

Barings Umbrella Fund Plc

(Eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen den Teilfonds)

Verkürzter ungeprüfter Zwischenbericht für die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen Fonds

Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Registrierungsnummer: 491487

Barings Umbrella Fund Plc
Verkürzter ungeprüfter Zwischenbericht
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019
Inhaltsverzeichnis

	Seite
Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen	2
Berichte der Investment-Manager	4
Gesamtergebnisrechnung	15
Bilanz	21
Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	27
Kapitalflussrechnung	33
Erläuterungen zum Abschluss	39
Aufstellung des Wertpapierbestands	
Barings Global Senior Secured Bond Fund	82
Barings European High Yield Bond Fund	92
Barings Global High Yield Bond Fund	99
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	114
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	120
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund	132
Barings Active Short Duration Fund	138
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund	147
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	158
Barings U.S. High Yield Bond Fund	167
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	174
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios	
Barings Global Senior Secured Bond Fund	180
Barings European High Yield Bond Fund	182
Barings Global High Yield Bond Fund	184
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	185
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	187
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund	189
Barings Active Short Duration Fund	191
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund	192
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	194
Barings U.S. High Yield Bond Fund	196
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	198
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	199
Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds	200

Barings Umbrella Fund Plc

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Verwaltungsratsmitglieder

Herr James Cleary (in Irland ansässig, irischer Staatsbürger)*
Herr Timothy Schulze (in den USA ansässig, US-Staatsbürger)
Herr Peter Clark (im Vereinigten Königreich ansässig, britischer Staatsbürger)
Frau Barbara Healy (in Irland ansässig, irische Staatsbürgerin)*
Herr Julian Swayne (im Vereinigten Königreich ansässig, britischer Staatsbürger)
Herr David Conway (in Irland ansässig, irischer Staatsbürger)*

Sitz der Gesellschaft

70 Sir John Rogersons's Quay
Dublin 2, D02 R296
Irland

Geschäftsführer

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited
70 Sir John Rogersons's Quay
Dublin 2, D02 R296
Irland

Investment-Manager

Baring Asset Management Limited
20 Old Bailey
London EC4M 7BF
Vereinigtes Königreich

Barings LLC
300 S. Tryon Street
Suite 2500 Charlotte
North Carolina 28202
USA

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogersons's Quay
Dublin 2, D02 HD32
Irland

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogersons's Quay
Dublin 2, D02 HD32
Irland

Company Secretary (Gesellschaftssekretär) und gewährtragende Maklergesellschaft

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogersons's Quay
Dublin 2, D02 R296
Irland

Vertreter in der Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
4052 Basel
Schweiz

Vertriebsgesellschaften

Barings (U.K.) Limited
20 Old Bailey
London EC4M 7BF
Vereinigtes Königreich

Barings Australia Pty Limited
Level 22, Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australien

Barings Securities LLC
Independence Wharf
470 Atlantic Avenue
Boston, MA 02210
Vereinigte Staaten

Baring Asset Management Limited
20 Old Bailey
London EC4M 7BF
Vereinigtes Königreich

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited
70 Sir John Rogersons's Quay
Dublin 2, D02 R296
Irland

Baring SICE (Taiwan) Limited
21st Floor
No. 333
Sec. 1 Keelung Road
Taipei 11012
Taiwan
Republik China

Baring France SAS
10 rue des Pyramides
75001 Paris
Frankreich

Baring Asset Management GmbH
Ulmenstrasse 37-39
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Baring Asset Management Switzerland S.a.r.l.
Rue du Marché 28
1204 Genf
Schweiz

Barings (Japan) Limited
7F Kyobashi Edogrand
2-2-1, Kyobashi
Chuo-ku
Tokio 104-0031
Japan

Barings Umbrella Fund Plc

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vertriebsgesellschaften (Fortsetzung)

Baring Asset Management (Asia) Limited
35/F Gloucester Tower
15 Queen's Road Central
Hongkong

Unabhängiger Abschlussprüfer

KPMG
Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1, D01 F6F5
Irland

Rechtsberater

Matheson
70 Sir John Rogersons's Quay
Dublin 2, D02 R296
Irland

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich
Schweiz

Deutsche Informationsstelle

UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Anteilshaber können den Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte, die Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum sowie Kopien des Gründungsvertrags und der Satzung der Gesellschaft kostenlos vom eingetragenen Sitz des Managers, der Verwaltungsstelle oder den lokalen Vertretern in den Ländern beziehen, in denen die Gesellschaft registriert ist, bzw. in der Schweiz von der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Barings Global Senior Secured Bond Fund**

Performance

Barings Global Senior Secured Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 8,90% bei der Tranche D, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 9,18%* zurück.

In der ersten Jahreshälfte 2019 tendierten die globalen Hochzinismärkte entschieden positiv. Während geopolitische Entwicklungen kurze Phasen von Instabilität verursachten, lösten der expansive Kurs der Zentralbanken, die generell niedrige Inflation und stabile Fundamentaldaten von Unternehmen einen beispiellosen Erholungstrend von der Schwäche im vierten Quartal 2018 aus. Die Ausfallquoten von High-Yield-Anleihen bewegten sich weiterhin innerhalb von Bandbreiten, da die jüngste Gewinnentwicklung von stabilen Bilanzen und moderater Verschuldung geprägt war.

Der Hochzinsanleihemarkt der Vereinigten Staaten legte im ersten Sechsmonatszeitraum starke positive Erträge vor. Im Rahmen der fortgesetzten Renditejagd in einem Niedrigzinsumfeld besteht hinsichtlich dieser Anlageklasse weiterhin eine solide Nachfrage. Die Anleger sind jedoch vorsichtiger geworden, wie die andauernde Outperformance von Titeln mit BB-Rating belegt, die seit Jahresanfang eine überdurchschnittliche Wertentwicklung generieren. Branchenweit wurden positive Renditen erzielt, angeführt vom Einzelhandelssektor, der mittlere zweistellige Gewinnzahlen verzeichnete, gefolgt von den Bereichen Dienstleistungen und Konsumgüter. Trotz weiterhin sehr positiver Erträge verzeichneten die Sektoren Transport und Energie eine zunehmend gemässigte Performance. Der optionsadjustierte Spread verengte sich auf 411 Basispunkte ("Bp"), während die Yield-to-Worst auf 6,11% fiel. Die US-Publikumsfonds des Hochzinssegments registrierten im ersten Halbjahr Nettozuflüsse von insgesamt 12,0 Mrd. USD, die im Vorjahreszeitraum 2018 bei 24,5 Mrd. USD lagen. Die Emissionsaktivität am US-Markt für Hochzinsanleihen war auf Bruttobasis weiterhin rege, da sich Emittenten das gesunkene und somit attraktivere Zinsumfeld zunutze machten. Insbesondere in den ersten sechs Monaten des Jahres wurden 132,3 Mrd. USD verbucht, wobei sich das Emissionsvolumen ohne Refinanzierung auf 43,0 Mrd. USD belief. Die entsprechend dem Nominalwert gewichtete Ausfallquote von US-Hochzinsanleihen ist seit Jahresende 2018 rückläufig. Ende Juni lag sie bei 1,46% und bleibt damit unter historischen Mittelwerten.

In der ersten Jahreshälfte 2019 legte der europäische Markt für Hochzinsanleihen eine starke Ertragsentwicklung vor. Alle Sektoren tendierten in diesem Zeitraum positiv, angeführt von Medien und Immobilien. Trotz einer weiterhin positiven Ertragsentwicklung verzeichneten die Sektoren Gesundheit und Transport eine zunehmend moderate Performance. Titel mit CCC-Rating überflügeln den breiteren Markt, gefolgt von Wertpapieren mit BB- und B-Ratings. Der optionsadjustierte Spread verengte sich im Berichtszeitraum jeweils deutlich auf 387 Bp und die Yield-to-Worst fiel auf 3,43%. Die europäischen Hochzinsanleihefonds meldeten Nettozuflüsse in Höhe von 4,1 Mrd. EUR seit Jahresbeginn, was jedoch weiterhin um 5,1 Mrd. EUR unter dem Anfang 2018 registrierten Volumen lag. Die Emissionsaktivität am europäischen HY-Markt erholte sich auf Bruttobasis im zweiten Quartal, wobei Neuemissionen vorwiegend aus Refinanzierungsgründen begeben wurden. Seit Jahresbeginn belief sich der Gesamtwert von Neuemissionen, die im Rahmen von 61 neuen Anleihen getätigt wurden, auf 29,7 Mrd. EUR brutto. Das Nettovolumen für Refinanzierungen betrug insgesamt 11,0 Mrd. EUR. Die entsprechend dem Nominalwert gewichtete Ausfallquote von europäischen Hochzinsanleihen schloss das Quartal mit 1,8%.

Bis dato übertraf der Fonds in diesem Jahr seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im Januar 2011 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Emittenten am HY-Markt verfügen nach wie vor über relativ stabile Fundamentaldaten. Der Hochzinsanleihemarkt verfolgt unserer Einschätzung nach einen stabilen Wachstumstrend und die meisten Unternehmen verfügen über solide Kapitalstrukturen, mittels derer sie eine potenzielle Konjunkturertrübung besser abfedern können. Dennoch werden einzelne Unternehmen oder Marktsegmente künftig Gegenwinden ausgesetzt sein. Kurzfristig wird jedoch nicht mit einem wesentlichen Anstieg der Ausfallquoten im Unternehmenssektor gerechnet und wir glauben, dass die aktuelle Höhe von Volatilität und Spreads Anleger für Ausfälle kompensieren, falls diese höher ausfallen sollten, als die Fundamentaldaten von Unternehmen es vermuten lassen. Kommentare und Massnahmen der Zentralbanken können das Anlegersentiment beeinflussen. Letztere signalisieren jedoch weiterhin die Bereitschaft, wachstumsfördernde Massnahmen zu treffen, was sich für Emittenten und Anleger im Hochzinssegment als günstig erweisen kann.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

**Der Barings Global Senior Secured Bond Fund legt vorwiegend in Schuldtitel ohne Investment-Grade-Status und/oder ohne Rating an. Die Anlagen des Fonds in vorrangig besicherten Schuldtiteln ist keine Garantie für Kapitalrückzahlungen auf die Anlagen von Investoren.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings European High Yield Bond Fund

Performance

Barings European High Yield Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 7,83% bei der Tranche S, EUR Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 7,42%*.

In der ersten Jahreshälfte 2019 legte der europäische Markt für Hochzinsanleihen eine starke Ertragsentwicklung vor. Die Lage am Hochzinsanleihemarkt war angesichts der stabilen Fundamentaldaten von Unternehmen nach wie vor günstig und die Emittenten wiesen im Allgemeinen weiterhin solide Bilanzen aus.

Der europäische HY-Anleihemarkt legte in den ersten sechs Monaten des Jahres eine gute Entwicklung vor. Alle Sektoren generierten in diesem Zeitraum positive Renditen, angeführt von Medien und Immobilien. Trotz einer weiterhin positiven Ertragsentwicklung verzeichneten die Sektoren Gesundheit und Transport eine zunehmend moderate Performance. Titel mit CCC-Rating überflügelten den breiteren Markt, gefolgt von Wertpapieren mit BB- und B-Ratings. Der optionsadjustierte Spread verengte sich im Berichtszeitraum jeweils deutlich auf 387 Bp und die Yield-to-Worst fiel auf 3,43%. Die europäischen Hochzinsanleihefonds meldeten Nettozuflüsse in Höhe von 4,1 Mrd. EUR seit Jahresbeginn, die jedoch fortgesetzt unter dem im Vorjahreszeitraum verzeichneten Volumen lagen. Die Emissionsaktivität am europäischen HY-Markt erholte sich auf Bruttobasis im zweiten Quartal, wobei Neuemissionen vorwiegend aus Refinanzierungsgründen begeben wurden. Seit Jahresbeginn belief sich der Gesamtwert von Neuemissionen, die im Rahmen von 61 neuen Anleihen getätigt wurden, auf 29,7 Mrd. EUR brutto. Das Nettovolumen für Refinanzierungen betrug insgesamt 11,0 Mrd. EUR. Die entsprechend dem Nominalwert gewichtete Ausfallquote von europäischen Hochzinsanleihen schloss das Quartal mit 1,8%.

Der Fonds überflügelte seinen Referenzindex seit Jahresbeginn und verzeichnet seit seiner Auflegung im Mai 2011 weiterhin eine überdurchschnittliche Entwicklung.

Markt und Ausblick

Der europäische Hochzinsanleihemarkt generiert unaufhaltsam positive Renditen und wird von stabilen Unternehmensgewinnen, niedrigen Zinsen und der günstigen Politik der Notenbanken beflügelt. Titel mit BB-Rating und einem generell längeren Durationsprofil profitierten überproportional von sinkenden Staatsanleiherenditen, was auf Kommentare der expansiv ausgerichteten Zentralbank und die Outperformance von Titeln mit B-Rating zurückzuführen ist. Die Emittenten im Hochzinssegment veröffentlichten im ersten Quartal ähnliche Ergebnisse wie in den letzten Quartalen und verzeichneten anhaltendes Umsatz- und Gewinnwachstum vor Zinsen, Steuern, Wertminderung und Amortisierung („EBITDA“) bei gleichzeitig geringer Verschuldung. Das begrenzte Nettoemissionsvolumen und die positiven Fondszuflüsse haben dazu geführt, dass das für Spreads positive technische Umfeld erhalten bleibt. Trotz der bis dato starken Performance blieben die Kreditspreads im Vergleich zu ihrem Wert von vor neun Monaten auf hohem Niveau und kompensieren aus unserer Sicht die Anleger für ein höheres Mass an Ausfällen, als es die Fundamentaldaten von Unternehmen derzeit vermuten lassen.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings Global High Yield Bond Fund

Performance

Barings High Yield Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 9,39% bei der Tranche F, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 9,86%* zurück.

In der ersten Jahreshälfte 2019 tendierten die globalen Hochzinismärkte entschieden positiv. Während geopolitische Entwicklungen kurze Phasen von Instabilität verursachten, lösten der expansive Kurs der Zentralbanken, die generell niedrige Inflation und stabile Fundamentaldaten von Unternehmen einen beispiellosen Erholungstrend von der Schwäche im vierten Quartal 2018 aus. Die Ausfallquoten von High-Yield-Anleihen bewegten sich weiterhin innerhalb von Bandbreiten, da die jüngste Gewinnentwicklung von stabilen Bilanzen und moderater Verschuldung geprägt war.

Der US-Hochzinsanleihemarkt beendete das erste Halbjahr mit starken positiven Erträgen. Im Rahmen der fortgesetzten Renditejagd in einem Niedrigzinsumfeld besteht hinsichtlich dieser Anlageklasse weiterhin eine solide Nachfrage. Die Anleger sind jedoch vorsichtiger geworden, wie die andauernde Outperformance von Titeln mit BB-Rating belegt, die seit Jahresanfang eine überdurchschnittliche Wertentwicklung generieren. Branchenweit wurden positive Renditen erzielt, angeführt vom Einzelhandelssektor, der mittlere zweistellige Gewinnzahlen verzeichnete, gefolgt von den Bereichen Dienstleistungen und Konsumgüter. Trotz weiterhin sehr positiver Erträge verzeichneten die Sektoren Transport und Energie eine zunehmend gemässigte Performance. Der optionsadjustierte Spread verengte sich auf 411 Bp und die Yield-to Worst fiel auf 6,11%. Die US-Publikumsfonds des Hochzinssegments registrierten im ersten Halbjahr Nettozuflüsse von insgesamt 12,0 Mrd. USD, die im Vorjahreszeitraum 2018 bei 24,5 Mrd. USD lagen. Die Emissionsaktivität am US-Markt für Hochzinsanleihen war auf Bruttobasis weiterhin rege, da sich Emittenten das gesunkene und somit attraktivere Zinsumfeld zunutze machten. Insbesondere in den ersten sechs Monaten des Jahres wurden 132,3 Mrd. USD verbucht, wobei sich das Emissionsvolumen ohne Refinanzierung auf 43,0 Mrd. USD belief. Die entsprechend dem Nominalwert gewichtete Ausfallquote von US-Hochzinsanleihen ist seit Jahresende 2018 rückläufig. Ende Juni lag sie bei 1,46% und bleibt damit unter historischen Mittelwerten.

In der ersten Jahreshälfte 2019 legte der europäische Markt für Hochzinsanleihen eine starke Ertragsentwicklung vor. Alle Sektoren tendierten in diesem Zeitraum positiv, angeführt von Medien und Immobilien. Trotz weiterhin positiver Renditen verzeichneten die Sektoren Gesundheit und Transport eine zunehmend gemässigte Performance. Titel mit CCC-Rating überflügelten den breiteren Markt, gefolgt von Wertpapieren mit BB- und B-Ratings. Der optionsadjustierte Spread verengte sich im Berichtszeitraum jeweils deutlich auf 387 Bp und die Yield-to-Worst fiel auf 3,43%. Die europäischen Hochzinsanleihefonds meldeten Nettozuflüsse in Höhe von 4,1 Mrd. EUR seit Jahresbeginn, was jedoch weiterhin um 5,1 Mrd. EUR unter dem Anfang 2018 registrierten Volumen lag. Die Emissionsaktivität am europäischen HY-Markt erholte sich auf Bruttobasis im zweiten Quartal, wobei Neuemissionen vorwiegend aus Refinanzierungsgründen begeben wurden. Seit Jahresbeginn belief sich der Gesamtwert von Neuemissionen, die im Rahmen von 61 neuen Anleihen getätigt wurden, auf 29,7 Mrd. EUR brutto. Das Nettovolumen für Refinanzierungen betrug insgesamt 11,0 Mrd. EUR. Die entsprechend dem Nominalwert gewichtete Ausfallquote von europäischen Hochzinsanleihen schloss das Quartal mit 1,8%.

Bis dato übertraf der Fonds in diesem Jahr seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im April 2012 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Emittenten am HY-Markt verfügen nach wie vor über relativ stabile Fundamentaldaten. Der Hochzinsanleihemarkt verfolgt unserer Einschätzung nach einen stabilen Wachstumstrend und die meisten Unternehmen verfügen über solide Kapitalstrukturen, mittels derer sie eine potenzielle Konjunkturertrübung besser abfedern können. Dennoch werden einzelne Unternehmen oder Marktsegmente künftig Gegenwinden ausgesetzt sein. Kurzfristig wird jedoch nicht mit einem wesentlichen Anstieg der Ausfallquoten im Unternehmenssektor gerechnet und wir glauben, dass die aktuelle Höhe von Volatilität und Spreads Anleger für Ausfälle kompensieren, falls diese höher ausfallen sollten, als die Fundamentaldaten von Unternehmen es vermuten lassen. Kommentare und Massnahmen der Zentralbanken können das Anlegersentiment beeinflussen. Letztere signalisieren jedoch weiterhin die Bereitschaft, wachstumsfördernde Massnahmen zu treffen, was sich für Emittenten und Anleger im Hochzinssegment als günstig erweisen kann.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund

Performance

Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 10,12% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 8,83%*.

In der ersten Jahreshälfte 2019 entwickelten sich Unternehmensanleihen von Schwellenländern positiv, was dem expansiven Kurs der US-Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie dem Streben der Investoren nach Rendite zu verdanken war. Die 10-jährigen US-Staatsanleiherenditen stiegen um 67 Bp auf 2,68%, gegenüber 2,01% zu Jahresbeginn. Die Erholung betraf Spreads und Staatsanleihen (BPS), da sich Gewinne, Angebot und niedrige Ausfallquoten für die Anlageklasse weiterhin als positiv erwiesen. Unterstützung lieferte auch der Anstieg der Rohstoffpreise. Bis dato stieg der Ölpreis um 27% auf 66,55 USD und das breitere Rohstoffsegment verzeichnete ein Plus von 7%.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bis dato übertraf der Fonds seit Jahresbeginn seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im April 2014 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Wir gehen davon aus, dass der Fonds weiterhin von einem zunehmend stabileren makroökonomischen Umfeld weltweit und einer allmählichen Konjunkturbelebung in den Schwellenländern profitieren wird, was durch niedrigere Staatsanleiherenditen weiter verstärkt wird. Die Anpassungen der Investitionsausgaben und Kostensenkungen in den letzten Jahren schlagen sich in verbesserten Kredit-Fundamentaldaten nieder. Mit Blick auf das zweite Halbjahr 2019 sehen wir die Auswahl und das aktive Management weiterhin kritisch. Unserer Ansicht nach ist vor allem ein disziplinierter Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl der Anleihen geboten, um die attraktivsten und renditestärksten in der sich vergrössernden Anlageklasse Unternehmensanleihen von Schwellenländern zu finden.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Local Debt Fund

Performance

Barings Emerging Markets Local Debt Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 11,33% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 8,72%*.

In der ersten Jahreshälfte 2019 erzielten EM-Lokalwährungsanleihen eine starke Wertentwicklung, die vor allem auf das Konto einer deutlichen Zinserholung und einer moderaten Währungsaufwertung ging. Das Zinsniveau in den Schwellenländern stieg um 7,00%, während sich das Zinsumfeld in den meisten Ländern infolge von Konjunkturuntrübung und geringer Inflation abschwächte. Auf Währungsebene wurde seit Jahresbeginn ein Anstieg von 1,72% gegenüber einem geringfügig schwächeren US-Dollar verzeichnet. Besondere Ereignisse zeigten weiterhin in Argentinien und der Türkei Wirkung, was deren Wertentwicklung in negatives Terrain trieb. Russland erwies sich indessen als Spitzenreiter im Index aufgrund von Zinssenkungen und der Aufwertung des Rubels. Unserer Einschätzung nach sind einige Schwellenländerwährungen angesichts der erheblichen fiskalpolitischen Anpassungen und Reformen, die viele Länder in den letzten Jahren unternommen haben, sowie der soliden Rohstoffpreise unterbewertet. Wir geben indessen Währungen den Vorzug, die durch starke Zahlungsbilanzen und gesunde Leistungsbilanzen gestützt werden. Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Nettorendite – nach Abzug von Gebühren – von 10,91% und überflügelte den J.P. Morgan GBI-EMGD, der mit 8,72% rentierte.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bis dato übertraf der Fonds seit Jahresbeginn seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im April 2014 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

- Schwellenländer führen weiterhin Korrekturen in ihrer Leistungsbilanz in erheblichem Umfang durch, um niedrigeren, aber stabilen Rohstoffpreisen Rechnung zu tragen und ihren Marktanteil bei den Exporten zu erhöhen.
- Der weltweit sehr geringe Inflationsdruck und das moderate Wachstum gaben einigen Zentralbanken Gelegenheit, ihre Zinsen zu senken. Dieser Trend dürfte sich im Jahr 2020 fortsetzen und Anlagemöglichkeiten in Ländern mit frei floatenden Währungen und einer glaubwürdigen Zentralbankpolitik eröffnen, in denen die nominalen Renditen einen guten Risikoausgleich bieten.
- Das Portfolio ist konstruktiv auf ausgewählte osteuropäische und lateinamerikanische Währungen ausgerichtet, weniger jedoch auf asiatische Währungen, was in dem andauernden Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie eingetrübten Exportaussichten begründet liegt. Während das Wachstum und die Inflation in den USA auf höherem Niveau als in Europa und vielen anderen Industrieländern liegt, verharren die meisten Drittländer unverändert in einer Phase des Inflationsabbaus, was sich für EM-Lokalwährungsanleihen und den Fonds weiterhin günstig auswirken dürfte.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund

Performance

Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund (der "Fonds") erzielte im Berichtszeitraum in der Tranche A, USD Thesaurierend eine Bruttorendite von 6,54%.

In der ersten Jahreshälfte 2019 entwickelten sich Unternehmensanleihen von Schwellenländern positiv, was dem expansiven Kurs der US-Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie dem Streben der Investoren nach Rendite zu verdanken war. Die 10-jährigen US-Staatsanleiherenditen stiegen um 67 Bp auf 2,68%, gegenüber 2,01% zu Jahresbeginn. Die Erholung betraf Spreads und Staatsanleihen (BPS), da sich Gewinne, Angebot und niedrige Ausfallquoten für die Anlageklasse weiterhin als positiv erwiesen. Unterstützung lieferte auch der Anstieg der Rohstoffpreise. Bis dato stieg der Ölpreis um 24% auf 66,55 USD und das breitere Rohstoffsegment verzeichnete ein Plus von 7%.

Die kumulierten Mittelzuflüsse in Anleihen von Schwellenländern wurden zum Quartalsende mit 45,1 Mrd. USD beziffert. Das Neuemissionsvolumen belief sich 2019 auf 225 Mrd. USD und lag damit 10% über dem Volumen im ersten Halbjahr 2018. Dank der niedrigen Duration bietet der Fonds gewissen Schutz gegen ein Umfeld potenziell steigender Zinsen und weist ein optimales Risiko-Rendite-Profil auf.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Markt und Ausblick

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern werden unseres Erachtens weiterhin von einem zunehmend stabilen makroökonomischen Umfeld und einer fortschreitenden Belebung des Wachstums in Schwellenländern profitieren. Die Anpassungen der Investitionsausgaben und Kostensenkungen in den letzten Jahren schlugen sich in verbesserten Kredit-Fundamentaldaten nieder. Mit Blick auf das zweite Halbjahr 2019 sehen wir die Auswahl und das aktive Management weiterhin kritisch. Unserer Ansicht nach ist vor allem ein disziplinierter Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl der Anleihen geboten, um die attraktivsten und renditestärksten in der sich vergrößernden Anlageklasse Unternehmensanleihen von Schwellenländern zu finden.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings Active Short Duration Fund

Performance

Barings Active Short Duration Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 3,02% bei der Tranche S, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 2,47%*.

In Anlegerkreisen wird weitgehend eine defensive Haltung beibehalten. Die weiterhin auf einen expansiven Kurs ausgerichteten Kommentare des US-Notenbank-Chefs Jerome Powell, vor dem sogenannten „Powell Pivot“-Kommentar zum zweiten Quartal, der auf eine geldpolitische Änderung hinwies, sorgten für gute Stimmung unter Investoren in erstklassige Hochzinsanleihen weltweit. Die Stimmung war jedoch nur von kurzer Dauer und wurde schon bald von einem defensiven Anlegersentiment abgelöst, das in zunehmender Unsicherheit rund um verschiedene Makroevents begründet lag. Eine US-Notenbank, die sich passiv verhält oder sogar zu Zinssenkungen bereit ist, sollte sich als günstig für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade erweisen, da Anleger sich in diesem Kontext vermehrt risikoreichen Anlagewerten zuwenden. Eine Erholung bei den US-Staatsanleiherenditen führt jedoch zur technischen Ausweitung der Spreads von Unternehmensanleihen, da sich die Zinsstrukturkurve weiter abflacht. Offen ist weiterhin die Frage, ob eine inverse Zinsstrukturkurve eine Rezession zur Folge haben könnte. Aus unserer Sicht ist dies jedoch nur ein Datenpunkt in einem grösseren Mosaik, weshalb wir eine Vielzahl anderer Signale sorgfältig nachverfolgen. Vor dem Hintergrund der Umkehrung der Zinsstrukturkurve schloss die Duration des Fonds den Berichtszeitraum mit 0,35 Jahren in Übereinstimmung mit unserem Durationsmanagementprozess. Die Durationsposition des Fonds belastete die Wertentwicklung.

Wir geben nach wie vor verbrieften Krediten gegenüber Unternehmensanleihen den Vorzug mit Fokus auf strukturierten gegenüber nicht besicherten Positionen. Der besicherte Bereich folgte bei der Performance gleich hinter dem Spitzenreiter der forderungsbesicherten Wertpapiere (Asset-Backed-Securities - ABS) in zweiter Position. Anlagen in staatlich garantierten Studentendarlehen (Federal Family Education Loan Program, FFELP) und ABS im Automobilsektor leisteten unter den Untersektoren den grössten Beitrag. Das Engagement in ABS wurde im Berichtszeitraum mit einem Anteil von 38% des Fondsvermögens unverändert beibehalten. FFELP-Studentendarlehen bieten aus unserer Sicht ein gutes Wertschöpfungspotenzial mit einem Spread, der 70 Bp über dem LIBOR liegt, einer ausdrücklichen staatlichen Garantie und starken durch FFELP begründeten technischen Faktoren. Das Programm der Studentendarlehen wurde 2010 eingestellt. Die gesamtwirtschaftliche Volatilität ist gestiegen. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich das technische Bild verbessern wird und günstig bleiben sollte. Die stabilen Fundamentalwerte sollten unserer Erwartung nach kurzfristig fest bleiben. Wir sind überzeugt davon, dass die positiven Aussichten für technische und Fundamentaldaten potenzielle Makrobedenken aufwiegen und die Spreads für den Rest des Jahres weitgehend in Bandbreiten halten sollten. Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere ("CMBS") leisteten einen positiven Performance-Beitrag, während sich die Positionierung des Fonds bei Residential Mortgage-Back-Securities ("RMBS") neutral auf die Wertentwicklung auswirkte.

Als Performance-Spitzenreiter im Berichtszeitraum erwies sich die Allokation von 36% des Anlagevermögens in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status. Dem Engagement bei Finanzen und Versorgern kam die Spread-Verengung zugute, die für in den Hauptindizes enthaltenen Sektoren verzeichnet wurde. Insgesamt hat sich das Anlegersentiment seit dem US-Notenbank-Treffen im Juni dramatisch verändert. Angesichts der geringen Emissionstätigkeit, der weltweit expansiveren Geldpolitik und möglichen Konjunkturmassnahmen in China dürften Investoren weiterhin verstärkt in riskante Anlagen investieren. Zwar dürften sich die Spreads nicht mit der gleichen Geschwindigkeit wie Ende des zweiten Quartals verengen, die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Spread-Verengung ist jedoch sehr viel höher als zuvor. Angesichts der aktuellen Spreadniveaus werden sich Anleger bei einer bestimmten Spread-Höhe zurückhalten, die jedoch 10 bis 15 Bp unter der aktuellen Verengung liegen dürfte. Zwar ist eine Spreadausweitung potenziell möglich. Solange Anleger jedoch nicht mit einer Rezession in den nächsten zwölf Monaten rechnen, dürften sich die Spreads nur begrenzt weiten.

Bis dato übertraf der Fonds seit Jahresbeginn seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im November 2014 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Die Fusions- und Übernahmeaktivität ist in diesem Jahr stark zurückgegangen, da sich die Bilanzen von Unternehmen mit Investment-Grade-Status nach wie vor verbessern. Angesichts dieser Entwicklung glauben wir, dass die Mehrzahl künftiger Herabstufungen speziell bestimmte Unternehmen betreffen wird. Gleichzeitig werden grosse Teile von Branchen in das Hochzinssegment fallen, die vom Markt einst als am risikoreichsten eingeschätzt wurden. Zu Beginn des dritten Jahresquartals behalten wir unseren disziplinierten und auf Fundamentaldaten ausgerichteten Ansatz bei, da wir uns nach wie vor in zunehmend unsicheren Gewässern bewegen.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Performance

Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund (der "Fonds") erzielte im Berichtszeitraum in der Tranche A, USD Thesaurierend eine Bruttorendite von 11,32%.

Die Anlageklassen der Schwellenmarktanleihen (EMD) tendierten im ersten Halbjahr 2019 deutlich positiv, angeführt von Staatsanleihen der Schwellenländer, gefolgt von Unternehmensanleihen und Anleihen in Lokalwährungen. Auf Indexebene erzielten EM-Staatsanleihen eine Rendite von 11,25%, Unternehmensanleihen der Schwellenländer von 8,83% und Anleihen in lokalen EM-Währungen von 8,72%, während die US-Treasury-Renditen angesichts der expansiven Geldpolitik der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank seit Jahresbeginn um 67 Basispunkte (Bp) auf 2,01% gestiegen sind. Der erwartete Wechsel hin zu einer expansiven Geldpolitik sorgte für Optimismus im Bereich Auslandsschulden. Schwellenmarktanleihen in Lokalwährung erholten sich, da die Inflation in den Schwellenländern zusammen mit dem geringen Wachstum weiterhin niedrig bleibt, was die Zentralbanken veranlasst, ihre akkommodierenden Massnahmen zur Ankurbelung des Wachstums fortzusetzen. Die Währungen der Schwellenländer unterstützten die Entwicklung ebenso wie die gestiegenen Rohstoffpreise, der US-Dollar bleibt jedoch stark. Anleger verfolgen intensiv die Nachrichten aus Schwellenländern, da bestimmte Events und Wahlen wie unter anderem in der Türkei, Argentinien, Russland, Brasilien und Mexiko Auswirkungen auf das weltweite Marktgeschehen haben können. Die USA und China setzten ihren Handelskrieg fort und hielten dann beim G20-Gipfel im Juni zu einem vorläufigen Waffenstillstand an. In der Zwischenzeit forderten Russland und Saudi-Arabien die OPEC angesichts der Nachfrageverlangsamung auf, die Produktionskürzungen bis 2020 fortzusetzen.

Die Mittelflüsse wirken sich 2019 weiter günstig aus, wobei diese in den Segmenten Unternehmens-, Staats- und Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern um 45,1 Mrd. USD anstiegen.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Markt und Ausblick

- Industrieländer, einschliesslich den USA, dürften auf absehbare Zeit an ihrer expansiven Fiskalpolitik festhalten und das Wachstum weiter ankurbeln, was sich günstig auf Schwellenländer auswirken sollte.
- Wir favorisieren weiterhin Hartwährungsanleihen, da Staats- und Unternehmensanleihen im aktuellen Umfeld am attraktivsten sind und von niedrigeren Zinserwartungen und einem gesunden Wirtschaftswachstum profitieren. Unserer Ansicht nach haben lokale Zinsen nichts an Attraktivität verloren, da Regierungen an ihren Konsolidierungsprogrammen festhalten und sich gleichzeitig um die Ankurbelung ihrer Wirtschaft bemühen. Auf regionaler Ebene bietet Lateinamerika nach wie vor einige der attraktivsten Anlagemöglichkeiten mit günstigem Risiko-/Ertragsprofil. Weitere Chancen dürften sich bei bestimmten osteuropäischen Emittenten von High-Yield-Anleihen in Hartwährungen bieten. Insgesamt geben wir Ländern den Vorzug, die flexibel Massnahmen zur Anpassung an Unsicherheiten rund um Rohstoffpreise, wichtige Zinssätze und das Wachstum in Industrieländern ergreifen können. Für Anleger ist die Auswahl kritisch, insbesondere in Bezug auf Währungen, die keinen Rückenwind bei potenziellen Aufwertungen erhalten.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund

Performance

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 14,72% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 11,31%*.

In den ersten sechs Monaten von 2019 verbuchten Staatsanleihen aus Schwellenländern gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index ein Plus von 11,25%. Hintergrund waren die deutlich geringeren US-Staatsanleiherenditen, die mit einem Anstieg von 67 Bp den Berichtszeitraum mit 2,01% abschlossen. Die Spreads wurden gut akzeptiert, da Anleger vor dem Hintergrund der akkommodierenden globalen Zentralbanken nach Rendite streben. Der Fonds rentierte im Berichtszeitraum mit 14,44% und schnitt damit besser ab als sein Vergleichsindex, der im gleichen Zeitraum um 11,31% anstieg.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bis dato übertraf der Fonds seit Jahresbeginn seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im September 2015 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Auf Basis der Fundamentaldaten bleiben Schwellenländeranleihen und Bewertungen attraktiv. Schwellenländer können sich allgemein in Zeiten gut behaupten, in denen Zentralbanken einen expansiven Kurs verfolgen und sich die konjunkturelle Lage aufhellt. Die Wachstumsverlangsamung in Europa zieht unserer Einschätzung nach keine dramatischen und plötzlichen Veränderungen nach sich, die die Konjunktorentwicklung in Schwellenländern zum Entgleisen bringen könnten. Es bestehen jedoch weiterhin Risiken in Bezug auf die Handelsgespräche zwischen den USA und China, die Spannungen am Persischen Golf und andere geopolitische Ereignisse, Zinsbewegungen und Wechselkursänderungen.

Die grössten Risikofaktoren bis zum Jahresende bleiben die US-Handelspolitik und ihre potenziellen Auswirkungen auf den Welthandel, insbesondere auch, da sich das US-Handelsdefizit gegenüber China weiter vergrössert.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings U.S. High Yield Bond Fund

Performance

Barings U.S. High Yield Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 8,80% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 9,94%* zurück.

In der ersten Jahreshälfte 2019 fielen die Ergebnisse am US-Hochzinsmarkt sehr positiv aus. Während geopolitische Entwicklungen kurze Phasen von Instabilität verursachten, lösten der expansive Kurs der Zentralbanken, die generell niedrige Inflation und stabile Fundamentaldaten von Unternehmen einen beispiellosen Erholungstrend von der Schwäche im vierten Quartal 2018 aus. Die Ausfallquoten von High-Yield-Anleihen bewegten sich weiterhin innerhalb von Bandbreiten, da die jüngste Gewinnentwicklung von stabilen Bilanzen und gemässigten Verschuldungsprofilen geprägt war.

Der US-Hochzinsanleihemarkt beendete das erste Halbjahr mit starken positiven Erträgen. Im Rahmen der fortgesetzten Renditejagd in einem Niedrigzinsumfeld besteht hinsichtlich dieser Anlageklasse weiterhin eine solide Nachfrage. Die Anleger sind jedoch vorsichtiger geworden, wie die andauernde Outperformance von Titeln mit BB-Rating belegt, die seit Jahresanfang eine überdurchschnittliche Wertentwicklung generieren. Branchenweit wurden positive Renditen erzielt, angeführt vom Einzelhandelssektor, der mittlere zweistellige Gewinnzahlen verzeichnete, gefolgt von den Bereichen Dienstleistungen und Konsumgüter. Trotz weiterhin sehr positiver Erträge verzeichneten die Sektoren Transport und Energie eine zunehmend gemässigte Performance. Der optionsadjustierte Spread verengte sich auf 411 Bp und die Yield-to Worst fiel auf 6,11%. Die US-Publikumsfonds des Hochzinssegments registrierten im ersten Halbjahr Nettozuflüsse von insgesamt 12,0 Mrd. USD, die im Vorjahreszeitraum 2018 bei 24,5 Mrd. USD lagen. Die Emissionsaktivität am US-Markt für Hochzinsanleihen war auf Bruttobasis weiterhin rege, da sich Emittenten das gesunkene und somit attraktivere Zinsumfeld zunutze machten. Insbesondere in den ersten sechs Monaten des Jahres wurden 132,3 Mrd. USD verbucht, wobei sich das Emissionsvolumen ohne Refinanzierung auf 43,0 Mrd. USD belief. Die entsprechend dem Nominalwert gewichtete Ausfallquote von US-Hochzinsanleihen ist seit Jahresende 2018 rückläufig. Ende Juni lag sie bei 1,46% und bleibt damit unter historischen Mittelwerten.

Bis dato übertraf der Fonds in diesem Jahr seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im Februar 2016 lag der Fonds hinter seinem Referenzindex zurück.

Markt und Ausblick

Emittenten am HY-Markt verfügen nach wie vor über relativ stabile Fundamentaldaten. Der US-Hochzinsanleihemarkt verzeichnet stabiles Wachstum und die meisten Unternehmen verfügen über solide Kapitalstrukturen, mittels derer sie eine potenzielle Konjunkturertrübung besser abfedern können. Dennoch werden einzelne Unternehmen oder Marktsegmente künftig Gegenwinden ausgesetzt sein. Kurzfristig wird jedoch nicht mit einem wesentlichen Anstieg der Ausfallquoten im Unternehmenssektor gerechnet und wir glauben, dass die aktuelle Höhe von Volatilität und Spreads Anleger für Ausfälle kompensieren, falls diese höher ausfallen sollten, als die Fundamentaldaten von Unternehmen es vermuten lassen. Kommentare und Massnahmen der Zentralbanken können das Anlegersentiment beeinflussen. Letztere signalisieren jedoch weiterhin die Bereitschaft, wachstumsfördernde Massnahmen zu treffen, was sich für Emittenten und Anleger im Hochzinssegment als günstig erweisen kann.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

Performance

Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 9,77% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 9,35%* zurück.

Kredit-Fundamentaldaten verbessern sich weiter, da das starke EBITDA-Wachstum über dem Anstieg der Verschuldung liegt. Die vormals hohen Schulden werden allmählich abgebaut. Mit zunehmender Reife des Kreditzyklus machen sich Investoren Sorgen über die Anzahl von hoch verschuldeten Unternehmen, die im Falle einer Rezession zu den "gefallenen Engel" gehören könnten. In Anlegerkreisen wird weitgehend eine defensive Haltung beibehalten. Die weiterhin auf einen expansiven Kurs ausgerichteten Kommentare des US-Notenbank-Chefs Jerome Powell, vor dem sogenannten „Powell Pivot“-Kommentar zum zweiten Quartal, der auf eine geldpolitische Änderung hinwies, sorgten für gute Stimmung unter Investoren in erstklassige Hochzinsanleihen weltweit. Die Stimmung war jedoch nur von kurzer Dauer und wurde schon bald von einem defensiven Anlegersentiment abgelöst, das in zunehmender Unsicherheit rund um verschiedene Makroevents begründet lag. Eine US-Notenbank, die sich passiv verhält oder sogar zu Zinssenkungen bereit ist, sollte sich als günstig für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade erweisen, da Anleger sich in diesem Kontext vermehrt risikoreichen Anlagewerten zuwenden. Eine Erholung bei den US-Staatsanleiherenditen führt jedoch zur technischen Ausweitung der Spreads von Unternehmensanleihen, da sich die Zinsstrukturkurve weiter abflacht. Offen ist weiterhin die Frage, ob eine inverse Zinsstrukturkurve eine Rezession zur Folge haben könnte. Aus unserer Sicht ist dies jedoch nur ein Datenpunkt in einem grösseren Mosaik, weshalb wir eine Vielzahl anderer Signale sorgfältig nachverfolgen.

Die Durationsposition des Fonds leistete einen neutralen Beitrag zur Performance, da wir eine neutrale Position im Vergleich zu seinem Vergleichsindex beibehalten. Der Bloomberg Barclays US Credit Index stieg im Berichtszeitraum um 34 Bp mit einem Spread von 109 Bp über Treasuries. Der Kreditindex generierte eine geringe Überrendite von 3,76%, als sich die Renditen erholten. Fondspositionen in ausländischen Staatsanleihen, Banken- und Lebensversicherungswerten erzielten im Berichtszeitraum die beste Performance. Sekundäre Öl- und Gasproduzenten sowie die Segmente Chemie und Konsumgüter gehörten auf Sektorebene zu den Schlusslichtern. Der Fonds war in Versicherern, Banken und Energie übergewichtet, während bei Versorgern und diversifizierten Industriewerten eine Untergewichtung bestand. Titel mit A-Rating führten die Performance-Beiträge im Berichtszeitraum an, während die Fondsallokation in mit BBB-/BB-Rating anteilig bewerteten erstklassigen Unternehmensanleihen die Wertentwicklung geringfügig belastete.

Bis dato übertraf der Fonds seit Jahresbeginn seinen Referenzindex. Seit seiner Auflegung im Juli 2016 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Das globale Wachstum tendiert weiterhin positiv, schwächt sich jedoch von einem recht hohen Niveau ab. Angesichts der Konjunkturabkühlung in China wird die Regierung im zweiten Halbjahr mit hoher Wahrscheinlichkeit wachstumsfördernde Massnahmen treffen. Trotz Befürchtungen seitens Anleger, dass in den USA das Ende eines Wirtschaftszyklus erreicht sein könnte, scheint die US-Konjunktur sehr robust zu sein. Die Fusions- und Übernahmeaktivität ist in diesem Jahr stark zurückgegangen, da sich die Bilanzen von Unternehmen mit Investment-Grade-Status nach wie vor verbessern. Angesichts dieser Entwicklung glauben wir, dass die Mehrzahl künftiger Herabstufungen speziell bestimmte Unternehmen betreffen wird. Gleichzeitig werden grosse Teile von Branchen in das Hochzinssegment fallen, die vom Markt einst als am risikoreichsten eingeschätzt wurden. Zu Beginn des dritten Jahresquartals behalten wir unseren disziplinierten und auf Fundamentaldaten ausgerichteten Ansatz bei, da wir uns nach wie vor in zunehmend unsicheren Gewässern bewegen.

* Die Fondsrenditen werden anhand der Schlusskurse in New York berechnet, während die Renditen des Vergleichsindex anhand globaler Schlusskurse ermittelt werden.

Baring Asset Management Limited

Juli 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Erläuterung	Barings Global Senior Secured Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings European High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
	Erträge				
Ertrag aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	12.683.454	11.959.144	39.025.301	1.600.337	41.009.110
<i>Anlageerträge</i>					
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(858.906)	(2.774.054)	(14.418.252)	572.413	(8.260.848)
- Nicht realisierter Gewinn aus Anlagen	19.343.794	22.241.036	72.371.262	2.563.572	137.860.458
- Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten	1.244.961	(1.657.531)	(8.916.418)	244.915	(23.804.777)
- Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Derivaten	198.319	(419.217)	2.721.481	8.473	11.084.298
<i>Sonstige Erträge</i>					
- Netto(verlust)/-gewinn aus Devisen	(99.781)	(46.404)	(671.812)	(22.172)	3.361.248
- Diverse Erträge	49.406	-	156.566	14.925	475.676
Nettobetriebsergebnis	32.561.247	29.302.974	90.268.128	4.982.463	161.725.165
Betriebsaufwand	(1.793.141)	(695.926)	(3.025.679)	(114.134)	(8.469.090)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	11 (7.485.135)	(1.995.372)	(4.075.002)	-	(2.177.911)
Bankzinsen	(5.455)	(106.046)	(134.886)	(402)	(1.170.843)
Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern	23.277.516	26.505.630	83.032.561	4.867.927	149.907.321
Besteuerung					
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer	-	-	-	-	(1.593.349)
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	23.277.516	26.505.630	83.032.561	4.867.927	148.313.972

Es gab im Sechsmonatszeitraum keine verbuchten Gewinne oder Verluste ausser denjenigen, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst sind. Dementsprechend wurde keine Übersicht der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste erstellt.

Sämtliche Ergebnisse stammen aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Erläuterung	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Active Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
Erträge				
Ertrag aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	2.957.107	547.849	5.112.582	1.975.298
<i>Anlageerträge</i>				
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	707.925	(212.945)	(179.655)	(20.729)
- Nicht realisierter Gewinn aus Anlagen	2.586.220	690.486	13.360.389	6.107.774
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Derivaten	(111.845)	(271.483)	(2.518.199)	137.258
- Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Derivaten	4.825	39.592	295.862	862.472
<i>Sonstige Erträge</i>				
- Netto(verlust)/-gewinn aus Devisen	(8.517)	(3.078)	(1.766)	14.334
- Diverse Erträge	46.183	3.444	89.793	7.122
Nettobetriebsergebnis	6.181.898	793.865	16.159.006	9.083.529
Betriebsaufwand	(271.791)	(32.565)	(630.532)	(157.531)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	(1.001.142)	-	(2.186.248)	(907.050)
Bankzinsen	(1.377)	(1.280)	(103.827)	(131)
Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern	4.907.588	760.020	13.238.399	8.018.817
Besteuerung				
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer	-	-	(39.629)	(191)
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	4.907.588	760.020	13.198.770	8.018.626

Es gab im Sechsmonatszeitraum keine verbuchten Gewinne oder Verluste ausser denjenigen, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst sind. Dementsprechend wurde keine Übersicht der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste erstellt.

Sämtliche Ergebnisse stammen aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Barings U.S. High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Gesellschaft Summe Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
	Erläuterung			
Erträge				
Ertrag aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		4.934.926	732.090	
<i>Anlageerträge</i>				
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen		(1.330.908)	(403.694)	
- Nicht realisierter Gewinn aus Anlagen		8.941.631	3.183.201	
- Realisierter (Verlust) aus Derivaten		(25.684)	(31.627)	
- Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten		760	(11.742)	
<i>Sonstige Erträge</i>				
- Nettoverlust aus Devisen		6	-	
- Diverse Erträge		26.813	2.675	
Nettobetriebsergebnis		12.547.544	3.470.903	
Betriebsaufwand		(354.449)	(48.225)	
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	11	(20.711)	-	
Bankzinsen		-	-	
Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern		12.172.384	3.422.678	
Besteuerung				
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		-	(1.240)	
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		12.172.384	3.421.438	

Es gab im Sechsmonatszeitraum keine verbuchten Gewinne oder Verluste ausser denjenigen, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst sind. Dementsprechend wurde keine Übersicht der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste erstellt.

Sämtliche Ergebnisse stammen aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Erläuterung	Barings Global	Barings	Barings Global	Barings	Barings
	Senior Secured Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	European High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 EUR	High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Emerging Markets Local Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Erträge					
Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	7.833.470	10.135.343	26.462.715	2.622.831	34.951.716
<i>Anlageerträge</i>					
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(678.069)	(1.237.723)	3.659.892	361.715	(6.031.246)
- Nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(11.776.100)	(8.564.335)	(38.765.579)	(6.082.444)	(80.960.634)
- Realisierter Verlust aus Derivaten	-	-	-	(183.986)	(123.544)
- Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten	-	-	-	81.473	-
<i>Sonstige Erträge</i>					
- Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	175.021	(1.571.703)	(13.849.197)	55.339	(42.079.830)
- Diverse Erträge	-	1.967	43	-	58.591
- Vergütungserstattung	4	-	-	-	-
Operatives Ergebnis Verlust, netto	(4.445.678)	(1.236.451)	(22.492.126)	(3.145.072)	(94.184.947)
Betriebsaufwand	(744.087)	(706.442)	(1.955.195)	(384.413)	(3.545.044)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	11	(3.132.787)	(662.261)	(433.414)	(24.024)
Zinsaufwand		(4.561)	(16.266)	(3.750)	(861)
Rückgang des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern	(8.327.113)	(2.621.420)	(24.884.485)	(3.554.370)	(97.796.113)
Besteuerung					
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		(13.153)	(31.668)	(9.685)	-
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(8.340.266)	(2.653.088)	(24.894.170)	(3.554.370)	(98.954.015)

Es gab im Sechsmonatszeitraum keine verbuchten Gewinne oder Verluste ausser denjenigen, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst sind. Dementsprechend wurde keine Übersicht der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste erstellt.

Sämtliche Ergebnisse stammen aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Active Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Erläuterung					
Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	414.949	1.094.972	994.573	3.469.721	834.730
<i>Anlageerträge</i>					
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen	(21.342)	(334.169)	(48.801)	1.537.809	72.181
- Nicht realisierter Verlust aus Anlagen	(1.208.383)	(1.008.346)	(520.597)	(9.248.567)	(2.259.439)
- Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten	132.972	-	214.720	64.452	(12.752)
- Nicht realisierter Verlust aus Derivaten	(1.018)	-	(87.434)	(50.023)	(4.679)
<i>Sonstige Erträge</i>					
- Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	199.901	(118.599)	(454.142)	(3.697.769)	(257.061)
- Diverse Erträge	-	-	-	61	-
- Vergütungserstattung	4 43.275	20.846	38.273	-	21.650
Nettobetriebs(verlust)/-ertrag	(439.646)	(345.296)	136.592	(7.924.316)	(1.605.370)
Betriebsaufwand	(79.903)	(161.498)	(120.182)	(371.520)	(127.391)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	11 (432.413)	(466.700)	-	(1.927.617)	(583.014)
Zinsaufwand	(1.398)	(278)	(1.203)	(1.017)	(309)
(Rückgang)/Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern	(953.360)	(973.772)	15.207	(10.224.470)	(2.316.084)
Besteuerung					
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer	-	(41)	-	(29.867)	-
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(953.360)	(973.813)	15.207	(10.254.337)	(2.316.084)

Es gab im Sechsmonatszeitraum keine verbuchten Gewinne oder Verluste ausser denjenigen, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst sind. Dementsprechend wurde keine Übersicht der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste erstellt.

Sämtliche Ergebnisse stammen aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung	Barings U.S. High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Gesellschaft Summe Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	5.987.078	2.990.843	
<i>Anlageerträge</i>			
- Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Anlagen	344.416	(6.789.162)	
- Nicht realisierter Verlust aus Anlagen	(6.214.477)	(3.583.735)	
- Realisierter Gewinn aus Derivaten	-	496.476	
- Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Derivaten	-	49.737	
<i>Sonstige Erträge</i>			
- Nettoverlust aus Devisen	(585)	(28.193)	
- Diverse Erträge	7.467	-	
- Vergütungserstattung	-	29.067	
Nettobetriebsertrag/(-verlust)	123.899	(6.834.967)	
Betriebsaufwand	(352.213)	(247.636)	
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	(15.532)	-	
Zinsaufwand	-	(8)	
(Rückgang)/Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern	(243.846)	(7.082.611)	
Besteuerung			
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer	(4.468)	-	
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(248.314)	(7.082.611)	

Es gab im Sechsmonatszeitraum keine verbuchten Gewinne oder Verluste ausser denjenigen, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst sind. Dementsprechend wurde keine Übersicht der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste erstellt.

Sämtliche Ergebnisse stammen aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz zum 30. Juni 2019

Erläuterung	Barings Global Senior Secured Bond Fund 30. Juni 2019 USD	Barings European High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund 30. Juni 2019 USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
6					
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	616.763.606	440.106.233	1.320.563.064	51.154.497	1.853.623.362
- Zinsswaps	-	-	-	-	6.572.160
- Credit Default Swaps	-	-	-	-	-
- Währungsswaps	-	-	-	-	21.797
- Swaptions	-	-	-	-	-
- Optionen	-	-	-	-	333.499
- Terminkontrakte	-	-	-	90.736	-
- Devisenterminkontrakte	863.477	602.169	5.251.340	2.555	36.087.679
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	16.159.398	26.717	15.077.778	-	67.166.193
Forderungen für die Erstattung der Vergütungen	10	-	-	-	-
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	2.658.034	3.622.948	2.322.146	24.430.337
Zinsforderungen	8.461.450	6.332.963	20.336.978	811.938	30.986.079
Sonstige Gläubiger	-	-	-	-	-
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	-	-	20.397.751
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	25.421.156	7.066.110	49.487.364	1.492.795
	25.421.156	7.066.110	49.487.364	1.492.795	59.863.808
Summe Vermögenswerte	667.669.087	456.792.226	1.414.339.472	55.874.667	2.099.482.665
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
6					
- Zinsswaps	-	-	-	-	(16.271.615)
- Credit Default Swaps	-	-	-	-	-
- Währungsswaps	-	-	-	-	-
- Terminkontrakte	-	-	-	(40.153)	-
- Devisenterminkontrakte	(787.982)	(423.860)	(971.468)	(14.670)	(17.232.342)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	-	(11.768)	(16.081.357)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	-	(396.695)	(13.222)	(10.345.818)	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	(35.766.815)	(1.863.000)	(54.830.629)	(1.575.943)
Sonstige Verbindlichkeiten und transitorische Passiva	7	(404.135)	(126.868)	(525.614)	(21.208)
Fällige Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	(6.042.327)
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)	(37.355.627)	(2.426.950)	(66.673.529)	(1.663.742)	(177.505.571)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	630.313.460	454.365.276	1.347.665.943	54.210.925	1.921.977.094

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund 30. Juni 2019 USD	Barings Active Short Duration Fund 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund 30. Juni 2019 USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	6				
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		95.686.312	32.667.973	197.035.422	100.813.781
- Zinsswaps		-	-	975.082	-
- Credit Default Swaps		-	-	131.539	99.984
- Währungsswaps		-	-	247.411	827.191
- Swaptions		-	240.617	-	-
- Optionen		-	-	39.846	-
- Terminkontrakte		-	71.501	-	-
- Devisenterminkontrakte		9.754	55.837	3.008.585	285.411
Forderungen für verkaufte Fondsanteile		-	431.120	18.811	356.513
Forderungen für die Erstattung der Vergütungen	10	-	5.591	-	-
Forderungen für verkaufte Anlagen		4.820.717	35.066	-	-
Zinsforderungen		1.514.583	201.162	3.385.048	1.469.488
Sonstige Gläubiger		5.725	2.051	3.165	16.219
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	176.434	4.429.576	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	8.740.409	673.265	8.124.894	1.124.119
Summe Vermögenswerte		110.777.500	34.560.617	217.399.379	104.992.706
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:	6				
- Zinsswaps		-	(633)	(2.101.180)	-
- Credit Default Swaps		-	(33.101)	(52.814)	(93.262)
- Währungsswaps		-	-	(62.023)	(70.437)
- Terminkontrakte		-	(183.385)	(116.630)	-
- Devisenterminkontrakte		(13.091)	-	(2.243.339)	(33.610)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	(426.413)	(1.212.202)	(780.000)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen		-	-	(384.571)	(77.180)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		(3.029.991)	(177.339)	(2.666.475)	(645.000)
Sonstige Verbindlichkeiten und transitorische Passiva	7	(106.966)	(37.214)	(128.276)	(84.423)
Fällige Kapitalertragsteuer		-	-	(541.732)	-
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)		(3.150.048)	(858.085)	(9.509.242)	(1.783.912)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		107.627.452	33.702.532	207.890.137	103.208.794

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Barings U.S. High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 30. Juni 2019 USD	Gesellschaft Summe 30. Juni 2019 USD
	Erläuterung			
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	6			
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		144.757.226	37.857.700	
- Zinsswaps		-	-	
- Credit Default Swaps		-	-	
- Währungsswaps		-	-	
- Swaptions		-	-	
- Optionen		-	-	
- Terminkontrakte		-	1.649	
- Devisenterminkontrakte		110	-	
Forderungen für verkaufte Fondsanteile		13.013	-	
Forderungen für die Erstattung der Vergütungen	10	-	6.658	
Forderungen für verkaufte Anlagen		42.743	-	
Zinsforderungen		2.260.990	421.571	
Sonstige Gläubiger		9.841	20.074	
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	33.144	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	4.843.094	318.411	
Summe Vermögenswerte		151.927.017	38.659.207	
Verbindlichkeiten				
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:	6			
- Zinsswaps		-	-	
- Credit Default Swaps		-	-	
- Währungsswaps		-	-	
- Terminkontrakte		-	(26.915)	
- Devisenterminkontrakte		(284)	-	
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	-	
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen		(8)	-	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		(3.098.776)	-	
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	7	(54.589)	(42.371)	
Fällige Kapitalertragsteuer		-	-	
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)		(3.153.657)	(69.286)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		148.773.360	38.589.921	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz zum 31. Dezember 2018

		Barings Global Senior Secured Bond Fund 31. Dez. 2018 USD	Barings European High Yield Bond Fund 31. Dez. 2018 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund 31. Dez. 2018 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund 31. Dez. 2018 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund 31. Dez. 2018 USD
	Erläuterung					
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	6					
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		289.070.184	329.349.730	1.006.319.792	46.478.648	1.079.889.729
- Zinsswaps		-	-	-	-	3.552.237
- Credit Default Swaps		-	-	-	-	-
- Swaptions		-	-	-	-	-
- Terminkontrakte		-	-	-	61.124	-
- Devisenterminkontrakte		547.230	1.013.358	3.987.825	550	29.359.639
Forderungen für verkaufte Fondsanteile		-	21.494	1.335.793	-	481.849
Forderungen für die Erstattung der Vergütungen	10	-	-	-	-	-
Zinsforderungen		4.825.308	5.363.643	18.509.703	769.528	16.515.175
Sonstige Gläubiger		-	-	-	2.845	1.843
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	-	-	-	17.512.324
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	5.073.799	8.314.602	32.520.180	1.999.466	47.622.599
Summe Vermögenswerte		299.516.521	344.062.827	1.062.673.293	49.312.161	1.194.935.395
Verbindlichkeiten						
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:	6					
- Zinsswaps		-	-	-	-	(2.468.069)
- Credit Default Swaps		-	-	-	-	-
- Währungsswaps		-	-	-	-	-
- Terminkontrakte		-	-	-	(21.109)	-
- Devisentermin-		(670.054)	(415.832)	(2.429.434)	(10.570)	(32.016.927)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	-	-	(15.003)	(9.667.588)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen		-	(620.145)	(1.764.653)	-	(232.465)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	7	(197.770)	(127.137)	(488.679)	(26.922)	(1.624.754)
Fällige Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	(2.267.820)
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)		(867.824)	(1.163.114)	(4.682.766)	(73.604)	(48.277.623)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		298.648.697	342.899.713	1.057.990.527	49.238.557	1.146.657.772

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund* 31. Dez. 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund 31. Dez. 2018 USD	Barings Active Short Duration Fund 31. Dez. 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund 31. Dez. 2018 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund 31. Dez. 2018 USD
	Erläuterung					
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: 6						
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		-	97.763.271	28.446.358	106.011.101	35.277.854
- Zinsswaps		-	-	-	486.078	-
- Credit Default Swaps		-	-	-	17.703	11.302
- Währungsswaps		-	-	-	213.141	362.341
- Swaptions		-	-	248.124	-	-
- Terminkontrakte		-	-	113.496	-	-
- Devisenterminkontrakte		-	32.981	28.783	2.219.872	13.594
Forderungen für verkaufte Fondsanteile		-	-	-	2.360	-
Forderungen für die Erstattung der Vergütungen	10	-	-	7.311	-	4.575
Zinsforderungen		2.980	1.663.659	188.044	1.600.252	650.420
Sonstige Gläubiger		6.486	12.266	4.382	6.440	21.120
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	-	148.170	1.141.059	110.000
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	85.093	4.162.302	1.407.721	4.459.816	874.795
Summe Vermögenswerte		94.559	103.634.479	30.592.389	116.157.822	37.326.001
Verbindlichkeiten						
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten: 6						
- Zinsswaps		-	-	-	(131.626)	-
- Credit Default Swaps		-	-	(53.195)	(241.382)	(189.261)
- Währungsswaps		-	-	-	(19.469)	(25.213)
- Terminkontrakte		-	-	(225.010)	(105.625)	-
- Devisenterminkontrakte		-	(41.143)	(954)	(2.908.077)	(19.958)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	-	(429.656)	(667.772)	(260.000)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen		-	(310.498)	(42.823)	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	7	(94.559)	(121.427)	(42.365)	(94.997)	(66.259)
Fällige Kapitalertragsteuer		-	-	-	(241.116)	-
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)		(94.559)	(473.068)	(794.003)	(4.410.064)	(560.691)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		-	103.161.411	29.798.386	111.747.758	36.765.310

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		Barings U.S. High Yield Bond Fund 31. Dez. 2018 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2018 USD	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2018 USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	6			
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		135.569.472	36.943.522	
- Zinsswaps		-	-	
- Credit Default Swaps		-	-	
- Währungsswaps		-	-	
- Swaptions		-	-	
- Terminkontrakte		-	2.749	
- Devisenterminkontrakte		917	-	
Forderungen für verkaufte Fondsanteile		1.054	-	
Forderungen für die Erstattung der Vergütungen	10	-	6.449	
Zinsforderungen		2.517.203	458.059	
Sonstige Gläubiger		12.782	24.975	
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	21.352	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	3.695.438	608.365	
Summe Vermögenswerte		141.796.866	38.065.471	
Verbindlichkeiten				
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:	6			
- Zinsswaps		-	-	
- Credit Default Swaps		-	-	
- Währungsswaps		-	-	
- Terminkontrakte		-	(16.273)	
- Devisentermin-		(1.851)	-	
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	-	
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen		-	-	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		(750.000)	(222.967)	
Sonstige Verbindlichkeiten und transitorische Passiva	7	(57.929)	(44.537)	
Fällige Kapitalertragsteuer		-	-	
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)		(809.780)	(283.777)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		140.987.086	37.781.694	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

	Barings Global Senior Secured Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings European High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	298.648.697	342.899.713	1.057.990.527	49.238.557	1.146.657.772
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	23.277.516	26.505.630	83.032.561	4.867.927	148.313.972
Während des Sechsmonatszeitraums ausgegebene rückzahlbare Anteile	391.523.479	145.296.773	583.048.831	535.728	916.190.799
Während des Sechsmonatszeitraums zurückgenommene rückzahlbare Anteile	(83.136.232)	(60.336.840)	(376.405.976)	(431.287)	(289.185.449)
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	308.387.247	84.959.933	206.642.855	104.441	627.005.350
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
	630.313.460	454.365.276	1.347.665.94 3	54.210.925	1.921.977.09 4
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums					

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Active Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	103.161.411	29.798.386	111.747.758	36.765.310
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	4.907.588	760.020	13.198.770	8.018.626
Während des Sechsmonatszeitraums ausgegebene rückzahlbare Anteile	14.782.470	12.648.891	108.226.248	59.355.028
Während des Sechsmonatszeitraums zurückgenommene rückzahlbare Anteile	(15.224.017)	(9.504.765)	(25.282.639)	(930.170)
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(441.547)	3.144.126	82.943.609	58.424.858
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	107.627.452	33.702.532	207.890.137	103.208.794

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Barings U.S. High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Gesellschaft Summe Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	140.987.086	37.781.694	
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	12.172.384	3.421.438	
Während des Sechsmonatszeitraums ausgegebene rückzahlbare Anteile	7.577.480	-	
Während des Sechsmonatszeitraums zurückgenommene rückzahlbare Anteile	(11.963.590)	(2.613.211)	
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(4.386.110)	(2.613.211)	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen***	-	-	
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	<u>148.773.360</u>	<u>38.589.921</u>	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018

	Barings Global Senior Secured Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings European High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	239.968.261	358.138.372	741.001.146	102.896.067	881.974.884
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(8.340.266)	(2.653.088)	(24.894.170)	(3.554.370)	(98.954.015)
Während des Sechsmonatszeitraums ausgegebene rückzahlbare Anteile	76.970.631	20.572.355	351.794.315	1.189.573	641.962.803
Während des Sechsmonatszeitraums zurückgenommene rückzahlbare Anteile	(28.317.279)	(39.813.035)	(52.093.069)	(3.291.067)	(228.334.613)
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	48.653.352	(19.240.680)	299.701.246	(2.101.494)	413.628.190
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	280.281.347	336.244.604	1.015.808.222	97.240.203	1.196.649.059

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Active Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	26.261.101	36.781.030	63.025.255	109.697.714	23.494.870
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(953.360)	(973.813)	15.207	(10.254.337)	(2.316.084)
Während des Sechsmonatszeitraums ausgegebene rückzahlbare Anteile	-	13.595.337	1.749.045	12.248.341	15.727.991
Während des Sechsmonatszeitraums zurückgenommene rückzahlbare Anteile	-	(8.005.021)	(206.315)	(9.139.151)	(1.057.785)
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	-	5.590.316	1.542.730	3.109.190	14.670.206
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	25.307.741	41.397.533	64.583.192	102.552.567	35.848.992

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Barings U.S. High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Gesellschaft Summe Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	190.111.311	251.159.480	
Änderung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(248.314)	(7.082.611)	
Während des Sechsmonatszeitraums ausgegebene rückzahlbare Anteile	6.502.145	8.589.508	
Während des Sechsmonatszeitraums zurückgenommene rückzahlbare Anteile	(38.884.391)	(166.399.789)	
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(32.382.246)	(157.810.281)	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen*	-	-	
Stand zum Beginn des Sechsmonatszeitraums	157.480.751	86.266.588	

*Der Wechselkursverlust ist auf die Veränderung der Wechselkurse zwischen 1. Januar 2018 und 30. Juni 2018 zurückzuführen. Hierbei handelt es sich um einen fiktiven Verlust, der keinerlei Auswirkung auf den in der jeweiligen Basiswährung ermittelten NIW eines einzelnen Teilfonds hat.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

	Barings Global Senior Secured Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings European High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	23.277.516	26.505.630	83.032.561	4.867.927	148.313.972
Wertberichtigungen für:					
Realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Anlagen	858.906	2.774.054	14.418.252	(572.413)	8.260.849
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	(19.343.794)	(22.241.036)	(72.371.262)	(2.563.572)	(137.860.458)
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Derivaten	(198.319)	419.217	(2.721.481)	(8.473)	(11.084.298)
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Devisen	32.790	27.893	144.163	(1.844)	(230.575)
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	(273.441.719)	(92.084.555)	(300.658.111)	(2.286.067)	(585.403.671)
Ausschüttungen	7.485.135	1.995.372	4.075.002	-	2.177.911
Veränderung bei Margin Cash	-	-	-	(3.235)	3.528.342
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	(261.329.485)	(82.603.425)	(274.080.876)	(567.677)	(572.297.928)
Veränderungen der sonstigen Forderungen	(3.636.142)	(969.320)	(1.827.275)	(39.565)	(14.469.061)
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	206.365	(269)	36.935	(5.714)	4.531.193
Nettozahlungsmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(264.759.262)	(83.573.014)	(275.871.216)	(612.956)	(582.235.796)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	375.364.081	145.291.550	569.306.846	535.728	849.506.455
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(82.739.537)	(60.943.763)	(272.249.281)	(431.287)	(253.082.114)
Ausschüttungen an Anteilseiner	(7.485.135)	(1.995.372)	(4.075.002)	-	(2.177.911)
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	285.139.409	82.352.415	292.982.563	104.441	594.246.430
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	20.380.147	(1.220.599)	17.111.347	(508.515)	12.010.634
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Sechsmonatszeitraums	5.073.799	8.314.602	32.520.180	1.999.466	47.622.599
Nicht realisierter Wechselkurs(verlust)/-gewinn auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(32.790)	(27.893)	(144.163)	1.844	230.575
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Sechsmonatszeitraums	25.421.156	7.066.110	49.487.364	1.492.795	59.863.808
Zusätzliche Angaben:					
Erhaltene Erträge	9.047.312	10.989.824	37.198.026	1.557.927	26.538.206
Zinsaufwand	(5.455)	(106.046)	(134.886)	(402)	(1.170.843)
Gezahlte Steuern	(7.368)	(7.980)	-	(2.847)	(1.388.458)

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Active Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit				
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	4.907.588	760.020	13.198.770	8.018.626
Wertberichtigungen für:				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	(707.925)	212.945	179.655	20.729
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	(2.586.220)	(690.486)	(13.360.389)	(6.107.774)
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Derivaten	(4.825)	(39.592)	(295.862)	(862.472)
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Devisen	(3.614)	(2.185)	5.065	(4.745)
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	3.580.378	(3.601.801)	(75.177.112)	(58.803.882)
Ausschüttungen	1.001.142	-	2.186.248	907.050
Veränderung bei Margin Cash	-	(31.507)	(2.744.087)	630.000
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	6.186.524	(3.392.606)	(76.007.712)	(56.202.468)
Veränderungen der sonstigen Forderungen	155.617	(9.067)	(1.781.521)	(809.592)
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	(14.461)	(5.151)	333.895	18.164
Nettozahlungsmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	6.327.680	(3.406.824)	(77.455.338)	(56.993.896)
Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	14.782.470	12.217.771	108.209.797	58.998.515
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(15.534.515)	(9.547.588)	(24.898.068)	(852.990)
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	(1.001.142)	-	(2.186.248)	(907.050)
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	(1.753.187)	2.670.183	81.125.481	57.238.475
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	4.574.493	(736.641)	3.670.143	244.579
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Sechsmonatszeitraums	4.162.302	1.407.721	4.459.816	874.795
Nicht realisierter Wechselkursgewinn/(-verlust) auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.614	2.185	(5.065)	4.745
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Sechsmonatszeitraums	8.740.409	673.265	8.124.894	1.124.119
Zusätzliche Angaben:				
Erhaltene Erträge	3.106.183	534.731	3.327.786	1.156.230
Zinsaufwand	(1.377)	(1.280)	(103.827)	(131)
Gezahlte Steuern	(2.815)	(80)	(27.704)	-

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Barings U.S. High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD	Gesellschaft Summe Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2019 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit			
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	12.172.384	3.421.438	
Wertberichtigungen für:			
Realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Anlagen	1.330.908	403.694	
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	(8.941.631)	(3.183.201)	
Nicht realisierter Nettogewinn aus Derivaten	(760)	11.742	
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisen	(6)	-	
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	729.002	1.642.362	
Ausschüttungen	20.711	-	
Veränderung bei Margin Cash	-	(11.792)	
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	5.310.608	2.284.243	
Veränderungen der sonstigen Forderungen	259.154	41.180	
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	(3.340)	(2.166)	
Nettozahlungsmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	5.566.422	2.323.257	
Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	7.565.521	-	
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(11.963.582)	(2.613.211)	
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(20.711)	-	
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(4.418.772)	(2.613.211)	
Netto(rückgang)/-anstieg der liquiden Mittel	1.147.650	(289.954)	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Sechsmonatszeitraums			
	3.695.438	608.365	
Nicht realisierter Wechselkursgewinn auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	-	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Sechsmonatszeitraums	4.843.094	318.411	
Zusätzliche Angaben:			
Erhaltene Erträge	5.191.139	768.578	
Zinsaufwand	-	-	
Gezahlte Steuern	-	(1.240)	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018

	Barings Global Senior Secured Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings European High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(8.340.266)	(2.653.088)	(24.894.170)	(3.554.370)	(98.954.015)
Wertberichtigungen für:					
Realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Anlagen	678.069	1.237.723	(3.659.892)	(361.715)	6.031.246
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	11.776.100	8.564.335	38.765.579	6.082.444	80.960.634
Nicht realisierter Nettoverlust aus Derivaten	-	-	-	183.986	123.544
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Devisen	(456.124)	(1.883.166)	(9.569.154)	37.309	(33.478.679)
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	(54.061.666)	11.063.356	(279.713.463)	(1.818.554)	(323.305.996)
Ausschüttungen	3.132.787	662.261	433.414	24.024	54.083
Veränderung bei Margin Cash	-	-	-	86.674	(25.900.911)
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	(47.271.100)	16.991.421	(278.637.686)	679.798	(394.470.094)
Veränderungen der sonstigen Forderungen	(913.364)	38.798	(4.331.717)	84.437	(4.008.842)
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	180.839	98.152	385.964	56.414	1.160.286
Nettozahlungsmittel(abfluss)/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(48.003.625)	17.128.371	(282.583.439)	820.649	(397.318.650)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	76.950.970	20.581.024	332.666.101	1.189.573	642.475.304
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(28.357.578)	(39.497.681)	(50.856.730)	(3.291.067)	(228.306.749)
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	(3.132.787)	(662.261)	(433.414)	(24.024)	(54.083)
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	45.460.605	(19.578.918)	281.375.957	(2.125.518)	414.114.472
Netto(rückgang)/-anstieg der liquiden Mittel	(2.543.020)	(2.450.547)	(1.207.482)	(1.304.869)	16.795.822
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Sechsmonatszeitraums	5.809.335	4.533.281	19.448.486	5.277.257	17.067.942
Nicht realisierter Wechselkursgewinn/(-verlust) auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	456.124	1.883.166	9.569.154	(37.309)	33.478.679
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Sechsmonatszeitraums	3.722.439	3.965.900	27.810.158	3.935.079	67.342.443
Zusätzliche Angaben:					
Erhaltene Erträge	6.920.106	10.174.141	22.130.998	2.702.562	30.937.733
Zinsaufwand	(4.561)	(16.266)	(3.750)	(861)	(12.039)
Gezahlte Steuern	(8.661)	(38.304)	(10.183)	(438)	(680.390)

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund* Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Active Short Duration Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(953.360)	(973.813)	15.207	(10.254.337)	(2.316.084)
Wertberichtigungen für:					
Realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Anlagen	21.342	334.169	48.801	(1.537.809)	(72.181)
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	1.208.383	1.008.346	520.597	9.248.567	2.259.439
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Derivaten	(132.972)	-	(214.720)	(64.452)	12.752
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Devisen	152.120	(127.705)	(277.040)	(1.545.302)	(5.890)
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	(450.772)	(3.446.452)	(2.419.014)	879.640	(13.114.780)
Ausschüttungen	432.413	466.700	-	1.927.617	583.014
Veränderung bei Margin Cash	(41.943)	-	345.142	(802.022)	6.403
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	235.211	(2.738.755)	(1.981.027)	(2.148.098)	(12.647.327)
Veränderungen der sonstigen Forderungen	12.827	(54.204)	(83.588)	14.379	(233.642)
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	6.809	26.268	13.365	24.878	17.834
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	254.847	(2.766.691)	(2.051.250)	(2.108.841)	(12.863.135)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	-	13.595.337	1.749.045	12.457.712	15.727.991
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	-	(8.005.021)	(206.315)	(9.114.430)	(1.057.785)
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	(432.413)	(466.700)	-	(1.927.617)	(583.014)
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	(432.413)	5.123.616	1.542.730	1.415.665	14.087.192
Netto(rückgang)/-anstieg der liquiden Mittel	(177.566)	2.356.925	(508.520)	(693.176)	1.224.057
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Sechsmonatszeitraums	398.005	1.093.629	1.503.312	2.462.702	310.377
Nicht realisierter Wechselkursgewinn/(-verlust) auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(152.120)	127.705	277.040	1.545.302	5.890
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Sechsmonatszeitraums	68.319	3.578.259	1.271.832	3.314.828	1.540.324
Zusätzliche Angaben:					
Erhaltene Erträge	426.864	1.035.699	909.200	3.480.668	594.371
Zinsaufwand	(1.398)	(278)	(1.203)	(1.017)	(309)
Gezahlte Steuern	(25)	-	(2)	(23.411)	(2.913)

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Barings U.S. High Yield Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD	Gesellschaft Summe Berichtszeit- raum zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit			
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(248.314)	(7.082.611)	
Wertberichtigungen für:			
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	(344.416)	6.789.162	
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	6.214.477	3.583.735	
Nicht realisierter Nettogewinn aus Derivaten	-	(496.476)	
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisen	(536)	-	
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	25.864.717	147.543.522	
Ausschüttungen	15.532	-	
Veränderung bei Margin Cash	-	14.802	
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	31.501.460	150.352.134	
Veränderungen der sonstigen Forderungen	302.519	1.640.439	
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	44.597	(2.287)	
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	31.848.576	151.990.286	
Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	6.511.118	8.589.508	
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(38.884.391)	(144.399.549)	
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(15.532)	-	
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(32.388.805)	(135.810.041)	
Netto(rückgang)/-anstieg der liquiden Mittel	(540.229)	16.180.245	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Sechsmonatszeitraums	3.632.607	2.475.744	
Nicht realisierter Wechselkursgewinn auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	536	-	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Sechsmonatszeitraums	3.092.914	18.655.989	
Zusätzliche Angaben:			
Erhaltene Erträge	6.286.639	4.626.224	
Zinsaufwand	-	(8)	
Gezahlte Steuern	(4.468)	(843)	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

1. Allgemeine Informationen

Barings Umbrella Fund Plc (die „Gesellschaft“) wurde als irische offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Die Gesellschaft ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäss den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) und den Rechtsvorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Abschnitt 48 (1)) über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2019 (zusammen den „OGAW-Vorschriften“) zugelassen. Die Gesellschaft ist an der Euronext Dublin notiert. Der Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich an der Adresse 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Irland.

Anteile, die Beteiligungen an verschiedenen Teilfonds darstellen, können von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft ausgegeben werden. Zum 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft 15 aktive Teilfonds (zusammen die „Teilfonds“). Diese Finanzausweise beziehen sich auf die eingetragenen Schweizer Fonds, die unten aufgeführt sind. Der vollständige Bericht der Gesellschaft ist auf Anfrage beim Manager kostenlos erhältlich.

Teilfonds	Datum der Auflegung
Barings Global Senior Secured Bond Fund („GSSB Fund“)	27. Januar 2011
Barings European High Yield Bond Fund („EHYB Fund“)	31. Mai 2011
Barings Global High Yield Bond Fund („GHYB Fund“)	30. April 2012
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund („EMCB Fund“)	16. April 2014
Barings Emerging Markets Local Debt Fund („EMLB Fund“)	16. April 2014
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund („EMDSD Fund“)	17. November 2014
Barings Active Short Duration Fund („ASD Fund“)	18. November 2014
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund („EMDBTR Fund“)	3. Dezember 2014
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund („EMSD Fund“)	10. September 2015
Barings U.S. High Yield Bond Fund („USHYB Fund“)	17. Februar 2016
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund („USIGCB Fund“)	1. Juli 2016

Die Gesellschaft kann mit vorheriger Zustimmung der irischen Zentralbank weitere Teilfonds auflegen.

Das Anlageziel jedes Teilfonds besteht darin, einen hohen laufenden Ertrag und gegebenenfalls auch Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Die Anlagetätigkeiten aller in der Schweiz registrierten Teilfonds werden von Baring Asset Management Limited und Barings LLC (die „Investment-Manager“) verwaltet. Die Verwaltung der Gesellschaft wurde an State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) delegiert.

Am 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft keine Angestellten.

2. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

Dieser verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss steht in Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standard Board (IASB), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, und mit den vom International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB herausgegebenen Auslegungen sowie den Bestimmungen in den OGAW-Verordnungen. Insbesondere dieser Abschluss wurde im Einklang mit IAS (International Accounting Standard) 34: Interim Financial Reporting.

Die in der Bilanz ausgewiesenen Vergleichszahlen beziehen sich auf das Vorjahr zum 31. Dezember 2018, während sich die ausgewiesenen Vergleichszahlen der Gesamtergebnisrechnung, der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens und der Kapitalflussrechnung auf den Halbjahreszeitraum zum 30. Juni 2018 beziehen.

Die bei der Erstellung dieses Abschlusses angewandten Rechnungslegungsgrundsätze stimmen mit denen überein, die im letzten Jahresabschluss der Gesellschaft für das Jahr zum 31. Dezember 2018 angewandt wurden.

Der verkürzte Zwischenbericht zum 30. Juni 2019 ist ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 nicht qualifiziert war.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits veröffentlicht wurden und für das am 1. Januar 2019 beginnende Geschäftsjahr in Kraft waren

IFRS 23 "Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung" (IFRIC 23) wurde im Juni 2017 veröffentlicht und tritt für Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, in Kraft. Der Standard legt die Bilanzierung von Unsicherheiten bei Ertragsteuern eindeutig fest, die bei der Ermittlung von zu versteuernden Gewinnen (steuerlichen Verlusten), Steuerbemessungsgrundlagen, nicht genutzten steuerlichen Verlusten, nicht genutzten Steuergutschriften und Steuersätzen angewendet werden, wenn Unsicherheiten über die ertragssteuerliche Behandlung gemäss IAS 12 "Einkommenssteuern" bestehen. Der Standard legt eindeutig fest, dass die Gesellschaft prüfen sollte, ob steuerliche Behandlungen unabhängig oder gemeinsam in Betracht gezogen werden sollten, ob die zuständige Steuerbehörde jede steuerliche Behandlung akzeptieren wird und ob sie verpflichtet ist, ihre Beurteilungen und Einschätzungen zu überprüfen, wenn sich Tatsachen und Umstände ändern. Die Anwendung des neuen Standards IFRIC 23 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Finanzlage, Wertentwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihrem Jahresabschluss.

IFRS 16 "Leasingverhältnisse" (IFRS 16) wurde im Januar 2016 veröffentlicht und tritt für Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, in Kraft. Die Anwendung des IFRS 16 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Finanzlage, Wertentwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihrem Jahresabschluss.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits veröffentlicht wurden, für das am 1. Januar 2019 beginnende Geschäftsjahr jedoch noch nicht in Kraft waren und auch nicht frühzeitig übernommen wurden

IFRS 17 „Versicherungsverträge“ wurde im Mai 2017 veröffentlicht und tritt für Rechnungsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2021 beginnen, in Kraft. Dieser Standard gilt für Versicherungsverträge, einschliesslich Rückversicherungsverträge, die von einem Unternehmen ausgestellt werden, ferner Anlageverträge mit ermessensabhängigen Beteiligungsmerkmalen, die von einem Unternehmen ausgestellt werden, das Versicherungsverträge ausstellt. Ein Versicherungsvertrag wird als „ein Vertrag definiert, gemäss dem eine Partei (der Aussteller) ein wesentliches Versicherungsrisiko einer anderen Partei (der Policenhalter) annimmt, indem er vereinbart, den Policenhalter zu entschädigen, falls ein spezifisches künftiges Ereignis (das versicherte Ereignis) den Policenhalter negativ beeinträchtigt“. Es wird nicht erwartet, dass der neue Standard wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage, Wertentwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihrem Jahresabschluss haben wird.

3. Derivate und effiziente Portfolioverwaltung (Fortsetzung)

Jeder der Teilfonds darf für eine effiziente Portfolioverwaltung derivative Finanzinstrumente („FDI“) einsetzen. Zu den Zwecken einer effizienten Portfolioverwaltung, für die die Gesellschaft beabsichtigt, derivative Finanzinstrumente einzusetzen, zählen die Reduzierung von Risiken, die Reduzierung von Kosten und die Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals oder zusätzlicher Erträge für den betreffenden Teilfonds bei Wahrung eines angemessenen Risikograds und unter Berücksichtigung des Risikoprofils des Teilfonds sowie der allgemeinen Bestimmungen der OGAW-Rechtsvorschriften. Die Gesellschaft kann für diese Zwecke mehrere Arten von Derivaten einsetzen, darunter u. a. Forwards, Futures, Optionen, Swaps (einschliesslich u. a. Total-Return-Swaps, Credit-Default-Swaps, Währungsswaps, Swaptions und Zinsswaps) und Differenzkontrakte.

Das Fremdwährungsrisiko, das für Anleger in den nicht auf die Basiswährung lautenden Anteilsklassen besteht, wird durch ein Absicherungsprogramm für die Anteilsklasse reduziert.

Im Sechsmonatszeitraum schloss die Gesellschaft zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung Devisenterminkontrakte, Terminkontrakte, Optionen, Swaptions, Zinsswaps, Credit Default Swaps sowie Währungsswaps. Devisenterminkontrakte werden vom GSSB Fund, GHYB Fund, EMCB Fund, EMLD Fund, EMDSD Fund, ASD Fund, EMDBTR Fund, EMSD Fund und USHYB Fund abgeschlossen, um nicht auf USD lautende Vermögenswerte gegenüber dem USD, der Basiswährung der Teilfonds, abzusichern. Devisenterminkontrakte werden vom EHYB Fund abgeschlossen, um nicht auf EUR lautende Vermögenswerte gegenüber dem EUR, der Basiswährung des Teilfonds, abzusichern. Der EMLD Fund, der EMDBTR Fund und der EMSD Fund setzen Devisenterminkontrakte ein, um aktive Devisenpositionen einzugehen. Terminkontrakte werden vom EMCB Fund, ASD Fund, EMDBTR Fund und USIGCB Fund geschlossen, Optionen werden vom EMLD Fund und EMDBTR Fund geschlossen, und Swaps werden vom EMLD Fund, ASD Fund, EMDBTR Fund und EMSD Fund geschlossen. Nähere Einzelheiten zu den Gewinnen/(Verlusten) im Zusammenhang mit diesen derivativen Instrumenten sind in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

Die Gesellschaft hat die Bedingungen und Grenzen einzuhalten, die jeweils von der irischen Zentralbank im Rahmen der OGAW-Rechtsvorschriften festgelegt werden.

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen. Bei positivem beizulegendem Zeitwert werden alle Devisenterminkontrakte als Vermögenswerte angesetzt, bei negativem beizulegendem Zeitwert als Verbindlichkeiten. Sämtliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Der beizulegende Zeitwert von ausserbörslich gehandelten Terminkontrakten wird unter Verwendung des Betrags geschätzt, den die Gesellschaft bei Vertragskündigung am Bilanzstichtag erhalten oder zahlen würde, wobei das aktuelle Marktumfeld und die derzeitige Bonität der Kontrahenten zu berücksichtigen sind.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Derivate und effiziente Portfolioverwaltung (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisentermingeschäften wird als die Differenz zwischen dem vertraglichen Kurs und dem Terminkurs zum Ende des Geschäftsjahres berechnet.

Terminkontrakte

Bei Terminkontrakten handelt es sich um die Verpflichtung, entweder ein bestimmtes Finanzinstrument, eine Währung, einen Rohstoff oder einen Index an einem bestimmten künftigen Zeitpunkt zu einem festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Die Abwicklung kann in Barmitteln oder anderen Finanzwerten erfolgen. Terminkontrakte (Futures) sind standardisierte börsengehandelte Kontrakte. Die erforderlichen Einschussmargen für Terminkontrakte werden durch Barmittel oder andere Instrumente geleistet. Wertänderungen der Terminkontrakte werden täglich verrechnet. Terminkontrakte werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen. Terminkontrakte sind mit einem geringen Kreditrisiko behaftet, da es sich bei den Kontrahenten um Terminbörsen handelt. Sämtliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Zinsswaps

Zinsswaps werden für Handelszwecke eingesetzt. Zinsswaps werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen. Sämtliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Beizulegende Zeitwerte werden von Kontrahenten bereitgestellt oder anhand notierter Marktpreise in aktiven Märkten, einschliesslich letzter Markttransaktionen, und durch geeignete Bewertungstechniken wie Discounted-Cashflow-Modellen oder Optionspreismodellen ermittelt. Zinsswaps werden als Vermögenswerte ausgewiesen, wenn der beizulegende Zeitwert positiv ist, und als Verbindlichkeiten, wenn der beizulegende Zeitwert negativ ist.

Credit Default Swaps

Bei einem Credit Default Swap („CDS“) leistet eine Partei einer anderen Partei Zahlungen und erlangt dafür das Recht, eine bestimmte Rendite zu erhalten (oder ein Wertpapier zu verkaufen), wenn ein Kreditereignis in Verbindung mit einem Referenzschuldner oder Referenzschuldner eintritt (z.B. ein Leistungsverzug oder ein ähnliches Ereignis). Die Gesellschaft verwendet Credit Default Swaps-Kontrakte, um über eine Schutzmassnahme gegen Leistungsausfälle von staatlichen oder Unternehmensemissionen zu verfügen (d.h. zur Risikobegrenzung, wenn ein Teilfonds ein Engagement bei dem Emittenten besitzt oder hat) oder um eine aktive Long- oder Short-Position im Hinblick auf die Wahrscheinlichkeit des Leistungsausfalls eines bestimmten Emittenten einzugehen. Das maximale Engagement, das die Gesellschaft beim Verkauf eines Kreditschutzes hat, entspricht dem Nennwert dieser CDS-Kontrakte. CDS werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen.

Bei CDS auf anlagenbesicherte Wertpapiere kann ein Kreditereignis durch verschiedene Ereignisse ausgelöst werden, so z.B. durch das Versäumnis des Emittenten, Tilgungszahlungen zu leisten, eine Verlängerung der Laufzeit, eine Herabstufung des Ratings oder eine Abschreibung. Bei CDS-Kontrakten auf Unternehmens- oder staatliche Emittenten kann ein Kreditereignis durch Ereignisse ausgelöst werden, wie z.B., dass ein Emittent Konkurs anmeldet, es versäumt, Zins- oder Tilgungszahlungen zu leisten, oder aufgrund einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums und/oder einer Umstrukturierung. Sämtliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Währungsswaps

Ein Währungsswap ist ein Zinsswap, bei dem die Cashflows auf verschiedene Währungen lauten. Bei Eingehen eines Währungsswaps wird zuerst der zugrunde liegende Kapitalbetrag in den beiden Währungen getauscht. Während der Laufzeit des Währungsswaps zahlt jede Partei der jeweils anderen Partei Zinsen (in der Währung des erhaltenen Kapitalbetrags). Bei Ablauf des Währungsswaps erfolgt der Rücktausch der Kapitalbeträge zum selben Kassakurs.

Optionen

Optionen sind Finanzderivate, die dem Käufer gegen eine Prämienzahlung das Recht, aber nicht die Pflicht einräumen, ein zugrunde liegendes Instrument zu einem festgelegten Preis an oder vor einem gegebenen Datum von einem Optionsverkäufer zu kaufen (Call Option) oder an einen Optionskäufer zu verkaufen (Put Option). Tägliche Wertschwankungen des Optionskontrakts werden für die Zwecke der Rechnungslegung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste der Teilfonds ausgewiesen oder als ein realisierter Gewinn oder Verlust angesetzt, wenn die Position geschlossen wird.

Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert eines Derivats bei erstmaligem Ausweis ist der Transaktionspreis. Nachfolgende Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von derivativen Instrumenten werden umgehend in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Swaptions

Swaptions sind Optionen, die das Recht verleihen, aber nicht dazu verpflichten, einen zugrunde liegenden Swap (siehe unten) zu vorher vereinbarten Bedingungen abzuschliessen. Wird eine Swaption ausgeübt, wird die Behandlung der Prämie durch die Art des Swaps bestimmt. Bei gekauften Put- und verkauften Call-Swaptions wird bei der Ermittlung des realisierten Gewinns oder Verlusts die Prämie im Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Swaps berücksichtigt. Bei gekauften Call- und verkauften Put-Swaptions wird bei der Ermittlung des anfänglichen beizulegenden Zeitwerts des gekauften Swaps die Prämie berücksichtigt. Die bezahlten/vereinnahmten Prämien aus dem Kauf/Verkauf von Swaptions, die ohne Ausübung verfallen, werden als realisierte Verluste bzw. Gewinne behandelt.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen

Anlage durch oberste Muttergesellschaft der Investment-Manager

Massachusetts Mutual Life Insurance Company (die oberste Muttergesellschaft von Barings (U.K.) Limited), Barings LLC und Barings (U.K.) Limited hielten am 30. Juni 2019 gemeinsam etwa 94% der ausgegebenen Anteile des EMCB Fund (am 31. Dezember 2018: 95%).

Massachusetts Mutual Life Insurance Company (die oberste Muttergesellschaft von Barings (U.K.) Limited) und Barings LLC hielten zum 30. Juni 2019 gemeinsam 77% der ausgegebenen Anteile des EMDSF Fund (zum 31. Dezember 2018: 77%).

Massachusetts Mutual Life Insurance Company (die oberste Muttergesellschaft von Barings (U.K.) Limited) und Barings LLC hielten zum 30. Juni 2019 gemeinsam etwa 52% der ausgegebenen Anteile des USHYB Fund (zum 31. Dezember 2018: 50%).

Barings LLC hielt zum 30. Juni 2019 30% der ausgegebenen Anteile des EMDBTR Fund (31. Dezember 2018: 44%).

Barings LLC hielt zum 30. Juni 2019 24% der ausgegebenen Anteile des EMSD Fund (31. Dezember 2018: 62%).

Die folgenden vier Teilfonds wurden am 30. Juni 2019 mit Barings LLC konsolidiert, da sie von Barings kontrolliert werden:

- Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund („EMDSF Fund“)
- Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund („EMDBTR Fund“)
- Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund („EMSD Fund“)
- Barings U.S High Yield Bond Fund („USHYB Fund“)

Transaktionen mit Gesellschaften mit massgeblichem Einfluss Investment-Manager

Barings (U.K.) Limited und Barings LLC halten jeweils einen Zeichneranteil der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat Baring Asset Management Limited, eine im Vereinigten Königreich errichtete Anlageverwaltungsgesellschaft, und Barings LLC, eine in den Vereinigten Staaten errichtete Anlageverwaltungsgesellschaft, als Investment-Manager für alle Teilfonds bestellt.

Die Sätze der Investment-Vergütungen (Prozentsatz per annum) des Nettoinventarwert jedes Fonds werden im Anhang zum Verkaufsprospekt jedes Teilfonds ausgewiesen.

Die folgende Erläuterung bezieht sich auf die Investment-Manager, unterscheidet jedoch nicht zwischen diesen. Die Gebühr der Investment-Manager läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Transaktionen mit Gesellschaften mit massgeblichem Einfluss (Fortsetzung)

Investment-Manager (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Investment-Vergütungen, die im Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 angefallen sind.

Fonds	30. Jun. 19	30. Jun. 18
GSSB	1.520.697 USD	565.524 USD
EHYB	476.449€	513.722€
GHYB	2.428.135 USD	1.572.076 USD
EMCB	66.730 USD	298.898 USD
EMLD	3.724.855 USD	3.055.976 USD
GCB*	-	21.414 USD
EMDSD	180.219 USD	92.322 USD
ASD	20.084 USD	47.272 USD
EMDBTR	198.675 USD	306.498 USD
EMSD	82.862 USD	75.805 USD
USHYB	249.523 USD	243.591 USD
USIGCB	25.272 USD	125.138 USD

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Investment-Vergütungen, die zum 30. Juni 2019 und zum 31. Dezember 2018 zahlbar waren.

Fonds	30. Jun. 19	31. Dez. 18
GSSB Fund	327.248 USD	137.526 USD
EHYB Fund	75.540€	73.143 €
GHYB Fund	415.452 USD	392.941 USD
EMCB Fund	11.068 USD	10.794 USD
EMLD Fund	673.575 USD	540.320 USD
GCB Fund**	-	-
EMDSD Fund	27.395 USD	31.654 USD
ASD Fund	3.844 USD	5.826 USD
EMDBTR Fund	40.656 USD	22.889 USD
EMSD Fund	18.936 USD	7.713 USD
USHYB Fund	39.372 USD	39.615 USD
USIGCB Fund	4.080 USD	4.471 USD

*Dieser Teilfonds wurde am 15. August 2018 aufgelegt.

**Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Investment-Manager (Fortsetzung)

Als Teil des Investment-Management-Vertrags wurde für bestimmte Auslagen des Fonds eine Obergrenze von 20 Bp (mit Ausnahme des GCB Fund (vor seiner Schliessung), des ASD Fund und des USIGCB Fund, die eine Obergrenze von 10 Bp aufweisen) des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vereinbart, was eine Rückerstattung von Auslagen durch die Investment-Manager zur Folge hat. Für die folgenden Teilfonds gestaltete sich die Erstattung der Vergütungen für den Sechsmonatszeitraum und des zum Ende des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019, zum Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 und zum Ende des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 ausstehende Betrag wie folgt:

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019	EMCB Fund USD	ASD Fund USD	EMSD Fund USD	USIGCB Fund USD	Gesellschaft Summe USD	
Erstattung der Vergütungen	14.450	55.855	5.882	52.407		
Ausstehender Betrag	(1.190)	5.591	(3.201)	6.658		
Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018	GCB Fund* USD	EMDSD Fund USD	ASD Fund USD	EMSD Fund USD	USIGCB Fund USD	Gesellschaft Summe USD
Erstattung der Vergütungen	71.119	22.239	74.640	35.670	76.500	
Ausstehender Betrag	-	-	7.311	4.575	6.449	

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018	GCB Fund USD	EMDSD Fund USD	ASD Fund USD	EMSD Fund USD	USIGCB Fund USD	Gesellschaft Summe USD
Erstattung der Vergütungen	43.275	20.846	38.273	21.650	29.067	
Ausstehender Betrag	12.192	6.848	11.206	5.295	5.823	

Beziehungen von Verwaltungsratsmitgliedern

Herr Peter Clark und Herr Julian Swayne sind Geschäftsführer von Barings Asset Management Limited, dem Investment-Manager. Herr Timothy Schulze ist Geschäftsführer von Barings LLC, die ebenfalls als Investment-Manager tätig ist. Alle Verwaltungsratsmitglieder sind auch Verwaltungsratsmitglieder von Baring International Fund Managers (Ireland) Limited.

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 und den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018 verzichteten diese Verwaltungsratsmitglieder auf ihre Verwaltungsrats honorare. Diese Verwaltungsratsmitglieder erhalten zwar für ihre Funktion als Geschäftsführer keine direkten Gebühren von der Gesellschaft, doch werden sie für ihre Funktion als Geschäftsführer für die Anlageverwalter bezahlt. Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder erhielten die in unten aufgeführten Verwaltungsrats honorare.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019	GSSB Fund USD	EHYB Fund EUR	GHYB Fund USD	EMCB Fund USD	EMLD Fund USD	GCB Fund* USD
	1.691	1.520	1.691	1.706	1.588	-
Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018	GSSB Fund USD	EHYB Fund EUR	GHYB Fund USD	EMCB Fund USD	EMLD Fund USD	GCB Fund* USD
	2.154	1.738	2.154	2.154	2.199	2.172
Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019			EMDSD Fund USD	ASD Fund USD	EMDBTR Fund USD	EMSD Fund USD
			1.694	1.697	1.693	1.427
Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018			EMDSD Fund USD	ASD Fund USD	EMDBTR Fund USD	EMSD Fund USD
			2.154	2.142	2.142	2.154

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Beziehungen von Verwaltungsratsmitgliedern

	USHYB Fund	USIGCB Fund	Gesellschaft Summe
	USD	USD	USD
Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019	1.729	1.747	
Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018	2.154	2.154	

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Verwaltungsrats honorare in Höhe von 25.831 USD (30. Juni 2018: 30.106 USD) wurden für den Sechsmonatszeitraum berechnet. Hiervon standen zum 30. Juni 2019 noch 1.585 USD aus (31. Dezember 2018: 6.977 USD). Bei diesen Honoraren handelte es sich ausnahmslos um Vergütungen für der Gesellschaft erbrachte Leistungen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind auf Seite 2 aufgeführt.

Handelsgeschäfte mit verbundenen Personen

Gemäss Verordnung 43 der OGAW-Verordnungen "Restrictions of transactions with connected persons" muss "eine verantwortliche Person gewährleisten, dass alle Transaktionen zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) zu Bedingungen wie zwischen unabhängigen Vertragsparteien und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW durchgeführt werden".

Gemäss OGAW-Vorschrift 78.4 haben sich die Verwaltungsratsmitglieder in ihrer Funktion als verantwortliche Personen davon überzeugt, dass Regelungen (belegt durch schriftliche Verfahren) getroffen wurden, die sicherstellen, dass die in Verordnung 43 (1) dargelegten Pflichten auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden; und dass bei allen im Berichtszeitraum durchgeführten Transaktionen mit verbundenen Personen die in Verordnung 43 (1) dargelegten Pflichten eingehalten wurden.

Transaktionen

Die folgenden Transaktionen mit verbundenen Parteien erfolgten mit anderen Fonds, die von den Anlageverwaltern verwaltet werden, wobei die Fonds der Gesellschaft Vermögenswerte von anderen Fonds kauften, die vom Anlageverwalter verwaltet werden. Diese Transaktionen erfolgten nicht unter demselben Schirm (Umbrella) der Gesellschaft und wurden aus diesem Grund bei der Konsolidierung nicht eliminiert.

Angaben zu Transaktionen im Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

	Käufe Handelswert	Verkäufe Handelswert
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	-	21.581.659
Barings European High Yield Bond Fund	7.760.026	-
Barings Global High Yield Bond Fund	1.967.538	85.688.684

5. Bedeutende Vereinbarungen und Gebühren

Die Gesellschaft hat Barings (U.K.) Limited, Barings Australia Pty Limited, Barings Securities LLC, Baring Asset Management Limited, Baring International Fund Managers (Ireland) Limited, Baring SICE (Taiwan) Limited, Baring France SAS, Baring Asset Management GmbH, Baring Asset Management Switzerland S.a r.l., Barings (Japan) Limited und Baring Asset Management (Asia) Limited zu Vertriebsgesellschaften ernannt.

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 fielen keine Vertriebsgebühren an (30. Juni 2018: keine).

Verwaltungs-, Depotbank- und Betriebsausgaben

Die gesamten täglich auflaufenden und monatlich rückwirkend aus dem Vermögen der Teilfonds zahlbaren Gebühren und Auslagen der Verwaltungsstelle und der Depotbank werden insgesamt maximal 0,20% p.a. (ausser für ASD Fund und USIGCB Fund) des NIW des betreffenden Teilfonds ausmachen, wie im entsprechenden Nachtrag des Prospekts dargelegt ist. Welche Massnahmen ergriffen werden, wenn die Gesamtkosten mehr oder weniger als 0,20% p.a. (ausser beim ASD Fund und USIGCB Fund mit 0,10%) des NIW des betreffenden Teilfonds betragen, ist in den Darlegungen der Investment-Manager in Erläuterung 4 aufgeführt.

Im Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 wurden Verwaltungsgebühren von 1.092.921 USD berechnet (30. Juni 2018: 885.102 USD). Davon waren 192.482 USD am 30. Juni 2019 noch offen (31. Dezember 2018: 202.262 USD).

Im Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 wurden Depotbankgebühren von 210.503 USD berechnet (30. Juni 2018: 170.476 USD). Davon waren 37.073 USD am 30. Juni 2019 noch offen (31. Dezember 2018: 114.090 USD).

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

Gemäss IFRS 13 "Bewertung zum beizulegenden Zeitwert" (IFRS 13) muss die Gesellschaft bei ihrer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert eine hierarchische Einstufung vornehmen, die der Erheblichkeit der in die Bewertung einflussenden Faktoren Rechnung trägt.

Die Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts hat folgende Ebenen:

- Ebene 1 - Auf einem aktiven Markt für ein identisches Instrument quotierter Marktpreis.
- Ebene 2 - Bewertungsverfahren auf der Grundlage beobachtbarer Eingabedaten. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand folgender Daten bewertet werden: auf aktiven Märkten für ähnliche Instrumente quotierte Marktpreise; auf als weniger aktiv erachteten Märkten für ähnliche Instrumente quotierte Preise; oder sonstige Bewertungstechniken, bei denen alle massgeblichen einflussenden Daten direkt oder indirekt anhand von Marktdaten beobachtbar sind.
- Ebene 3 - Bewertungsverfahren auf der Grundlage erheblicher nicht beobachtbarer Eingabedaten. Diese Kategorie umfasst sämtliche Instrumente, bei denen die Bewertungstechnik Eingabedaten beinhaltet, die nicht auf beobachtbaren Daten basieren und bei denen sich die nicht beobachtbaren Eingabedaten erheblich auf die Bewertung des Instruments auswirken könnten. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die auf der Grundlage von quotierten Preisen für ähnliche Instrumente bewertet werden, wobei erhebliche nicht beobachtbare Anpassungen oder Annahmen vorgenommen werden müssen, um den Unterschieden zwischen den Instrumenten Rechnung zu tragen.

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach der niedrigsten Ebene, deren Eingabe für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts als Ganzes erheblich ist. Zu diesem Zweck wird die Erheblichkeit eines Eingabefaktors anhand des ermittelten beizulegenden Zeitwerts beurteilt.

Falls in die Erfassung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Informationen einfließen, die auf der Grundlage von beobachtbaren Informationen erhebliche Korrekturen erfordern, handelt es sich um eine Bewertung der 3. Ebene. Die Beurteilung der Wesentlichkeit einer bestimmten Information, die für die Erfassung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt herangezogen wird, erfordert Urteilsvermögen und die Berücksichtigung von Faktoren, die speziell auf den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit zutreffen.

Bei der Entscheidung darüber, was „beobachtbar“ ist, muss die Gesellschaft ein gutes Urteilsvermögen an den Tag legen. Für die Gesellschaft sind beobachtbare Daten solche Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmässig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht intern ermittelt werden und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die am betreffenden Markt aktiv sind. Quotierungen eines einzelnen Brokers und von den Investment-Manager bepreiste Vermögenswerte gelten als Bestände der Ebene 2, da die für den von den Brokern und Investment-Manager gelieferten Preis verwendeten Eingabedaten wie z. B. Zinssätze, Branchenklassifizierung und Kreditrating beobachtbar sind. Die Investment-Manager prüfen die unabhängig als Quotierungen eines einzelnen Brokers erhaltenen Preise und stellen sicher, dass diese den Erwartungen entsprechen.

Die folgenden Tabellen analysieren innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds, gemessen zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2019:

GSSB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	23.500.000	593.089.661	173.945	616.763.606
Devisenterminkontrakte	-	863.477	-	863.477
Summe	23.500.000	593.953.138	173.945	617.627.083
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(787.982)	-	(787.982)
Summe	-	(787.982)	-	(787.982)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EHYB Fund	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Summe Beizule- gender Zeitwert EUR
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	3.275	440.102.958	-	440.106.233
Devisenterminkontrakte	-	602.169	-	602.169
Summe	3.275	440.705.127	-	440.708.402
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(423.860)	-	(423.860)
Summe	-	(423.860)	-	(423.860)
Summe Beizulegender Zeitwert USD				
GHYB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	20.000.000	1.300.525.589	37.475	1.320.563.064
Devisenterminkontrakte	-	5.251.340	-	5.251.340
Summe	20.000.000	1.305.776.929	37.475	1.325.814.404
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(971.468)	-	(971.468)
Summe	-	(971.468)	-	(971.468)
Summe Beizulegender Zeitwert USD				
EMCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	51.154.497	-	51.154.497
Devisenterminkontrakte	-	2.555	-	2.555
Terminkontrakte	90.736	-	-	90.736
Summe	90.736	51.157.052	-	51.247.788
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(14.670)	-	(14.670)
Terminkontrakte	(40.153)	-	-	(40.153)
Summe	(40.153)	(14.670)	-	(54.823)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMLD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	1.811.320.922	42.302.440	1.853.623.362
Optionen	-	333.499	-	333.499
Devisenterminkontrakte	-	36.087.679	-	36.087.679
Swaps	-	6.593.957	-	6.593.957
Summe	-	1.854.336.057	42.302.440	1.896.638.497
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(17.232.342)	-	(17.232.342)
Swaps	-	(16.271.615)	-	(16.271.615)
Summe	-	(33.503.957)	-	(33.503.957)
EMLD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	95.686.312	-	95.686.312
Devisenterminkontrakte	-	9.754	-	9.754
Summe	-	95.696.066	-	95.696.066
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(13.091)	-	(13.091)
Summe	-	(13.091)	-	(13.091)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

ASD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	32.667.973	-	32.667.973
Swaptions	-	240.617	-	240.617
Devisenterminkontrakte	-	55.837	-	55.837
Terminkontrakte	71.501	-	-	71.501
Summe	71.501	32.964.427	-	33.035.928
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Terminkontrakte	(183.385)	-	-	(183.385)
Swaps	-	(33.734)	-	(33.734)
Summe	(183.385)	(33.734)	-	(217.119)
EMDBTR Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	197.035.422	-	197.035.422
Optionen	-	39.846	-	39.846
Devisenterminkontrakte	-	3.008.585	-	3.008.585
Swaps	-	1.354.032	-	1.354.032
Summe	-	201.437.885	-	201.437.885
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(2.243.339)	-	(2.243.339)
Terminkontrakte	(116.630)	-	-	(116.630)
Swaps	-	(2.216.017)	-	(2.216.017)
Summe	(116.630)	(4.459.356)	-	(4.575.986)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMSD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	100.813.781	-	100.813.781
Devisenterminkontrakte		285.411		285.411
Swaps	-	927.175	-	927.175
Summe	-	102.026.367	-	102.026.367
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(33.610)	-	(33.610)
Swaps	-	(163.699)	-	(163.699)
Summe	-	(197.309)	-	(197.309)
USHYB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	144.681.424	75.802	144.757.226
Devisenterminkontrakte		110	-	110
Summe	-	144.681.534	75.802	144.757.336
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(284)	-	(284)
Summe	-	(284)	-	(284)
USIGCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	37.857.700	-	37.857.700
Terminkontrakte	1.649	-	-	1.649
Summe	1.649	37.857.700	-	37.859.349
Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	26.915)	-	-	(26.915)
Summe	26.915)	-	-	(26.915)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen analysieren innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds, gemessen zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2018:

GSSB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	288.858.286	211.898	289.070.184
Devisenterminkontrakte	-	547.230	-	547.230
Summe	-	289.405.516	211.898	289.617.414
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(670.054)	-	(670.054)
Summe	-	(670.054)	-	(670.054)
EHYB Fund	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Summe Beizule- gender Zeitwert EUR
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	7.996.941	321.352.789	-	329.349.730
Devisenterminkontrakte	-	1.013.358	-	1.013.358
Summe	7.996.941	322.366.147	-	330.363.088
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(415.832)	-	(415.832)
Summe	-	(415.832)	-	(415.832)
GHYB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	6.541.714	999.675.897	102.181	1.006.319.792
Devisenterminkontrakte	-	3.987.825	-	3.987.825
Summe	6.541.714	1.003.663.722	102.181	1.010.307.617
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(2.429.434)	-	(2.429.434)
Summe	-	(2.429.434)	-	(2.429.434)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
EMCB Fund				
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	46.478.648	-	46.478.648
Devisenterminkontrakte	-	550	-	550
Terminkontrakte	61.124	-	-	61.124
Summe	61.124	46.479.198	-	46.540.322
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(10.570)	-	(10.570)
Terminkontrakte	(21.109)	-	(21.109)	(31.679)
Summe	(21.109)	(10.570)	-	(31.679)
EMLD Fund				
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	1.077.297.462	2.592.267	1.079.889.729
Devisenterminkontrakte	-	29.359.639	-	29.359.639
Swaps	-	3.552.237	-	3.552.237
Summe	-	1.110.209.338	2.592.267	1.112.801.605
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(32.016.927)	-	(32.016.927)
Swaps	-	(2.468.069)	-	(2.468.069)
Summe	-	(34.484.996)	-	(34.484.996)
EMDSD Fund				
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	97.763.271	-	97.763.271
Devisenterminkontrakte	-	32.981	-	32.981
Summe	-	97.796.252	-	97.796.252
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(41.143)	-	(41.143)
Summe	-	(41.143)	-	(41.143)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

ASD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	28.191.687	254.671	28.446.358
Swaption	-	248.124	-	248.124
Devisenterminkontrakte	-	28.783	-	28.783
Terminkontrakte	113.496	-	-	113.496
Summe	113.496	28.468.594	254.671	28.836.761
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(954)	-	(954)
Terminkontrakte	(225.010)	-	-	(225.010)
Swaps	-	(53.195)	-	(53.195)
Summe	(225.010)	(54.149)	-	(279.159)
EMDBTR Fund				
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	106.011.101	-	106.011.101
Devisenterminkontrakte	-	2.219.872	-	2.219.872
Swaps	-	716.922	-	716.922
Summe	-	108.947.895	-	108.947.895
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(2.908.077)	-	(2.908.077)
Terminkontrakte	(105.625)	-	-	(105.625)
Swaps	-	(392.477)	-	(392.477)
Summe	(105.625)	(3.300.554)	-	(3.406.179)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMSD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	35.277.854	-	35.277.854
Devisenterminkontrakte	-	13.594	-	13.594
Swaps	-	373.643	-	373.643
Summe	-	35.665.091	-	35.665.091
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(19.958)	-	(19.958)
Swaps	-	(214.474)	-	(214.474)
Summe	-	(234.432)	-	(234.432)

USHYB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	135.452.316	117.156	135.569.472
Devisenterminkontrakte	-	917	-	917
Summe	-	135.453.233	117.156	135.570.389
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(1.851)	-	(1.851)
Summe	-	(1.851)	-	(1.851)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

USIGCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizule- gender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	1.864.600	35.078.922	-	36.943.522
Terminkontrakte	2.749	-	-	2.749
Summe	1.867.349	35.078.922	-	36.946.271
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Terminkontrakte	(16.273)	-	-	(16.273)
Summe	(16.273)	-	-	(16.273)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Am 30. Juni 2019 wurden drei vom GSSB Fund gehaltene Anlagen (31. Dezember 2018: zwei) unter Ebene 3 ausgewiesen:

	2019 Beizule- gender Zeitwert USD	2018 Beizule- gender Zeitwert USD
Übertragbares Wertpapier		
Appvion Inc	1.465	20.796
Appvion Inc	488	-
Pinnacle Agriculture Holdings LLC	171.992	191.102
	<u>173.945</u>	<u>211.898</u>

Am 30. Juni 2019 wurden drei vom GHYB Fund gehaltene Anlagen (31. Dezember 2018: eine) unter Ebene 3 ausgewiesen:

	2019 Beizulegender Zeitwert EUR	2018 Beizule- gender Zeitwert USD
Übertragbares Wertpapier		
Appvion Inc	4.761	67.596
Appvion Inc	1.587	-
Pinnacle Agriculture Holdings LLC	31.127	34.585
	<u>37.475</u>	<u>102.181</u>

Am 30. Juni 2019 wurden zwei vom EMLD Fund gehaltene Anlagen (31. Dezember 2018: zwei) unter Ebene 3 ausgewiesen:

	2019 Beizule- gender Zeitwert USD	2018 Beizule- gender Zeitwert USD
Übertragbares Wertpapier		
ESLA Plc	2.369.622	2.592.267
Russian Federal Bond - OFZ, 7400%, fällig am 17.07.2024	39.932.818	-
	<u>42.302.440</u>	<u>2.592.267</u>

Am 30. Juni 2019 wurden keine vom ASD Fund gehaltenen Anlagen (31. Dezember 2018: zwei) unter Ebene 3 ausgewiesen:

	2019 Beizule- gender Zeitwert USD	2018 Beizule- gender Zeitwert USD
Übertragbares Wertpapier		
DRB Prime Student Loan Trust 2016-R	-	192.221
NP Ferrum LLC	-	62.450
	<u>-</u>	<u>254.671</u>

Am 30. Juni 2019 wurden drei vom USHYB Fund gehaltene Anlagen (31. Dezember 2018: eine) unter Ebene 3 ausgewiesen:

	2019 Beizule- gender Zeitwert USD	2018 Beizule- gender Zeitwert USD
Übertragbares Wertpapier		
Appvion Inc	2.590	36.769
Appvion Inc	863	-
Pinnacle Agriculture Holdings LLC	72.349	80.387
	<u>75.802</u>	<u>117.156</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmontatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Anlagen der Ebene 3 des GSSB Fund für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 abgestimmt:

	2019	2018
	USD	USD
GSSB		
Eröffnungsbilanz	211.898	1.739.029
Käufe	-	1.988.133
Realisierte Gewinne und Verluste	-	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(37.953)	(3.515.264)
Verkäufe	-	-
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	-
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	<u>173.945</u>	<u>211.898</u>

In der folgenden Tabelle sind Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Anlagen der Ebene 3 des GHYB Fund für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 abgestimmt:

	2019	2018
	USD	USD
GHYB		
Eröffnungsbilanz	102.181	690.664
Käufe	-	4.209.197
Realisierte Gewinne und Verluste	-	(6.660)
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(64.706)	(4.416.020)
Verkäufe	-	(375.000)
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	-
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	<u>37.475</u>	<u>102.181</u>

In der folgenden Tabelle sind Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Anlagen der Ebene 3 des EMLD Fund für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 abgestimmt:

	2019	2018
	USD	USD
EMLD Fund		
Eröffnungsbilanz	2.592.267	-
Käufe	39.900.541	-
Realisierte Gewinne und Verluste	-	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(190.368)	(216.305)
Verkäufe	-	-
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	2.808.572
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	<u>42.302.440</u>	<u>2.592.267</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Anlagen der Ebene 3 des ASD-Fonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 abgestimmt:

	2019	2018
	USD	USD
ASD Fund		
Eröffnungsbilanz	254.671	384.898
Käufe	224.995	62.450
Realisierte Gewinne und Verluste	1.059	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(1.126)	(1.903)
Verkäufe	(264.493)	(133.029)
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	-
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	(215.106)	(57.745)
Schlussbilanz	<u>-</u>	<u>254.671</u>

In der folgenden Tabelle sind Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Anlagen der Ebene 3 des USHYB Fund für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 abgestimmt:

	2019	2018
	USD	USD
USHYB Fund		
Eröffnungsbilanz	117.156	731.526
Käufe	-	1.658.522
Realisierte Gewinne und Verluste	-	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(41.354)	(2.272.892)
Verkäufe	-	-
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	-
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	<u>75.802</u>	<u>117.156</u>

Die unter Ebene 3 ausgewiesenen Anlagen der Gesellschaft wurden mithilfe unbereinigter Angaben bewertet, die von der Gesellschaft nicht intern entwickelt wurden, was die Verwendung von Quotierungen einzelner Broker für diese Wertpapiere erforderlich machte.

Die Gesellschaft bestimmt den beizulegenden Zeitwert von Unternehmensschuldverschreibungen, indem sie unabhängige, unbereinigte indikative Maklerquotierungen heranzieht. Eine Maklerquotierung ist in der Regel kein bindendes Angebot. Die Einstufung von Unternehmensschuldverschreibungen ist davon abhängig, ob die Maklerquotierungen tatsächliche und aktuelle Marktbedingungen widerspiegeln oder ob es sich um indikative Preise auf der Grundlage von Bewertungsmodellen von Maklern handelt, die von der Signifikanz und Transparenz der Informationen für dieses Modell abhängig sind.

Bei Unternehmensschuldverschreibungen, die auf Ebene 2 eingestuft worden sind, wurde der beizulegende Zeitwert durch das Heranziehen von Maklerquotierungen auf der Grundlage von beobachtbaren Informationen bestimmt. Konnte nicht verifiziert werden, ob die Bewertung signifikant auf beobachtbaren Informationen beruht, würden die Anlagen unter Ebene 3 fallen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Für die Gesellschaft sind beobachtbare Daten solche Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmässig verbreitet oder aktualisiert werden und zuverlässig sind, nicht intern ermittelt werden und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die am betreffenden Markt aktiv sind.

Aus der Tabelle unten sind die signifikanten nicht beobachtbaren Inputfaktoren zu entnehmen, die zum 30. Juni 2019 zur Bewertung der in Ebene 3 der Bemessungshierarchie des beizulegenden Zeitwerts eingeordneten Finanzinstrumente herangezogen wurden:

Fonds	Anlageklasse	Beizulegender Zeitwert	Nicht beobachtbare Informationen	Bandbreiten	Gewichteter Durchschnitt
GSSB Fund	Vorzugsaktien	171.992\$	Maklerangebote	0,09	0,09
GSSB Fund	Optionsscheine	1.953\$	Maklerangebote	0,25 - 0,75	0,50
GHYB Fund	Vorzugsaktien	31.127\$	Maklerangebote	0,09	0,09
GHYB Fund	Optionsscheine	6.348\$	Maklerangebote	0,25 - 0,75	0,50
EMLD Fund	Unternehmensanleihen	2.369.622\$	Maklerangebote	99,34	99,34
EMLD Fund	Staatsanleihen	39.932.818\$	Maklerangebote	100,75	100,75
USHYB Fund	Vorzugsaktien	72.349\$	Maklerangebote	0,09	0,09
USHYB Fund	Optionsscheine	3.453\$	Maklerangebote	0,25 - 0,75	0,50

Die nachstehende Tabelle führt Informationen über signifikante nicht beobachtbare Informationen auf, die zum 31. Dezember 2018 für die Bemessung von auf Ebene 3 in der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts eingestufteten Finanzinstrumenten verwendet wurden:

Fonds	Anlageklasse	Beizulegender Zeitwert	Nicht beobachtbare Informationen	Bandbreiten	Gewichteter Durchschnitt
GSSB Fund	Vorzugsaktien	191.102\$	Maklerangebote	10,65	10,65
GSSB Fund	Optionsscheine	20.796\$	Maklerangebote	0,10	0,10
GHYB Fund	Vorzugsaktien	34.585\$	Maklerangebote	0,10	0,10
GHYB Fund	Optionsscheine	67.596\$	Maklerangebote	10,65	10,65
	Sonstige				
	förderungsbesicherte				
ASD Fund	Wertpapiere	254.671\$	Maklerangebote	100,00 - 100,70	100,35
USHYB Fund	Vorzugsaktien	80.387\$	Maklerangebote	0,10	0,10
USHYB Fund	Optionsscheine	36.769\$	Maklerangebote	10,65	10,65
EMLD Fund	Unternehmensanleihen	2.592.267\$	Maklerangebote	19,94	19,94

Sensitivität von Vermögenswerten der Ebene 3 zum beizulegenden Zeitwert gegenüber Änderungen der Annahmen

Die Ergebnisse, die aus der Verwendung angemessen möglicher alternativer Annahmen bei der Bewertung von Vermögenswerten der Ebene 3 resultieren, können zu einer Schätzung des beizulegenden Zeitwerts und der Werthaltigkeit von Vermögenswerten führen, die mit Unwägbarkeit verbunden ist. Daher ist eine Reihe von möglichen Ergebnissen wahrscheinlich. Solche Unterschiede können sich ggf. in erheblichem Umfang auf das Gesamtportfolio zum 30. Juni 2019 bzw. 31. Dezember 2018 auswirken.

Würde der Wert der Wertpapiere der Ebene 3 um 5% steigen (fallen), würde sich der Nettoinventarwert um 2.154.765 USD (31. Dezember 2018: 176.970 USD) ändern.

Umgliederungen zwischen den Hierarchieebenen des beizulegenden Zeitwerts werden zum Ende des Geschäftsjahres erfasst. Es wird von einer Umgliederung ausgegangen, wenn sich die Preisquelle oder Methode der Preisfeststellung für eine Anlage geändert hat, was gemäss IFRS 13 eine Umgliederung der Ebene erfordert. Wie in der oben stehenden Abstimmung dargestellt, fanden zum Ende des Sechsmonatszeitraums Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2 und zum Geschäftsjahresende Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3 und von Ebene 3 auf Ebene 2 statt.

Für jede Klasse von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in der Bilanz nicht zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen sind, für die jedoch ein beizulegender Zeitwert angegeben ist, verlangt IFRS 13 von der Gesellschaft, die Ebene innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts anzugeben, der die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert zuzuordnen wäre, sowie eine Beschreibung der Bewertungstechnik und der für das Verfahren verwendeten Eingabedaten.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen bei Banken gehaltene Einlagen sowie sonstige kurzfristige Anlagen an einem aktiven Markt und werden der Ebene 1 zugeordnet. Von Brokern gehaltene Barmittel (einschliesslich positive Barsicherheiten) und an Broker zu zahlende Barmittel (einschliesslich negative Barsicherheiten) werden auf Ebene 2 eingestuft.

Die Forderungen für verkaufte Anlagen und die sonstigen Forderungen umfassen die vertraglichen Beträge für die Abwicklung von Handelstransaktionen sowie sonstige Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft. Die Verbindlichkeiten für verkaufte Anlagen und die sonstigen Verbindlichkeiten stellen die vertraglichen Beträge und die Verpflichtungen der Gesellschaft für die Abrechnung von Handelsgeschäften und Auslagen dar. Alle Forderungs- und Verbindlichkeitssalden werden der Ebene 2 zugeordnet.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Der Verkaufswert (puttable value) rückzahlbarer Anteile wird gemäss dem jeweiligen Zeichnungsprospekt der Teilfonds auf der Grundlage der Nettodifferenz zwischen dem Gesamtvermögen und allen sonstigen Verbindlichkeiten jedes Teilfonds innerhalb der Gesellschaft berechnet. Diese Anteile sind mit einem Kontokorrentinstrument behaftet, da sie auf Wunsch der Inhaber zurückgenommen werden müssen und an jedem Handelstag gegen einen Barbetrag, der dem der Anteilsklasse zuzuordnenden Anteil des Nettoinventarwert des Teilfonds entspricht, wieder an den Teilfonds zurückfliessen können. Der beizulegende Zeitwert beruht auf dem auf Verlangen zu zahlenden Betrag. In diesem Zusammenhang wird Ebene 2 als am besten geeignete Kategorie für das den Inhabern von rücknahmeberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögen angesehen, da es weitgehend auf anderen Inputfaktoren als die notierten, in Stufe 1 enthaltenen Preise basiert, die direkt oder indirekt beobachtbar sind.

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile

Per 30. Juni 2019

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
GSSB Fund			
A GBP Ausschüttend	33.418.452£	104,61£	319.470
B EUR Ausschüttend	4.815.029€	102,95€	46.768
B GBP Thesaurierend	7.021£	121,64£	58
B GBP Ausschüttend	105.832£	100,79£	1.050
B USD Ausschüttend	101.780 USD	101,78 USD	1.000
C EUR Thesaurierend	45.934.691€	102,64€	447.539
C GBP Thesaurierend	791.387£	104,42£	7.579
C SEK Thesaurierend	44.013.452 SEK	102,62 SEK	428.902
C USD Thesaurierend	21.952.871 USD	110,55 USD	198.572
D EUR Thesaurierend	23.106.631€	135,14€	170.979
D GBP Ausschüttend	1.639£	100,86£	16
D USD Thesaurierend	47.881.698 USD	138,26 USD	346.304
E EUR Thesaurierend	5.250€	102,66€	51
E USD Thesaurierend	329.791 USD	105,99 USD	3.112
E USD Ausschüttend	72.438.179 USD	97,08 USD	746.144
F EUR Thesaurierend	19.618.327€	156,32€	125.500
F GBP Thesaurierend	394.544£	146,41£	2.695
G AUD Thesaurierend	9.151.490 AUD	103,56 AUD	88.366
G AUD Ausschüttend	38.303.563 AUD	99,61 AUD	384.540
G CAD Ausschüttend	895.247 CAD	100,78 CAD	8.883
G EUR Thesaurierend	2.863.271€	105,62€	27.109
G EUR Ausschüttend	3.769.423€	103,84€	36.301
G HKD Nicht abgesichert Thesaurierend	8.033.755 HKD	100,84 HKD	79.671
G HKD Nicht abgesichert Ausschüttend	283.162.517 HKD	99,67 HKD	2.841.029
G SGD Thesaurierend	252.825 SGD	101,13 SGD	2.500
G USD Thesaurierend	27.189.975 USD	104,08 USD	261.242
G USD Ausschüttend	148.055.678 USD	99,75 USD	1.484.231
S USD Ausschüttend	70.337.054 USD	104,20 USD	675.000

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile (Fortsetzung)

per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
EHYB Fund			
A EUR Thesaurierend	307.648.976€	118,56€	2.594.926
A EUR Ausschüttend	28.171.583€	100,61€	280.000
A GBP Thesaurierend	15.452.740£	103,28£	149.615
A GBP Ausschüttend	1.385.937£	98,37£	14.089
A USD Thesaurierend	1.455.362 USD	129,36 USD	11.250
B GBP Thesaurierend	5.374.268£	108,83£	49.383
B GBP Ausschüttend	4.807.436£	96,05£	50.049
C EUR Thesaurierend	218.294€	113,70€	1.920
D CHF Thesaurierend	627.232 CHF	101,49 CHF	6.180
D EUR Thesaurierend	3.929.188€	111,08€	35.374
D EUR Ausschüttend	388.246€	98,29€	3.950
E EUR Thesaurierend	407.189€	118,21€	3.445
E EUR Ausschüttend	301.097€	100,37€	3.000
E GBP Thesaurierend	104.219£	109,70£	950
E USD Thesaurierend	168.136 USD	112,84 USD	1.490
F EUR Ausschüttend	3.883.610€	100,45€	38.660
F GBP Ausschüttend	68.120.774£	100,96£	674.753
S EUR Thesaurierend	1.051.248€	169,36€	6.207
GHYB Fund			
A EUR Thesaurierend	62.149.605€	119,70€	519.191
A USD Thesaurierend	39.934.654 USD	130,58 USD	305.816
B CHF Thesaurierend	84.984.138 CHF	101,12 CHF	840.397
B EUR Thesaurierend	137.311.489€	124,84€	1.099.900
B EUR Ausschüttend	162.434.998€	99,67€	1.629.750
B GBP Thesaurierend	1.110.351£	103,65£	10.713
B NOK Thesaurierend	79.444.673 NOK	105,41 NOK	753.689
B USD Thesaurierend	325.228.566 USD	121,53 USD	2.676.070
C AUD Thesaurierend	38.139.083 AUD	108,77 AUD	350.638
C CAD Thesaurierend	16.948.455 CAD	104,19 CAD	162.671
C CHF Thesaurierend	79.210.859 CHF	102,45 CHF	773.194
C EUR Thesaurierend	45.987.157€	116,28€	395.493
C GBP Ausschüttend	51.043£	101,08£	505
C USD Thesaurierend	27.948.470 USD	131,39 USD	212.712
D CHF Thesaurierend	19.661.908 CHF	102,35 CHF	192.109
D EUR Thesaurierend	16.014.876€	105,52€	151.777
D EUR Ausschüttend	1.478.118€	96,67€	15.290
D GBP Thesaurierend	1.037.417£	112,63£	9.211
D GBP Ausschüttend	6.797.006£	100,02£	67.956
D USD Thesaurierend	30.475.483 USD	123,36 USD	247.051
D USD Ausschüttend	23.823.155 USD	98,65 USD	241.485
E CHF Thesaurierend	24.104.957 CHF	100,32 CHF	240.274
E EUR Thesaurierend	6.792.816€	121,81€	55.766
E EUR Ausschüttend	10.055.528€	97,58€	103.054
E GBP Thesaurierend	49.383£	102,73£	481
E USD Thesaurierend	2.905.323 USD	112,99 USD	25.714
E USD Ausschüttend	4.660.686 USD	104,21 USD	44.726
F EUR Thesaurierend	30.163.782€	168,28€	179.245
F GBP Thesaurierend	40.853.522£	153,60£	265.967
F USD Thesaurierend	1.234.836 USD	183,25 USD	6.738
G AUD Ausschüttend	416.132 AUD	98,40 AUD	4.229
G CHF Ausschüttend	12.010 CHF	100,91 CHF	119
G EUR Ausschüttend	2.249.572€	100,88€	22.300
G HKD Nicht abgesichert Thesaurierend	500.904 HKD	100,18 HKD	5.000

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile (Fortsetzung)

per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
GHYB Fund (Fortsetzung)			
G HKD Nicht abgesichert Ausschüttend	34.594.267 HKD	98,34 HKD	351.766
G SGD Ausschüttend	692.345 SGD	101,04 SGD	6.852
G USD Thesaurierend	512.719 USD	103,22 USD	4.967
G USD Ausschüttend	14.013.773 USD	98,56 USD	142.186
EMCB Fund			
A EUR Thesaurierend	493.540€	102,82€	4.800
A GBP Thesaurierend	235.927£	120,37£	1.960
A USD Thesaurierend	51.247.434 USD	128,49 USD	398.833
B USD Thesaurierend	2.102.672 USD	111,40 USD	18.874
EMLD Fund			
A EUR Thesaurierend	46.015.064€	105,81€	434.872
A EUR Ausschüttend	2.449.393€	96,78€	25.310
A EUR Nicht abgesichert Thesaurierend	108.888.742€	105,81€	1.029.144
A GBP Thesaurierend	114.272£	121,57£	940
A GBP Ausschüttend	8.493£	95,82£	89
A USD Thesaurierend	451.374.851 USD	109,58 USD	4.119.200
B EUR Thesaurierend	64.426.074€	100,22€	642.867
B EUR Nicht abgesichert Thesaurierend	15.507.423€	100,72€	153.961
B EUR Nicht abgesichert Ausschüttend	32.398.767€	111,12€	291.568
B GBP Thesaurierend	4.163.070£	94,81£	43.912
B USD Thesaurierend	772.812.338 USD	101,64 USD	7.603.373
B USD Ausschüttend	40.253.871 USD	92,24 USD	436.414
C EUR Thesaurierend	23.880.503€	99,35€	240.363
C EUR Nicht abgesichert Thesaurierend	6.062.123€	109,80€	55.209
C GBP Thesaurierend	38.792£	103,50£	375
C GBP Ausschüttend	764£	98,07£	8
C USD Thesaurierend	132.752.682 USD	100,21 USD	1.324.710
C USD Ausschüttend	1.037 USD	100,32 USD	10
D EUR Thesaurierend	28.322.380€	97,80€	289.600
D EUR Nicht abgesichert Thesaurierend	2.029.707€	113,10€	17.947
D EUR Nicht abgesichert Ausschüttend	7.056.827€	110,27€	63.998
D USD Thesaurierend	28.182.680 USD	104,83 USD	268.837
D USD Ausschüttend	15.857 USD	105,71 USD	150
E CHF Thesaurierend	101.566 CHF	109,88 CHF	924
E EUR Thesaurierend	869.945€	101,78€	8.548
E EUR Ausschüttend	1.882.979€	110,52€	17.037
E GBP Thesaurierend	848£	112,53£	8
E GBP Ausschüttend	402.647£	110,37£	3.648
E SEK Thesaurierend	20.991.343 SEK	99,36 SEK	211.273
E USD Thesaurierend	3.180.960 USD	111,60 USD	28.503
E USD Ausschüttend	5.429.930 USD	110,81 USD	49.004
F USD Thesaurierend	58.502.050 USD	113,66 USD	514.714
EMDSD Fund			
A USD Thesaurierend	3.737.059 USD	122,17 USD	30.589
A USD Ausschüttend	41.129.198 USD	103,63 USD	396.899
B EUR Thesaurierend	802.433€	104,88€	7.651
B SEK Thesaurierend	4.336.069 USD	105,68 SEK	41.030
B USD Thesaurierend	6.294.677 USD	114,30 USD	55.070
E USD Thesaurierend	1.585.895 USD	118,31 USD	13.405
S GBP Ausschüttend	3.528.183£	103,56£	34.068
S USD Thesaurierend	49.020.623 USD	107,03 USD	458.000

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmontatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile (Fortsetzung)

per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
ASD Fund			
S EUR Thesaurierend	1.104.526€	102,10€	10.818
S NOK Thesaurierend	34.030.239 NOK	100,41 NOK	338.915
S USD Thesaurierend	26.668.605 USD	111,80 USD	238.541
S USD Ausschüttend	1.357.584 USD	100,41 USD	13.521
EMDBTR Fund			
A CHF Thesaurierend	74.546 CHF	99,39 CHF	750
A GBP Thesaurierend	25.079.236£	122,53£	204.683
A GBP Ausschüttend	13.808.481£	106,00£	130.268
A NOK Thesaurierend	52.310.971 NOK	104,62 NOK	500.000
A USD Thesaurierend	81.817.182 USD	128,21 USD	638.140
A USD Ausschüttend	70.092.660 USD	111,04 USD	631.236
C GBP Thesaurierend	72.931£	111,48£	654
C GBP Ausschüttend	227.064£	100,64£	2.256
C USD Thesaurierend	5.261 USD	105,23 USD	50
EMSD Fund			
A EUR Thesaurierend	5.522.203€	104,74€	52.725
A EUR Ausschüttend	734.742€	104,96€	7.000
A GBP Thesaurierend	5.144.947£	107,04£	48.067
A USD Thesaurierend	15.895.850 USD	142,96 USD	111.190
A USD Ausschüttend	73.663.159 USD	119,05 USD	618.740
E USD Thesaurierend	1.190 USD	100,22 USD	12
USHYB Fund			
A GBP Ausschüttend	719.359£	95,12£	7.563
A USD Thesaurierend	110.665.546 USD	133,40 USD	829.571
D GBP Ausschüttend	24.642£	98,62£	250
D USD Thesaurierend	27.397.986 USD	114,38 USD	239.527
D USD Ausschüttend	5.847.601 USD	103,11 USD	56.713
E USD Thesaurierend	3.917.384 USD	104,42 USD	37.515
USIGCB Fund			
A GBP Nicht abgesichert Thesaurierend	30.386.977£	115,21£	263.743

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
GSSB Fund			
A GBP Ausschüttend	37.111.243£	99,13£	374.372
B EUR Thesaurierend	68.977€	105,95€	651
B EUR Ausschüttend	4.564.799€	97,60€	46.768
B GBP Thesaurierend	352.928£	113,00£	3.123
B GBP Ausschüttend	100.294£	95,52£	1.050
B USD Thesaurierend	294.680 USD	116,95 USD	2.520
C EUR Thesaurierend	8.055.647€	95,99€	83.922
C GBP Thesaurierend	349.918£	97,09£	3.604
C SEK Thesaurierend	44.690.479 SEK	95,89 SEK	466.078
C USD Thesaurierend	20.654.678 USD	101,84 USD	202.824
D EUR Thesaurierend	19.591.191€	126,46€	154.919
D USD Thesaurierend	31.146.609US USD	127,42US USD	244.437
D USD Ausschüttend	473.371 USD	95,55 USD	4.954
E EUR Thesaurierend	28.994€	96,28€	301
E GBP Thesaurierend	123.378£	98,70£	1.250
E USD Thesaurierend	437.468 USD	97,87 USD	4.470
E USD Ausschüttend	72.498.156 USD	91,92 USD	788.682
F EUR Thesaurierend	13.492.247€	145,83€	92.518
F GBP Thesaurierend	366.012£	135,83£	2.695
G AUD Thesaurierend	AUD 13.225	AUD 96,07	138
G AUD Ausschüttend	AUD 13.100	AUD 95,15	138
G EUR Thesaurierend	9.911€	99,11€	100
G EUR Ausschüttend	9.911€	99,11€	100
G HKD Nicht abgesichert Ausschüttend	HKD 74.455	HKD 95,30	781
G USD Thesaurierend	9.620 USD	96,20 USD	100
G USD Ausschüttend	9.526 USD	95,26 USD	100
S USD Ausschüttend	66.604.532 USD	98,67 USD	675.000
EHYB Fund			
A EUR Thesaurierend	280.733.590€	110,15€	2.548.719
A GBP Thesaurierend	14.226.150£	95,42£	149.096
A GBP Ausschüttend	1.164.279£	93,88£	12.402
A USD Thesaurierend	1.331.923 USD	118,39 USD	11.250
B GBP Thesaurierend	4.072.660£	100,61£	40.481
B GBP Ausschüttend	3.467.064£	91,67£	37.819
C EUR Thesaurierend	203.057€	105,76€	1.920
D EUR Thesaurierend	2.786.798€	103,37€	26.959
D EUR Ausschüttend	5.530.867€	93,82€	58.950
E EUR Thesaurierend	866.096€	110,23€	7.857
E GBP Thesaurierend	888.296£	101,69£	8.735
E USD Thesaurierend	268.498 USD	103,62 USD	2.591
F EUR Ausschüttend	3.604.776€	95,88€	37.599
F GBP Ausschüttend	18.251.431£	96,35£	189.420
S EUR Thesaurierend	976.670€	157,34€	6.207

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
GHYB Fund			
A EUR Thesaurierend	57.730.518€	111,19€	519.191
A USD Thesaurierend	36.527.539 USD	119,44 USD	305.816
B CHF Thesaurierend	70.070.420 CHF	94,15 CHF	744.209
B EUR Thesaurierend	203.036.372€	116,08€	1.749.091
B EUR Ausschüttend	152.720.557€	94,26€	1.620.259
B GBP Thesaurierend	945.304£	95,80£	9.867
B NOK Thesaurierend	66.122.380 NOK	96,22 NOK	687.182
B USD Thesaurierend	61.202.015 USD	111,23 USD	550.223
C AUD Thesaurierend	AUD 35.022.229	AUD 99,93	350.466
C CAD Thesaurierend	CAD 10.919.363	CAD 95,78	114.000
C CHF Thesaurierend	61.601.670 CHF	95,43 CHF	645.543
C EUR Thesaurierend	30.095.954€	108,15€	278.286
C USD Thesaurierend	106.570.562 USD	120,33 USD	885.654
D CHF Thesaurierend	9.178.443 CHF	95,37 CHF	96.240
D EUR Thesaurierend	16.048.558€	98,19€	163.444
D EUR Ausschüttend	914.148€	91,41€	10.000
D GBP Thesaurierend	1.303.942£	104,20£	12.514
D GBP Ausschüttend	4.201.162£	94,57£	44.423
D USD Thesaurierend	9.302.871 USD	113,02 USD	82.313
D USD Ausschüttend	19.691.162 USD	93,09 USD	211.537
E CHF Thesaurierend	17.110.369 CHF	93,67 CHF	182.672
E EUR Thesaurierend	6.208.051€	113,58€	54.657
E EUR Ausschüttend	9.134.352€	92,26€	99.005
E GBP Thesaurierend	45.780£	95,18£	481
E USD Thesaurierend	6.095.695 USD	103,72 USD	58.773
F EUR Thesaurierend	20.609.808€	156,14€	131.994
F GBP Thesaurierend	30.809.345£	141,73£	217.382
F USD Thesaurierend	1.128.465 USD	167,48 USD	6.738
G AUD Ausschüttend	AUD 12.892	AUD 93,42	138
G HKD Nicht abgesichert Ausschüttend	HKD 72.613	HKD 92,97	781
G USD Thesaurierend	9.484 USD	94,84 USD	100
G USD Ausschüttend	9.382 USD	93,82 USD	100
EMCB Fund			
A GBP Thesaurierend	216.774£	110,60£	1.960
A USD Thesaurierend	46.641.063 USD	116,94 USD	398.833
B USD Thesaurierend	2.321.194 USD	101,54 USD	22.860

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
EMLD Fund			
A EUR Nicht abgesichert Thesaurierend	107.129.445€	94,99€	1.127.773
A EUR Thesaurierend	32.153.480€	96,94€	331.668
A EUR Ausschüttend	2.291.230€	89,73€	25.535
A GBP Thesaurierend	104.050£	110,69£	940
A GBP Ausschüttend	337.335£	86,31£	3.908
A USD Thesaurierend	315.903.655 USD	98,76 USD	3.198.860
B EUR Nicht abgesichert Ausschüttend	29.491.170€	102,40€	288.000
B EUR Thesaurierend	58.788.560€	91,85€	640.070
B GBP Thesaurierend	4.105.000£	86,35£	47.542
B USD Thesaurierend	341.655.035 USD	91,62 USD	3.728.842
B USD Ausschüttend	49.041.453 USD	85,30 USD	574.905
C EUR Thesaurierend	38.650.784€	91,09€	424.329
C EUR Nicht abgesichert Thesaurierend	4.991.675€	98,63€	50.609
C GBP Thesaurierend	735£	94,29£	8
C GBP Ausschüttend	2.762£	90,92£	30
C USD Thesaurierend	51.845.586 USD	90,36 USD	573.774
C USD Ausschüttend	959 USD	9274 USD	10
D EUR Nicht abgesichert Thesaurierend	813.467€	101,61€	8.006
D EUR Nicht abgesichert Ausschüttend	826.234€	101,53€	8.138
D EUR Thesaurierend	797€	89,65€	9
D USD Thesaurierend	11.754.642 USD	94,55 USD	124.322
E CHF Thesaurierend	980 CHF	100,99 CHF	10
E EUR Thesaurierend	375.830€	93,62€	4.014
E EUR Ausschüttend	49.844€	102,44€	487
E GBP Thesaurierend	773£	102,61£	8
E GBP Ausschüttend	103.030£	102,26£	1.008
E SEK Thesaurierend	4.424.088 SEK	91,27 SEK	48.473
E USD Thesaurierend	889.991 USD	100,90 USD	8.820
E USD Ausschüttend	792.275 USD	102,49 USD	7.730
F USD Thesaurierend	53.338.015 USD	102,17 USD	522.069
EMDSD Fund			
A USD Thesaurierend	3.641.247 USD	115,02 USD	31.657
A USD Ausschüttend	39.709.562 USD	100,05 USD	396.899
B CHF Thesaurierend	613.290 CHF	99,55 CHF	6.161
B EUR Thesaurierend	5.320.731€	100,41€	52.988
B SEK Thesaurierend	4.142.899 SEK	100,97 SEK	41.030
B USD Thesaurierend	11.203.470 USD	107,67 USD	104.056
E USD Thesaurierend	1.140.568 USD	111,60 USD	10.220
S GBP Ausschüttend	789£	100,05£	8
S USD Thesaurierend	40.277.933 USD	100,69 USD	400.000
ASD Fund			
S EUR Thesaurierend	6.204.799€	100,80€	61.554
S USD Thesaurierend	22.689.240 USD	108,66 USD	208.807

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. NIW je rückzahlbarem Anteil und in Umlauf befindliche Anteile (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	Nettoinventarwert je rückzahlbarem, gewinnberechtigten Anteil	Umlaufende Anteile
EMDBTR Fund			
A CHF Thesaurierend	250.461 CHF	91,08 CHF	2.750
A EUR Thesaurierend	2.064.309€	91,34€	22.600
A GBP Thesaurierend	22.324.266£	111,38£	200.434
A GBP Ausschüttend	4.585.492£	98,50£	46.554
A NOK Thesaurierend	47.509.448 NOK	95,02 NOK	500.000
A USD Thesaurierend	4.651.481 USD	115,43 USD	40.296
A USD Ausschüttend	64.270.166 USD	102,92 USD	624.477
C GBP Thesaurierend	68.977£	101,52£	679
C GBP Ausschüttend	245.492£	93,47£	2.626
C USD Thesaurierend	11.474 USD	94,89 USD	121
EMSD Fund			
A GBP Thesaurierend	4.047.640£	94,43£	42.864
A USD Thesaurierend	10.665.056 USD	124,90 USD	85.389
A USD Ausschüttend	20.941.134 USD	107,00 USD	195.720
USHYB Fund			
A GBP Thesaurierend	1.227£	94,37£	13
A GBP Ausschüttend	369.626£	90,42£	4.088
A USD Thesaurierend	105.354.891 USD	122,55 USD	859.689
D GBP Ausschüttend	23.424£	93,69£	250
D USD Thesaurierend	31.471.951 USD	105,22 USD	299.111
E USD Thesaurierend	3.657.699 USD	96,22 USD	38.015
USIGCB Fund			
A GBP Nicht abgesichert Thesaurierend	29.602.616£	104,64£	282.895
A USD Thesaurierend	50.207 USD	100,41 USD	500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Wechselkurse für die Darstellungswährung

Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf vom USD abweichende Währungen lauten, wurden zum 30. Juni 2019, zum 31. Dezember 2018 und zum 30. Juni 2018 jeweils anhand der folgenden Wechselkurse umgerechnet:

USD	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
ARS	42,479300	37,660000
AUD	1,424400	1,419749
BRL	3,839950	3,875750
CAD	1,489090	1,365200
CHF	0,976200	0,982900
CLP	770,527501	694,000000
CNH	6,870700	6,868300
CNY	6,868300	6,865700
COP	3.213,500000	3.247,500000
CRC	-	608,070000
CZK	22,360850	22,461250
DKK	6,564150	6,516500
EGP	16,695000	-
EUR	0,879430	0,872791
GBP	0,787433	0,784560
GHS	5,430000	4,900000
HKD	7,811700	7,830500
HRK	-	6,467100
HUF	284,108750	280,200800
IDR	14.127,500000	14.380,000000
ILS	3,568800	3,739200
INR	78,491182	69,815000
JPY	122,596455	-
KES	-	101,900000
KRW	1.154,650000	1.115,800000
MAD	9,577800	9,559600
MXN	19,193750	19,651750
MYR	4,132500	4,132500
NOK	8,530450	8,646500
NZD	1,692617	-
PEN	3,292800	3,368500
PHP	51,235000	52,585000
PLN	3,733650	3,742350
RON	4,154650	4,062000
RSD	103,690000	103,250000
RUB	63,236250	69,675000
SEK	9,286150	8,862950
SGD	1,538497	1,362950
THB	30,667500	32,560000
TRY	5,790500	5,292500
ZAR	14,085000	14,387500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Wechselkurse für die Darstellungswährung (Fortsetzung)

Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf vom Euro abweichende Währungen lauten, wurden zum 30. Juni 2019 und zum 31. Dezember 2018 jeweils anhand der folgenden Wechselkurse umgerechnet:

Euro (€)	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
CHF	1,110037	1,126917
DKK	7,464096	7,462425
GBP	0,895390	0,897574
SEK	10,559283	10,134995
USD	1,137100	-

Erträge und Auslagen wurden anhand eines durchschnittlichen Wechselkurses für die jeweilige Periode umgerechnet:

	Durchschnittliche Wechselkurse für den Sechsmonats- zeitraum Berichtszeitraum zum	Durchschnittliche Wechselkurse für den Sechsmonats- zeitraum Berichtszeitraum zum
USD	30. Juni 2019	30. Juni 2018
Euro (€)	0,885073	0,829604

	Durchschnittliche Wechselkurse für den Sechsmonats- zeitraum Berichtszeitraum zum	Durchschnittliche Wechselkurse für den Sechsmonats- zeitraum Berichtszeitraum zum
Euro (€)	30. Juni 2019	30. Juni 2018
USD	1,129942	1,206075

9. Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2019 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2018: keine).

10. Vereinbarungen über Provisionen (Soft Commissions) und Maklerdienstleistungen

Es wurden von den Investment-Managern keine Soft-Commission-Vereinbarungen im Namen der Gesellschaft in dem Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 abgeschlossen (31. Dezember 2018: keine).

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 wurden keine Gebühren für Maklerdienstleistungen von den Teilfonds bezahlt oder eingenommen (31. Dezember 2018: keine).

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Ausschüttungen

Der GSSB Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A GBP Ausschüttend	468.748	2. Januar 2019
Klasse B EUR Ausschüttend	38.158	2. Januar 2019
Klasse B GBP ausschüttend	1.267	2. Januar 2019
Klasse D USD Ausschüttend	6.523	2. Januar 2019
Klasse E USD Ausschüttend	924.374	2. Januar 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	41	2. Januar 2019
Klasse G EUR Ausschüttend	24	2. Januar 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	48	2. Januar 2019
Klasse G USD Ausschüttend	48	2. Januar 2019
Klasse S USD Ausschüttend	977.875	2. Januar 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	49.798	1. Februar 2019
Klasse G EUR Ausschüttend	1.733	1. Februar 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	500	1. Februar 2019
Klasse G USD Ausschüttend	161.369	1. Februar 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	104.843	1. März 2019
Klasse G EUR Ausschüttend	6.453	1. März 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	7.019	1. März 2019
Klasse G USD Ausschüttend	480.219	1. März 2019
Klasse A GBP Ausschüttend	399.092	1. April 2019
Klasse B EUR Ausschüttend	34.405	1. April 2019
Klasse B GBP ausschüttend	1.264	1. April 2019
Klasse B USD Ausschüttend	1.370	1. April 2019
Klasse E USD Ausschüttend	909.336	1. April 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	99.496	1. April 2019
Klasse G EUR Ausschüttend	6.366	1. April 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	25.237	1. April 2019
Klasse G USD Ausschüttend	463.943	1. April 2019
Klasse S USD Ausschüttend	972.212	1. April 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	83.636	1. Mai 2019
Klasse G EUR Ausschüttend	6.909	1. Mai 2019
Klasse G USD Ausschüttend	448.449	1. Mai 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	73.667	1. Mai 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	73.313	4. Juni 2019
Klasse G EUR Ausschüttend	6.637	4. Juni 2019
Klasse G USD Ausschüttend	476.937	4. Juni 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	173.826	4. Juni 2019
Summe	<u>7.485.135</u>	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der GSSB Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor. (Fortsetzung)

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A GBP Ausschüttend	549.741	2. Januar 2018
Klasse B EUR Ausschüttend	22.587	2. Januar 2018
Klasse B USD Ausschüttend	5.663	2. Januar 2018
Klasse D EUR Ausschüttend	28.629	2. Januar 2018
Klasse D USD Ausschüttend	33.382	2. Januar 2018
Klasse E EUR Ausschüttend	1.165	2. Januar 2018
Klasse E USD Ausschüttend	16.692	2. Januar 2018
Klasse S USD Ausschüttend	996.107	2. Januar 2018
Klasse A GBP Ausschüttend	470.317	3. April 2018
Klasse D USD Ausschüttend	6.395	3. April 2018
Klasse E USD Ausschüttend	14.354	3. April 2018
Klasse B EUR Ausschüttend	23.258	3. April 2018
Klasse B USD Ausschüttend	5.458	3. April 2018
Klasse S USD Ausschüttend	959.039	3. April 2018
Summe	<u>3.132.787</u>	

Der EHYB Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	EUR	Ex-Datum
Klasse A GBP Ausschüttend	21.336	2. Januar 2019
Klasse B GBP ausschüttend	62.044	2. Januar 2019
Klasse D EUR Ausschüttend	71.451	2. Januar 2019
Klasse F EUR Ausschüttend	52.139	2. Januar 2019
Klasse GBP Ausschüttend	347.532	2. Januar 2019
Klasse A GBP Ausschüttend	22.480	1. April 2019
Klasse B GBP ausschüttend	88.948	1. April 2019
Klasse D EUR Ausschüttend	4.671	1. April 2019
Klasse F EUR Ausschüttend	51.636	1. April 2019
Klasse GBP Ausschüttend	1.273.135	1. April 2019
Summe	<u>1.995.372</u>	

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	EUR	Ex-Datum
Klasse A GBP Ausschüttend	43.842	2. Januar 2018
Klasse B GBP ausschüttend	213.612	2. Januar 2018
Klasse D EUR Ausschüttend	73.266	2. Januar 2018
Klasse A GBP Ausschüttend	44.468	3. April 2018
Klasse B GBP ausschüttend	213.085	3. April 2018
Klasse D EUR Ausschüttend	73.988	3. April 2018
Summe	<u>662.261</u>	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der GHYB Fund hat in der Finanzperiode zum 30. Juni 2019 und in der Periode zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vorgenommen.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse B EUR Ausschüttend	1.491.067	2. Januar 2019
Klasse D EUR Ausschüttend	8.385	2. Januar 2019
Klasse D GBP Ausschüttend	56.876	2. Januar 2019
Klasse D USD Ausschüttend	295.705	2. Januar 2019
Klasse E EUR Ausschüttend	72.992	2. Januar 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	45	2. Januar 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	51	2. Januar 2019
Klasse G USD Ausschüttend	51	2. Januar 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	47	1. Februar 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	53	1. Februar 2019
Klasse G USD Ausschüttend	53	1. Februar 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	54	1. März 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	60	1. März 2019
Klasse G USD Ausschüttend	61	1. März 2019
Klasse B EUR Ausschüttend	1.545.127	1. April 2019
Klasse C GBP Ausschüttend	735	1. April 2019
Klasse D EUR Ausschüttend	13.298	1. April 2019
Klasse D GBP Ausschüttend	91.697	1. April 2019
Klasse D USD Ausschüttend	308.353	1. April 2019
Klasse E EUR Ausschüttend	76.875	1. April 2019
Klasse E USD Ausschüttend	67.523	1. April 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	53	1. April 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	60	1. April 2019
Klasse G USD Ausschüttend	183	1. April 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	52	1. Mai 2019
Klasse G USD Ausschüttend	948	1. Mai 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	76	1. Mai 2019
Klasse G AUD Ausschüttend	796	4. Juni 2019
Klasse G USD Ausschüttend	17.528	4. Juni 2019
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	26.198	4. Juni 2019
Summe	<u>4.075.002</u>	

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse D EUR Ausschüttend	10.412	2. Januar 2018
Klasse D USD Ausschüttend	153.176	2. Januar 2018
Klasse E EUR Ausschüttend	30.112	2. Januar 2018
Klasse D EUR Ausschüttend	9.235	3. April 2018
Klasse D USD Ausschüttend	149.427	3. April 2018
Klasse E EUR Ausschüttend	81.052	3. April 2018
Summe	<u>433.414</u>	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der EMCB Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 keine Ausschüttungen vor. Folgende Ausschüttungen wurden vom EMCB Fund im Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018 erklärt.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A SEK Ausschüttend	5.924	2. Januar 2018
Klasse A USD Ausschüttend	7.015	2. Januar 2018
Klasse A SEK Ausschüttend	5.316	3. April 2018
Klasse A USD Ausschüttend	5.769	3. April 2018
Summe	<u>24.024</u>	

Der EMLD Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A EUR Ausschüttend	15.150	2. Januar 2019
Klasse A GBP Ausschüttend	3.608	2. Januar 2019
Klasse B EUR nicht abgesichert Ausschüttend	426.641	2. Januar 2019
Klasse B USD Ausschüttend	614.313	2. Januar 2019
Klasse C GBP Ausschüttend	28	2. Januar 2019
Klasse C USD Ausschüttend	12	2. Januar 2019
Klasse D EUR nicht abgesichert Ausschüttend	11.710	2. Januar 2019
Klasse E EUR Ausschüttend	234	2. Januar 2019
Klasse E GBP Ausschüttend	882	2. Januar 2019
Klasse E USD Ausschüttend	8.802	2. Januar 2019
Klasse A EUR Ausschüttend	16.067	1. April 2019
Klasse A GBP Ausschüttend	124	1. April 2019
Klasse B EUR nicht abgesichert Ausschüttend	460.673	1. April 2019
Klasse B USD Ausschüttend	498.631	1. April 2019
Klasse C GBP Ausschüttend	8	1. April 2019
Klasse C USD Ausschüttend	13	1. April 2019
Klasse D EUR nicht abgesichert Ausschüttend	62.975	1. April 2019
Klasse D USD Ausschüttend	194	1. April 2019
Klasse E EUR Ausschüttend	3.570	1. April 2019
Klasse E GBP Ausschüttend	3.667	1. April 2019
Klasse E USD Ausschüttend	50.609	1. April 2019
Summe	<u>2.177.911</u>	

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A EUR Ausschüttend	25.958	2. Januar 2018
Klasse A GBP Ausschüttend	11	2. Januar 2018
Klasse A EUR Ausschüttend	28.018	3. April 2018
Klasse A GBP Ausschüttend	96	3. April 2018
Summe	<u>54.083</u>	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der GCB Fund* nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A USD Ausschüttend	213.500	2. Januar 2018
Klasse A USD Ausschüttend	218.913	3. April 2018
Summe	<u>432.413</u>	

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Der EMDSD Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A USD Ausschüttend	522.927	2. Januar 2019
Klasse S GBP Ausschüttend	9	2. Januar 2019
Klasse A USD Ausschüttend	478.198	1. April 2019
Klasse S GBP Ausschüttend	8	1. April 2019
Summe	<u>1.001.142</u>	

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A USD Ausschüttend	240.872	2. Januar 2018
Klasse A USD Ausschüttend	225.828	3. April 2018
Summe	<u>466.700</u>	

Der EMDBTR Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A GBP Ausschüttend	63.411	2. Januar 2019
Klasse A USD Ausschüttend	929.509	2. Januar 2019
Klasse C GBP Ausschüttend	3.032	2. Januar 2019
Klasse A GBP Ausschüttend	207.266	1. April 2019
Klasse A USD Ausschüttend	980.152	1. April 2019
Klasse C GBP Ausschüttend	2.878	1. April 2019
Summe	<u>2.186.248</u>	

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A USD Ausschüttend	902.049	2. Januar 2018
Klasse C GBP Ausschüttend	1.997	2. Januar 2018
Klasse A USD Ausschüttend	1.019.798	3. April 2018
Klasse C GBP Ausschüttend	3.773	3. April 2018
Summe	<u>1.927.617</u>	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der EMSD Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A USD Ausschüttend	313.462	2. Januar 2019
Klasse A USD Ausschüttend	593.588	1. April 2019
Summe	<u>907.050</u>	

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A USD Ausschüttend	301.336	2. Januar 2018
Klasse A USD Ausschüttend	281.678	3. April 2018
Summe	<u>583.014</u>	

Der USHYB Fund nahm während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 und während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 die folgenden Ausschüttungen vor.

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A GBP Ausschüttend	5.869	2. Januar 2019
Klasse D GBP Ausschüttend	345	2. Januar 2019
Klasse A GBP Ausschüttend	14.142	1. April 2019
Klasse D GBP Ausschüttend	355	1. April 2019
Summe	<u>20.711</u>	

Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018

Anteilsklasse	USD	Ex-Datum
Klasse A GBP Ausschüttend	167	2. Januar 2018
Klasse A USD Ausschüttend	15.206	2. Januar 2018
Klasse A GBP Ausschüttend	159	3. April 2018
Summe	<u>15.532</u>	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Total Expense Ratio

Total Expense Ratio („TER“)

Die Tabelle zur durchschnittlichen TER enthält die tatsächlichen Kosten, die den Teilfonds entstanden sind, ausgedrückt als annualisierter Prozentsatz vom durchschnittlichen („durchschn.“) NIW des Teilfonds für die entsprechende Periode.

	Aufwendung % des durchschn. NIW 30. Juni 19	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18
GSSB Fund		
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,54%	0,54%
Klasse B EUR Thesaurierende Anteile	-	0,54%
Klasse B EUR Ausschüttende Anteile	0,54%	0,54%
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	0,48%	0,54%
Klasse B GBP ausschüttende Anteile	0,54%	0,54%
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	0,54%	0,53%
Klasse C EUR Thesaurierende Anteile	0,65%	0,64%
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	0,64%	0,64%
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,63%	0,63%
Klasse C SEK Thesaurierende Anteile	0,64%	0,64%
Klasse D EUR Thesaurierende Anteile	0,74%	0,74%
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	0,58%	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,73%	0,73%
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	-	0,73%
Klasse E EUR Thesaurierende Anteile	1,11%	1,13%
Klasse E GBP Thesaurierende Anteile	-	1,14%
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	1,13%	1,13%
Klasse E USD Ausschüttende Anteile	1,13%	1,14%
Klasse F EUR Thesaurierende Anteile	0,14%	0,14%
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	0,14%	0,14%
Klasse G AUD Thesaurierende Anteile	1,39%	1,35%
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	1,39%	1,35%
Klasse G CAD Ausschüttende Anteile	1,40%	-
Klasse G EUR Thesaurierende Anteile	1,40%	1,39%
Klasse G EUR Ausschüttende Anteile	1,40%	1,39%
Klasse G HKD Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	1,38%	-
Klasse G HKD Ausschüttende Anteile nicht abgesichert	1,40%	1,37%
Klasse G SGD Thesaurierende Anteile	1,41%	-
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	1,38%	1,35%
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	1,38%	1,35%
Klasse S USD Ausschüttende Anteile	0,38%	0,38%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Total Expense Ratio (Fortsetzung)

	Aufwendung % des durchschn. NIW 30. Juni 19	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18
EHYB Fund		
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	0,35%	0,36%
Klasse A EUR ausschüttende Anteile	0,36%	-
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,37%	0,37%
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,37%	0,38%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,37%	0,38%
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	0,51%	0,52%
Klasse B GBP ausschüttende Anteile	0,51%	0,52%
Klasse C EUR Thesaurierende Anteile	0,60%	0,62%
Klasse D CHF Thesaurierende Anteile	0,72%	-
Klasse D EUR Thesaurierende Anteile	0,70%	0,71%
Klasse D EUR Ausschüttende Anteile	0,70%	0,71%
Klasse E EUR Thesaurierende Anteile	1,10%	1,12%
Klasse E EUR Ausschüttende Anteile	1,11%	-
Klasse E GBP Thesaurierende Anteile	1,11%	1,12%
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	1,11%	1,12%
Klasse F EUR Ausschüttende Anteile	0,10%	0,11%
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	0,11%	0,12%
Klasse S EUR Thesaurierende Anteile	0,35%	0,36%
GHYB Fund		
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	0,35%	0,35%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,34%	0,34%
Klasse B CHF thesaurierende Anteile	0,51%	0,50%
Klasse B EUR Thesaurierende Anteile	0,50%	0,50%
Klasse B EUR Ausschüttende Anteile	0,50%	0,50%
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	0,50%	0,50%
Klasse B NOK Thesaurierende Anteile	0,50%	0,50%
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	0,50%	0,49%
Klasse C AUD Thesaurierende Anteile	0,60%	0,60%
Klasse C CAD Thesaurierende Anteile	0,61%	0,60%
Klasse C CHF Thesaurierende Anteile	0,60%	0,60%
Klasse C EUR Thesaurierende Anteile	0,60%	0,60%
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	0,60%	-
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,59%	0,59%
Klasse D CHF Thesaurierende Anteile	0,71%	0,70%
Klasse D EUR Thesaurierende Anteile	0,70%	0,70%
Klasse D EUR Ausschüttende Anteile	0,70%	0,70%
Klasse D GBP Thesaurierende Anteile	0,71%	0,70%
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	0,71%	0,71%
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,70%	0,69%
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	0,69%	0,69%
Klasse E CHF thesaurierende Anteile	1,11%	1,10%
Klasse E EUR Thesaurierende Anteile	1,10%	1,10%
Klasse E EUR Ausschüttende Anteile	1,10%	1,09%
Klasse E GBP Thesaurierende Anteile	1,10%	1,10%
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	1,10%	1,08%
Klasse E USD Ausschüttende Anteile	1,09%	-
Klasse F EUR Thesaurierende Anteile	0,11%	0,10%
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	0,11%	0,10%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	0,09%	0,09%
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	1,38%	1,33%
Klasse G CHF Ausschüttende Anteile	1,37%	-
Klasse G EUR Ausschüttende Anteile	1,37%	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Total Expense Ratio (Fortsetzung)

	Aufwendung % des durchschn. NIW 30. Juni 19	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18
GHYB Fund (Fortsetzung)		
Klasse G HKD Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	1,35%	-
Klasse G HKD Ausschüttende Anteile nicht abgesichert	1,36%	1,33%
Klasse G SGD Ausschüttende Anteile	1,40%	-
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	1,35%	1,33%
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	1,36%	1,33%
EMCB Fund		
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	0,46%	-
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,46%	0,70%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,45%	0,70%
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	0,75%	0,82%
EMLD Fund		
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	0,68%	0,70%
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	0,67%	0,67%
Klasse A EUR ausschüttende Anteile	0,68%	0,70%
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,69%	0,69%
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,70%	0,70%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,67%	0,68%
Klasse B EUR Thesaurierende Anteile	0,74%	0,77%
Klasse B EUR Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	0,66%	-
Klasse B EUR Ausschüttende Anteile nicht abgesichert	0,73%	0,73%
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	0,74%	0,77%
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	0,73%	0,75%
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	0,73%	0,75%
Klasse C EUR Thesaurierende Anteile	0,79%	0,82%
Klasse C EUR Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	0,78%	0,80%
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	0,79%	0,85%
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	0,83%	0,84%
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,78%	0,82%
Klasse C USD Ausschüttende Anteile	0,79%	0,83%
Klasse D EUR Thesaurierende Anteile	0,84%	0,90%
Klasse D EUR Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	0,83%	0,86%
Klasse D EUR Ausschüttende Anteile nicht abgesichert	0,82%	0,86%
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,83%	0,87%
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	0,81%	-
Klasse E CHF thesaurierende Anteile	1,32%	1,35%
Klasse E EUR Thesaurierende Anteile	1,35%	1,43%
Klasse E EUR Ausschüttende Anteile	1,36%	1,35%
Klasse E GBP Thesaurierende Anteile	1,35%	1,35%
Klasse E GBP Ausschüttende Anteile	1,36%	1,34%
Klasse E SEK thesaurierende Anteile	1,36%	1,41%
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	1,34%	1,31%
Klasse E USD Ausschüttende Anteile	1,34%	1,33%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	0,14%	0,13%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Total Expense Ratio (Fortsetzung)

	Aufwendung % des durchschn. NIW 30. Juni 19	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18
EMDSD Fund		
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,58%	0,62%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	0,58%	0,63%
Klasse B CHF thesaurierende Anteile	-	0,74%
Klasse B EUR Thesaurierende Anteile	0,71%	0,74%
Klasse B SEK Thesaurierende Anteile	0,70%	0,74%
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	0,68%	0,74%
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	0,98%	1,02%
Klasse S GBP Ausschüttende Anteile	0,41%	0,65%
Klasse S USD Thesaurierende Anteile	0,43%	0,46%
ASD Fund		
Klasse S EUR Thesaurierende Anteile	0,26%	0,27%
Klasse S NOK Thesaurierende Anteile	0,28%	-
Klasse S USD Thesaurierende Anteile	0,24%	0,26%
Klasse S USD Ausschüttende Anteile	0,26%	-
EMDBTR Fund		
Klasse A CHF Thesaurierende Anteile	0,43%	0,64%
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	-	0,65%
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,43%	0,66%
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,43%	0,47%
Klasse A NOK Thesaurierende Anteile	0,43%	0,66%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,40%	0,62%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	0,41%	0,66%
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	0,78%	0,89%
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	0,78%	0,88%
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,71%	0,89%
EMSD Fund		
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	0,49%	-
Klasse A EUR ausschüttende Anteile	0,49%	-
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,49%	0,69%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,47%	0,61%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	0,47%	0,68%
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	1,95%	-
USHYB Fund		
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	-	0,36%
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,41%	0,40%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,40%	0,39%
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	0,75%	0,76%
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,75%	0,73%
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	0,75%	-
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	1,15%	1,13%
USIGCB Fund		
Klasse A GBP nicht abgesichert Thesaurierende Anteile	0,27%	0,25%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	-	0,26%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmontatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Bedeutende Ereignisse während des Sechsmontatszeitraums

Die folgenden Teilfonds legten während des Sechsmontatszeitraums zum 30. Juni 2019 weitere Anteilsklassen auf:

	Auflegungsdatum
GSSB Fund	
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	8. Mai 2019
EHYB Fund	
Klasse A EUR ausschüttende Anteile	9. April 2019
Klasse D CHF Thesaurierende Anteile	20. März 2019
Klasse E EUR Ausschüttende Anteile	11. April 2019
GHYB Fund	
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	15. März 2019
Klasse E USD Ausschüttende Anteile	22. Januar 2019
Klasse G CHF Ausschüttende Anteile	14. Juni 2019
Klasse G EUR Ausschüttende Anteile	11. Juni 2019
Klasse G HKD Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	27. Juni 2019
Klasse G SGD Ausschüttende Anteile	12. Juni 2019
EMLD Fund	
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	17. Januar 2019
Klasse B EUR Thesaurierende Anteile nicht abgesichert	19. Juni 2019
EMSD Fund	
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	3. Mai 2019
Klasse A EUR ausschüttende Anteile	16. Mai 2019
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	25. Juni 2019
USHYB Fund	
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	8. März 2019
EMCB Fund	
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	17. Mai 2019
ASD Fund	
Klasse S NOK Thesaurierende Anteile	28. Mai 2019
Klasse S USD Ausschüttende Anteile	23. Mai 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Bedeutende Ereignisse während des Sechsmonatszeitraums (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds schlossen Anteilsklassen während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019:

	Enddatum
GSSB Fund	
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	1. März 2019
Klasse B EUR Thesaurierende Anteile	1. März 2019
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	27. Februar 2019
Klasse E GBP Thesaurierende Anteile	15. März 2019
EMDSD Fund	
Klasse B CHF thesaurierende Anteile	26. April 2019
EMDBTR Fund	
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	14. Mai 2019
USHYB Fund	
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	26. April 2019
USIGCB Fund	
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	1. März 2019

Die folgenden Teilfonds legten Anteilsklassen während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 wieder auf:

	Wiederauflegungsdatum
GSSB Fund	
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	14. März 2019

Im Mai 2019 wurden die Investment-Vergütungen für den EMLD Fund wie folgt geändert:

	Frühere Investment- Vergütung	Neue Investment- Vergütung
Anteile der Klasse A	0,55%	0,48%
Anteile der Klasse B	0,60%	0,55%
Anteile der Klasse C	0,65%	0,60%
Anteile der Klasse D	0,70%	0,65%
Anteile der Klasse E	1,20%	Keine Änderung
Anteile der Klasse F	0,00%	Keine Änderung
Anteile der Klasse G	1,35%	Keine Änderung

Brexit

Das Ergebnis der Brexitverhandlungen ist nach wie vor ungewiss und Barings verfolgt seine Planung für einige mögliche Szenarien, einschliesslich einem „No Deal“ weiter. Barings engagiert sich dafür, seinen Anlegern seiner Dienste zu gewährleisten und schützt seine Geschäfte vor potentiellen aufsichtsrechtlichen oder anderen Beschränkungen des Marktzugangs in Zusammenhang mit dem Brexit. Infolgedessen wird Baring International Fund Managers (Ireland) Limited („BIFMI“) Geschäftsführer der Gesellschaft bleiben und die Teilfonds werden für den Vertrieb in den betreffenden Ländern der EU-27 und in anderen Ländern registriert bleiben. Die Portfolioverwaltung europäischer Anlagen ist weiterhin Baring Asset Management Limited, einem britischen Unternehmen, übertragen und für US-Anlagen ist weiterhin Barings LLC, ein US-Unternehmen, zuständig. Die Verwahr- und Vertriebsstellen der Fonds sind ebenfalls Unternehmen der EU-27. Ausserdem hat BIFMI seine Präsenz in Dublin verstärkt und mehrere Führungskräfte in Schlüsselpositionen eingestellt, was die erhöhte Bedeutung der Rolle von BIFMI bei Barings zeigt.

Während die mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Brexit-Entscheidung in gleich welchem Szenario unsicher sind, könnte eine kurzfristige Volatilität eintreten, die sich negativ auf die allgemeine Wirtschaftslage, das Vertrauen der Unternehmer und Verbraucher sowohl im Vereinigten Königreich als auch in der EU auswirken könnten, was wiederum allgemein negative Folgen für Politik, Wirtschaft und den Markt haben könnte. Die längerfristigen Folgen hängen auch von den Bedingungen künftiger Vereinbarungen zwischen dem Vereinigten Königreich und den restlichen EU-27 Mitgliedstaaten ab. Unter anderem könnte die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen, zu rechtlichen und steuerlichen Änderungen für Fonds, zu einer Instabilität auf den Aktien-, Anleihe- und Devisenmärkten und zu einer Volatilität der Bewertung des Pfund Sterling und des Euro führen.

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 gab es keine anderen wichtigen Ereignisse.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Saisonale oder zyklische Veränderungen.

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zur Genehmigung des Abschlusses sind keine bedeutenden Ereignisse eingetreten, die die Gesellschaft betreffen.

16. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat genehmigte diese Finanzausweise am 21. August 2019.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,10% (Dez. 2018: 96,72%).					
Australien - 0,31% (Dez. 2018: 0,29%).					
1.897.000	Barmenco Finance Pty Ltd	6,625%	15.05.2022	1.959.838	0,31
Belgien - 1,10% (Dez. 2018: 1,92%).					
3.363.930	LSF9 Balta Issuer SARL	7,750%	15.09.2022	3.820.344	0,61
1.400.000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	3,500%	03.01.2028	1.653.612	0,26
1.400.000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	5,500%	03.01.2028	1.428.000	0,23
				6.901.956	1,10
Kanada - 2,42% (Dez. 2018: 2,65%).					
7.050.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc	5,000%	15.10.2025	7.122.615	1,13
5.000.000	Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/ BSC Holding Inc/Kissner USA	8,375%	12.01.2022	5.212.500	0,83
4.180.000	Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc	7,125%	11.01.2022	2.894.650	0,46
				15.229.765	2,42
Chile - 0,50% (Dez. 2018: 0,45%).					
3.018.000	VTR Finance BV	6,875%	15.01.2024	3.134.948	0,50
Tschechische Republik - 0,44% (Dez. 2018: 0,51%).					
2.350.000	RESIDOMO Sro	3,375%	15.10.2024	2.780.743	0,44
Dänemark - 0,34% (Dez. 2018: 0,75%).					
2.250.000	Welltec A/S	9,500%	12.01.2022	2.160.000	0,34
Frankreich - 3,22% (Dez. 2018: 4,40%).					
800.000	3AB Optique Developpement SAS	4,000%	10.01.2023	938.981	0,15
2.050.000	Algeco Global Finance Plc	6,500%	15.02.2023	2.442.118	0,39
500.000	Algeco Global Finance Plc	8,000%	15.02.2023	508.125	0,08
4.700.000	CGG Holding US Inc	7,875%	05.01.2023	5.735.312	0,91
1.000.000	CGG Holding US Inc	9,000%	05.01.2023	1.066.250	0,17
3.300.000	Getlink SE	3,625%	10.01.2023	3.950.728	0,63
1.700.000	IPD 3 BV	4,500%	15.07.2022	1.984.106	0,31
1.250.000	Loxam SAS	4,250%	15.04.2024	1.497.992	0,24
1.950.000	Novafives SAS	5,000%	15.06.2025	2.129.106	0,34
				20.252.718	3,22
Deutschland - 6,25% (Dez. 2018: 7,55%).					
2.600.000	CBR Fashion Finance BV	5,125%	10.01.2022	2.967.104	0,47
1.450.000	Douglas GmbH	6,250%	15.07.2022	1.556.908	0,25
100.000	Galapagos SA	4,432%	15.06.2021	112.289	0,02
850.000	Galapagos SA	5,375%	15.06.2021	966.535	0,15
350.000	Monitchem HoldCo 3 SA	4,432%	15.06.2021	399.975	0,06
3.625.000	Monitchem HoldCo 3 SA	5,250%	15.06.2021	4.146.535	0,66
3.350.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500%	30.09.2024	3.943.030	0,63
3.350.000	SGL Carbon SE	4,625%	30.09.2024	3.965.725	0,63
6.041.000	Synlab Bondco Plc	6,250%	07.01.2022	6.990.807	1,11
2.100.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	2.016.980	0,32
3.630.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 GmbH	6,000%	30.07.2026	4.389.905	0,70
2.250.000	Tele Columbus AG	3,875%	05.02.2025	2.398.400	0,38

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,10% (Dez. 2018: 96,72%) (Fortsetzung)					
Deutschland - 6,25% (Dez. 2018: 7,55%) (Fortsetzung)					
1.400.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH	5,000%	15.01.2025	1.449.000	0,23
1.395.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/ Unitymedia NRW GmbH	6,250%	15.01.2029	1.768.469	0,28
1.950.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	3,750%	15.05.2024	2.270.174	0,36
				39.341.836	6,25
Ghana - 0 (Dez. 2018: 2,18%).					
Irland - 2,92% (Dez. 2018: 2,47%).					
4.500.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc	4,625%	15.05.2023	4.584.375	0,73
7.850.000	eircom Finance DAC	3,500%	15.05.2026	9.249.811	1,47
2.025.000	Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4,750%	15.09.2024	2.595.242	0,41
1.700.000	Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4,000%	15.09.2025	1.969.228	0,31
				18.398.656	2,92
Italien - 3,30% (Dez. 2018: 2,61%).					
3.406.000	Bormioli Pharma Bidco SpA	3,500%	15.11.2024	3.621.221	0,57
4.550.000	Fabric BC SpA	4,125%	30.11.2024	5.186.740	0,82
650.000	Marcolin SpA	4,125%	15.02.2023	740.564	0,12
1.250.000	Nexi Capital SpA	4,125%	11.01.2023	1.476.434	0,23
3.400.000	Rossini Sarl	6,750%	30.10.2025	4.213.745	0,67
2.250.000	TeamSystem SpA	4,000%	15.04.2023	2.572.547	0,41
1.250.000	Wind Tre SpA	2,750%	20.01.2024	1.405.473	0,22
1.430.000	Wind Tre SpA	3,125%	20.01.2025	1.625.362	0,26
				20.842.086	3,30
Mexiko - 1,04% (Dez. 2018: 0,32%).					
4.250.000	CEMEX Finance LLC	4,625%	15.06.2024	5.086.232	0,81
875.000	Cemex SAB de CV	6,125%	05.05.2025	917.656	0,15
454.000	Cemex SAB de CV	7,750%	16.04.2026	500.540	0,08
				6.504.428	1,04
Niederlande - 1,07% (Dez. 2018: 1,74%).					
1.550.000	Maxeda DIY Holding BV	6,125%	15.07.2022	1.754.909	0,28
2.000.000	Ziggo BV	4,250%	15.01.2027	2.419.761	0,38
2.500.000	Ziggo BV	5,500%	15.01.2027	2.555.525	0,41
				6.730.195	1,07
Portugal - 0,87% (Dez. 2018: 0,47%).					
5.348.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	5.495.070	0,87
Serbien - 0,47% (Dez. 2018: 0).					
2.500.000	United Group BV	4,875%	07.01.2024	2.955.039	0,47

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,10% (Dez. 2018: 96,72%) (Fortsetzung)					
Spanien - 1,49% (Dez. 2018: 0,88%).					
750.000	Arena Luxembourg Finance Sarl	2,875%	11.01.2024	883.672	0,14
3.650.000	Gestamp Funding Luxembourg SA	3,500%	15.05.2023	4.233.341	0,67
1.650.000	Naviera Armas SA	4,250%	15.11.2024	1.332.113	0,21
2.450.000	Tasty Bondco 1 SA	6,250%	15.05.2026	2.949.567	0,47
				9.398.693	1,49
Schweden - 1,27% (Dez. 2018: 0,60%).					
6.750.000	Verisure Holding AB	3,500%	15.05.2023	8.019.631	1,27
Schweiz - 1,53% (Dez. 2018: 2,12%).					
3.000.000	Matterhorn Telecom SA	3,875%	05.01.2022	3.453.942	0,55
2.300.000	UPCB Finance IV Ltd	5,375%	15.01.2025	2.369.713	0,38
3.150.000	UPCB Finance VII Ltd	3,625%	15.06.2029	3.810.209	0,60
				9.633.864	1,53
Grossbritannien - 23,08% (Dez. 2018: 23,90%).					
6.050.000	AA Bond Co Ltd	4,875%	31.07.2043	7.580.232	1,20
2.100.000	AA Bond Co Ltd	5,500%	31.07.2043	2.289.101	0,36
5.550.000	Advanz Pharma Corp	8,000%	09.06.2024	5.397.375	0,86
4.150.000	Arqiva Broadcast Finance Plc	6,750%	30.09.2023	5.682.574	0,90
6.211.000	Arrow Global Finance Plc	5,125%	15.09.2024	7.775.698	1,23
1.050.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd	5,750%	15.04.2022	1.316.445	0,21
2.975.000	Cabot Financial Luxembourg SA	7,500%	10.01.2023	3.919.400	0,62
5.100.000	CPUK Finance Ltd	4,875%	28.08.2025	6.514.036	1,03
2.210.000	eG Global Finance Plc	4,375%	02.07.2025	2.510.478	0,40
3.150.000	Entertainment One Ltd	4,625%	15.07.2026	4.123.391	0,65
6.200.000	Galaxy Bidco Ltd	6,375%	15.11.2020	7.877.623	1,26
4.750.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	8,500%	11.01.2022	5.428.582	0,86
825.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	4,500%	09.01.2023	792.410	0,13
950.000	Heathrow Finance Plc	4,750%	03.01.2024	1.273.120	0,20
2.000.000	Heathrow Finance Plc	3,875%	03.01.2027	2.481.735	0,39
400.000	House of Fraser Funding Plc	6,527%	15.09.2020	17.779	0,00
4.200.000	INEOS Group Holdings SA	5,375%	08.01.2024	4.925.065	0,78
4.325.000	Jerrold Finco Plc	6,125%	15.01.2024	5.607.599	0,89
1.750.000	KCA Deutag UK Finance Plc	7,250%	15.05.2021	1.325.625	0,21
1.400.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,875%	04.01.2022	1.039.500	0,16
2.200.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,625%	04.01.2023	1.611.500	0,26
1.650.000	Moto Finance Plc	4,500%	10.01.2022	2.098.560	0,33
4.600.000	Ocado Group Plc	4,000%	15.06.2024	6.072.079	0,96
5.150.000	Perform Group Financing Plc	8,500%	15.11.2020	6.648.153	1,05
2.260.000	Pinewood Finance Co Ltd	3,750%	12.01.2023	2.937.971	0,47
2.300.000	Playtech Plc	4,250%	03.07.2026	2.775.519	0,44
665.000	Premier Foods Finance Plc	5,821%	15.07.2022	848.950	0,13
2.075.000	Premier Foods Finance Plc	6,250%	15.10.2023	2.798.524	0,44
2.400.000	RAC Bond Co Plc	5,000%	11.06.2022	2.755.057	0,44
8.525.000	Travellex Financing Plc	8,000%	15.05.2022	9.737.982	1,55
200.000	TVL Finance Plc	5,681%	15.05.2023	254.056	0,04
3.160.000	TVL Finance Plc	8,500%	15.05.2023	4.209.478	0,67
3.600.000	TVL Finance Plc	6,137%	15.07.2025	4.548.958	0,72
1.500.000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC	5,750%	15.04.2023	1.976.273	0,31
2.800.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,875%	15.01.2027	3.670.239	0,58

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,10% (Dez. 2018: 96,72%) (Fortsetzung)					
Grossbritannien - 23,08% (Dez. 2018: 23,90%) (Fortsetzung)					
500.000	Virgin Media Secured Finance Plc	6,250%	28.03.2029	673.276	0,11
5.981.000	Virgin Media Secured Finance Plc	5,500%	15.05.2029	6.083.873	0,97
850.000	Vue International Bidco Plc	4,940%	15.07.2020	968.729	0,15
5.575.000	Vue International Bidco Plc	7,875%	15.07.2020	7.089.667	1,12
				145.636.612	23,08
USA - 42,48% (Dez. 2018: 40,91%).					
10.028.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc	8,125%	15.02.2024	10.372.712	1,65
5.611.000	Adient US LLC	7,000%	15.05.2026	5.779.330	0,92
3.176.000	Allied Universal Holdco LLC	6,630%	15.07.2026	3.231.580	0,51
2.000.000	Appvion Inc	9,000%	01.06.2020	-	0,00
3.545.000	Ashtead Capital Inc	4,125%	15.08.2025	3.607.038	0,57
3.150.000	Avantor Inc	4,750%	10.01.2024	3.852.296	0,61
1.306.000	Bausch Health Cos Inc	6,500%	15.03.2022	1.354.975	0,21
1.200.000	Bausch Health Cos Inc	5,875%	15.05.2023	1.218.444	0,19
2.744.000	Bausch Health Cos Inc	7,000%	15.03.2024	2.922.634	0,46
3.050.000	Bausch Health Cos Inc	5,500%	11.01.2025	3.191.063	0,51
2.745.000	Bausch Health Cos Inc	5,750%	15.08.2027	2.891.803	0,46
2.000.000	Berry Global Escrow Corp	4,875%	15.07.2026	2.047.500	0,32
2.000.000	Berry Global Escrow Corp	5,625%	15.07.2027	2.085.000	0,33
1.000.000	Berry Global Inc	5,500%	15.05.2022	1.015.000	0,16
675.000	Berry Global Inc	5,125%	15.07.2023	692.584	0,11
1.356.000	Berry Global Inc	4,500%	15.02.2026	1.339.050	0,21
4.217.000	BMC East LLC	5,500%	10.01.2024	4.290.798	0,68
4.524.000	Boyne USA Inc	7,250%	05.01.2025	4.919.850	0,78
2.388.000	Builders FirstSource Inc	5,625%	09.01.2024	2.470.195	0,39
1.381.000	Builders FirstSource Inc	6,750%	06.01.2027	1.463.860	0,23
4.900.000	BWAY Holding Co	4,750%	15.04.2024	5.750.088	0,91
2.886.000	C&S Group Enterprises LLC	5,375%	15.07.2022	2.900.430	0,46
3.551.000	Calpine Corp	5,250%	06.01.2026	3.626.459	0,58
8.942.000	Carlson Travel Inc	6,750%	15.12.2023	9.076.130	1,44
1.800.000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	4,908%	23.07.2025	1.955.695	0,31
1.500.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125%	30.06.2027	1.633.125	0,26
9.076.000	Citgo Holding Inc	10,750%	15.02.2020	9.416.349	1,49
1.800.000	Cleveland-Cliffs Inc	4,875%	15.01.2024	1.831.500	0,29
1.980.000	CommScope Inc	5,500%	03.01.2024	2.041.875	0,32
3.725.000	CommScope Inc	6,000%	03.01.2026	3.836.750	0,61
2.000.000	CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp	9,250%	15.06.2023	2.098.900	0,33
2.500.000	Dell International LLC/EMC Corp	4,000%	15.07.2024	2.567.180	0,41
2.600.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	5,875%	15.10.2024	2.483.000	0,39
1.695.000	Entercom Media Corp	6,500%	05.01.2027	1.767.038	0,28
1.867.000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	8,000%	29.11.2024	1.288.230	0,20
7.000.000	First Data Corp	5,000%	15.01.2024	7.175.875	1,14
3.000.000	First Data Corp	5,750%	15.01.2024	3.090.000	0,49
1.616.000	FXI Holdings Inc	7,875%	11.01.2024	1.510.960	0,24
2.735.000	HCA Inc	4,125%	15.06.2029	2.817.133	0,45
1.551.000	Hertz Corp	7,625%	06.01.2022	1.613.040	0,26
4.068.000	Hughes Satellite Systems Corp	5,250%	08.01.2026	4.195.125	0,67
3.000.000	International Wire Group Inc	10,750%	08.01.2021	3.048.000	0,48
4.537.000	KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp	7,625%	15.08.2021	4.525.658	0,72
1.850.000	Kronos International Inc	3,750%	15.09.2025	2.103.109	0,33
3.081.000	Manitowoc Co Inc	9,000%	04.01.2026	3.088.703	0,49

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,10% (Dez. 2018: 96,72%) (Fortsetzung)					
USA - 42,48% (Dez. 2018: 40,91%) (Fortsetzung)					
2.059.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc	6,250%	15.03.2026	2.095.033	0,33
4.000.000	Norbord Inc	5,750%	15.07.2027	4.035.000	0,64
1.250.000	NRG Energy Inc	3,750%	15.06.2024	1.285.337	0,20
1.250.000	NRG Energy Inc	4,450%	15.06.2029	1.302.654	0,21
1.000.000	Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc	4,375%	15.05.2026	1.177.183	0,19
628.000	Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc	6,250%	15.05.2026	653.905	0,10
2.675.000	Par Pharmaceutical Inc	7,500%	04.01.2027	2.634.875	0,42
9.249.000	Peabody Energy Corp	6,000%	31.03.2022	9.503.347	1,51
1.658.000	Peabody Energy Corp	6,375%	31.03.2025	1.682.870	0,27
2.784.248	Pinnacle Operating Corp	9,000%	15.05.2023	946.644	0,15
4.365.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	9,250%	15.05.2023	4.592.307	0,73
2.572.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	5,250%	15.04.2024	2.623.440	0,42
1.627.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	5,750%	15.04.2026	1.683.945	0,27
600.000	Refinitiv US Holdings Inc	4,500%	15.05.2026	699.640	0,11
1.076.000	Refinitiv US Holdings Inc	6,250%	15.05.2026	1.109.356	0,18
2.939.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8,250%	05.01.2023	3.130.035	0,50
346.537	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	6,875%	15.02.2021	347.837	0,06
5.939.000	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5,125%	15.07.2023	6.065.204	0,96
1.000.000	Silversea Cruise Finance Ltd	7,250%	02.01.2025	1.079.700	0,17
3.185.000	Simmons Foods Inc	7,750%	15.01.2024	3.447.763	0,55
975.000	Tenet Healthcare Corp	6,000%	10.01.2020	1.007.358	0,16
2.476.000	Tenet Healthcare Corp	4,625%	15.07.2024	2.516.235	0,40
4.100.000	Tenet Healthcare Corp	5,125%	05.01.2025	4.130.750	0,66
4.627.000	Tenet Healthcare Corp	6,250%	02.01.2027	4.794.729	0,76
9.900.000	TransDigm Inc	6,250%	15.03.2026	10.444.499	1,66
771.120	Transocean Guardian Ltd	5,875%	15.01.2024	787.506	0,12
691.740	Transocean Pontus Ltd	6,125%	08.01.2025	715.951	0,11
1.500.000	Transocean Poseidon Ltd	6,875%	02.01.2027	1.589.063	0,25
3.200.000	Transocean Sentry Ltd	5,375%	15.05.2023	3.212.000	0,51
4.753.000	Truck Hero Inc	8,500%	21.04.2024	4.800.530	0,76
2.000.000	United Rentals North America Inc	4,625%	15.07.2023	2.049.000	0,33
1.896.000	Univision Communications Inc	5,125%	15.05.2023	1.862.820	0,30
5.660.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	7,500%	02.01.2023	5.730.807	0,91
11.772.000	VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc	6,750%	15.06.2022	12.203.678	1,94
2.724.000	ViaSat Inc	5,625%	15.04.2027	2.839.770	0,45
1.980.000	Vistra Operations Co LLC	3,550%	15.07.2024	1.993.895	0,32
2.000.000	Vistra Operations Co LLC	4,300%	15.07.2029	2.029.937	0,32
1.700.000	VOC Escrow Ltd	5,000%	15.02.2028	1.731.875	0,27
2.532.000	Warrior Met Coal Inc	8,000%	11.01.2024	2.641.193	0,42
5.275.000	WMG Acquisition Corp	3,625%	15.10.2026	6.349.848	1,01
				267.713.583	42,48
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) (Kosten: 598.992.840 USD)				593.089.661	94,10

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile,	Wertpapier		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
	Wertpapiere (Vorzugsaktien) - 0,03% (Dez. 2018: 0,06%).				
	USA - 0,03% (Dez. 2018: 0,06%).				
1.911.020	Pinnacle Agriculture Holdings LLC		171.992	0,03	
			171.992	0,03	
Summe Wertpapiere (Vorzugsaktien) (Kosten: 1.254.981 USD)			171.992	0,03	
	Übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) - 0,00% (Dez. 2018: 0,01%).				
	USA - 0,00% (Dez. 2018: 0,01%).				
1.953	Appvion Inc		488	0,00	
1.953	Appvion Inc		1.465	0,00	
			1.953	0,00	
Summe Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) (Kosten: 1.988.133 USD)			1.953	0,00	
Summe übertragbare Wertpapiere (Kosten: 602.235.954 USD)			593.263.606	94,13	
	Investmentfonds - 3,73% (Dez. 2018: 0).				
	Frankreich - 3,73% (Dez. 2018: 0).				
23.500.000	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund		23.500.000	3,73	
Summe Investmentfonds			23.500.000	3,73	
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			616.763.606	97,86	
Derivative Finanzinstrumente* - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%)					
Offene Devisenterminkontrakte - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%)					
Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	AUD 25.030.669	USD 17.454.511	124.402	0,03
12.07.2019	State Street Bank	AUD 5.198.239	USD 3.624.862	25.835	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 1.155.326	USD 792.080	19.300	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 1.834.553	USD 1.269.522	18.876	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 1.235.513	USD 850.255	17.439	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 1.737.756	USD 1.204.534	15.883	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 977.026	USD 671.608	14.553	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 832.866	USD 572.953	11.964	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 1.149.812	USD 796.394	11.113	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 1.856.268	USD 1.293.244	10.404	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 986.962	USD 683.600	9.539	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 529.461	USD 366.999	4.839	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 341.598	USD 235.081	4.822	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 490.446	USD 339.962	4.476	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 633.582	USD 441.119	3.843	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 253.834	USD 174.620	3.646	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 180.524	USD 123.936	2.845	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 147.554	USD 101.162	2.465	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 636.470	USD 444.936	2.053	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 224.384	USD 155.536	2.048	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	AUD	106.757	USD	73.385	1.590	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	273.561	USD	190.546	1.574	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	226.950	USD	158.114	1.272	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	218.812	USD	152.411	1.259	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	170.707	USD	118.851	1.035	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	201.708	USD	140.691	967	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	93.741	USD	64.869	965	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	239.488	USD	167.418	773	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	92.438	USD	64.387	532	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	42.031	USD	29.066	452	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	284.540	USD	199.462	368	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	31.132	USD	21.604	259	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	44.037	USD	30.674	253	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD	177.262	USD	124.261	230	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CAD	690.000	USD	515.926	11.101	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CAD	200.000	USD	149.198	3.563	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CAD	4.497	USD	3.412	23	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	39.946.511	USD	45.314.843	146.672	0,03
12.07.2019	State Street Bank	EUR	12.886.289	USD	14.618.051	47.314	0,02
12.07.2019	State Street Bank	EUR	5.175.000	USD	5.853.701	35.758	0,01
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	9.697.078	USD	11.000.287	35.566	0,01
12.07.2019	State Street Bank	EUR	2.063.124	USD	2.313.793	34.165	0,01
12.07.2019	State Street Bank	EUR	7.162.228	USD	8.124.745	26.297	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	6.889.949	USD	7.815.903	25.270	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	4.705.124	USD	5.337.436	17.276	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	2.278.491	USD	2.584.693	8.366	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	2.273.736	USD	2.579.299	8.348	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	247.741	USD	278.430	3.514	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	199.826	USD	224.433	2.981	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	200.899	USD	225.996	2.640	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	150.094	USD	168.351	2.465	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	252.068	USD	285.320	1.548	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	97.885	USD	110.089	1.310	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	281.636	USD	319.463	1.055	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	281.286	USD	319.067	1.054	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	273.186	USD	309.878	1.024	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	270.630	USD	306.981	1.012	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	289.604	USD	328.606	981	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	203.154	USD	230.495	707	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	194.659	USD	220.856	677	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	176.598	USD	200.318	661	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	149.010	USD	169.024	558	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	240.117	USD	272.727	540	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	141.069	USD	160.017	528	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	34.748	USD	39.052	493	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	119.991	USD	136.138	418	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	24.769	USD	27.778	410	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	134.000	USD	152.161	339	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	93.262	USD	105.813	325	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	94.285	USD	106.983	319	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	20.332	USD	22.831	307	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	41.500	USD	46.932	297	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	18.300	USD	20.550	276	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	71.536	USD	81.171	242	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	EUR	52.520	USD	59.593	178	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	50.828	USD	57.673	172	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	21.000	USD	23.754	145	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	20.515	USD	23.206	142	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	37.059	USD	42.037	139	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	50.000	USD	56.777	126	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	34.418	USD	39.053	117	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	25.724	USD	29.186	90	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	20.860	USD	23.661	78	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	19.506	USD	22.126	73	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	10.000	USD	11.309	72	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	16.471	USD	18.689	56	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	15.583	USD	17.682	53	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	13.294	USD	15.083	46	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	12.898	USD	14.633	45	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	142.978	USD	162.689	29	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	58.153	USD	66.155	27	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	104.101	USD	118.452	21	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	5.149	USD	5.841	19	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	30.551	USD	34.763	6	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	86.466	USD	98.403	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	29	USD	32	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	905	USD	1.029	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	38	USD	43	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.980	USD	2.253	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	31	USD	35	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	3.493	USD	3.977	(2)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	200.096	USD	227.852	(130)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	43.155	USD	49.244	(132)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	208.352	USD	237.753	(636)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	227.723	USD	259.876	(713)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	3.000.000	USD	3.423.330	(9.151)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	257.981	USD	327.194	596	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	5.245	USD	6.615	49	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	817	USD	1.036	2	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	46	USD	58	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	9	USD	12	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	8	USD	11	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	36	USD	46	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	2.002	USD	2.544	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.663	USD	2.114	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	576	USD	734	(2)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	7.111	USD	9.038	(3)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	2.266	USD	2.886	(7)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	4.010	USD	5.114	(19)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	106.913	USD	135.882	(39)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	398.379	USD	506.324	(144)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	794.997	USD	1.010.409	(287)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	181.914	USD	231.672	(532)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	10.234.365	USD	13.007.469	(3.693)	(0,00)
12.07.2019	National Australia Bank	GBP	23.525.122	USD	29.899.371	(8.372)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	SEK	46.244.810	USD	4.923.336	60.449	0,02
12.07.2019	State Street Bank	SEK	645.828	USD	68.747	854	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	280.220	USD	29.437	762	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	SEK	22.296	USD	2.358	45	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	237.337	USD	25.604	(26)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	SGD	248.785	USD	182.184	1.729	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SGD	1.466	USD	1.073	11	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SGD	1.110	USD	813	8	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SGD	1.267	USD	937	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	26.303	AUD	37.754	(212)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	124.216	AUD	177.262	(230)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	199.391	AUD	284.540	(370)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	167.354	AUD	239.488	(778)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	116.468	AUD	167.174	(937)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	444.765	AUD	636.470	(2.069)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	860.173	EUR	755.111	812	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	790.364	EUR	693.828	746	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	429.996	EUR	377.476	406	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	608.110	EUR	534.174	188	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	595.435	EUR	523.040	184	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	576.068	EUR	506.028	178	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	8.181	EUR	7.184	5	0,00
02.07.2019	State Street Bank	USD	1.029	EUR	905	0	0,00
02.07.2019	State Street Bank	USD	34.733	EUR	30.551	(6)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	118.352	EUR	104.101	(21)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	162.552	EUR	142.978	(29)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	66.094	EUR	58.153	(32)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	28.943	EUR	25.511	(90)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	24.076	EUR	21.285	(147)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	258.159	EUR	228.238	(1.588)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	528.579	EUR	467.314	(3.252)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	717.640	EUR	634.462	(4.416)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	793.649	EUR	701.661	(4.883)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	817.459	EUR	722.711	(5.030)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	905.896	EUR	800.899	(5.574)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	936.501	EUR	827.956	(5.762)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	986.112	EUR	871.817	(6.068)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	474.315	EUR	422.311	(6.301)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	522.377	EUR	465.104	(6.939)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.161.587	EUR	1.026.953	(7.147)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.205.717	EUR	1.065.969	(7.419)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.280.763	EUR	1.132.317	(7.881)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	605.171	EUR	538.820	(8.039)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	603.202	EUR	537.786	(8.830)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.768.115	EUR	1.563.182	(10.879)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	859.153	EUR	765.979	(12.577)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.147.276	EUR	1.020.708	(14.351)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.173.066	EUR	1.043.653	(14.673)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.173.190	EUR	1.044.563	(15.585)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.652.106	EUR	1.469.845	(20.666)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	75.232.642	EUR	66.323.417	(247.365)	(0,05)
12.07.2019	National Australia Bank	USD	75.232.642	EUR	66.323.417	(247.365)	(0,05)
12.07.2019	National Australia Bank	USD	60.516.197	GBP	47.607.215	26.512	0,01
12.07.2019	State Street Bank	USD	29.366.321	GBP	23.106.531	7.183	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	966.939	GBP	758.037	3.778	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	4.005.786	GBP	3.150.000	3.398	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	674.969	GBP	529.146	2.637	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,01% (Dez. 2018: (0,04)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	USD	621.980	GBP	489.102	528	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	535.588	GBP	421.167	454	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	534.698	GBP	420.467	454	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	505.450	GBP	397.467	429	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	USD	759.001	GBP	597.027	418	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	332.204	GBP	261.304	191	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	17.591	GBP	13.836	10	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	12.881	GBP	10.132	7	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	3.457	GBP	2.719	2	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	230	GBP	181	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	55	GBP	43	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.635.057	GBP	1.287.396	(707)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	124.673	GBP	99.147	(1.304)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	658.788	GBP	522.931	(5.647)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	664.286	GBP	529.219	(8.139)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.251.104	GBP	993.097	(10.725)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.705.726	GBP	1.358.906	(20.899)	(0,01)
12.07.2019	State Street Bank	USD	3.196.303	GBP	2.546.409	(39.161)	(0,02)
02.07.2019	State Street Bank	USD	113.782	HKD	888.435	51	0,00
02.07.2019	State Street Bank	USD	38	HKD	298	0	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	376.083	SEK	3.485.123	492	0,00

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	863.477	0,14
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(787.982)	(0,13)

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten **75.495** **0,01**

Summe derivative Finanzinstrumente **75.495** **0,01**

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	616.839.101	97,87
Bargeld bei Banken	25.421.156	4,03
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(11.946.797)	(1,90)
Summe Nettovermögen	630.313.460	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	64,86
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	11,90
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	12,09
Investmentsfonds	3,52
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,13
Sonstige Vermögenswerte	7,50
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,86% (Dez. 2018: 93,72%).					
Belgien - 1,02% (Dez. 2018: 1,70%).					
4.657.500	LSF9 Balta Issuer SARL	7,750%	15.09.2022	4.651.678	1,02
Tschechische Republik - 0,39% (Dez. 2018: 0,48%).					
1.700.000	Residomo SRO	3,375%	15.10.2024	1.769.063	0,39
Dänemark - 0 (Dez. 2018: 1,12%).					
Finnland - 0% (Dez. 2018: 0,94%).					
Frankreich - 6,14% (Dez. 2018: 6,55%).					
1.850.000	3AB Optique Developpement SAS	4,000%	01.10.2023	1.909.589	0,42
2.400.000	Algeco Global Finance Plc	6,500%	15.02.2023	2.514.348	0,55
2.000.000	Banijay Group SAS	4,000%	01.07.2022	2.049.390	0,45
4.700.000	CGG Holding US Inc	7,875%	01.05.2023	5.043.806	1,11
1.600.000	Constantin Investissement 3 SASU	5,375%	15.04.2025	1.577.100	0,35
3.644.000	Getlink SE	3,625%	01.10.2023	3.836.567	0,84
2.250.000	IPD 3 BV	4,500%	15.07.2022	2.309.403	0,51
4.290.000	Loxam SAS	6,000%	15.04.2025	4.530.326	1,00
1.900.000	Nexans SA	3,750%	08.08.2023	2.077.722	0,46
2.125.000	Novafives SAS	5,000%	15.06.2025	2.040.436	0,45
				27.888.687	6,14
Deutschland - 9,97% (Dez. 2018: 9,05%).					
2.280.000	CBR Fashion Finance BV	5,125%	01.10.2022	2.288.208	0,50
5.100.000	CeramTec BondCo GmbH	5,250%	15.12.2025	5.214.607	1,15
1.975.000	Douglas GmbH	6,250%	15.07.2022	1.864.933	0,41
560.000	Monitchem HoldCo 2 SA	6,875%	15.06.2022	564.301	0,12
425.000	Monitchem HoldCo 3 SA	4,432%	15.06.2021	427.125	0,09
950.000	Monitchem HoldCo 3 SA	5,250%	15.06.2021	955.657	0,21
1.350.000	Nidda BondCo GmbH	7,250%	30.09.2025	1.423.101	0,31
3.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500%	30.09.2024	3.105.330	0,68
2.670.000	Nordex SE	6,500%	01.02.2023	2.711.815	0,60
2.950.000	SGL Carbon SE	4,625%	30.09.2024	3.071.151	0,68
750.000	Synlab Bondco Plc	6,250%	01.07.2022	763.275	0,17
8.020.000	Synlab Unsecured Bondco Plc	8,250%	01.07.2023	8.398.535	1,85
2.610.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	2.211.560	0,49
6.450.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6,000%	30.07.2026	6.859.769	1,52
3.320.000	Tele Columbus AG	3,875%	02.05.2025	3.112.278	0,68
800.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/ Unitymedia NRW GmbH	5,000%	15.01.2025	728.168	0,16
247.500	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/ Unitymedia NRW GmbH	6,250%	15.01.2029	275.931	0,06
1.275.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	3,750%	15.05.2024	1.305.377	0,29
				45.281.121	9,97
Irland - 3,70% (Dez. 2018: 1,69%).					
2.204.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	4,625%	15.05.2023	1.974.606	0,43
2.750.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	6,750%	15.05.2024	2.957.969	0,65
1.752.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	7,250%	15.05.2024	1.629.355	0,36

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,86% (Dez. 2018: 93,72%) (Fortsetzung)					
Irland - 3,70% (Dez. 2018: 1,69%) (Fortsetzung)					
5.600.000	eircom Finance DAC	3,500%	15.05.2026	5.802.999	1,29
1.625.000	Viridian Group FinanceCo Plc/ Viridian Power & Energy	4,750%	15.09.2024	1.831.503	0,40
2.550.000	Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4,000%	15.09.2025	2.597.698	0,57
				16.794.130	3,70
Israel - 0 (Dez. 2018: 1,20%) 1,25%.					
Italien - 3,23% (Dez. 2018: 3,61%).					
3.375.000	Fabric BC SpA	4,125%	30.11.2024	3.383.437	0,74
666.000	Marcolin SpA	4,125%	15.02.2023	667.305	0,15
3.000.000	Rossini Sarl	6,750%	30.10.2025	3.269.730	0,72
800.000	Telecom Italia SpA	2,875%	28.01.2026	813.496	0,18
3.150.000	Telecom Italia SpA	2,375%	12.10.2027	3.043.688	0,67
1.770.000	Wind Tre SpA	2,750%	20.01.2024	1.750.197	0,39
1.735.000	Wind Tre SpA	3,125%	20.01.2025	1.734.263	0,38
				14.662.116	3,23
Mexiko - 1,09% (Dez. 2018: 0,88%).					
4.700.000	CEMEX Finance LLC	4,625%	15.06.2024	4.946.595	1,09
Niederlande - 3,94% (Dez. 2018: 5,49%).					
3.250.000	InterXion Holding NV	4,750%	15.06.2025	3.547.511	0,78
1.900.000	Maxeda DIY Holding BV	6,125%	15.07.2022	1.891.811	0,42
2.185.000	Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	6,500%	01.10.2026	2.215.754	0,49
2.600.000	Sunshine Mid BV	6,500%	15.05.2026	2.707.003	0,60
450.000	Sunshine Mid BV	6,500%	15.05.2026	468.520	0,10
2.950.000	Ziggo BV	4,250%	15.01.2027	3.138.814	0,69
1.500.000	Ziggo Bond Co BV	5,875%	15.01.2025	1.339.486	0,29
2.500.000	Ziggo Bond Co BV	4,625%	15.01.2025	2.591.030	0,57
				17.899.929	3,94
Norwegen - 0,78% (Dez. 2018: 0,10%).					
1.550.000	Aker BP ASA	4,750%	15.06.2024	1.408.372	0,31
2.300.000	Aker BP ASA	5,875%	31.03.2025	2.146.579	0,47
				3.554.951	0,78
Portugal - 1,36% (Dez. 2018: 1,07%).					
1.000.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	903.614	0,20
5.045.000	Altice Finco SA	9,000%	15.06.2023	5.261.102	1,16
				6.164.716	1,36
Serbien - 0,41% (Dez. 2018: 0).					
1.800.000	United Group BV	4,875%	01.07.2024	1.871.100	0,41
Spanien - 1,62% (Dez. 2018: 0,69%).					
2.000.000	Arena Luxembourg Finance Sarl	2,875%	01.11.2024	2.072.340	0,46
1.100.000	Naviera Armas SA	6,500%	31.07.2023	869.000	0,19

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,86% (Dez. 2018: 93,72%) (Fortsetzung)					
Spanien - 1,62% (Dez. 2018: 0,69%) (Fortsetzung)					
2.500.000	Naviera Armas SA	4,250%	15.11.2024	1.775.000	0,39
2.500.000	Tasty Bondco 1 SA	6,250%	15.05.2026	2.646.875	0,58
				7.363.215	1,62
Schweden - 1,57% (Dez. 2018: 1,66%).					
6.870.000	Verisure Midholding AB	5,750%	01.12.2023	7.133.712	1,57
Schweiz - 3,56% (Dez. 2018: 3,57%).					
4.500.000	Garrett LX I Sarl/Garrett Borrowing LLC	5,125%	15.10.2026	4.355.001	0,95
2.500.000	Matterhorn Telecom SA	3,875%	01.05.2022	2.531.250	0,56
3.050.000	Unilabs Subholding AB	5,750%	15.05.2025	3.118.149	0,69
4.250.000	UPCB Finance IV Ltd	5,375%	15.01.2025	3.850.863	0,84
2.200.000	UPCB Finance VII Ltd	3,625%	15.06.2029	2.340.250	0,52
				16.195.513	3,56
Grossbritannien - 31,69% (Dez. 2018: 29,45%).					
3.150.000	AA Bond Co Ltd	4,875%	31.07.2043	3.470.875	0,76
4.750.000	AA Bond Co Ltd	5,500%	31.07.2043	4.553.451	1,00
7.650.000	Advanz Pharma Corp	8,000%	06.09.2024	6.542.629	1,44
3.550.000	Arqiva Broadcast Finance Plc	6,750%	30.09.2023	4.274.907	0,94
2.068.000	Arrow Global Finance Plc	5,125%	15.09.2024	2.276.825	0,50
900.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd	5,750%	15.04.2022	992.333	0,22
3.055.000	Boparan Finance Plc	4,375%	15.07.2021	1.721.517	0,38
2.390.000	Boparan Finance Plc	5,500%	15.07.2021	1.494.564	0,33
1.800.000	Cabot Financial Luxembourg SA	7,500%	01.10.2023	2.085.482	0,46
4.600.000	CPUK Finance Ltd	4,875%	28.08.2025	5.167.008	1,14
2.775.000	eG Global Finance Plc	4,375%	07.02.2025	2.772.225	0,61
3.350.000	Entertainment One Ltd	4,625%	15.07.2026	3.856.471	0,85
5.665.000	Galaxy Bidco Ltd	6,375%	15.11.2020	6.330.014	1,38
5.582.000	Galaxy Finco Ltd	7,875%	15.11.2021	6.168.695	1,35
1.850.000	Garfunkelux Holdco 2 SA	11,000%	01.11.2023	1.715.192	0,38
4.500.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	8,500%	01.11.2022	4.521.911	1,00
1.560.000	Heathrow Finance Plc	5,750%	03.03.2025	1.895.053	0,42
2.200.000	Heathrow Finance Plc	3,875%	01.03.2027	2.400.762	0,53
1.850.000	House of Fraser Funding Plc	6,527%	15.09.2020	72.315	0,02
4.850.000	INEOS Group Holdings SA	5,375%	01.08.2024	5.001.563	1,10
4.650.000	Jerrold Finco Plc	6,125%	15.01.2024	5.302.066	1,17
1.750.000	KCA Deutag UK Finance Plc	7,250%	15.05.2021	1.165.794	0,26
2.125.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,875%	01.04.2022	1.387.576	0,31
4.477.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,625%	01.04.2023	2.884.005	0,63
2.250.000	Moto Finance Plc	4,500%	01.10.2022	2.516.640	0,55
4.290.000	Ocado Group Plc	4,000%	15.06.2024	4.980.101	1,10
6.818.000	Perform Group Financing Plc	8,500%	15.11.2020	7.740.198	1,69
2.983.000	Pinewood Finance Co Ltd	3,750%	01.12.2023	3.410.308	0,75
2.950.000	Playtech Plc	4,250%	07.03.2026	3.130.688	0,69
2.565.000	Premier Foods Finance Plc	5,821%	15.07.2022	2.879.712	0,63
4.150.000	RAC Bond Co Plc	5,000%	06.11.2022	4.189.563	0,92
220.000	Thomas Cook Finance 2 Plc	3,875%	15.07.2023	81.404	0,02
6.600.000	Thomas Cook Group Plc	6,250%	15.06.2022	2.549.646	0,56
9.025.000	Travelex Financing Plc	8,000%	15.05.2022	9.066.153	2,00
1.000.000	TVL Finance Plc	5,681%	15.05.2023	1.117.122	0,25
4.829.600	TVL Finance Plc	8,500%	15.05.2023	5.657.878	1,25

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,86% (Dez. 2018: 93,72%) (Fortsetzung)					
Grossbritannien - 31,69% (Dez. 2018: 29,45%) (Fortsetzung)					
2.250.000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC	5,750%	15.04.2023	2.606.991	0,57
2.750.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,875%	15.01.2027	3.170.081	0,70
320.000	Voyage Care BondCo Plc	5,875%	01.05.2023	350.157	0,08
1.750.000	Vue International Bidco Plc	4,940%	15.07.2020	1.753.973	0,39
7.695.000	Vue International Bidco Plc	7,875%	15.07.2020	8.605.792	1,89
1.900.000	William Hill Plc	4,750%	01.05.2026	2.138.690	0,47
				143.998.330	31,69
USA - 26,39% (Dez. 2018: 24,42%).					
3.010.000	AMC Entertainment Holdings Inc	6,375%	15.11.2024	3.291.629	0,72
4.750.000	Avantor Inc	4,750%	01.10.2024	5.108.625	1,12
3.375.000	Avis Budget Finance Plc	4,750%	30.01.2026	3.562.680	0,79
1.900.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	3,750%	15.01.2025	1.983.857	0,44
1.700.000	Banff Merger Sub Inc	8,375%	01.09.2026	1.427.626	0,31
3.175.000	Bausch Health Cos Inc	4,500%	15.05.2023	3.223.438	0,71
5.150.000	BWAY Holding Co	4,750%	15.04.2024	5.314.800	1,17
4.000.000	Carlson Travel Inc	4,750%	15.06.2023	4.018.220	0,88
2.400.000	Catalent Pharma Solutions Inc	4,750%	15.12.2024	2.508.000	0,55
5.250.000	Constellium SE	4,250%	15.02.2026	5.428.973	1,20
1.163.000	Constellium SE	5,875%	15.02.2026	1.053.460	0,23
3.950.000	Coty Inc	4,000%	15.04.2023	3.909.078	0,86
2.450.000	Crown European Holdings SA	3,375%	15.05.2025	2.728.394	0,60
1.550.000	Darling Global Finance BV	3,625%	15.05.2026	1.647.991	0,36
3.155.000	Diamond BC BV	5,625%	15.08.2025	2.654.144	0,58
4.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV	4,625%	15.07.2026	4.197.040	0,92
2.550.000	Equinix Inc	2,875%	01.02.2026	2.676.852	0,59
3.850.000	Huntsman International LLC	4,250%	01.04.2025	4.418.876	0,98
7.727.000	Infor US Inc	5,750%	15.05.2022	7.838.933	1,74
2.525.000	IQVIA Inc	3,250%	15.03.2025	2.609.820	0,57
3.550.000	Iron Mountain UK Plc	3,875%	15.11.2025	3.946.201	0,87
2.339.000	Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp	5,250%	15.05.2026	2.425.251	0,53
1.200.000	Kronos International Inc	3,750%	15.09.2025	1.199.700	0,26
3.050.000	Levi Strauss & Co	3,375%	15.03.2027	3.272.162	0,72
3.150.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	3,325%	24.03.2025	3.418.979	0,75
8.300.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625%	15.05.2025	7.445.254	1,64
2.900.000	Netflix Inc	4,625%	15.05.2029	3.302.085	0,73
800.000	Netflix Inc	3,875%	15.11.2029	868.607	0,19
2.250.000	Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc	4,375%	15.05.2026	2.329.313	0,51
2.975.000	Samsonite Finco Sarl	3,500%	15.05.2026	3.034.500	0,67
3.975.000	Spectrum Brands Inc	4,000%	01.10.2026	4.200.104	0,92
2.927.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	7,500%	01.02.2023	2.766.015	0,61
6.450.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	10,500%	01.02.2024	4.892.379	1,08
6.825.000	WMG Acquisition Corp	3,625%	15.10.2026	7.225.116	1,59
				119.928.102	26,39
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				440.102.958	96,86

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile,	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Investmentfonds - 0,00 % (Dez. 2018: 2,33%).			
Deutschland - 0% (Dez. 2018: 2,33%).			
Japan - 0,00% (Dez. 2018: 0).			
1	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	3.275	0,00
Summe Investmentfonds		3.275	0,00
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		440.106.233	96,86

Derivative Finanzinstrumente* - 0,04% (Dez. 2018: 0,17%).
Offene Devisenterminkontrakte - 0,04% (Dez. 2018: 0,17%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
07.12.2019	State Street Bank	CHF	3.338	EUR	3.012	(5)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	CHF	3.434	EUR	3.098	(4)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	CHF	4.100	EUR	3.651	42	0,00
07.12.2019	State Street Bank	CHF	10.945	EUR	9.777	85	0,00
07.12.2019	State Street Bank	CHF	605.846	EUR	541.070	4.781	0,00
01.07.2019	State Street Bank	EUR	7.657	GBP	6.858	(2)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	EUR	1.185	GBP	1.063	(2)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	EUR	9.683	GBP	8.686	(18)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	EUR	1.288	GBP	1.150	4	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	1.597	GBP	1.422	9	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	3.877	GBP	3.460	14	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	5.026	GBP	4.503	(1)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	EUR	6.330	GBP	5.622	53	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	7.761	GBP	6.926	28	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	16.854	GBP	15.021	83	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	51.515	GBP	45.977	183	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	180.728	GBP	161.300	643	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	192.093	GBP	171.443	683	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	574.360	GBP	512.616	2.043	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	2.535.965	GBP	2.263.351	9.022	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	3.766.220	GBP	3.350.000	26.077	0,01
07.12.2019	National Australia Bank	EUR	57.336.204	GBP	51.177.894	198.097	0,04
07.12.2019	State Street Bank	EUR	66.980.055	GBP	59.791.688	224.985	0,06
07.12.2019	State Street Bank	EUR	27.076	SEK	288.498	(243)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	EUR	1.063	USD	1.206	3	0,00
07.12.2019	National Australia Bank	EUR	4.555	USD	5.169	14	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	4.675	USD	5.305	14	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR	1.379.004	USD	1.550.000	17.037	0,00
07.12.2019	National Australia Bank	EUR	18.163.817	USD	20.610.211	53.870	0,01
07.12.2019	State Street Bank	EUR	20.326.291	USD	23.060.584	63.230	0,01
01.07.2019	State Street Bank	GBP	4.503	EUR	5.028	1	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP	67	EUR	75	(1)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	257	EUR	287	0	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP	320	EUR	358	-	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	612	EUR	687	(4)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	677	EUR	757	(1)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	878	EUR	987	(6)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	1.063	EUR	1.184	2	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP	1.411	EUR	1.584	(8)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	1.878	EUR	2.095	1	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP	2.436	EUR	2.729	(10)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,04% (Dez. 2018: 0,17%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,04% (Dez. 2018: 0,17%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
07.12.2019	State Street Bank	GBP	3.928	EUR	4.406	(21)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	4.505	EUR	5.051	(21)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	5.107	EUR	5.737	(36)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	5.109	EUR	5.744	(40)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	5.989	EUR	6.688	(2)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	6.046	EUR	6.752	(2)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	6.355	EUR	7.102	(7)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	6.712	EUR	7.524	(31)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	6.858	EUR	7.654	2	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP	7.382	EUR	8.289	(47)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	8.686	EUR	9.679	18	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP	8.694	EUR	9.767	(61)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	9.060	EUR	10.129	(15)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	10.752	EUR	12.105	(102)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	15.584	EUR	17.455	(57)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	17.950	EUR	20.135	(94)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	29.714	EUR	33.382	(208)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	31.373	EUR	35.076	(50)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	33.018	EUR	37.094	(231)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	34.834	EUR	38.947	(56)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	96.935	EUR	108.902	(678)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	101.014	EUR	112.940	(162)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	106.393	EUR	119.208	(425)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	309.563	EUR	348.024	(2.410)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	374.459	EUR	420.966	(2.897)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	383.236	EUR	428.060	(192)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	452.902	EUR	508.382	(2.735)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	1.413.970	EUR	1.584.286	(5.644)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	1.531.628	EUR	1.708.857	1.145	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP	4.800.000	EUR	5.381.190	(22.179)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	4.917.154	EUR	5.509.435	(19.626)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	5.382.654	EUR	6.031.005	(21.484)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	15.765.291	EUR	17.664.251	(62.921)	(0,02)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	69.246.251	EUR	77.587.097	(276.377)	(0,07)
07.12.2019	State Street Bank	USD	984	EUR	876	(12)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD	1.097	EUR	967	(3)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD	9.100	EUR	8.106	(110)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD	9.553	EUR	8.421	(28)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD	167.352	EUR	147.526	(476)	(0,00)
07.12.2019	National Australia Bank	USD	707.917	EUR	624.049	(2.011)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD	739.805	EUR	652.163	(2.104)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						602.169	0,13
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(423.860)	(0,09)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						178.309	0,04
Summe derivative Finanzinstrumente						178.309	0,04

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands
 zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	440.284.542	96,90
Bargeld bei Banken	7.066.110	1,56
Sonstiges Nettovermögen	7.014.624	1,54
Summe Nettovermögen	454.365.276	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	91,42
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	4,62
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,31
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,13
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,52
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%).					
Belgien - 0,55% (Dez. 2018: 0,72%).					
6.468.660	LSF9 Balta Issuer SARL	7,750%	15.09.2022	7.346.320	0,55
Brasilien - 0,46% (Dez. 2018: 0,19%).					
2.000.000	JBS Investments GmbH	7,250%	04.03.2024	2.080.000	0,15
3.818.000	JBS Investments II GmbH	7,000%	15.01.2026	4.144.439	0,31
				6.224.439	0,46
Kanada - 2,72% (Dez. 2018: 1,18%).					
3.134.000	ATS Automation Tooling Systems Inc	6,500%	15.06.2023	3.243.690	0,24
1.366.000	Kinross Gold Corp	5,950%	15.03.2024	1.499.431	0,11
2.657.000	Kinross Gold Corp	4,500%	15.07.2027	2.690.213	0,20
6.642.000	Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/ BSC Holding Inc/Kissner USA	8,375%	12.01.2022	6.924.285	0,51
933.000	Mattamy Group Corp	6,875%	15.12.2023	976.151	0,07
8.458.000	Mattamy Group Corp	6,500%	10.01.2025	8.954.908	0,66
9.572.000	Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc	7,125%	11.01.2022	6.628.610	0,49
5.798.000	Parkland Fuel Corp	5,875%	15.07.2027	5.904.973	0,44
				36.822.261	2,72
Tschechische Republik - 0,31% (Dez. 2018: 0,44%).					
3.494.000	Residomo SRO	3,375%	15.10.2024	4.134.432	0,31
Dänemark - 0,63% (Dez. 2018: 1,02%).					
3.050.000	DKT Finance ApS	9,375%	17.06.2023	3.312.300	0,25
5.271.000	Welltec A/S	9,500%	12.01.2022	5.060.160	0,38
				8.372.460	0,63
Frankreich - 2,18% (Dez. 2018: 1,20%).					
5.379.000	Algeco Global Finance Plc	6,500%	15.02.2023	6.407.881	0,48
8.288.000	CGG Holding US Inc	7,875%	05.01.2023	10.113.672	0,75
2.450.000	Constantin Investissement 3 SASU	5,375%	15.04.2025	2.764.922	0,21
4.499.000	Getlink SE	3,625%	10.01.2023	5.386.159	0,40
1.834.000	Loxam SAS	6,000%	15.04.2025	2.202.268	0,16
1.537.000	Novafives SAS	5,000%	15.06.2025	1.678.172	0,12
750.000	CGG Holding US Inc	9,000%	05.01.2023	799.688	0,06
				29.352.762	2,18
Deutschland - 5,42% (Dez. 2018: 3,47%).					
6.158.000	CBR Fashion Finance BV	5,125%	10.01.2022	7.027.471	0,52
7.525.000	CeramTec BondCo GmbH	5,250%	15.12.2025	8.748.964	0,65
1.741.000	Douglas GmbH	6,250%	15.07.2022	1.869.363	0,14
664.000	Monitech HoldCo 2 SA	6,875%	15.06.2022	760.833	0,06
1.650.000	Monitech HoldCo 3 SA	4,432%	15.06.2021	1.885.596	0,14
1.925.000	Monitech HoldCo 3 SA	5,250%	15.06.2021	2.201.953	0,16
2.650.000	Nidda BondCo GmbH	7,250%	30.09.2025	3.176.483	0,24
2.663.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500%	30.09.2024	3.134.414	0,23
2.807.000	Nordex SE	6,500%	02.01.2023	3.241.828	0,24
5.290.000	SGL Carbon SE	4,625%	30.09.2024	6.262.295	0,46

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%) (Fortsetzung)					
Deutschland - 5,42% (Dez. 2018: 3,47%) (Fortsetzung)					
4.574.000	Synlab Bondco Plc	6,250%	07.01.2022	5.293.156	0,39
8.193.000	Synlab Unsecured Bondco Plc	8,250%	07.01.2023	9.755.980	0,72
4.068.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	3.909.800	0,29
9.397.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 GmbH	6,000%	30.07.2026	11.364.168	0,84
4.317.000	Tele Columbus AG	3,875%	05.02.2025	4.601.730	0,34
				73.234.034	5,42
Ghana - 0,67% (Dez. 2018: 2,52%).					
8.928.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	9.026.208	0,67
Irland - 1,86% (Dez. 2018: 1,58%).					
4.205.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	4,625%	15.05.2023	4.283.844	0,32
4.712.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	7,250%	15.05.2024	4.982.940	0,37
7.850.000	eircom Finance DAC	3,500%	15.05.2026	9.249.812	0,69
1.714.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,250%	15.08.2022	1.813.926	0,13
2.646.000	Viridian Group FinanceCo Plc/ Viridian Power & Energy	4,750%	15.09.2024	3.391.117	0,25
1.125.000	Viridian Group FinanceCo Plc/ Viridian Power & Energy	4,000%	15.09.2025	1.303.166	0,10
				25.024.805	1,86
Israel - 0,64% (Dez. 2018: 0,26%).					
1.844.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,000%	15.04.2024	1.746.038	0,13
7.439.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,750%	03.01.2028	6.867.127	0,51
				8.613.165	0,64
Italien - 1,72% (Dez. 2018: 1,83%).					
2.800.000	Fabric BC SpA	4,125%	30.11.2024	3.191.840	0,24
2.026.000	Nexi Capital SpA	4,125%	11.01.2023	2.393.004	0,18
5.648.000	Rossini Sarl	6,750%	30.10.2025	6.999.774	0,52
3.073.000	Telecom Italia SpA	2,875%	28.01.2026	3.553.258	0,26
2.040.000	Telecom Italia SpA	2,375%	10.12.2027	2.241.395	0,17
1.238.000	Wind Tre SpA	2,750%	20.01.2024	1.391.980	0,10
2.995.000	Wind Tre SpA	3,125%	20.01.2025	3.404.168	0,25
				23.175.419	1,72
Luxemburg - 0 (Dez. 2018: 2,22%).					
Mexiko - 0,23% (Dez. 2018: 0,30%).					
4.108.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	3.096.405	0,23
Niederlande - 1,02% (Dez. 2018: 3,39%).					
2.406.000	InterXion Holding NV	4,750%	15.06.2025	2.986.309	0,22
2.049.000	Maxeda DIY Holding BV	6,125%	15.07.2022	2.319.876	0,17
3.299.000	Sunshine Mid BV	6,500%	15.05.2026	3.905.678	0,29

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%) (Fortsetzung)					
Niederlande - 1,02% (Dez. 2018: 3,39%) (Fortsetzung)					
650.000	Ziggo Bond Co BV	5,875%	15.01.2025	660.023	0,05
1.066.000	Ziggo BV	4,250%	15.01.2027	1.289.732	0,10
2.458.000	Ziggo BV	5,500%	15.01.2027	2.512.592	0,19
				13.674.210	1,02
Norwegen - 0,47% (Dez. 2018: 0,04%).					
2.550.000	Aker BP ASA	4,750%	15.06.2024	2.634.660	0,20
3.426.000	Aker BP ASA	5,875%	31.03.2025	3.635.843	0,27
				6.270.503	0,47
Portugal - 0,60% (Dez. 2018: 0,67%).					
2.000.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	2.055.000	0,15
5.064.000	Altice Finco SA	9,000%	15.06.2023	6.004.931	0,45
				8.059.931	0,60
Serbien - 0,42% (Dez. 2018: 0).					
4.800.000	United Group BV	4,875%	07.01.2024	5.673.675	0,42
Spanien - 0,08% (Dez. 2018: 0,15%).					
300.000	Naviera Armas SA	6,500%	31.07.2023	269.493	0,02
1.025.000	Naviera Armas SA	4,250%	15.11.2024	827.525	0,06
				1.097.018	0,08
Schweden - 0,86% (Dez. 2018: 1,13%).					
9.794.000	Verisure Midholding AB	5,750%	12.01.2023	11.564.254	0,86
Schweiz - 1,34% (Dez. 2018: 0,84%).					
6.294.000	Garrett LX I Sarl/Garrett Borrowing LLC	5,125%	15.10.2026	6.926.299	0,51
2.312.000	Matterhorn Telecom SA	3,875%	05.01.2022	2.661.838	0,20
3.548.000	Unilabs Subholding AB	5,750%	15.05.2025	4.124.577	0,31
2.000.000	UPCB Finance IV Ltd	5,375%	15.01.2025	2.060.620	0,15
1.885.000	UPCB Finance VII Ltd	3,625%	15.06.2029	2.280.078	0,17
				18.053.412	1,34
Grossbritannien - 12,97% (Dez. 2018: 12,56%).					
4.916.000	AA Bond Co Ltd	4,875%	31.07.2043	6.159.408	0,46
4.342.000	AA Bond Co Ltd	5,500%	31.07.2073	4.732.990	0,35
5.200.000	Advanz Pharma Corp	8,000%	09.06.2024	5.057.000	0,38
3.681.000	Arqiva Broadcast Finance Plc	6,750%	30.09.2023	5.040.375	0,37
4.839.000	Arrow Global Finance Plc	5,125%	15.09.2024	6.058.059	0,45
1.050.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd	5,750%	15.04.2022	1.316.445	0,10
4.110.000	Boparan Finance Plc	4,375%	15.07.2021	2.633.544	0,20
1.585.000	Boparan Finance Plc	5,500%	15.07.2021	1.127.054	0,08
4.597.000	Cabot Financial Luxembourg SA	7,500%	10.01.2023	6.056.297	0,45
2.923.000	CPUK Finance Ltd	4,875%	28.08.2025	3.733.437	0,28
3.155.000	eG Global Finance Plc	4,375%	02.07.2025	3.583.963	0,27
3.050.000	Entertainment One Ltd	4,625%	15.07.2026	3.992.490	0,30
1.066.000	Galaxy Bidco Ltd	5,306%	15.11.2020	1.342.259	0,10
4.625.000	Galaxy Bidco Ltd	6,375%	15.11.2020	5.876.452	0,44

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%) (Fortsetzung)					
Grossbritannien - 12,97% (Dez. 2018: 12,56%) (Fortsetzung)					
8.658.000	Galaxy Finco Ltd	7,875%	15.11.2021	10.879.770	0,81
1.289.000	Garfunkelux Holdco 2 SA	11,000%	11.01.2023	1.358.916	0,10
4.078.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	8,500%	11.01.2022	4.659.673	0,35
1.311.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	4,500%	09.01.2023	1.259.212	0,09
2.300.000	Heathrow Finance Plc	5,750%	03.03.2025	3.177.045	0,24
2.786.000	Heathrow Finance Plc	3,875%	03.01.2027	3.457.057	0,26
1.082.000	House of Fraser Funding Plc	6,527%	15.09.2020	48.093	0,00
3.568.000	INEOS Group Holdings SA	5,375%	08.01.2024	4.183.960	0,31
4.487.000	Jerrold Finco Plc	6,125%	15.01.2024	5.817.641	0,43
1.875.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,875%	04.01.2022	1.392.188	0,10
6.595.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,625%	04.01.2023	4.830.838	0,36
5.281.000	Ocado Group Plc	4,000%	15.06.2024	6.971.010	0,52
5.379.000	Perform Group Financing Plc	8,500%	15.11.2020	6.943.770	0,52
2.118.000	Pinewood Finance Co Ltd	3,750%	12.01.2023	2.753.373	0,20
4.575.000	Playtech Plc	4,250%	03.07.2026	5.520.870	0,41
1.990.000	Premier Foods Finance Plc	5,821%	15.07.2022	2.540.467	0,19
225.000	Premier Foods Finance Plc	6,250%	15.10.2023	303.454	0,02
5.343.000	RAC Bond Co Plc	5,000%	11.06.2022	6.133.445	0,46
100.000	Thomas Cook Finance 2 Plc	3,875%	15.07.2023	42.075	0,00
6.108.000	Thomas Cook Group Plc	6,250%	15.06.2022	2.683.081	0,20
9.042.000	Travelex Financing Plc	8,000%	15.05.2022	10.328.544	0,77
5.166.400	TVL Finance Plc	8,500%	15.05.2023	6.882.230	0,51
2.458.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5,500%	15.09.2024	3.234.098	0,24
1.434.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,875%	15.01.2027	1.879.687	0,14
7.000.000	Virgin Media Secured Finance Plc	5,500%	15.05.2029	7.120.400	0,53
2.225.000	Vue International Bidco Plc	4,940%	15.07.2020	2.535.792	0,19
8.381.000	Vue International Bidco Plc	7,875%	15.07.2020	10.658.027	0,79
				174.304.489	12,97
USA - 59,80% (Dez. 2018: 57,42%).					
3.654.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc	8,125%	15.02.2024	3.779.606	0,28
3.401.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc	7,000%	15.11.2025	3.086.408	0,23
5.265.000	Albertson's Cos LLC/Safeway Inc/ New Albertson's LP/Albertson's LLC	7,500%	15.03.2026	5.646.713	0,42
2.034.000	Alliance Data Systems Corp	5,375%	08.01.2022	2.068.070	0,15
3.925.000	Allison Transmission Inc	5,875%	06.01.2029	4.140.875	0,31
4.889.000	AMC Entertainment Holdings Inc	6,375%	15.11.2024	6.079.435	0,45
7.986.000	American Airlines Group Inc	5,500%	10.01.2019	8.061.867	0,60
3.540.000	American Airlines Group Inc	4,625%	03.01.2020	3.575.400	0,27
5.352.000	American Airlines Group Inc	5,000%	06.01.2022	5.520.856	0,41
7.661.000	Apex Tool Group LLC/BC Mountain Finance Inc	9,000%	15.02.2023	6.875.748	0,51
6.500.000	Appvion Inc	9,000%	06.01.2020	-	0,00
5.343.000	Avanos Medical Inc	6,250%	15.10.2022	5.456.539	0,40
3.444.000	Avantor Inc	4,750%	10.01.2024	4.211.844	0,31
1.230.000	Avantor Inc	6,000%	10.01.2024	1.311.795	0,10
6.295.000	Avis Budget Car Rental LLC/ Avis Budget Finance Inc	5,750%	15.07.2027	6.357.950	0,47
3.522.000	Avis Budget Finance Plc	4,750%	30.01.2026	4.227.573	0,31
2.500.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,500%	15.01.2023	2.671.500	0,20
3.812.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,250%	15.05.2024	4.082.233	0,30
5.458.000	Bausch Health Americas Inc	9,250%	04.01.2026	6.120.055	0,45
2.847.000	Bausch Health Americas Inc	8,500%	31.01.2027	3.137.451	0,23

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%) (Fortsetzung)					
USA - 59,80% (Dez. 2018: 57,42%) (Fortsetzung)					
655.000	Bausch Health Cos Inc	6,500%	15.03.2022	679.563	0,05
1.137.000	Bausch Health Cos Inc	7,000%	15.03.2024	1.211.019	0,09
5.521.000	Bausch Health Cos Inc	6,125%	15.04.2025	5.651.958	0,42
2.432.000	Bausch Health Cos Inc	9,000%	15.12.2025	2.726.394	0,20
1.026.000	Bausch Health Cos Inc	5,750%	15.08.2027	1.080.870	0,08
3.441.000	Brunswick Corp	7,125%	08.01.2027	3.951.245	0,29
4.588.000	BWAY Holding Co	4,750%	15.04.2024	5.383.960	0,40
7.686.000	BWAY Holding Co	7,250%	15.04.2025	7.445.813	0,55
7.716.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,625%	15.01.2022	7.503.810	0,56
3.687.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,750%	15.04.2023	3.548.738	0,26
4.849.000	Carlson Travel Inc	6,750%	15.12.2023	4.921.735	0,37
4.908.000	Carlson Travel Inc	9,500%	15.12.2024	4.920.270	0,37
1.791.000	Catalent Pharma Solutions Inc	5,000%	15.07.2027	1.826.820	0,14
2.187.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,750%	15.02.2026	2.299.084	0,17
5.038.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,875%	05.01.2027	5.327.685	0,40
10.510.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,000%	02.01.2028	10.759.086	0,80
4.568.000	CDK Global Inc	5,250%	15.05.2029	4.739.300	0,35
1.489.000	Cedar Fair LP	5,250%	15.07.2029	1.521.103	0,11
20.237.000	Citigo Holding Inc	10,750%	15.02.2020	20.995.887	1,57
1.482.000	Clean Harbors Inc	4,875%	15.07.2027	1.509.936	0,11
735.000	Clean Harbors Inc	5,125%	15.07.2029	751.538	0,06
2.335.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc	9,250%	15.02.2024	2.539.313	0,19
2.035.000	Cleveland-Cliffs Inc	5,750%	03.01.2025	2.029.913	0,15
1.580.000	Colfax Corp	6,000%	15.02.2024	1.676.775	0,12
1.660.000	Colfax Corp	6,375%	15.02.2026	1.782.425	0,13
2.500.000	CommScope Inc	5,500%	03.01.2024	2.578.125	0,19
1.354.000	CommScope Inc	6,000%	03.01.2026	1.394.620	0,10
3.308.000	CommScope Inc	8,250%	03.01.2027	3.386.069	0,25
2.337.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875%	15.06.2025	2.405.147	0,18
7.602.000	Constellium SE	4,250%	15.02.2026	8.938.917	0,66
737.000	Constellium SE	5,875%	15.02.2026	759.110	0,06
6.663.000	Crestwood Midstream Partners LP/ Crestwood Midstream Finance Corp	5,625%	05.01.2027	6.663.000	0,49
2.848.000	CSC Holdings LLC	7,500%	04.01.2028	3.140.774	0,23
5.078.000	Diamond BC BV	5,625%	15.08.2025	4.857.541	0,36
6.004.000	DISH DBS Corp	7,750%	07.01.2026	5.838.890	0,43
7.336.000	EIG Investors Corp	10,875%	02.01.2024	7.812.840	0,58
1.641.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	6,000%	15.07.2023	1.189.725	0,09
5.892.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	6,000%	02.01.2025	3.977.100	0,30
4.056.000	Energizer Gamma Acquisition BV	4,625%	15.07.2026	4.839.269	0,36
11.587.000	Envision Healthcare Corp	8,750%	15.10.2026	8.139.868	0,60
171.000	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp	6,750%	15.01.2022	152.190	0,01
4.929.000	Ferrellgas Partners LP/Ferrellgas Partners Finance Corp	8,625%	15.06.2020	3.647.460	0,27
697.000	GCI LLC	6,750%	06.01.2021	697.871	0,05
2.426.000	GCI LLC	6,875%	15.04.2025	2.541.235	0,19
2.970.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	5,625%	15.06.2024	2.873.475	0,21
6.586.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6,500%	10.01.2025	6.462.513	0,48
2.000.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6,250%	15.05.2026	1.940.000	0,14

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%) (Fortsetzung)					
USA - 59,80% (Dez. 2018: 57,42%) (Fortsetzung)					
6.107.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho	10,000%	30.11.2024	6.648.996	0,49
3.699.000	Go Daddy Operating Co LLC.GD Finance Co Inc	5,250%	12.01.2027	3.842.336	0,29
5.562.000	Golden Nugget Inc	8,750%	10.01.2025	5.854.005	0,43
2.551.000	Graphic Packaging International LLC	4,750%	15.07.2027	2.624.341	0,19
3.328.000	GrubHub Holdings Inc	5,500%	07.01.2027	3.424.079	0,25
1.937.000	Harsco Corp	5,750%	31.07.2027	2.021.957	0,15
7.568.000	Hecla Mining Co	6,875%	05.01.2021	7.261.481	0,54
3.701.000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4,875%	15.01.2030	3.821.283	0,28
2.380.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,625%	08.01.2026	2.507.925	0,19
2.681.000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp	6,250%	02.01.2022	2.751.376	0,20
2.586.000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp	6,375%	15.12.2025	2.646.254	0,20
21.011.000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp	6,250%	15.05.2026	21.352.428	1,59
7.268.000	Infor US Inc	5,750%	15.05.2022	8.384.163	0,62
6.558.000	Intelsat Connect Finance SA	9,500%	15.02.2023	5.836.620	0,43
8.027.000	Intelsat Jackson Holdings SA	8,500%	15.10.2024	7.986.865	0,59
2.845.000	Intelsat Jackson Holdings SA	9,750%	15.07.2025	2.916.125	0,22
1.561.000	Iron Mountain UK Plc	3,875%	15.11.2025	1.973.115	0,15
1.617.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	5,875%	15.07.2024	1.667.531	0,12
6.935.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	6,750%	15.02.2028	7.559.150	0,56
13.920.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	6,500%	15.04.2029	15.155.399	1,12
5.851.000	Jonah Energy LLC/Jonah Energy Finance Corp	7,250%	15.10.2025	2.852.363	0,21
16.862.000	Kenan Advantage Group Inc	7,875%	31.07.2023	15.260.109	1,13
1.563.000	KGA Escrow LLC	7,500%	15.08.2023	1.627.474	0,12
2.648.000	Kinross Gold Corp	6,875%	09.01.2041	3.008.790	0,22
2.867.000	Kronos International Inc	3,750%	15.09.2025	3.259.251	0,24
6.252.000	Laredo Petroleum Inc	5,625%	15.01.2022	5.829.990	0,43
5.897.000	Laredo Petroleum Inc	6,250%	15.03.2023	5.515.464	0,41
7.372.000	LPL Holdings Inc	5,750%	15.09.2025	7.565.515	0,56
3.608.000	M/I Homes Inc	5,625%	08.01.2025	3.680.160	0,27
3.267.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,750%	08.01.2022	2.825.955	0,21
3.152.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,625%	15.10.2023	2.395.520	0,18
2.171.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,500%	15.04.2025	1.465.425	0,11
3.762.000	Men's Wearhouse Inc	7,000%	07.01.2022	3.639.735	0,27
3.124.000	MPT Operating Partnership LP/ MPT Finance Corp	5,000%	15.10.2027	3.225.530	0,24
9.508.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625%	15.05.2025	9.698.160	0,72
2.907.000	Netflix Inc	4,625%	15.05.2029	3.763.865	0,28
1.850.000	Netflix Inc	3,875%	15.11.2029	2.284.041	0,17
2.000.000	Netflix Inc	5,375%	15.11.2029	2.129.380	0,16
5.877.000	New Gold Inc	6,250%	15.11.2022	5.509.688	0,41
1.339.000	Nexstar Broadcasting Inc	6,125%	15.02.2022	1.359.085	0,10
1.653.000	Nexstar Escrow Inc	5,625%	15.07.2027	1.696.391	0,13
4.314.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250%	15.07.2024	4.349.138	0,32
4.523.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co	5,000%	15.04.2022	4.534.308	0,34
3.587.000	NRG Energy Inc	5,250%	15.06.2029	3.833.606	0,28
3.378.000	Oasis Petroleum Inc	6,875%	15.01.2023	3.386.445	0,25

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%) (Fortsetzung)					
USA - 59,80% (Dez. 2018: 57,42%) (Fortsetzung)					
18.884.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA	6,625%	15.05.2022	18.128.639	1,36
1.050.000	Panther BF Aggregator 2 LP/ Panther Finance Co Inc	4,375%	15.05.2026	1.236.042	0,09
6.138.000	Par Pharmaceutical Inc	7,500%	04.01.2027	6.045.930	0,45
5.687.000	PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp	7,250%	15.06.2025	5.978.459	0,44
3.306.000	PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp	6,875%	15.05.2023	3.425.843	0,25
16.120.000	Peabody Energy Corp	6,000%	31.03.2022	16.563.299	1,23
1.801.000	Penske Automotive Group Inc	3,750%	15.08.2020	1.810.005	0,13
1.197.000	Pilgrim's Pride Corp	5,750%	15.03.2025	1.217.948	0,09
3.687.000	Pilgrim's Pride Corp	5,875%	30.09.2027	3.834.480	0,28
413.887	Pinnacle Operating Corp	9,000%	15.05.2023	140.722	0,01
7.369.000	Leidos Holdings Inc	5,500%	15.12.2029	7.415.056	0,55
3.936.000	Prestige Brands Inc	6,375%	03.01.2024	4.137.720	0,31
3.988.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	9,250%	15.05.2023	4.195.675	0,31
3.113.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp	9,375%	04.01.2027	2.743.331	0,20
11.259.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8,250%	05.01.2023	11.990.834	0,89
8.510.000	RP Crown Parent LLC	7,375%	15.10.2024	8.892.950	0,66
2.192.000	Samsonite Finco Sarl	3,500%	15.05.2026	2.542.374	0,19
3.526.000	Service Corp International	5,125%	06.01.2029	3.728.745	0,28
6.824.000	Simmons Foods Inc	7,750%	15.01.2024	7.386.980	0,55
7.360.000	Sirius XM Radio Inc	4,625%	15.07.2024	7.549.741	0,56
3.267.000	Sirius XM Radio Inc	5,375%	15.07.2026	3.397.680	0,25
1.666.000	Sirius XM Radio Inc	5,000%	08.01.2027	1.701.236	0,13
10.759.000	Sirius XM Radio Inc	5,500%	07.01.2029	11.057.023	0,82
4.422.000	SM Energy Co	6,750%	15.09.2026	4.167.735	0,31
1.156.000	SM Energy Co	6,625%	15.01.2027	1.075.080	0,08
6.432.000	Sprint Capital Corp	6,875%	15.11.2028	6.626.890	0,49
1.230.000	Sprint Communications Inc	7,000%	15.08.2020	1.277.663	0,09
7.852.000	Sprint Corp	7,875%	15.09.2023	8.548.865	0,63
5.300.000	Sprint Corp	7,625%	03.01.2026	5.663.050	0,42
8.729.000	SS&C Technologies Inc	5,500%	30.09.2027	9.072.704	0,67
6.441.000	SunCoke Energy Partners LP/ SunCoke Energy Partners Finance Corp	7,500%	15.06.2025	6.312.180	0,47
3.751.000	Tenet Healthcare Corp	6,250%	02.01.2027	3.886.974	0,29
22.559.000	TIBCO Software Inc	11,375%	12.01.2021	23.983.036	1,79
3.809.000	TMS International Corp	7,250%	15.08.2025	3.694.730	0,27
7.857.000	TransDigm Inc	6,250%	15.03.2026	8.289.135	0,62
2.806.000	Transocean Inc	6,800%	15.03.2038	2.118.530	0,16
501.000	Transocean Inc	9,350%	15.12.2041	455.910	0,03
1.969.000	Triumph Group Inc	4,875%	04.01.2021	1.949.310	0,14
9.445.000	Triumph Group Inc	5,250%	06.01.2022	9.303.325	0,69
3.915.000	Triumph Group Inc	7,750%	15.08.2025	3.797.550	0,28
15.856.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	10,500%	02.01.2024	13.675.799	1,01
16.842.000	VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc	6,750%	15.06.2022	17.459.595	1,31
1.932.000	ViaSat Inc	5,625%	15.04.2027	2.014.110	0,15
6.029.000	Vistra Operations Co LLC	5,000%	31.07.2027	6.262.624	0,46
3.001.000	Warrior Met Coal Inc	8,000%	11.01.2024	3.130.418	0,23
4.253.000	Whiting Petroleum Corp	6,625%	15.01.2026	4.122.752	0,31
4.777.000	WMG Acquisition Corp	3,625%	15.10.2026	5.750.374	0,43
9.027.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp	5,500%	03.01.2025	9.345.653	0,69

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,23% (Dez. 2018: 94,12%) (Fortsetzung)					
USA - 59,80% (Dez. 2018: 57,42%) (Fortsetzung)					
1.849.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp	5,250%	15.05.2027	1.858.245	0,14
8.489.000	XPO Logistics Inc	6,750%	15.08.2024	9.072.619	0,67
				806.398.282	59,80
Sambia - 1,28% (Dez. 2018: 0,99%).					
122.000	First Quantum Minerals Ltd	7,000%	15.02.2021	124.669	0,01
2.000.000	First Quantum Minerals Ltd	7,250%	04.01.2023	1.955.000	0,15
3.640.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500%	03.01.2024	3.417.050	0,25
7.476.000	First Quantum Minerals Ltd	7,500%	04.01.2025	7.148.925	0,53
4.931.000	First Quantum Minerals Ltd	6,875%	03.01.2026	4.591.994	0,34
				17.237.638	1,28
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) (Kosten: 1.307.955.432 USD)				1.296.756.122	96,23
Wertpapiere (Stammaktien) - 0,28% (Dez. 2018: 0,36%).					
Kanada - 0,28% (Dez. 2018: 0,36%).					
1.116.879	Jupiter Resources Inc			3.769.467	0,28
Summe Wertpapiere (Stammaktien) (Kosten: 5.397.956 USD)				3.769.467	0,28
Wertpapiere (Vorzugsaktien) - 0,00% (Dez. 2018: 0,00%).					
USA - 0,00% (Dez. 2018: 0,00%).					
345.853	Pinnacle Agriculture Holdings LLC			31.127	0,00
Summe Wertpapiere (Vorzugsaktien) (Kosten: 217.010 USD)				31.127	0,00
Übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) - 0,00% (Dez. 2018: 0,01%).					
USA - 0,00% (Dez. 2018: 0,01%).					
6.348	Appvion Inc			1.587	0,00
6.348	Appvion Inc			4.761	0,00
				6.348	0,00
Summe Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) (Kosten: 4.209.198 USD)				6.348	0,00
Summe übertragbare Wertpapiere (Kosten: 1.317.779.596 USD)				1.300.563.064	96,51

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile, Wertpapier		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Investmentfonds - 1,48% (Dez. 2018: 0,62%).			
Irland - 1,48% (Dez. 2018: 0,62%).			
20.000.000	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	20.000.000	1,48
Summe Investmentfonds		20.000.000	1,48
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		1.320.563.064	97,99

Derivative Finanzinstrumente* - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%).
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	AUD 37.721.411	USD 26.304.083	187.472	0,01
12.07.2019	State Street Bank	AUD 409.086	USD 285.266	2.033	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 195.265	USD 135.199	1.935	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 227.265	USD 158.210	1.397	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 199.642	USD 139.172	1.036	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 3.800	USD 2.628	41	0,00
12.07.2019	State Street Bank	AUD 2.493	USD 1.735	15	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CAD 16.500.396	USD 12.445.192	157.950	0,01
12.07.2019	State Street Bank	CAD 165.877	USD 125.115	1.583	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CAD 85.505	USD 64.486	823	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CAD 86.162	USD 65.252	559	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CAD 89.098	USD 67.604	450	0,00
01.07.2019	State Street Bank	CHF 60.786	USD 62.157	111	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 81.559.478	USD 82.626.015	1.002.002	0,08
12.07.2019	State Street Bank	CHF 63.295.373	USD 64.123.073	777.619	0,06
12.07.2019	State Street Bank	CHF 13.000.000	USD 13.025.661	304.049	0,03
12.07.2019	State Street Bank	CHF 22.490.675	USD 22.784.781	276.309	0,03
12.07.2019	State Street Bank	CHF 17.143.534	USD 17.367.716	210.617	0,02
12.07.2019	State Street Bank	CHF 2.037.515	USD 2.065.157	24.034	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 1.608.082	USD 1.629.898	18.969	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 538.251	USD 543.902	8.001	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 549.477	USD 556.931	6.481	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 417.152	USD 421.532	6.201	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 349.527	USD 352.437	5.955	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 409.746	USD 415.304	4.833	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 186.192	USD 186.559	4.355	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 167.540	USD 168.121	3.668	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 172.820	USD 173.680	3.523	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 150.183	USD 150.479	3.513	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 651.118	USD 664.294	3.338	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 149.087	USD 150.098	2.771	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 133.664	USD 134.329	2.724	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 159.153	USD 160.477	2.712	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 150.694	USD 151.895	2.620	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 433.837	USD 442.475	2.365	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 107.609	USD 108.338	2.000	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 132.634	USD 134.057	1.941	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 69.574	USD 69.815	1.523	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 73.435	USD 74.047	1.251	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 48.932	USD 49.029	1.144	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF 55.270	USD 55.710	961	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	CHF	50.031	USD	50.430	870	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	22.864	USD	22.939	505	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	22.815	USD	22.890	504	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	105.798	USD	108.009	472	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	34.028	USD	34.486	405	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	11.902	USD	11.941	263	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	55.510	USD	56.670	247	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	13.929	USD	14.078	204	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	31.976	USD	32.730	57	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	136.024	USD	139.439	35	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	105.005	USD	107.641	27	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	68.836	USD	70.564	18	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	3.250	USD	3.326	6	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	81.651	USD	83.719	4	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	19.057	USD	19.539	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	75	USD	76	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	5.981	USD	6.138	(5)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	CHF	9.530	USD	9.818	(46)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	CHF	39.913	USD	41.119	(194)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	CHF	111.035	USD	114.390	(539)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	CHF	117.886	USD	121.448	(573)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	CHF	682.723	USD	700.624	(585)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	CHF	143.059	USD	147.382	(694)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	CHF	446.284	USD	459.769	(2.166)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	EUR	8.205	USD	9.328	2	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	158.331.067	USD	179.608.863	581.341	0,05
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	66.409.267	USD	75.334.141	243.567	0,02
12.07.2019	State Street Bank	EUR	65.877.627	USD	74.730.790	241.881	0,02
12.07.2019	State Street Bank	EUR	45.358.755	USD	51.454.427	166.542	0,01
12.07.2019	State Street Bank	EUR	31.503.059	USD	35.736.692	115.669	0,01
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	29.067.026	USD	32.973.402	106.609	0,01
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.000.000	USD	6.729.840	98.518	0,01
12.07.2019	State Street Bank	EUR	15.767.830	USD	17.886.837	57.895	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	7.875.000	USD	8.907.806	54.414	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	11.222.787	USD	12.730.995	41.207	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	10.481.000	USD	11.889.563	38.441	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	9.766.789	USD	11.079.328	35.861	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.364.844	USD	7.220.203	23.370	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.540.590	USD	1.732.671	20.613	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	835.296	USD	944.152	6.465	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	697.854	USD	788.798	5.401	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.440.740	USD	1.634.358	5.290	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	320.120	USD	359.059	5.256	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.151.689	USD	1.306.789	3.902	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	964.683	USD	1.094.504	3.363	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	224.805	USD	252.487	3.354	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	183.150	USD	205.608	2.828	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	805.388	USD	913.772	2.807	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	200.899	USD	225.996	2.640	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	321.844	USD	363.787	2.491	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	120.415	USD	135.180	1.859	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	238.070	USD	269.095	1.843	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	489.920	USD	555.902	1.656	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	479.206	USD	543.742	1.623	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	EUR	197.000	USD	222.837	1.361	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	100.205	USD	112.699	1.341	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	372.045	USD	422.113	1.297	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	497.500	USD	564.927	1.258	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	72.576	USD	81.394	1.202	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	333.337	USD	378.228	1.129	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	273.186	USD	309.878	1.024	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	274.748	USD	311.722	958	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	248.351	USD	281.707	930	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	55.401	USD	62.213	836	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	228.054	USD	258.767	773	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	50.800	USD	57.046	767	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	214.430	USD	243.310	725	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	40.061	USD	44.928	663	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	173.845	USD	197.195	651	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	152.275	USD	172.729	570	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	118.450	USD	134.402	401	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	824.229	USD	937.642	380	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	91.887	USD	104.229	344	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	80.642	USD	91.474	302	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	81.388	USD	92.349	276	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	EUR	77.319	USD	87.733	261	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	71.127	USD	80.706	241	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	60.606	USD	68.746	227	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	57.571	USD	65.318	201	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	12.022	USD	13.511	171	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	19.995	USD	22.612	143	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	40.300	USD	45.724	140	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	40.812	USD	46.308	138	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	16.341	USD	18.461	135	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	35.760	USD	40.573	125	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	13.885	USD	15.706	96	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.940	USD	7.806	93	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	25.614	USD	29.086	65	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	7.530	USD	8.511	58	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	3.605	USD	4.052	51	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	11.488	USD	13.034	40	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	10.762	USD	12.212	36	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	8.674	USD	9.841	30	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	121.502	USD	138.252	25	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	8.039	USD	9.129	20	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	66.266	USD	75.401	14	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	20.696	USD	23.544	10	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	980	USD	1.109	7	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.305	USD	7.172	3	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	283.739	USD	322.909	3	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	232.713	USD	264.838	2	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	200.708	USD	228.416	2	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.201	USD	7.056	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	129.316	USD	147.168	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	950	USD	1.081	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	3.098	USD	3.528	(2)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.730	USD	1.974	(5)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	100.460	USD	114.347	(17)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	EUR	7.724	USD	8.816	(25)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	100.248	USD	114.124	(35)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	226.316	USD	257.600	(39)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	301.380	USD	343.040	(51)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	327.308	USD	372.551	(56)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	502.300	USD	571.733	(86)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	249.830	USD	284.484	(163)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	644.861	USD	734.118	(227)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	243.185	USD	277.548	(789)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	303.631	USD	346.502	(951)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	325.927	USD	371.982	(1.057)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	413.341	USD	471.668	(1.261)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	710.530	USD	810.931	(2.305)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	EUR	850.566	USD	970.754	(2.760)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	GBP	14.172	USD	17.959	38	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	9.000.000	USD	11.317.050	118.342	0,01
12.07.2019	State Street Bank	GBP	305.833	USD	385.718	2.873	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	206.503	USD	261.905	477	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	130.519	USD	165.484	353	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	11.429	USD	14.369	152	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	11.419	USD	14.357	152	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	7.281	USD	9.172	79	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	6.953	USD	8.769	65	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	37.004	USD	46.964	53	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	7.956	USD	10.074	35	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	20.267	USD	25.733	18	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	12.289	USD	15.604	10	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	9.078	USD	11.530	5	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.351	USD	1.713	4	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	384	USD	484	4	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	453	USD	574	2	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	454	USD	576	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	258	USD	327	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	42	USD	53	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	109	USD	139	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	621	USD	789	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	5.017	USD	6.375	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	287	USD	365	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	34.420	USD	43.739	(5)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	5.875	USD	7.481	(17)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	49.795	USD	63.288	(18)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	51.583	USD	65.560	(19)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	5.168	USD	6.591	(24)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	5.894	USD	7.517	(28)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	20.965	USD	26.711	(72)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	40.239	USD	51.245	(118)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	35.865	USD	45.737	(168)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	35.996	USD	45.904	(168)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	932.735	USD	1.185.469	(337)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	988.029	USD	1.255.746	(357)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.171.705	USD	1.489.576	(810)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	201.965	USD	257.558	(941)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	6.847.228	USD	8.702.553	(2.471)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	39.825.757	USD	50.616.945	(14.372)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	NOK	77.139.683	USD	8.929.186	116.722	0,01
12.07.2019	State Street Bank	NOK	896.830	USD	103.772	1.397	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	483.775	USD	56.092	638	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	404.315	USD	47.148	265	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	412.283	USD	48.658	(311)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	SGD	591.000	USD	436.450	445	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SGD	49.590	USD	36.283	376	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SGD	49.590	USD	36.296	363	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SGD	643	USD	474	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	112	AUD	161	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	178.452	AUD	256.143	(1.436)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	3.323	CHF	3.250	(6)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	32.697	CHF	31.976	(59)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	70.496	CHF	68.836	(18)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	107.537	CHF	105.005	(28)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	139.304	CHF	136.024	(36)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	138.833	CHF	135.286	116	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	664.756	CHF	648.341	(29)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	8.940	CHF	8.757	(39)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	62.218	CHF	60.786	(109)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	8.320	CHF	8.231	(120)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	13.499	CHF	13.408	(249)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	40.937	CHF	40.795	(893)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	159.674	CHF	159.152	(3.514)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	7.166	EUR	6.305	(3)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	23.522	EUR	20.696	(11)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	936.777	EUR	824.229	(453)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	7.050	EUR	6.201	(1)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	75.338	EUR	66.266	(13)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	138.135	EUR	121.502	(24)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	562.576	EUR	493.008	1.504	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	5.775.273	EUR	5.073.662	1.143	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.140.415	EUR	1.001.123	1.077	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	982.849	EUR	862.803	928	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	790.364	EUR	693.828	746	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	3.088.397	EUR	2.713.333	462	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.152.136	EUR	1.012.056	357	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	372.147	EUR	326.900	115	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	6.254	EUR	5.481	17	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	9.499	EUR	8.342	5	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	9.336	EUR	8.205	(2)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.509	EUR	1.334	(10)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	2.124	EUR	1.880	(16)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	15.702	EUR	13.828	(35)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	8.293	EUR	7.340	(61)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	10.479	EUR	9.324	(132)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	22.612	EUR	19.995	(143)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	25.620	EUR	22.655	(162)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	24.573	EUR	21.883	(330)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	100.399	EUR	88.758	(613)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	45.448	EUR	40.525	(671)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	57.426	EUR	51.096	(725)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	340.135	EUR	300.712	(2.093)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	185.197	EUR	164.667	(2.203)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,32% (Dez. 2018: 0,15%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	USD	566.185	EUR	500.562	(3.484)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	590.765	EUR	522.292	(3.635)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	613.094	EUR	542.033	(3.772)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	621.960	EUR	549.872	(3.827)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	673.110	EUR	595.093	(4.142)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	688.425	EUR	608.633	(4.236)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.133.784	EUR	1.002.373	(6.976)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.545.277	EUR	1.366.172	(9.508)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.894.569	EUR	1.674.979	(11.657)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	2.375.168	EUR	2.099.875	(14.614)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	2.445.446	EUR	2.162.007	(15.047)	(0,00)
12.07.2019	National Australia Bank	USD	123.602.565	EUR	108.931.171	(367.608)	(0,03)
12.07.2019	State Street Bank	USD	150.747.134	EUR	132.873.051	(470.330)	(0,04)
01.07.2019	State Street Bank	USD	25.718	GBP	20.267	(19)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	1.712	GBP	1.351	(4)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	165.400	GBP	130.519	(352)	(0,00)
12.07.2019	National Australia Bank	USD	83.458.996	GBP	65.655.983	36.563	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	54.793.749	GBP	43.113.791	13.403	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	944.957	GBP	740.804	3.692	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	3.878.618	GBP	3.050.000	3.291	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.093.355	GBP	859.773	928	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.278.914	GBP	1.005.965	736	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	803.383	GBP	631.750	682	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	802.047	GBP	630.700	680	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	682.908	GBP	537.014	579	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	631.812	GBP	496.833	536	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	223.606	GBP	175.883	129	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	35.753	GBP	28.123	21	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	32.199	GBP	25.327	19	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.670	GBP	1.313	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1.621	GBP	1.275	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	32	GBP	25	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	43	GBP	34	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	159	GBP	126	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	913	GBP	721	(3)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	17.968	GBP	14.172	(38)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	249.345	GBP	198.294	(2.607)	(0,00)
02.07.2019	State Street Bank	USD	1.891	HKD	14.765	1	0,00
02.07.2019	State Street Bank	USD	63.975	HKD	500.000	(31)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	436.339	SGD	591.000	(468)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						5.251.340	0,39
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(971.468)	(0,07)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						4.279.872	0,32
Summe derivative Finanzinstrumente						4.279.872	0,32

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands
 zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	1.324.842.936	98,31
Bargeld bei Banken	49.487.364	3,67
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(26.664.357)	(1,98)
Summe Nettovermögen	1.347.665.943	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	60,19
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	22,52
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	9,25
Investmentsfonds	1,41
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,37
Sonstige Vermögenswerte	6,26
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,00% (Dez. 2018: 89,26%).					
Argentinien - 3,65% (Dez. 2018: 2,80%).					
407.000	Pampa Energia SA	7,375	21.07.2023	394.794	0,73
110.000	Telecom Argentina SA	6,500	15.06.2021	109.340	0,20
349.000	Transportadora de Gas del Sur SA	6,750	05.02.2025	338.533	0,62
700.000	YPF SA	8,500	28.07.2025	703.815	1,30
500.000	YPF SA	7,000	15.12.2047	430.625	0,79
				1.977.107	3,65
Aserbaidzhan - 0 (Dez. 2018: 0,77%).					
Bangladesch - 0 (Dez. 2018: 1,53%).					
Weissrussland - 1,07% (Dez. 2018: 1,12%).					
549.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750	30.10.2022	580.568	1,07
Brasilien - 13,54% (Dez. 2018: 11,47%).					
500.000	Aegea Finance Sarl	5,750	10.10.2024	518.255	0,96
600.000	Banco do Brasil SA	9,000	29.06.2049	662.250	1,22
487.000	CSN Resources SA	7,625	13.02.2023	515.611	0,95
482.000	Itau Unibanco Holding SA	6,125	31.12.2099	492.453	0,91
575.000	JBS Investments II GmbH	7,000	15.01.2026	624.163	1,15
415.000	Klabin Austria GmbH	7,000	04.03.2049	439.402	0,81
1.450.000	MARB BondCo Plc	6,875	19.01.2025	1.518.121	2,79
825.000	Minerva Luxembourg SA	6,500	20.09.2026	862.249	1,59
500.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19.01.2028	501.875	0,93
400.000	Petrobras Global Finance BV	6,625	16.01.2034	567.388	1,05
600.000	Petrobras Global Finance BV	6,900	19.03.2049	640.200	1,18
				7.341.967	13,54
Chile - 2,24% (Dez. 2018: 1,60%).					
320.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	5,500	30.04.2049	338.000	0,62
523.000	Cencosud SA	6,625	02.12.2045	567.321	1,05
291.000	GNL Quintero SA	4,634	31.07.2029	309.188	0,57
				1.214.509	2,24
China - 11,18% (Dez. 2018: 11,26%).					
669.000	China Life Insurance Co Ltd	4,000	07.03.2135	668.719	1,23
1.100.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	5,375	31.12.2099	1.029.166	1,90
700.000	Kaisa Group Holdings Ltd	11,250	04.09.2022	723.069	1,33
732.000	Kaisa Group Holdings Ltd	11,500	30.01.2023	738.607	1,36
200.000	New Metro Global Ltd	5,000	08.08.2022	194.814	0,36
591.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5,950	19.07.2020	589.523	1,09
550.000	Proven Honour Capital Ltd	4,125	05.06.2026	552.063	1,02
500.000	Sunac China Holdings Ltd	7,950	10.11.2023	503.905	0,93
290.000	Weibo Corp	3,500	07.05.2024	291.566	0,54
465.000	Yuzhou Properties Co Ltd	7,900	05.11.2021	481.289	0,89
291.000	Yuzhou Properties Co Ltd	6,000	25.01.2022	287.238	0,53
				6.059.959	11,18

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,00% (Dez. 2018: 89,26%) (Fortsetzung)					
Kolumbien - 1,95% (Dez. 2018: 3,95%).					
570.000	Bancolombia SA	4,875	18.10.2027	585.322	1,08
440.000	Millicom International Cellular SA	6,250	25.03.2029	473.000	0,87
				1.058.322	1,95
Tschechische Republik - 0,81% (Dez. 2018: 0).					
375.000	Ceske Drahy AS	1,500	23.05.2026	440.161	0,81
El Salvador - 0,45% (Dez. 2018: 0,45%).					
250.000	AES El Salvador Trust II	6,750	28.03.2023	244.065	0,45
Georgien - 2,38% (Dez. 2018: 0).					
300.000	Bank of Georgia JSC	11,125	31.12.2099	312.750	0,58
515.000	JSC TBC Bank	10,750	31.12.2099	524.656	0,97
450.000	TBC Bank JSC	5,750	19.06.2024	448.313	0,83
				1.285.719	2,38
Ghana - 2,03% (Dez. 2018: 2,37%).					
505.000	Kosmos Energy Ltd	7,125	04.04.2026	510.050	0,94
582.000	Tullow Oil Plc	7,000	03.01.2025	592.913	1,09
				1.102.963	2,03
Guatemala - 0 (Dez. 2018: 1,61%).					
Hongkong - 0,43% (Dez. 2018: 0,98%).					
300.000	Li & Fung Ltd	5,250	29.12.2049	235.513	0,43
Indien - 3,31% (Dez. 2018: 2,25%).					
239.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy	6,250	12.10.2024	244.528	0,45
200.000	Adani Ports & SEZ Ltd	4,375	07.03.2029	203.205	0,37
300.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20.05.2024	318.365	0,59
500.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	5,700	27.02.2022	507.606	0,94
500.000	Vedanta Resources Ltd	8,250	06.07.2021	520.250	0,96
				1.793.954	3,31
Irland - 1,33% (Dez. 2018: 0,57%).					
291.000	C&W Senior Financing DAC	7,500	15.10.2026	304.095	0,56
400.000	C&W Senior Financing DAC	6,875	15.09.2027	415.040	0,77
				719.135	1,33
Israel - 0,75% (Dez. 2018: 5,13%).					
373.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,500	03.01.2025	408.270	0,75
Kasachstan - 0 (Dez. 2018: 0,55%).					
Kuwait - 0,97% (Dez. 2018: 0).					
500.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP	7,250	31.12.2099	528.379	0,97
Macao - 0,38% (Dez. 2018: 0).					
200.000	MGM China Holdings Ltd	5,375	15.05.2024	205.450	0,38

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,00% (Dez. 2018: 89,26%) (Fortsetzung)					
Mexiko - 10,35% (Dez. 2018: 8,22%).					
500.000	Alfa SAB de CV	6,875	25.03.2044	557.505	1,03
492.000	Axtel SAB de CV	6,375	14.11.2024	503.075	0,93
380.000	Banco Mercantil del Norte SA	1,000	31.12.2099	384.560	0,71
582.000	Banco Mercantil del Norte SA	7,625	31.12.2099	600.460	1,11
691.000	Elementia SAB de CV	5,500	15.01.2025	668.377	1,23
474.827	Fermaca Enterprises S de RL de CV	6,375	30.03.2038	495.130	0,91
644.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875	18.12.2020	485.415	0,90
500.000	Petroleos Mexicanos	8,250	06.02.2022	697.369	1,29
500.000	Petroleos Mexicanos	8,625	12.01.2023	552.419	1,02
300.000	Petroleos Mexicanos	6,875	08.04.2026	304.470	0,56
400.000	Petroleos Mexicanos	6,750	21.09.2047	357.200	0,66
				5.605.980	10,35
Nigeria - 0,97% (Dez. 2018: 0).					
500.000	United Bank for Africa Plc	7,750	06.08.2022	525.690	0,97
Oman - 1,69% (Dez. 2018: 0).					
420.000	Bank Dhofar SAOG	6,850	29.12.2049	420.296	0,78
500.000	Oztel Holdings SPC Ltd	6,625	24.04.2028	491.818	0,91
				912.114	1,69
Panama - 1,01% (Dez. 2018: 1,37%).					
500.000	Empresa de Transmision Electrica SA	5,125	05.02.2049	548.000	1,01
Paraguay - 1,09% (Dez. 2018: 0).					
870.000	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	0,000	06.05.2034	589.425	1,09
Peru - 0 (Dez. 2018: 1,24%).					
Philippinen - 0,83% (Dez. 2018: 0).					
450.000	Philippine National Bank	3,280	27.09.2024	450.844	0,83
Portugal - 1,86% (Dez. 2018: 0).					
1.000.000	Altice Financing SA	7,500	15.05.2026	1.007.600	1,86
Katar - 1,26% (Dez. 2018: 5,75%).					
582.000	Nakilat Inc	6,067	31.12.2033	681.231	1,26
Rumänien - 1,29% (Dez. 2018: 0).					
600.000	NE Property BV	2,625	22.05.2023	700.904	1,29
Russland - 6,00% (Dez. 2018: 3,41%).					
315.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	8,000	29.12.2049	325.287	0,60
524.000	Evrax Plc	5,375	20.03.2023	545.699	1,01
500.000	Evrax Plc	5,250	04.02.2024	521.423	0,96
500.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	4,250	04.06.2024	675.574	1,24
424.000	GTH Finance BV	7,250	26.04.2023	464.471	0,86
400.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC	4,700	30.05.2026	408.653	0,75
291.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA	5,900	17.10.2022	311.770	0,58
				3.252.877	6,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,00% (Dez. 2018: 89,26%) (Fortsetzung)					
Saudi Arabien - 1,16% (Dez. 2018: 0).					
600.000	QIB Sukuk Ltd	4,311	03.05.2024	626.499	1,16
Singapur - 0 (Dez. 2018: 1,20%) 1,19%.					
Südafrika - 2,15% (Dez. 2018: 3,28%).					
756.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250	05.01.2022	752.220	1,39
397.000	Standard Bank Group Ltd	5,950	31.05.2029	413.873	0,76
				1.166.093	2,15
Spanien - 0,62% (Dez. 2018: 0).					
300.000	International Airport Finance SA	12,000	15.03.2033	334.500	0,62
Supranational - 0,74% (Dez. 2018: 0,59%).					
390.000	Eastern & Southern African Trade &Development Bank	4,875	23.05.2024	401.476	0,74
Tansania - 0 (Dez. 2018: 0,93%).					
Türkei - 6,98% (Dez. 2018: 11,87%).					
582.000	KOC Holding AS	5,250	15.03.2023	572.817	1,06
529.659	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust	4,200	15.09.2028	487.789	0,90
300.000	Turkiye Halk Bankasi AS	3,875	02.05.2020	294.994	0,54
500.000	Turkiye Halk Bankasi AS	4,750	02.11.2021	460.516	0,85
500.000	Turkiye Is Bankasi AS	6,125	25.04.2024	459.487	0,85
800.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5,125	22.04.2020	797.222	1,46
500.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	6,000	11.01.2022	453.594	0,84
375.000	Yasar Holding AS	8,875	05.06.2020	260.670	0,48
				3.787.089	6,98
Ukraine - 1,36% (Dez. 2018: 0,54%).					
300.000	Metinvest BV	7,750	23.04.2023	311.100	0,57
400.000	MHP SE	7,750	05.10.2024	426.656	0,79
				737.756	1,36
Vereinigte Arabische Emirate - 1,34% (Dez. 2018: 1,90%).					
290.000	DP World Plc	6,875	07.02.2037	365.087	0,67
290.000	DP World Plc	7,500	07.02.2037	365.087	0,67
				730.174	1,34
USA - 0,95% (Dez. 2018: 0,56%).					
500.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875	15.06.2025	514.580	0,95
Sambia - 0,88% (Dez. 2018: 0).					
500.000	First Quantum Minerals Ltd	7,500	04.01.2025	478.125	0,88
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				48.246.998	89,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 5,36% (Dez. 2018: 5,14%).					
Argentinien - 2,50% (Dez. 2018: 3,42%).					
1.211.353	Provincia de Buenos Aires	10,875	26.01.2021	1.156.842	2,12
233.000	Provincia de Buenos Aires	5,375	20.01.2023	203.759	0,38
				1.360.601	2,50
Rumänien - 0,41% (Dez. 2018: 0).					
160.000	Romanian Government International Bond	4,625	04.03.2049	220.597	0,41
Ukraine - 2,45% (Dez. 2018: 1,72%).					
240.000	Ukraine Government International Bond	6,750	20.06.2026	290.801	0,54
1.000.000	Ukraine Government International Bond	7,750	09.01.2026	1.035.500	1,91
				1.326.301	2,45
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				2.907.499	5,36
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert				51.154.497	94,36

Derivative Finanzinstrumente* - 0,07% (Dez. 2018: 0,06%).

Offene Terminkontrakte - 0,10% (Dez. 2017: 0,08%).

Nennwert USD	Durchschnittlicher Anschaffungspreis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
3.380.905	125,22	27 von U.S. 10 Year Treasury Note Futures Short Futures Contracts fällig September 2019	74.251	0,14
2.135.312	106,77	10 von U.S. 2 Year Treasury Note Futures Long Futures Contracts fällig September 2019	16.485	0,03
(1.866.144)	(116,63)	16 von U.S. 5 Year Treasury Note Futures Long Futures Contracts fällig September 2019	(24.356)	(0,04)
(450.984)	(150,33)	3 von U.S. Long Bond Futures Long Futures Contracts fällig September 2019	(15.797)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten			90.736	0,17
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten			(40.153)	(0,07)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			50.583	0,10

Offene Devisenterminkontrakte - ((0,03)% (Dez. 2018: (0,02)%)

Abrechnungsdatum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
07.12.2019	State Street Bank	EUR 473.168	USD 536.756	1.739	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR 2.571	USD 2.882	44	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR 2.742	USD 3.100	21	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR 5.695	USD 6.462	19	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR 3.336	USD 3.785	12	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR 2.718	USD 3.083	10	0,00
07.12.2019	State Street Bank	EUR 258.222	USD 294.150	(278)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP 1.232	USD 1.545	20	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP 1.308	USD 1.659	3	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP 1.305	USD 1.658	-	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands
 zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,07% (Dez. 2018: 0,06%).

Offene Devisenterminkontrakte - ((0,03)%) (Dez. 2018: (0,02)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
07.12.2019	State Street Bank	GBP	1.580	USD	2.012	(5)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP	234.929	USD	298.585	(85)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD	112.311	EUR	98.667	22	0,00
07.12.2019	State Street Bank	USD	269.760	EUR	240.000	(3.374)	(0,01)
07.12.2019	State Street Bank	USD	3.502.636	EUR	3.087.329	(10.928)	(0,02)
07.12.2019	State Street Bank	USD	1.452.354	GBP	1.142.767	355	0,00
07.12.2019	State Street Bank	USD	569.535	GBP	448.000	306	0,00
07.12.2019	State Street Bank	USD	7.541	GBP	5.931	4	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						2.555	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(14.670)	(0,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(12.115)	(0,03)
Summe derivative Finanzinstrumente						38.468	0,07
						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen						51.192.965	94,43
Bargeld bei Banken						1.492.795	2,75
An Broker zu zahlende Barmittel						(11.768)	(0,01)
Sonstiges Nettovermögen						1.536.933	2,83
Summe Nettovermögen						54.210.925	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).
 Goldman Sachs International fungiert als Broker für offene Terminkontrakte.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	70,12
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	20,73
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,71
An einer Börse gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,16
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	8,28
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 0,91% (Dez. 2018: 1,55%).					
Ghana - 0,12% (Dez. 2018: 0,23%).					
13.000.000	ESLA Plc	19,000%	23.10.2024	2.369.622	0,12
Supranational - 0,79% (Dez. 2018: 1,32%).					
204.000.000.000	International Finance Corp	8,000%	09.10.2023	15.271.322	0,79
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				17.640.944	0,91
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 85,33% (Dez. 2018: 92,63%).					
Argentinien - 2,19% (Dez. 2018: 0,35%).					
807.645.980	Argentine Bonos del Tesoro	16,000%	17.10.2023	14.181.267	0,74
565.738.437	Argentine Bonos del Tesoro	15,500%	17.10.2026	9.830.602	0,51
1.670.000	Argentine Republic Government International Bond	5,000%	15.01.2027	1.396.632	0,07
19.908.940	Argentine Republic Government International Bond	8,280%	31.12.2033	16.667.515	0,87
				42.076.016	2,19
Brasilien - 9,07% (Dez. 2018: 9,99%).					
21.500.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000%	15.08.2026	21.589.304	1,12
128.504.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000%	15.08.2050	152.869.046	7,95
				174.458.350	9,07
Kolumbien - 9,74% (Dez. 2018: 8,51%).					
124.000.000.000	Colombian TES	7,000%	04.05.2022	40.736.332	2,12
201.000.000.000	Colombian TES	10,000%	24.07.2024	75.759.087	3,94
184.000.000.000	Colombian TES	7,500%	26.08.2026	63.527.201	3,31
23.122.526.651	Colombian TES	3,000%	25.03.2033	7.066.719	0,37
				187.089.339	9,74
Tschechische Republik - 1,13% (Dez. 2018: 0).					
503.660.000	Tschechische Republik Staatsanleihen	0,450%	25.10.2023	21.697.110	1,13
Ägypten - 1,30% (Dez. 2018: 1,80%).					
278.725.000	Egypt Treasury Bills	0,000%	02.07.2019	16.782.016	0,87
139.350.000	Egypt Treasury Bills	0,000%	16.07.2019	8.313.548	0,43
				25.095.564	1,30
El Salvador - 0,87% (Dez. 2018: 0,79%).					
4.310.000	El Salvador Government International Bond	8,625%	28.02.2029	4.927.408	0,26
10.595.000	El Salvador Government International Bond	8,250%	10.04.2032	11.733.963	0,61
				16.661.371	0,87
Ghana - 1,43% (Dez. 2018: 1,69%).					
16.215.000	Republic of Ghana Government Bonds	21,500%	09.03.2020	3.041.570	0,16
5.830.000	Republic of Ghana Government Bonds	24,750%	01.03.2021	1.161.654	0,06
22.500.000	Republic of Ghana Government Bonds	16,500%	22.03.2021	4.010.272	0,21
42.044.000	Republic of Ghana Government Bonds	24,750%	19.07.2021	8.482.547	0,44
33.397.000	Republic of Ghana Government Bonds	18,250%	25.07.2022	6.018.320	0,31

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 0,91% (Dez. 2018: 1,55%) (Fortsetzung)					
Ghana - 1,43% (Dez. 2018: 1,69%) (Fortsetzung)					
3.230.000	Republic of Ghana Government Bonds	17,600%	28.11.2022	570.556	0,03
24.575.000	Republic of Ghana Government Bonds	16,500%	06.02.2023	4.202.210	0,22
				27.487.129	1,43
Indonesien - 10,03% (Dez. 2018: 10,65%).					
52.200.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,375%	15.03.2024	3.916.617	0,20
144.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,000%	15.05.2027	10.024.697	0,52
217.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	9,000%	15.03.2029	16.953.725	0,88
186.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,250%	15.05.2029	13.948.773	0,73
89.700.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,500%	15.08.2032	6.214.396	0,32
59.965.000.000	Indonesia Treasury Bond	6,625%	15.05.2033	3.826.045	0,20
128.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,375%	15.03.2034	9.626.615	0,50
998.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,375%	15.03.2034	75.029.309	3,90
612.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,250%	15.05.2036	45.368.929	2,36
34.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	9,500%	15.05.2041	2.697.498	0,14
52.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	6,375%	15.04.2042	2.958.414	0,15
34.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,750%	15.02.2044	2.556.168	0,13
				193.121.186	10,03
Malaysia - 5,76% (Dez. 2018: 6,86%).					
234.838.000	Malaysia Government Bond	3,955%	15.09.2025	58.105.712	3,02
3.200.000	Malaysia Government Bond	4,392%	15.04.2026	811.131	0,04
17.060.000	Malaysia Government Bond	3,892%	15.03.2027	4.186.047	0,22
12.985.000	Malaysia Government Bond	4,498%	15.04.2030	3.341.693	0,17
21.904.000	Malaysia Government Bond	4,935%	30.09.2043	5.785.412	0,30
18.300.000	Malaysia Government Bond	4,736%	15.03.2046	4.687.368	0,24
128.109.000	Malaysia Government Bond	4,921%	06.07.2048	34.053.899	1,77
				110.971.262	5,76
Mexiko - 16,49% (Dez. 2018: 17,14%).					
446.260.000	Mexikanische Bonos	6,500%	09.06.2022	22.663.779	1,18
813.000.000	Mexikanische Bonos	8,000%	07.12.2023	43.236.246	2,25
205.240.000	Mexikanische Bonos	7,500%	03.06.2027	10.670.412	0,56
260.000.000	Mexikanische Bonos	8,500%	31.05.2029	14.390.435	0,75
613.530.000	Mexikanische Bonos	7,750%	29.05.2031	32.284.880	1,68
339.500.000	Mexikanische Bonos	7,750%	23.11.2034	17.788.104	0,93
11.860.000	Mexikanische Bonos	10,000%	20.11.2036	749.061	0,04
100.740.000	Mexikanische Bonos	8,500%	18.11.2038	5.635.292	0,29
1.348.590.000	Mexikanische Bonos	7,750%	13.11.2042	69.716.740	3,63
1.880.190.000	Mexikanische Bonos	8,000%	07.11.2047	99.593.943	5,18
				316.728.892	16,49
Peru - 7,39% (Dez. 2018: 6,08%).					
171.896.000	Peru Government Bond	5,700%	12.08.2024	56.812.309	2,96
95.490.000	Peru Government Bond	8,200%	12.08.2026	36.060.352	1,88
90.090.000	Peru Government Bond	5,400%	12.08.2034	28.048.044	1,46
58.699.000	Peru Government Bond	6,850%	12.02.2042	20.854.172	1,09
				141.774.877	7,39

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 0,91% (Dez. 2018: 1,55%) (Fortsetzung)					
Philippinen - 2,93% (Dez. 2018: 5,29%).					
1.259.000.000	Philippine Government Bond	5,500%	08.03.2023	25.061.483	1,30
1.029.730.000	Philippine Government Bond	6,250%	22.03.2028	21.720.600	1,13
465.160.000	Philippine Government Bond	6,500%	22.02.2038	9.557.465	0,50
				56.339.548	2,93
Polen - 0,91% (Dez. 2018: 1,59%).					
64.999.000	Polnische Republik Staatsanleihen	1,500%	25.04.2020	17.454.232	0,91
Rumänien - 0,66% (Dez. 2018: 1,21%).					
48.730.000	Romania Government Bond	5,800%	26.07.2027	12.743.907	0,66
Russland - 7,20% (Dez. 2018: 11,66%).					
2.500.000.000	Anleihe Russische Föderation - OFZ	7,400%	17.07.2024	39.932.818	2,08
2.453.111.000	Anleihe Russische Föderation - OFZ	8,500%	17.09.2031	42.488.505	2,21
3.434.771.000	Anleihe Russische Föderation - OFZ	7,700%	23.03.2033	55.871.458	2,91
				138.292.781	7,20
Serbien - 1,22% (Dez. 2018: 2,00%).					
450.000.000	Serbia Treasury Bonds	4,500%	25.01.2023	4.527.229	0,24
674.920.000	Serbia Treasury Bonds	5,750%	21.07.2023	7.079.479	0,37
1.080.000.000	Serbia Treasury Bonds	5,875%	08.02.2028	11.710.681	0,61
				23.317.389	1,22
Südafrika - 7,01% (Dez. 2018: 0).					
2.657.589.000	Staatsanleihe der Republik Südafrika	6,500%	28.02.2041	134.675.144	7,01
Thailand - 0% (Dez. 2018: 1,88%).					
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				1.639.984.097	85,33
Übertragbare Wertpapiere (kurzfristige Anlagen) - 10,20% (Dez. 2018: 0).					
Kanada - 1,04% (Dez. 2018: 0).					
20.000.000	TELUS Corporation	0,000%	26.07.2019	19.962.050	1,04
USA - 9,16% (Dez. 2018: 0).					
11.300.000	Cox Enterprises Inc	0,000%	07.01.2019	11.298.431	0,59
10.000.000	El du Pont de Nemours & Co	0,000%	08.12.2019	9.968.589	0,52
17.250.000	Enbridge Inc	0,000%	16.07.2019	17.228.251	0,90
20.650.000	FMC Technologies Inc	0,000%	22.07.2019	20.616.094	1,07
30.000.000	Fortive Corporation	0,000%	07.09.2019	29.977.750	1,56
27.000.000	NiSource Inc	0,000%	07.08.2019	26.982.045	1,40
15.000.000	Schlumberger Ltd	0,000%	07.01.2019	14.997.858	0,78
15.000.000	Tyson Foods Inc	0,000%	07.01.2019	14.997.825	0,78
12.000.000	Westar Energy Inc	0,000%	15.07.2019	11.986.133	0,62
18.000.000	Xcel Energy Inc	0,000%	07.12.2019	17.983.295	0,94
				176.036.271	9,16
Summe übertragbare Wertpapiere (kurzfristige Anlagen)				195.998.321	10,20
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert				1.853.623.362	96,44

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
09.07.2019	Bank of America	ARS	486.006.456	USD	9.446.190	249.813	0,01
12.07.2019	BNP Paribas	ARS	249.612.500	USD	4.750.000	229.859	0,01
12.07.2019	JPMorgan	ARS	93.759.900	USD	1.658.000	212.544	0,01
12.07.2019	BNP Paribas	ARS	50.550.500	USD	1.001.000	7.501	0,00
16.07.2019	Goldman Sachs	ARS	217.815.400	USD	4.376.000	(30.505)	0,00
16.07.2019	BNP Paribas	ARS	90.221.460	USD	1.901.000	(101.050)	(0,01)
23.07.2019	BNP Paribas	ARS	75.477.500	USD	1.589.000	(83.197)	0,00
06.08.2019	Goldman Sachs	ARS	99.988.500	USD	1.745.000	249.806	0,01
20.08.2019	Bank of America	ARS	496.372.800	USD	9.401.000	501.815	0,03
20.08.2019	JPMorgan	ARS	486.006.456	USD	9.222.134	473.869	0,02
20.08.2019	Barclays Bank	ARS	303.951.299	USD	6.069.000	(5.063)	0,00
29.10.2019	BNP Paribas	ARS	2.065.273.534	USD	38.860.000	2.342.947	0,12
29.10.2019	JPMorgan	ARS	591.716.000	USD	10.202.000	1.602.946	0,08
29.10.2019	JPMorgan	ARS	342.111.000	USD	5.924.000	901.237	0,05
29.10.2019	BNP Paribas	ARS	310.195.500	USD	5.466.000	722.511	0,04
29.10.2019	JPMorgan	ARS	265.822.500	USD	4.623.000	680.254	0,04
29.10.2019	Goldman Sachs	ARS	235.712.050	USD	4.183.000	519.540	0,03
09.07.2019	Bank of America	AUD	1.712.183	USD	1.205.000	(2.579)	0,00
09.07.2019	Bank of America	AUD	74.292.035	USD	53.409.287	(1.235.922)	(0,06)
12.07.2019	Citibank	AUD	6.028.931	USD	4.147.000	90.478	0,00
12.07.2019	Citibank	AUD	3.152.407	USD	2.166.000	49.692	0,00
12.07.2019	Bank of America	AUD	2.618.449	USD	1.820.000	20.396	0,00
12.07.2019	Citibank	AUD	2.980.084	USD	2.076.000	18.574	0,00
12.07.2019	Bank of America	AUD	1.432.934	USD	1.007.000	148	0,00
12.07.2019	Citibank	AUD	5.059.294	USD	3.570.000	(16.989)	0,00
12.07.2019	Citibank	AUD	4.804.037	USD	3.393.000	(19.250)	0,00
12.07.2019	Bank of America	AUD	5.639.135	USD	3.980.000	(19.782)	0,00
12.07.2019	Goldman Sachs	BRL	28.562.320	USD	7.220.000	227.802	0,01
12.07.2019	HSBC Bank	BRL	8.929.717	USD	2.251.000	71.593	0,00
23.07.2019	Citibank	BRL	36.616.591	USD	9.221.000	327.003	0,02
23.07.2019	Citibank	BRL	12.663.461	USD	3.143.000	150.729	0,01
06.08.2019	Citibank	BRL	20.988.000	USD	5.300.000	172.751	0,01
29.10.2019	Barclays Bank	BRL	393.730.583	USD	101.741.798	925.890	0,05
16.07.2019	State Street Bank	CHF	25	USD	25	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	CHF	11	USD	11	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	CHF	7	USD	7	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	CHF	5	USD	6	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	CHF	13	USD	13	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	CHF	5	USD	5	-	0,00
13.08.2019	State Street Bank	CHF	988	USD	1.001	13	0,00
20.08.2019	State Street Bank	CHF	100.000	USD	102.951	(288)	0,00
12.07.2019	Goldman Sachs	CLP	8.029.227.256	USD	11.816.661	16.454	0,00
12.07.2019	Citibank	CLP	7.547.224.205	USD	11.104.085	13.249	0,00
29.10.2019	Citibank	CLP	22.124.841.220	USD	31.946.000	644.689	0,03
12.07.2019	JPMorgan	CNH	254.979.092	USD	36.884.000	214.390	0,01
13.08.2019	HSBC Bank	CNH	14.140.598	USD	2.098.000	(40.602)	0,00
16.07.2019	Bank of America	COP	28.243.446.000	USD	8.701.000	103.388	0,01
16.07.2019	Goldman Sachs	COP	13.076.290.000	USD	3.980.000	96.299	0,01
12.07.2019	Bank of America	CZK	122.414.001	EUR	4.774.000	28.039	0,00
16.07.2019	Citibank	CZK	3.261.993.806	EUR	126.785.231	1.486.109	0,09
16.07.2019	Barclays Bank	CZK	249.138.017	EUR	9.664.000	135.562	0,01
16.07.2019	Bank of America	CZK	212.906.329	EUR	8.251.000	124.492	0,01
16.07.2019	Bank of America	CZK	63.995.082	EUR	2.474.000	39.490	0,00
16.07.2019	Citibank	CZK	106.895.277	EUR	4.160.000	34.526	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
16.07.2019	Citibank	CZK	98.716.755	EUR	3.843.000	30.422	0,00
13.08.2019	Bank of America	CZK	222.439.219	EUR	8.640.000	107.764	0,01
13.08.2019	Citibank	CZK	74.991.604	EUR	2.901.000	49.818	0,00
12.07.2019	Bank of America	EUR	32.734.000	CZK	847.974.270	(642.347)	(0,04)
16.07.2019	Barclays Bank	EUR	18.541.455	CZK	479.079.303	(308.460)	(0,02)
13.08.2019	Citibank	EUR	4.542.000	CZK	117.037.756	(61.249)	0,00
16.07.2019	Barclays Bank	EUR	11.809.892	HUF	3.803.943.840	31.753	0,00
13.08.2019	Citibank	EUR	7.960.000	PLN	34.267.505	(117.261)	(0,01)
16.07.2019	Bank of America	EUR	29.285.000	RON	140.377.648	(403.619)	(0,02)
01.07.2019	State Street Bank	EUR	408.725	USD	462.643	3.201	0,00
01.07.2019	State Street Bank	EUR	567.355	USD	643.562	3.081	0,00
02.07.2019	State Street Bank	EUR	275.538	USD	311.446	2.598	0,00
02.07.2019	State Street Bank	EUR	12.304	USD	13.907	116	0,00
09.07.2019	Bank of America	EUR	23.894.956	USD	26.944.000	299.185	0,02
09.07.2019	BNP Paribas	EUR	10.805.865	USD	12.158.000	189.368	0,01
09.07.2019	State Street Bank	EUR	25.533.236	USD	28.964.596	136.907	0,01
09.07.2019	Citibank	EUR	9.588.764	USD	10.826.843	129.799	0,01
09.07.2019	State Street Bank	EUR	28.535	USD	32.463	33	0,00
09.07.2019	Bank of America	EUR	11.822.312	USD	13.516.000	(7.185)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	43.411.798	USD	49.245.822	232.771	0,01
12.07.2019	Bank of America	EUR	8.005.639	USD	9.030.000	97.411	0,01
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.000.000	USD	1.123.250	16.500	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	2.310.820	USD	2.621.367	12.390	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.738.076	USD	1.971.653	9.319	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	326.473	USD	367.497	4.601	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	786.834	USD	892.520	4.273	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	649.573	USD	736.905	3.446	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	656.860	USD	745.256	3.400	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	235.165	USD	264.715	3.314	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	320.352	USD	362.100	3.021	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	554.835	USD	629.398	2.975	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	292.567	USD	330.817	2.636	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	472.490	USD	536.075	2.446	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	441.940	USD	501.324	2.377	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	293.883	USD	332.651	2.302	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	217.810	USD	246.030	2.219	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	345.164	USD	391.527	1.875	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	97.483	USD	109.243	1.863	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	317.256	USD	359.886	1.706	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	116.679	USD	131.340	1.644	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	275.000	USD	311.972	1.459	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	277.386	USD	314.715	1.436	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	172.699	USD	195.481	1.353	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	234.451	USD	266.002	1.214	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.016.761	USD	1.156.718	1.170	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	145.928	USD	165.178	1.143	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	186.852	USD	211.959	1.005	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	153.755	USD	174.416	827	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	78.322	USD	88.561	706	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	83.205	USD	94.392	441	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	63.985	USD	72.534	393	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	51.841	USD	58.768	318	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	29.579	USD	33.446	267	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	12.361	USD	13.884	204	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	EUR	18.745	USD	21.174	191	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	12.518	USD	14.091	176	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	31.822	USD	36.097	173	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	11.411	USD	12.834	172	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	30.200	USD	34.257	164	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	136.943	USD	155.933	148	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	16.048	USD	18.302	(11)	0,00
16.07.2019	State Street Bank	EUR	21.571.523	USD	24.470.477	115.665	0,01
16.07.2019	State Street Bank	EUR	406.868	USD	461.518	2.210	0,00
16.07.2019	State Street Bank	EUR	9.343	USD	10.517	132	0,00
16.07.2019	State Street Bank	EUR	25.151	USD	28.535	130	0,00
16.07.2019	State Street Bank	EUR	15.643	USD	17.707	123	0,00
16.07.2019	State Street Bank	EUR	3.745	USD	4.238	29	0,00
16.07.2019	State Street Bank	EUR	4.053	USD	4.598	22	0,00
16.07.2019	State Street Bank	EUR	85.074	USD	96.955	9	0,00
23.07.2019	BNP Paribas	EUR	22.826.591	USD	25.664.000	361.117	0,02
23.07.2019	State Street Bank	EUR	60.385.354	USD	68.500.421	323.782	0,02
23.07.2019	State Street Bank	EUR	18.777	USD	21.304	97	0,00
23.07.2019	State Street Bank	EUR	16.887	USD	19.156	91	0,00
23.07.2019	State Street Bank	EUR	12.649	USD	14.348	68	0,00
23.07.2019	State Street Bank	EUR	6.555	USD	7.409	62	0,00
23.07.2019	State Street Bank	EUR	15.844	USD	18.028	31	0,00
23.07.2019	State Street Bank	EUR	116.821	USD	133.225	(78)	0,00
23.07.2019	Citibank	EUR	56.234.314	USD	64.118.280	(4.255)	0,00
06.08.2019	State Street Bank	EUR	5.994	USD	6.801	31	0,00
13.08.2019	State Street Bank	EUR	231.141	USD	261.264	2.180	0,00
13.08.2019	State Street Bank	EUR	4.683	USD	5.328	9	0,00
13.08.2019	State Street Bank	EUR	37.292	USD	42.499	4	0,00
20.08.2019	Barclays Bank	EUR	26.856.306	USD	30.159.000	460.487	0,02
20.08.2019	State Street Bank	EUR	1.016.452	USD	1.158.400	102	0,00
20.08.2019	State Street Bank	EUR	11.730	USD	13.277	92	0,00
20.08.2019	State Street Bank	EUR	4.277	USD	4.811	64	0,00
20.08.2019	State Street Bank	EUR	10.751	USD	12.194	60	0,00
20.08.2019	State Street Bank	EUR	10.712	USD	12.150	58	0,00
29.10.2019	Bank of America	EUR	298.375.230	USD	338.794.929	1.389.484	0,08
03.07.2019	State Street Bank	GBP	4.134	USD	5.265	(1)	0,00
09.07.2019	State Street Bank	GBP	6.960	USD	8.827	35	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	4.058.125	USD	5.157.714	9.699	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	392.653	USD	499.047	938	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	51.682	USD	65.547	262	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	21.253	USD	26.849	214	0,00
12.07.2019	National Australia Bank Limited	GBP	56.093	USD	71.292	134	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	56.093	USD	71.292	134	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	2.042	USD	2.580	21	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	8.278	USD	10.522	20	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	198	USD	250	2	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	105	USD	134	1	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	193	USD	245	1	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	43	USD	55	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	54	USD	69	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	42	USD	54	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	1.183	USD	1.506	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	4	USD	6	-	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
16.07.2019	State Street Bank	GBP	9	USD	12	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	4	USD	5	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	5	USD	7	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	4	USD	5	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	5	USD	6	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	8	USD	10	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	88	USD	112	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	401	USD	510	-	0,00
16.07.2019	State Street Bank	GBP	43.012	USD	54.777	(7)	0,00
23.07.2019	State Street Bank	GBP	37.816	USD	48.062	90	0,00
23.07.2019	State Street Bank	GBP	26.553	USD	33.733	78	0,00
23.07.2019	State Street Bank	GBP	20.732	USD	26.345	54	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	2.562	USD	3.255	7	0,00
13.08.2019	National Australia Bank Limited	GBP	584	USD	737	7	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	1.418	USD	1.800	6	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	482	USD	611	2	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	729	USD	926	2	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	827	USD	1.051	2	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	745	USD	946	2	0,00
13.08.2019	National Australia Bank Limited	GBP	571	USD	725	2	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	247	USD	314	1	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	11	USD	13	-	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	4	USD	5	-	0,00
13.08.2019	State Street Bank	GBP	9	USD	11	-	0,00
20.08.2019	Goldman Sachs	GBP	25.374.926	USD	31.909.000	408.586	0,02
13.08.2019	Citibank	HUF	938.081.438	EUR	2.905.000	617	0,00
12.07.2019	Bank of America	HUF	5.204.427.646	USD	18.306.292	72.251	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	MYR	26.980.686	USD	6.437.000	87.106	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	MYR	72.537.148	USD	17.462.000	85.771	0,00
12.07.2019	Goldman Sachs	MYR	14.587.331	USD	3.499.000	28.312	0,00
12.07.2019	Goldman Sachs	MYR	72.816.740	USD	17.588.584	26.824	0,00
12.07.2019	Morgan Stanley	MYR	19.726.668	USD	4.758.000	14.162	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	MYR	22.293.266	USD	5.379.000	14.059	0,00
12.07.2019	Morgan Stanley	MYR	20.579.925	USD	4.965.000	13.577	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	MYR	6.060.460	USD	1.460.000	5.459	0,00
12.07.2019	Goldman Sachs	MYR	7.309.748	USD	1.765.000	3.332	0,00
12.07.2019	Morgan Stanley	MYR	13.134.012	USD	3.174.000	1.890	0,00
23.07.2019	Morgan Stanley	MYR	10.732.904	USD	2.600.000	(4.714)	0,00
09.07.2019	Bank of America	NZD	21.749.284	USD	14.296.000	318.989	0,02
01.07.2019	Barclays Bank	PEN	5.044.493	USD	1.513.000	20.840	0,00
12.07.2019	JPMorgan	PEN	4.935.060	USD	1.480.000	20.566	0,00
12.07.2019	Citibank	PEN	4.263.291	USD	1.279.000	17.306	0,00
12.07.2019	Citibank	PEN	6.119.934	USD	1.852.000	6.447	0,00
29.10.2019	JPMorgan	PHP	1.666.310.625	USD	31.815.000	681.865	0,04
16.07.2019	Barclays Bank	PLN	675.088.779	EUR	156.827.397	2.297.556	0,13
16.07.2019	Citibank	PLN	49.554.911	EUR	11.501.000	181.102	0,01
16.07.2019	Citibank	PLN	51.723.117	EUR	12.014.000	177.864	0,01
16.07.2019	Citibank	PLN	17.469.889	EUR	4.051.000	67.854	0,00
16.07.2019	Citibank	PLN	14.760.223	EUR	3.429.000	44.064	0,00
16.07.2019	Bank of America	PLN	20.800.278	EUR	4.867.000	22.316	0,00
16.07.2019	Citibank	PLN	31.753.744	EUR	7.444.000	18.038	0,00
16.07.2019	Citibank	PLN	28.935.219	EUR	6.784.000	15.586	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
16.07.2019	Citibank	PLN	14.053.684	EUR	3.301.000	661	0,00
13.08.2019	Bank of America	PLN	57.935.180	EUR	13.439.000	219.644	0,01
13.08.2019	Bank of America	PLN	18.114.477	EUR	4.212.000	49.780	0,00
12.07.2019	Citibank	PLN	17.306.801	USD	4.558.670	84.071	0,00
12.07.2019	Citibank	RON	2.841.812	EUR	591.000	8.471	0,00
16.07.2019	BNP Paribas	RON	134.462.314	EUR	27.839.565	627.637	0,03
16.07.2019	Barclays Bank	RON	9.590.042	EUR	1.998.000	30.578	0,00
16.07.2019	Citibank	RON	9.184.926	EUR	1.914.000	28.827	0,00
16.07.2019	BNP Paribas	RON	3.224.294	EUR	672.000	9.999	0,00
13.08.2019	Citibank	RON	10.739.906	EUR	2.240.000	31.466	0,00
12.07.2019	JPMorgan	RUB	480.643.025	USD	7.369.000	236.017	0,01
12.07.2019	Barclays Bank	RUB	190.730.975	USD	2.935.000	82.858	0,00
12.07.2019	Bank of America	RUB	2.566.050.000	USD	40.641.863	40.658	0,00
12.07.2019	Bank of America	RUB	84.520.326	USD	1.338.887	917	0,00
16.07.2019	JPMorgan	RUB	174.900.000	USD	2.650.000	106.337	0,01
23.07.2019	Goldman Sachs	RUB	769.373.046	USD	11.739.000	385.936	0,02
23.07.2019	Bank of America	RUB	322.074.990	USD	4.942.325	153.735	0,01
13.08.2019	Citibank	RUB	157.348.242	USD	2.381.000	98.730	0,01
20.08.2019	Barclays Bank	RUB	969.050.713	USD	14.885.000	447.890	0,02
29.10.2019	Bank of America	RUB	2.051.013.667	USD	31.456.010	996.334	0,06
29.10.2019	Bank of America	RUB	1.613.884.063	USD	24.624.038	911.785	0,05
12.07.2019	Barclays Bank	SEK	29.839.125	USD	3.140.000	79.481	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	19.848.809	USD	2.113.153	27.776	0,00
12.07.2019	Citibank	SEK	12.058.011	USD	1.276.000	24.994	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	SEK	12.268.765	USD	1.301.000	22.734	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	354.418	USD	37.732	496	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	362.732	USD	38.670	455	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	216.868	USD	23.017	375	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	135.946	USD	14.381	283	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK	107.264	USD	11.354	216	0,00
13.08.2019	Bank of America	SEK	57.059.426	USD	6.056.000	100.404	0,01
13.08.2019	Barclays Bank	SEK	194.240.737	USD	21.059.331	(101.803)	(0,01)
02.07.2019	HSBC Bank	THB	60.461.765	USD	1.886.000	86.410	0,00
09.07.2019	Goldman Sachs	THB	200.612.340	USD	6.276.000	268.463	0,01
12.07.2019	HSBC Bank	THB	170.868.317	USD	5.346.000	228.141	0,01
12.07.2019	Goldman Sachs	THB	51.797.434	USD	1.621.000	69.925	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	THB	56.280.368	USD	1.835.000	2.270	0,00
12.07.2019	BNP Paribas	THB	85.457.749	USD	2.789.000	764	0,00
06.08.2019	BNP Paribas	THB	179.629.547	USD	5.623.000	236.953	0,01
29.10.2019	Citibank	THB	2.636.643.056	USD	82.991.598	3.022.121	0,17
16.07.2019	Goldman Sachs	USD	3.921.000	ARS	190.168.500	127.070	0,01
12.07.2019	Citibank	USD	2.083.000	AUD	2.951.102	10.518	0,00
16.07.2019	Citibank	USD	12.570.000	BRL	48.947.580	(193.385)	(0,01)
09.07.2019	Citibank	USD	2.873.000	CHF	2.799.347	(1.955)	0,00
09.07.2019	Citibank	USD	33.695.000	CHF	33.563.387	(774.903)	(0,05)
02.07.2019	Citibank	USD	657.000	CLP	443.902.050	3.116	0,00
09.07.2019	Bank of America	USD	14.837.000	CLP	10.596.585.400	(779.773)	(0,04)
12.07.2019	Goldman Sachs	USD	568.000	CLP	382.491.200	4.577	0,00
12.07.2019	Goldman Sachs	USD	200.000	CLP	134.848.000	1.364	0,00
23.07.2019	Citibank	USD	18.128.676	CLP	12.084.575.225	327.660	0,02
20.08.2019	Barclays Bank	USD	581.000	CLP	394.615.200	(282)	0,00
20.08.2019	Citibank	USD	7.266.000	CLP	5.085.182.760	(228.314)	(0,01)
29.10.2019	Barclays Bank	USD	24.425.000	CLP	16.231.633.750	515.218	0,04
02.07.2019	Citibank	USD	1.361.000	CNH	9.426.104	(10.219)	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
09.07.2019	Barclays Bank	USD	1.238.000	CNH	8.518.193	(1.145)	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	USD	4.942.000	CNH	33.318.109	94.355	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	USD	4.422.000	CNH	29.809.432	84.853	0,00
12.07.2019	Citibank	USD	4.220.000	CNH	28.442.268	81.769	0,00
12.07.2019	Citibank	USD	1.486.000	CNH	9.998.480	31.263	0,00
12.07.2019	BNP Paribas	USD	1.264.000	CNH	8.525.364	23.812	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	USD	3.227.000	CNH	22.180.520	391	0,00
29.10.2019	Goldman Sachs	USD	65.320.856	CNH	438.596.887	1.506.845	0,09
09.07.2019	Goldman Sachs	USD	32.002.827	COP	105.785.343.600	(904.404)	(0,06)
12.07.2019	Citibank	USD	1.050.000	COP	3.439.275.000	(19.874)	0,00
12.07.2019	Citibank	USD	3.346.000	COP	10.928.036.000	(60.619)	0,00
16.07.2019	Morgan Stanley	USD	221.000	COP	713.719.500	(1.489)	0,00
23.07.2019	JPMorgan	USD	5.220.000	COP	17.695.800.000	(284.730)	(0,01)
20.08.2019	Goldman Sachs	USD	1.853.000	COP	5.972.422.830	(4.875)	0,00
29.10.2019	Citibank	USD	32.906.607	COP	103.526.490.120	634.079	0,03
09.07.2019	State Street Bank	USD	141.590	EUR	125.891	(1.895)	0,00
09.07.2019	State Street Bank	USD	121.090	EUR	108.054	(2.065)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	32.492	EUR	28.535	(31)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	18.013	EUR	15.844	(31)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	41.320	EUR	36.314	(35)	0,00
16.07.2019	State Street Bank	USD	31.015	EUR	27.235	(3)	0,00
16.07.2019	State Street Bank	USD	5.324	EUR	4.683	(9)	0,00
16.07.2019	Barclays Bank	USD	21.024.152	EUR	18.614.419	(198.572)	(0,01)
23.07.2019	State Street Bank	USD	7.073	EUR	6.289	(95)	0,00
23.07.2019	State Street Bank	USD	29.306	EUR	25.839	(144)	0,00
23.07.2019	State Street Bank	USD	155.793	EUR	136.943	(158)	0,00
23.07.2019	State Street Bank	USD	1.157.755	EUR	1.016.761	(1.098)	0,00
23.07.2019	Citibank	USD	43.599.236	EUR	38.601.927	(411.703)	(0,02)
20.08.2019	State Street Bank	USD	48.280	EUR	42.983	(709)	0,00
20.08.2019	Goldman Sachs	USD	27.393.911	EUR	24.495.279	(533.716)	(0,04)
01.07.2019	Bank of America	USD	532.000	GBP	406.293	13.878	0,00
01.07.2019	State Street Bank	USD	261	GBP	206	(1)	0,00
02.07.2019	State Street Bank	USD	1.195	GBP	940	(2)	0,00
12.07.2019	Citibank	USD	1.799.000	GBP	1.375.040	47.745	0,00
12.07.2019	Morgan Stanley	USD	2.009.000	GBP	1.548.743	36.516	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	USD	1.714.000	GBP	1.321.596	30.812	0,00
12.07.2019	Bank of America	USD	604.000	GBP	464.460	12.462	0,00
12.07.2019	National Australia Bank Limited	USD	2.268	GBP	1.785	(4)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	12.415	GBP	9.768	(24)	0,00
16.07.2019	State Street Bank	USD	2.268	GBP	1.785	(4)	0,00
23.07.2019	State Street Bank	USD	128.218	GBP	100.885	(244)	0,00
13.08.2019	State Street Bank	USD	26	GBP	21	-	0,00
13.08.2019	State Street Bank	USD	24	GBP	19	-	0,00
29.10.2019	Citibank	USD	26.761.134	GBP	20.383.394	800.779	0,05
12.07.2019	Goldman Sachs	USD	724.000	IDR	10.508.860.000	(15.743)	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	USD	3.029.000	IDR	43.623.658.000	(51.731)	0,00
12.07.2019	BNP Paribas	USD	3.278.000	IDR	47.216.312.000	(56.446)	0,00
16.07.2019	Morgan Stanley	USD	2.277.000	IDR	32.800.185.000	(39.370)	0,00
23.07.2019	Citibank	USD	51.379.644	IDR	734.266.496.788	(474.724)	(0,02)
06.08.2019	JPMorgan	USD	671.000	IDR	9.634.218.000	(9.375)	0,00
01.07.2019	Citibank	USD	1.079.000	ILS	3.882.942	(12.495)	0,00
01.07.2019	Bank of America	USD	1.521.000	ILS	5.466.068	(15.512)	0,00
01.07.2019	Citibank	USD	1.930.000	ILS	6.947.525	(19.610)	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
02.07.2019	Goldman Sachs	USD	1.734.000	ILS	6.217.087	(10.635)	0,00
02.07.2019	Bank of America	USD	1.650.000	ILS	5.955.355	(21.188)	0,00
12.07.2019	Citibank	USD	25.756.564	ILS	91.643.785	39.539	0,00
16.07.2019	Bank of America	USD	511.000	ILS	1.822.052	(1.179)	0,00
23.07.2019	Bank of America	USD	1.979.000	ILS	7.051.128	(3.072)	0,00
13.08.2019	Bank of America	USD	18.917.000	ILS	68.006.615	(199.658)	(0,01)
20.08.2019	Bank of America	USD	583.000	ILS	2.097.372	(5.563)	0,00
02.07.2019	Goldman Sachs	USD	1.657.000	INR	116.213.695	(16.471)	0,00
03.07.2019	Goldman Sachs	USD	1.489.000	INR	104.118.325	(10.299)	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	USD	2.627.000	INR	185.124.690	(47.914)	0,00
12.07.2019	JPMorgan	USD	2.502.000	INR	177.291.720	(59.734)	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	USD	2.935.000	INR	207.577.875	(64.346)	0,00
16.07.2019	Morgan Stanley	USD	3.256.000	INR	225.979.424	1.908	0,00
16.07.2019	Goldman Sachs	USD	885.000	INR	62.808.450	(22.535)	0,00
23.07.2019	Barclays Bank	USD	38.804.489	INR	2.736.453.732	(735.236)	(0,05)
06.08.2019	BNP Paribas	USD	779.000	INR	54.678.010	(8.361)	0,00
09.07.2019	Bank of America	USD	3.869.000	JPY	415.500.421	(1.511)	0,00
09.07.2019	Morgan Stanley	USD	1.085.000	JPY	117.202.947	(6.781)	0,00
20.08.2019	Bank of America	USD	32.001.000	JPY	3.467.836.366	(238.866)	(0,01)
12.07.2019	HSBC Bank	USD	2.712.000	MXN	51.863.125	15.479	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	USD	2.815.000	MXN	53.994.979	7.638	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	USD	3.022.000	MXN	58.035.857	4.540	0,00
12.07.2019	Goldman Sachs	USD	2.793.000	MXN	53.662.292	2.935	0,00
12.07.2019	HSBC Bank	USD	860.000	MXN	16.591.253	1.276	0,00
12.07.2019	Citibank	USD	954.000	MXN	18.327.162	1.115	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	USD	19.553.507	MXN	378.000.000	(10.888)	0,00
16.07.2019	HSBC Bank	USD	3.137.000	MXN	60.335.835	(42)	0,00
23.07.2019	Citibank	USD	8.688.000	MXN	167.944.201	(4.398)	0,00
06.08.2019	Citibank	USD	82.413.274	MXN	1.605.855.601	(1.080.013)	(0,07)
01.07.2019	Bank of America	USD	1.595.000	NZD	2.388.797	(10.214)	0,00
01.07.2019	Goldman Sachs	USD	1.874.000	NZD	2.806.372	(11.814)	0,00
02.07.2019	Bank of America	USD	1.679.000	NZD	2.513.466	(9.988)	0,00
09.07.2019	HSBC Bank	USD	562.000	NZD	849.430	(8.796)	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	USD	25.064.342	NZD	36.991.096	207.226	0,01
20.08.2019	Bank of America	USD	489.000	NZD	735.897	(5.767)	0,00
29.10.2019	Goldman Sachs	USD	2.152.000	NZD	3.202.248	(975)	0,00
23.07.2019	Bank of America	USD	8.949.000	PEN	29.722.314	(88.434)	0,00
23.07.2019	Barclays Bank	USD	28.040.632	PEN	92.647.817	(93.824)	0,00
13.08.2019	Goldman Sachs	USD	13.716.000	PEN	45.792.238	(189.775)	(0,01)
20.08.2019	Citibank	USD	34.253.337	PEN	113.532.686	(267.669)	(0,01)
01.07.2019	Citibank	USD	965.000	PHP	50.443.445	(17.570)	0,00
02.07.2019	Citibank	USD	905.000	PHP	47.168.600	(13.780)	0,00
09.07.2019	Bank of America	USD	105.422.878	PHP	5.503.917.615	(1.916.093)	(0,10)
12.07.2019	Barclays Bank	USD	3.294.000	PHP	171.831.510	(57.107)	0,00
16.07.2019	JPMorgan	USD	1.113.000	PHP	58.682.925	(31.451)	0,00
23.07.2019	Barclays Bank	USD	3.671.000	PHP	192.672.435	(86.553)	0,00
20.08.2019	Citibank	USD	3.138.000	PHP	164.619.480	(72.456)	0,00
20.08.2019	Barclays Bank	USD	11.330.966	RON	48.113.887	(251.149)	(0,01)
02.07.2019	Bank of America	USD	9.000.000	RUB	568.216.800	9.340	0,00
16.07.2019	Bank of America	USD	40.394.778	RUB	2.566.050.000	(44.891)	0,00
13.08.2019	Goldman Sachs	USD	3.748.000	RUB	245.256.427	(132.591)	(0,01)
09.07.2019	State Street Bank	USD	27.468	SEK	254.298	39	0,00
02.07.2019	Citibank	USD	1.907.000	SGD	2.593.852	(10.912)	0,00
09.07.2019	HSBC Bank	USD	574.000	SGD	779.694	(2.511)	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,99% (Dez. 2018: (0,23)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	Citibank	USD	25.269.256	SGD	34.132.978	31.091	0,00
12.07.2019	Bank of America	USD	3.767.000	SGD	5.156.808	(47.551)	0,00
16.07.2019	Citibank	USD	2.173.000	SGD	2.970.282	(24.152)	0,00
23.07.2019	JPMorgan	USD	32.994.000	SGD	45.092.900	(361.743)	(0,02)
06.08.2019	Citibank	USD	501.000	SGD	681.356	(3.007)	0,00
06.08.2019	Citibank	USD	2.083.000	SGD	2.820.070	(3.038)	0,00
06.08.2019	JPMorgan	USD	1.629.000	SGD	2.214.247	(8.230)	0,00
06.08.2019	Citibank	USD	1.706.000	SGD	2.319.503	(9.057)	0,00
09.07.2019	JPMorgan	USD	42.293.000	THB	1.324.405.295	(912.327)	(0,06)
23.07.2019	HSBC Bank	USD	1.628.000	THB	52.054.812	(70.155)	0,00
12.07.2019	Barclays Bank	USD	10.000.000	ZAR	141.995.570	(17.616)	0,00
16.07.2019	BNP Paribas	USD	7.173.924	ZAR	102.118.716	(30.428)	0,00
16.07.2019	Bank of America	USD	1.582.000	ZAR	22.909.401	(34.231)	0,00
16.07.2019	Goldman Sachs	USD	5.614.000	ZAR	81.200.430	(134.370)	(0,01)
16.07.2019	Bank of America	USD	7.207.000	ZAR	104.207.995	(170.130)	(0,01)
23.07.2019	Bank of America	USD	15.959.356	ZAR	231.922.177	(402.473)	(0,02)
13.08.2019	Bank of America	USD	22.960.000	ZAR	327.019.280	(190.466)	(0,01)
20.08.2019	Bank of America	USD	23.101.000	ZAR	336.211.954	(618.347)	(0,04)
09.07.2019	Citibank	ZAR	55.251.156	USD	3.747.000	164.360	0,01
12.07.2019	JPMorgan	ZAR	19.787.398	USD	1.360.000	40.797	0,00
12.07.2019	BNP Paribas	ZAR	102.118.716	USD	7.211.182	30.638	0,00
23.07.2019	Barclays Bank	ZAR	29.425.047	USD	2.087.346	(4.278)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						36.087.679	1,88
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(17.232.342)	(0,89)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						18.855.337	0,99

Zinsswaps - (0,50) % (Dez. 2018: (0,09)%)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
BRL	74.880.641	8,59%	0 Monate BRCDI	02.01.2025	(1.843.382)	(0,10)
BRL	159.553.222	8,60%	0 Monate BRCDI	02.01.2025	(3.952.998)	(0,20)
BRL	75.153.691	8,60%	0 Monate CETIP	02.01.2025	(1.861.964)	(0,10)
HUF	18.800.000.000	0,97%	6 Monate BUBOR	26.03.2022	(458.607)	(0,02)
HUF	23.437.000.000	1,08%	6 Monate BUBOR	06.02.2022	(1.008.584)	(0,05)
HUF	6.014.000.000	1,20%	6 Monate BUBOR	19.03.2022	(300.218)	(0,02)
HUF	25.233.000.000	1,32%	6 Monate BUBOR	17.12.2021	(1.915.931)	(0,10)
HUF	22.992.000.000	1,73%	6 Monate BUBOR	19.10.2021	(2.865.588)	(0,15)
HUF	12.402.000.000	2,27%	6 Monate BUBOR	27.05.2029	(1.581.308)	(0,08)
PLN	251.800.000	0,02	6 Months WIBOR	22.03.2024	(483.035)	(0,03)
RUB	488.000.000	3 Monate MOSPR	8,55%	25.04.2024	191.435	0,01
RUB	2.074.000.000	3 Monate MOSPR	8,31%	10.04.2024	484.387	0,03

Währungsswaps - 0,00% (Dez. 2018: 0).

Erhaltene Währung	Nennwert	Bezahlte Währung	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	1.670.000	EUR	5,0000%	7,9230%	15.01.2027	21.797	0,00
Währungsswaps zum beizulegenden Zeitwert						21.797	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,51% (Dez. 2018: (0,14)%) (Fortsetzung)
Zinsswaps - (0,50) % (Dez. 2018: (0,09)%) (Fortsetzung)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
RUB	2.041.000.000	3 Monate MOSPR	8,35%	04.04.2024	529.523	0,03
RUB	2.074.000.000	3 Monate MOSPR	8,35%	09.04.2024	539.477	0,03
RUB	1.008.000.000	3 Monate MOSPR	8,28%	21.03.2024	550.836	0,03
RUB	2.041.000.000	3 Monate MOSPR	8,40%	03.04.2024	597.567	0,03
RUB	1.509.000.000	3 Monate MOSPR	8,27%	21.03.2024	814.531	0,04
RUB	2.500.000.000	3 Monate MOSPR	8,48%	07.05.2024	867.382	0,05
RUB	1.777.000.000	3 Monate MOSPR	8,21%	21.03.2024	887.943	0,05
RUB	2.936.556.000	3 Monate MOSPR	8,53%	26.04.2024	1.109.079	0,05
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					6.572.160	0,35
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(16.271.615)	(0,85)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					(9.699.455)	(0,50)

Gekaufte Optionen - 0,02% (Dez. 2018: 0).

Anzahl	Wertpapier	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
117.000.000	EUR Put bei 1,1280 auf USD fällig August 2019	05.08.2019	333.499	0,02
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			333.499	0,02
Summe derivative Finanzinstrumente*			9.511.178	0,51

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	1.863.134.540	96,95
Bargeld bei Banken	59.863.808	3,11
Vom Broker zu zahlende Barmittel	20.397.751	1,06
An Broker zu zahlende Barmittel	(16.081.357)	(0,84)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(5.337.648)	(0,28)
Summe Nettovermögen	1.921.977.094	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).

Kontrahent der Währungsswaps ist die Citibank.

Die Kontrahenten der Zinsswaps sind Bank of America, BNP Paribas, Citibank, Goldman Sachs und Morgan Stanley.

Kontrahent der Optionen ist die Bank of America.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	51,45
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	36,84
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,05
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	9,66
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 84,68% (Dez. 2018: 88,49%).					
Argentinien - 3,93% (Dez. 2018: 0,72%).					
1.000.000	Pampa Energia SA	7,375%	21.07.2023	970.010	0,90
1.750.000	Telecom Argentina SA	6,500%	15.06.2021	1.739.500	1,62
750.000	YPF SA	8,750%	04.04.2024	761.025	0,71
750.000	YPF SA	8,500%	28.07.2025	754.088	0,70
				4.224.623	3,93
Bangladesch - 0 (Dez. 2018: 1,43%).					
Weissrussland - 0,98% (Dez. 2018: 0,97%).					
1.000.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	1.057.500	0,98
Bermuda - 0 (Dez. 2018: 1,99%).					
Brasilien - 6,85% (Dez. 2018: 6,88%).					
2.200.000	Banco do Brasil SA	9,000%	29.06.2049	2.428.250	2,26
975.000	CSN Resources SA	7,625%	13.02.2023	1.032.281	0,96
1.025.000	JBS Investments II GmbH	7,000%	15.01.2026	1.112.638	1,03
1.000.000	MARB BondCo Plc	6,875%	19.01.2025	1.046.980	0,97
1.675.000	Minerva Luxembourg SA	6,500%	20.09.2026	1.750.626	1,63
				7.370.775	6,85
Britische Jungferninseln - 0 (Dez. 2018: 0,61%).					
Chile - 0 (Dez. 2018: 0,76%).					
China - 14,90% (Dez. 2018: 12,57%).					
1.637.000	China Life Insurance Co Ltd	4,000%	03.07.2075	1.636.313	1,52
400.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6,550%	28.03.2024	391.994	0,36
2.000.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	5,375%	31.12.2099	1.871.211	1,74
750.000	Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd	3,375%	21.09.2022	699.723	0,65
1.500.000	Kaisa Group Holdings Ltd	11,250%	09.04.2022	1.549.434	1,44
1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd	11,500%	30.01.2023	1.009.026	0,94
750.000	Logan Property Holdings Co Ltd	6,875%	24.04.2021	766.275	0,71
3.940.000	New Metro Global Ltd	6,500%	20.05.2022	3.960.732	3,67
1.009.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5,950%	19.07.2020	1.006.479	0,94
750.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	9,125%	14.01.2021	779.637	0,72
750.000	Proven Glory Capital Ltd	3,250%	21.02.2022	741.494	0,69
1.000.000	Sunac China Holdings Ltd	7,950%	11.10.2023	1.007.809	0,94
415.000	Weibo Corp	3,5%	05.07.2024	417.241	0,39
200.000	Yuzhou Properties Co Ltd	6,375%	06.03.2021	201.404	0,19
				16.038.772	14,90
Kolumbien - 0% (Dez. 2018: 2,64%).					
El Salvador - 0,73% (Dez. 2018: 0).					
800.000	AES El Salvador Trust II	6,750%	28.03.2023	781.008	0,73

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 84,68% (Dez. 2018: 88,49%) (Fortsetzung)					
Georgien - 2,49% (Dez. 2018: 0).					
500.000	Bank of Georgia JSC	6,000%	26.07.2023	505.175	0,47
500.000	Bank of Georgia JSC	11,125%	31.12.2099	521.250	0,48
675.000	TBC Bank JSC	5,750%	19.06.2024	672.469	0,62
965.000	TBC Bank JSC	10,75%	31.12.2099	983.094	0,92
				2.681.988	2,49
Ghana - 2,37% (Dez. 2018: 2,02%).					
1.770.000	Kosmos Energy Ltd	7,125%	04.04.2026	1.787.700	1,67
750.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	758.250	0,70
				2.545.950	2,37
Guatemala - 0 (Dez. 2018: 1,56%).					
Hongkong - 0,70% (Dez. 2018: 1,87%).					
750.000	Bank of East Asia Ltd	5,500%	29.12.2049	750.866	0,70
Indien - 3,38% (Dez. 2018: 3,17%).					
397.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy	6,250%	10.12.2024	406.183	0,38
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4,375%	03.07.2029	406.411	0,38
750.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350%	20.05.2024	795.913	0,74
1.000.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	5,700%	27.02.2022	1.015.211	0,94
500.000	Vedanta Resources Ltd	8,250%	07.06.2021	520.250	0,48
500.000	Vedanta Resources Ltd	6,375%	30.07.2022	493.875	0,46
				3.637.843	3,38
Irland - 0,68% (Dez. 2018: 2,88%).					
700.000	C&W Senior Financing DAC	7,500%	15.10.2026	731.500	0,68
Israel - 0 (Dez. 2018: 1,20%) 0,75%).					
Kuwait - 0,98% (Dez. 2018: 1,28%).					
1.000.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP	7,250%	31.12.2099	1.056.758	0,98
Luxemburg - 0 (Dez. 2018: 5,58%).					
Macao - 0,29% (Dez. 2018: 0).					
300.000	MGM China Holdings Ltd	5,375%	15.05.2024	308.175	0,29
Mauritius - 1,17% (Dez. 2018: 0).					
1.194.000	HTA Group Ltd	9,125%	08.03.2022	1.256.804	1,17
Mexiko - 8,61% (Dez. 2018: 3,57%).					
1.000.000	Alpek SAB de CV	5,375%	08.08.2023	1.064.000	0,99
1.000.000	Axtel SAB de CV	6,375%	14.11.2024	1.022.510	0,95
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,750%	31.12.2099	1.000.000	0,93
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,875%	31.12.2099	202.860	0,19
500.000	Elementia SAB de CV	5,500%	15.01.2025	483.630	0,45
400.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	301.500	0,28
750.000	Metalsa SA de CV	4,900%	24.04.2023	753.750	0,70
400.000	Petroleos Mexicanos	6,375%	04.02.2021	411.400	0,38
600.000	Petroleos Mexicanos	2,500%	21.08.2021	684.866	0,64

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 84,68% (Dez. 2018: 88,49%) (Fortsetzung)					
Mexiko - 8,61% (Dez. 2018: 3,57%) (Fortsetzung)					
1.400.000	Petroleos Mexicanos	8,250%	02.06.2022	1.952.633	1,82
500.000	Petroleos Mexicanos	8,625%	01.12.2023	552.419	0,51
800.000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV	5,250%	10.11.2022	832.000	0,77
				9.261.568	8,61
Niederlande - 0,97% (Dez. 2018: 3,36%).					
1.000.000	IHS Netherlands Holdco BV	9,500%	27.10.2021	1.039.880	0,97
Nigeria - 0,98 % (Dez. 2018: 1,25%).					
1.000.000	United Bank for Africa Plc	7,750%	08.06.2022	1.051.380	0,98
Oman - 2,14% (Dez. 2018: 0).					
2.000.000	Bank Dhofar SAOG	6,850%	29.12.2049	2.001.408	1,86
300.000	Oztel Holdings SPC Ltd	5,625%	24.10.2023	306.698	0,28
				2.308.106	2,14
Panama - 1,09% (Dez. 2018: 2,89%).					
1.238.536	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP	0,000%	05.12.2022	1.176.622	1,09
Paraguay - 0 (Dez. 2018: 1,37%).					
Peru - 0 (Dez. 2018: 0,99%).					
Philippinen - 1,02% (Dez. 2018: 0).					
1.100.000	Philippine National Bank	3,280%	27.09.2024	1.102.063	1,02
Portugal - 1,41% (Dez. 2018: 0).					
800.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	822.000	0,76
680.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	698.700	0,65
				1.520.700	1,41
Katar - 1,89% (Dez. 2018: 3,94%).					
2.000.000	CBQ Finance Ltd	7,500%	18.11.2019	2.034.488	1,89
Rumänien - 1,10% (Dez. 2018: 0).					
1.000.000	NE Property BV	3,750%	26.02.2021	1.185.950	1,10
Russland - 8,92% (Dez. 2018: 1,65%).					
700.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	9,500%	18.02.2025	729.610	0,68
500.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	8,000%	29.12.2049	516.328	0,48
1.176.000	Evrax Plc	8,250%	28.01.2021	1.260.084	1,17
300.000	Evrax Plc	5,375%	20.03.2023	312.423	0,29
1.000.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	4,250%	06.04.2024	1.351.147	1,26
1.000.000	GTH Finance BV	7,250%	26.04.2023	1.095.450	1,02
200.000	Hacienda Investments Ltd Via DME Airport DAC	5,875%	11.11.2021	207.397	0,19
300.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	3,949%	24.04.2023	302.695	0,28
1.200.000	Polyus Finance Plc	5,250%	07.02.2023	1.253.928	1,16
700.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5,125%	29.10.2022	726.128	0,67
1.000.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA	5,900%	17.10.2022	1.071.375	1,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 84,68% (Dez. 2018: 88,49%) (Fortsetzung)					
Russland - 8,92% (Dez. 2018: 1,65%) (Fortsetzung)					
755.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc	6,902%	09.07.2020	778.192	0,72
				9.604.757	8,92
Slowenien - 1,60% (Dez. 2018: 0).					
1.700.000	Africa Finance Corp	3,875%	13.04.2024	1.724.710	1,60
Südafrika - 2,35% (Dez. 2018: 3,24%).					
1.350.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250%	01.05.2022	1.343.250	1,25
750.000	Sasol Financing International Ltd	4,500%	14.11.2022	773.602	0,72
397.000	Standard Bank Group Ltd	5,950%	31.05.2029	413.873	0,38
				2.530.725	2,35
Südkorea - 0,30% (Dez. 2018: 0).					
325.000	Kookmin Bank	4,350%	31.12.2099	328.030	0,30
Supranational - 1,44% (Dez. 2018: 0,39%).					
1.491.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	5,375%	14.03.2022	1.549.286	1,44
Tansania - 0 (Dez. 2018: 1,18%).					
Türkei - 6,91% (Dez. 2018: 10,74%).					
1.000.000	KOC Holding AS	5,250%	15.03.2023	984.232	0,91
1.000.000	Petkim Petrokimya Holding AS	5,875%	26.01.2023	968.560	0,90
1.000.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	6,125%	25.04.2024	918.973	0,85
700.000	Türkiye Halk Bankasi AS	3,875%	05.02.2020	688.318	0,64
1.000.000	Türkiye Halk Bankasi AS	4,750%	11.02.2021	921.032	0,87
500.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5,125%	22.04.2020	498.264	0,46
800.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	4,875%	18.05.2021	771.417	0,72
688.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	2,375%	04.05.2021	776.770	0,72
1.000.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	6,000%	01.11.2022	907.188	0,84
				7.434.754	6,91
Ukraine - 2,12% (Dez. 2018: 0).					
2.200.000	Metinvest BV	7,750%	23.04.2023	2.281.400	2,12
Vereinigte Arabische Emirate - 1,93% (Dez. 2018: 3,12%).					
1.000.000	NMC Healthcare Sukuk Ltd	5,950%	21.11.2023	1.052.194	0,97
1.000.000	Noor Tier 1 Sukuk Ltd	6,250%	29.12.2049	1.028.015	0,96
				2.080.209	1,93
Grossbritannien - 0 (Dez. 2018: 0,59%).					
USA - 0 (Dez. 2018: 1,39%).					
Sambia - 0,45% (Dez. 2018: 0).					
500.000	First Quantum Minerals Ltd	7,250%	01.04.2023	488.750	0,45
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				91.145.940	84,68

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 4,22% (Dez. 2018: 6,28%).						
Argentinien - 2,39% (Dez. 2018: 3,32%).						
2.688.725	Provincia de Buenos Aires	10,875%	26.01.2021	2.567.732	2,39	
Türkei - 0% (Dez. 2018: 1,16%).						
Ukraine - 1,83% (Dez. 2018: 1,80%).						
1.500.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2020	1.553.438	1,44	
400.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2021	419.202	0,39	
				1.972.640	1,83	
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				4.540.372	4,22	
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert				95.686.312	88,90	
Derivative Finanzinstrumente* - ((0,00)%) (Dez. 2018: (0,01)%)						
Offene Devisenterminkontrakte - ((0,00)%) (Dez. 2018: (0,01)%)						
Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	EUR 780.433	USD	885.313	2.865	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR 4.955	USD	5.563	77	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR 5.469	USD	6.206	19	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR 4.517	USD	5.125	16	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR 4.046	USD	4.613	(9)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP 20.226	USD	25.551	148	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP 23.030	USD	29.209	53	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP 419	USD	535	(2)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP 3.544.158	USD	4.504.483	(1.279)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK 4.176.703	USD	444.662	5.458	0,01
12.07.2019	State Street Bank	SEK 67.670	USD	7.203	89	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK 26.843	USD	2.820	73	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK 27.242	USD	2.891	45	0,00
12.07.2019	State Street Bank	SEK 21.636	USD	2.339	(7)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD 3.730.269	EUR	3.287.971	(11.638)	(0,01)
12.07.2019	State Street Bank	USD 3.502.121	GBP	2.755.601	857	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD 71.584	GBP	56.307	41	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD 4.866	GBP	3.819	13	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD 7.175	GBP	5.649	(3)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD 659	GBP	523	(6)	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD 11.949	GBP	9.520	(147)	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					9.754	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(13.091)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(3.337)	(0,00)
Summe derivative Finanzinstrumente					(3.337)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands
 zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	95.682.975	88,90
Bargeld bei Banken	8.740.409	8,12
Sonstiges Nettovermögen	3.204.068	2,98
Summe Nettovermögen	107.627.452	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	73,15
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	4,23
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	8,99
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	13,62
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,57% (Dez. 2018: 95,47%).					
Australien - 0,57% (Dez. 2018: 1,09%).					
113.000	Incitec Pivot Finance LLC	6,000%	10.12.2019	114.511	0,34
75.000	Newcrest Finance Pty Ltd	4,200%	01.10.2022	78.381	0,23
				192.892	0,57
Belgien - 0,54% (Dez. 2018: 0,46%).					
175.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	3,500%	12.01.2024	182.909	0,54
Bermuda - 0,24% (Dez. 2018: 0,51%).					
80.000	Enstar Group Ltd	4,500%	10.03.2022	81.975	0,24
Kanada - 0,92% (Dez. 2018: 0,64%).					
70.000	Brookfield Finance Inc	4,000%	01.04.2024	73.621	0,22
70.000	Canadian Pacer Auto Receivables Trust 2018-2	3,630%	19.01.2024	72.624	0,22
150.000	Kinross Gold Corp	5,950%	15.03.2024	164.653	0,48
				310.898	0,92
Irland - 1,90% (Dez. 2018: 1,52%).					
150.000	AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust	3,500%	26.05.2022	152.837	0,45
200.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,250%	15.08.2022	211.660	0,63
270.000	Trafigura Securitisation Finance Plc 2018-1	4,290%	15.03.2022	277.195	0,82
				641.692	1,90
Israel - 0,40% (Dez. 2018: 1,26%).					
140.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2,200%	21.07.2021	133.350	0,40
Japan - 1,89% (Dez. 2018: 1,31%).					
165.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2,665%	25.07.2022	165.520	0,49
25.000	Nissan Motor Acceptance Corp	1,900%	14.09.2021	24.551	0,07
40.000	OSCAR US Funding Trust IX LLC	3,630%	10.09.2025	41.639	0,12
266.766	OSCAR US Funding Trust VIII LLC	2,902%	12.04.2021	266.947	0,80
35.569	OSCAR US Funding Trust VIII LLC	2,910%	12.04.2021	35.613	0,11
70.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,846%	11.01.2022	70.798	0,21
30.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3,748%	19.07.2023	31.522	0,09
				636.590	1,89
Niederlande - 0,44% (Dez. 2018: 0,89%).					
140.000	CNH Industrial NV	4,500%	15.08.2023	147.168	0,44
Spanien - 0,61% (Dez. 2018: 0,66%).					
200.000	Banco Santander SA	3,500%	11.04.2022	205.248	0,61
Supernational - 0 (Dez. 2018: 0,21%).					
Schweden - 0,40% (Dez. 2018: 0,69%).					
130.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4,125%	15.05.2022	134.661	0,40

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,57% (Dez. 2018: 95,47%) (Fortsetzung)					
Schweiz - 1,16% (Dez. 2018: 1,46%).					
85.000	Glencore Funding LLC	4,125%	30.05.2023	88.432	0,26
100.000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS	6,000%	30.12.2019	101.388	0,30
200.000	Syngenta Finance NV	3,698%	24.04.2020	201.434	0,60
				391.254	1,16
Vereinigte Arabische Emirate - 0,13% (Dez. 2018: 0,14%).					
44.000	DAE Funding LLC	4,000%	01.08.2020	44.110	0,13
Grossbritannien - 0,83% (Dez. 2018: 0,99%).					
80.000	BAT Capital Corp	3,222%	15.08.2024	80.582	0,24
200.000	Imperial Brands Finance Plc	2,950%	21.07.2020	200.582	0,59
				281.164	0,83
USA - 78,54% (Dez. 2018: 83,64%).					
46.342	Access Group Inc 2015-1	3,104%	25.07.2056	45.757	0,14
109.081	Adams Outdoor Advertising LP	4,810%	15.11.2048	116.214	0,34
60.000	Advance Auto Parts Inc	4,500%	01.12.2023	64.421	0,19
170.000	Aircastle Ltd	5,000%	01.04.2023	179.978	0,53
45.000	Ameren Corp	2,700%	15.11.2020	45.160	0,13
6.072	American Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust	4,375%	04.01.2024	6.205	0,02
5.000	American International Group Inc	3,300%	01.03.2021	5.069	0,02
110.000	American Tower Corp	3,000%	15.06.2023	111.145	0,33
20.000	Ameriprise Financial Inc	3,000%	22.03.2022	20.375	0,06
13.000	Ameriprise Financial Inc	4,000%	15.10.2023	13.839	0,04
15.000	Ameriprise Financial Inc	3,700%	15.10.2024	15.915	0,05
180.000	Angel Oak Mortgage Trust 2019-3	3,238%	25.05.2059	181.252	0,54
100.000	Angel Oak Mortgage Trust LLC	3,900%	25.11.2047	101.857	0,30
250.000	Antares Holdings LP	6,000%	15.08.2023	254.282	0,75
31.000	Antero Resources Corp	5,375%	01.11.2021	30.729	0,09
96.500	Arbys Funding 2015-1A LLC	4,969%	30.10.2045	102.158	0,30
40.000	Ares Capital Corp	3,875%	15.01.2020	40.176	0,12
190.000	Ascentium Equipment Receivables 2018-2 Trust	5,180%	10.07.2026	197.176	0,59
175.000	Athene Global Funding	4,000%	25.01.2022	181.112	0,54
22.761	Avant Loans Funding Trust 2018-A	3,090%	15.06.2021	22.761	0,07
365.000	Bank of America Corp	2,816%	21.07.2023	368.847	1,09
200.000	Bayer US Finance II LLC	3,420%	15.12.2023	196.536	0,58
62.000	Becton Dickinson and Co	3,194%	29.12.2020	62.010	0,18
100.000	BHMS 2018-ATLS	3,644%	15.07.2035	100.204	0,30
250.000	BHMS 2018-ATLS	3,894%	15.07.2035	250.437	0,74
175.000	BlackRock TCP Capital Corp	4,125%	11.08.2022	176.430	0,52
8.262	BlueVirgo 2015-1 Trust	3,000%	15.12.2022	8.262	0,02
65.000	Broadcom Corp/Broadcom Cayman Finance Ltd	3,000%	15.01.2022	65.193	0,19

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,57% (Dez. 2018: 95,47%) (Fortsetzung)					
USA - 78,54% (Dez. 2018: 83,64%) (Fortsetzung)					
85.000	Bunge Ltd Finance Corp	3,500%	24.11.2020	85.820	0,25
70.000	Bunge Ltd Finance Corp	3,000%	25.09.2022	70.359	0,21
178.667	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND	4,094%	15.11.2035	179.895	0,53
135.000	Cardinal Health Inc	3,180%	15.06.2022	135.415	0,40
4.401	Cazenovia Creek Funding I LLC	2,000%	10.12.2023	4.394	0,01
22.000	Celgene Corp	4,000%	15.08.2023	23.265	0,07
50.000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	3,579%	23.07.2020	50.458	0,15
106.767	Chase Education Loan Trust	2,550%	28.06.2040	101.397	0,30
130.000	Church & Dwight Co Inc	2,875%	01.10.2022	131.792	0,39
51.000	Cigna Holding Co	4,000%	15.02.2022	52.732	0,16
223.541	CIT Education Loan Trust 2007-1	2,439%	25.03.2042	213.112	0,63
180.000	Citigroup Inc	3,142%	24.01.2023	183.169	0,54
167.500	CLI Funding V LLC	2,830%	18.03.2028	167.709	0,50
193.796	CLI Funding VI LLC	3,620%	18.05.2042	197.348	0,59
43.000	CNA Financial Corp	5,750%	15.08.2021	45.984	0,14
93.302	College Ave Student Loans 2018-A LLC	3,604%	26.12.2047	93.293	0,28
39.042	College Loan Corp Trust I	3,087%	15.01.2037	36.163	0,11
140.000	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust	4,490%	10.02.2048	143.664	0,43
18.570	Commercial Mortgage Pass Through Certificates	3,147%	10.02.2047	18.560	0,06
9.782	Commercial Mortgage Trust 2006-GG7	5,830%	10.07.2038	9.849	0,03
111.763	Commonbond Student Loan Trust 2016-B	2,730%	25.10.2040	112.270	0,33
64.000	Continental Resources Inc	5,000%	15.09.2022	64.591	0,19
30.694	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A	2,500%	25.01.2030	29.820	0,09
71.000	Crown Castle International Corp	3,400%	15.02.2021	71.992	0,21
45.000	CVS Health Corp	2,125%	01.06.2021	44.716	0,13
100.000	CVS Health Corp	3,700%	09.03.2023	103.484	0,31
61.000	Dell International LLC/EMC Corp	4,420%	15.06.2021	62.877	0,19
29.000	Dell International LLC/EMC Corp	4,000%	15.07.2024	29.779	0,09
250.000	Discover Bank	3,350%	06.02.2023	256.019	0,76
70.000	Discovery Communications LLC	2,950%	20.03.2023	70.687	0,21
160.000	Dollar Tree Inc	3,700%	15.05.2023	165.311	0,49
167.025	Dominos Pizza Master Issuer LI	3,082%	25.07.2047	167.239	0,50
165	DRB Prime Student Loan Trust 2015-A	2,320%	25.04.2030	165	0,00
22.501	DRB Prime Student Loan Trust 2015-A	3,060%	25.07.2031	22.909	0,07
4.365	DRB Prime Student Loan Trust 2015-B	2,540%	27.04.2026	4.347	0,01
31.235	DRB Prime Student Loan Trust 2015-D	4,206%	25.01.2040	31.645	0,09
212.800	DRB Prime Student Loan Trust 2016-R	4,304%	25.10.2044	215.106	0,64
30.563	Drive Auto Receivables Trust 2017-1	2,840%	15.04.2022	30.589	0,09
11.237	Drive Auto Receivables Trust 2017-2	2,750%	15.09.2023	11.244	0,03
53.645	Drive Auto Receivables Trust 2018-2	3,220%	15.04.2022	53.743	0,16
80.000	DT Auto Owner Trust 2018-1	3,040%	18.01.2022	80.107	0,24
80.000	DuPont de Nemours Inc	4,205%	15.11.2023	85.692	0,25
93.271	Earnest Student Loan Program 2016-C LLC	2,680%	25.07.2035	93.422	0,28
158.590	ECMC Group Student Loan Trust 2016-1	3,754%	26.07.2066	159.989	0,47
140.661	ECMC Group Student Loan Trust 2018-2	3,204%	25.09.2068	139.176	0,41
216.215	EdLinc Student Loan Funding Trust 2017-A	4,350%	01.12.2047	217.837	0,65
15.273	Elara HGV Timeshare Issuer 2014-A LLC	3,020%	25.02.2027	15.266	0,05
132.338	Elara HGV Timeshare Issuer 2016-A LLC	3,220%	25.04.2028	133.262	0,40
110.254	ELFI Graduate Loan Program 2018-A LLC	3,154%	25.08.2042	110.243	0,33
160.000	Energy Transfer Operating LP	4,200%	15.09.2023	167.855	0,50
80.000	EnLink Midstream Partners LP	4,400%	01.04.2024	81.198	0,24
50.000	Entergy Texas Inc	2,550%	01.06.2021	49.961	0,15
100.000	EQT Corp	3,000%	01.10.2022	99.262	0,29

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,57% (Dez. 2018: 95,47%) (Fortsetzung)					
USA - 78,54% (Dez. 2018: 83,64%) (Fortsetzung)					
35.198	Exeter Automobile Receivables Trust 2015-2	3,900%	15.03.2021	35.282	0,10
36.332	Exeter Automobile Receivables Trust 2016-3	2,840%	16.08.2021	36.389	0,11
78.020	Exeter Automobile Receivables Trust 2018-1	2,750%	15.04.2022	78.073	0,23
70.000	Exeter Automobile Receivables Trust 2018-2	3,270%	16.05.2022	70.213	0,21
90.000	Express Scripts Holding Co	3,300%	25.02.2021	91.223	0,27
180.248	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	3,084%	25.10.2030	180.347	0,54
188.401	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	2,954%	25.03.2031	188.390	0,56
120.730	First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF9	2,764%	25.10.2035	120.828	0,36
85.000	First Horizon National Corp	3,500%	15.12.2020	86.045	0,26
90.000	First Investors Auto Owner Trust	2,720%	17.04.2023	90.401	0,27
70.000	Flagship Credit Auto Trust 2016-2	3,840%	15.09.2022	70.388	0,21
52.736	Flagship Credit Auto Trust 2017-1	2,830%	15.03.2023	52.763	0,16
100.000	Flagship Credit Auto Trust 2017-4	2,920%	15.11.2023	100.136	0,30
35.000	FLIR Systems Inc	3,125%	15.06.2021	35.353	0,10
200.000	Ford Motor Credit Co LLC	3,123%	05.04.2021	197.442	0,59
94.074	Freddie Mac REMICS	3,000%	15.03.2041	95.530	0,28
53.000	FS KKR Capital Corp	4,000%	15.07.2019	53.010	0,16
35.000	GATX Corp	2,600%	30.03.2020	34.976	0,10
165.000	General Motors Financial Co Inc	3,250%	05.01.2023	165.714	0,49
80.000	Genpact Luxembourg Sarl	3,700%	01.04.2022	80.650	0,24
68.091	GLS Auto Receivables Trust 2018-3	3,350%	15.08.2022	68.478	0,20
300.000	Goal Capital Funding Trust	2,721%	25.08.2044	292.706	0,87
385.000	Goldman Sachs Group Inc	3,200%	23.02.2023	394.277	1,17
204.669	Goodgreen 2018-1	3,930%	15.10.2053	213.646	0,63
18.585	Government National Mortgage Association	3,893%	20.05.2041	19.327	0,06
95.000	Graphic Packaging International LLC	4,750%	15.04.2021	97.019	0,29
100.000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34	4,808%	10.10.2048	105.631	0,31
30.000	Healthcare Trust of America Holdings LP	2,950%	01.07.2022	30.225	0,09
80.000	Hercules Capital Inc	4,625%	23.10.2022	78.732	0,23
103.560	Hero Funding 2017-3	3,190%	20.09.2048	105.418	0,31
209.215	HERO Funding 2018-1	4,670%	20.09.2048	220.610	0,65
38.593	HERO Funding Trust 2015-1	3,840%	21.09.2040	40.028	0,12
100.000	Hertz Vehicle Financing II LP	3,520%	25.03.2021	100.568	0,30
175.000	Hertz Vehicle Financing II LP	5,310%	25.10.2023	184.345	0,55
190.000	Hertz Vehicle Financing II LP	3,600%	25.02.2024	194.025	0,58
100.000	Hertz Vehicle Financing LLC 2018-3	4,370%	25.07.2024	104.367	0,31
64.853	Hilton Grand Vacations Trust 2013-A	2,280%	25.01.2026	64.975	0,19
16.836	Hilton Grand Vacations Trust 2014-A	1,770%	25.11.2026	16.785	0,05
29.114	HSI Asset Securitization Corp Trust 2005-NC1	3,169%	25.07.2035	29.454	0,09
140.000	Huntsman International LLC	5,125%	15.11.2022	148.126	0,44
30.000	Interpublic Group of Cos Inc	3,750%	01.10.2021	30.797	0,09
100.000	Jackson National Life Global Funding	2,500%	27.06.2022	100.441	0,30
82.800	JP Morgan Mortgage Trust 2018-1	3,500%	25.06.2048	84.143	0,25
165.000	JPMorgan Chase & Co	4,500%	24.01.2022	173.929	0,52
110.000	Keurig Dr Pepper Inc	4,057%	25.05.2023	115.564	0,34
350.000	KREF 2018-FL1 Ltd	3,744%	15.06.2036	350.898	1,04
100.000	L3Harris Technologies Inc	2,700%	27.04.2020	100.117	0,30
70.086	Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B	3,610%	25.08.2042	70.302	0,21
136.588	Laurel Road Prime Student Loan Trust 2018-B	3,720%	26.05.2043	139.183	0,41
105.000	Leidos Holdings Inc	4,450%	01.12.2020	107.146	0,32
100.000	Lendmark Funding Trust 2018-1	3,810%	21.12.2026	102.652	0,30
70.000	Lennar Corp	4,500%	15.11.2019	70.438	0,21
60.000	Lennar Corp	4,750%	01.04.2021	61.725	0,18
5.000	Lincoln National Corp	6,250%	15.02.2020	5.110	0,02

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,57% (Dez. 2018: 95,47%) (Fortsetzung)					
USA - 78,54% (Dez. 2018: 83,64%) (Fortsetzung)					
25.000	Lincoln National Corp	4,200%	15.03.2022	26.177	0,08
30.000	Lincoln National Corp	4,000%	01.09.2023	31.759	0,09
58.936	Mariner Finance Issuance Trust	3,620%	20.02.2029	59.411	0,18
275.000	Mariner Finance Issuance Trust 2018-A	4,200%	20.11.2030	282.775	0,84
4	Marlette Funding Trust 2017-2	2,390%	15.07.2024	4	0,00
60.000	Marriott International Inc	2,875%	01.03.2021	60.418	0,18
65.000	Martin Marietta Materials Inc	2,887%	20.12.2019	65.004	0,19
30.000	Martin Marietta Materials Inc	3,173%	22.05.2020	30.006	0,09
20.000	Masco Corp	7,125%	15.03.2020	20.579	0,06
20.000	Masco Corp	3,500%	01.04.2021	20.304	0,06
100.000	McCormick & Co Inc	2,700%	15.08.2022	100.955	0,30
75.000	Microchip Technology Inc	3,922%	01.06.2021	76.381	0,23
61.000	Molson Coors Brewing Co	3,500%	01.05.2022	62.648	0,19
190.000	Morgan Stanley	3,750%	25.02.2023	198.613	0,59
114.144	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-WMC1	2,714%	25.12.2035	112.794	0,33
160.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C7	3,769%	15.02.2046	164.865	0,49
82.561	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS	4,200%	22.02.2044	84.983	0,25
20.000	MSCG Trust 2018-SELF	3,574%	15.10.2037	20.162	0,06
132.093	MVW Owner Trust 2016-1	2,640%	20.12.2033	133.177	0,40
94.501	Navient Private Education Loan Trust 2014-A	2,740%	15.02.2029	95.486	0,28
100.000	Navient Private Education Loan Trust 2017-A	3,294%	16.12.2058	100.511	0,30
200.000	Navient Student Loan Trust 2015-1	3,904%	25.07.2052	203.647	0,60
50.000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II	3,454%	25.09.2023	50.178	0,15
70.000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II	3,954%	25.09.2023	70.163	0,21
81.241	Nelnet Student Loan Trust 2005-1	2,690%	25.10.2033	80.288	0,24
69.927	Nelnet Student Loan Trust 2005-2	2,443%	23.03.2037	69.024	0,20
50.000	Nelnet Student Loan Trust 2005-4	-%	22.03.2032	49.302	0,15
216.922	Nelnet Student Loan Trust 2006-2	2,780%	25.01.2038	209.430	0,62
250.000	Nelnet Student Loan Trust 2007-2	-%	25.06.2035	248.508	0,74
100.000	Nelnet Student Loan Trust 2012-1	3,404%	25.06.2042	94.901	0,28
120.000	Nelnet Student Loan Trust 2014-5	3,904%	26.05.2054	116.388	0,35
250.000	Neuberger Berman CLO XX Ltd	3,847%	15.01.2028	246.650	0,73
150.000	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes	4,002%	15.02.2051	151.503	0,45
95.000	Newell Brands Inc	3,850%	01.04.2023	96.459	0,29
26.052	North Carolina State Education Assistance Authority	3,380%	25.07.2025	26.142	0,08
200.000	NXP BV/NXP Funding LLC	4,125%	01.06.2021	205.120	0,61
300.000	OCP CLO 2015-8 Ltd	4,038%	17.04.2027	300.183	0,89
100.000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-1	3,910%	16.08.2021	100.621	0,30
200.000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2	2,820%	15.07.2024	200.340	0,59
127.000	O'Reilly Automotive Inc	3,850%	15.06.2023	133.132	0,40
44.515	Oxford Finance Funding 2016-1 LLC	3,968%	17.06.2024	44.915	0,13
130.000	Penske Truck Leasing Co Lp/PTL Finance Corp	4,875%	11.07.2022	138.245	0,41
111.006	PHEAA Student Loan Trust 2016-2	3,354%	25.11.2065	110.736	0,33
65.000	Pitney Bowes Inc	3,875%	01.10.2021	64.025	0,19
155.875	PSMC 2018-2 Trust	3,500%	25.06.2048	158.856	0,47
23.000	Puget Energy Inc	6,500%	15.12.2020	24.278	0,07
35.000	Puget Energy Inc	6,000%	01.09.2021	37.422	0,11
135.000	QVC Inc	4,375%	15.03.2023	137.129	0,41

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,57% (Dez. 2018: 95,47%) (Fortsetzung)					
USA - 78,54% (Dez. 2018: 83,64%) (Fortsetzung)					
75.000	Reinsurance Group of America Inc	5,000%	01.06.2021	78.615	0,23
80.000	Reynolds American Inc	4,000%	12.06.2022	83.090	0,25
250.000	Riserva CLO Ltd	-%	18.10.2028	250.000	0,74
93.000	RPM International Inc	6,125%	15.10.2019	93.902	0,28
20.000	RPM International Inc	3,450%	15.11.2022	20.378	0,06
20.000	Ryder System Inc	3,400%	01.03.2023	20.562	0,06
104.000	Ryder System Inc	3,750%	09.06.2023	108.298	0,32
20.756	Saxon Asset Securities Trust 2005-1	2,709%	25.05.2035	20.776	0,06
120.000	SBA Tower Trust	2,877%	15.07.2046	120.368	0,36
80.000	Securitized Equipment	3,760%	10.11.2024	80.172	0,24
90.000	Securitized Equipment	4,200%	10.11.2024	90.492	0,27
105.207	Sequoia Mortgage Trust 2015-1	2,500%	25.01.2045	105.661	0,31
157.986	Sequoia Mortgage Trust 2017-6	3,500%	25.09.2047	160.900	0,48
231.621	Sequoia Mortgage Trust 2018-3	3,500%	25.03.2048	235.894	0,70
215.767	Sequoia Mortgage Trust 2018-5	3,500%	25.05.2048	220.015	0,65
81.989	Sequoia Mortgage Trust 2018-CH1	4,000%	25.02.2048	84.028	0,25
144.910	Sequoia Mortgage Trust 2018-CH2	4,000%	25.06.2048	147.381	0,44
131.036	Sequoia Mortgage Trust 2018-CH3	4,000%	25.08.2048	134.434	0,40
70.000	Sherwin-Williams Co	2,750%	01.06.2022	70.745	0,21
65.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	2,400%	23.09.2021	64.943	0,19
20.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	2,875%	23.09.2023	20.209	0,06
54.469	Sierra Timeshare 2014-3 Receivables Funding LLC	2,800%	20.10.2031	54.439	0,16
61.166	Sierra Timeshare 2015-1 Receivables Funding LLC	3,050%	22.03.2032	61.076	0,18
50.235	Sierra Timeshare 2015-2 Receivables Funding LLC	2,430%	20.06.2032	50.087	0,15
92.538	Sierra Timeshare 2015-2 Receivables Funding LLC	3,020%	20.06.2032	92.217	0,27
32.137	Sierra Timeshare 2015-3 Receivables Funding LLC	3,080%	20.09.2032	32.371	0,10
122.437	Sierra Timeshare 2016-2 Receivables Funding LLC	2,780%	20.07.2033	122.272	0,36
130.255	Sierra Timeshare 2016-3 Receivables Funding LLC	2,630%	20.10.2033	130.172	0,39
71.220	Sierra Timeshare Conduit Receivables Funding LLC	3,200%	20.03.2034	71.923	0,21
178.000	Sirius XM Radio Inc	3,875%	01.08.2022	179.335	0,53
83.950	SLC Student Loan Trust 2006-2	2,640%	15.12.2039	79.001	0,23
25.644	SLM Student Loan Trust 2003-14	2,880%	25.07.2025	25.515	0,08
40.304	SLM Student Loan Trust 2004-3	3,050%	25.10.2064	38.316	0,11
140.723	SLM Student Loan Trust 2005-6	2,870%	25.01.2044	132.044	0,39
85.103	SLM Student Loan Trust 2005-8	2,890%	25.01.2055	79.827	0,24
112.937	SLM Student Loan Trust 2005-9	2,880%	25.01.2041	106.772	0,32
145.257	SLM Student Loan Trust 2006-10	2,800%	25.03.2044	137.143	0,41
128.964	SLM Student Loan Trust 2006-5	2,790%	25.10.2040	120.569	0,36
100.359	SLM Student Loan Trust 2006-7	2,681%	27.01.2042	92.681	0,27
135.988	SLM Student Loan Trust 2007-4	2,720%	25.07.2025	135.548	0,40
100.000	SLM Student Loan Trust 2013-1	4,204%	25.11.2043	100.218	0,30
100.000	SLM Student Loan Trust 2014-2	3,904%	25.01.2072	100.016	0,30
100.000	SMB Private Education Loan Trust 2014-A	4,000%	15.09.2042	105.388	0,31
57.242	SMB Private Education Loan Trust 2015-A	2,490%	15.06.2027	57.557	0,17
117.000	SMB Private Education Loan Trust 2018-A	3,194%	15.02.2036	117.061	0,35
150.000	SMB Private Education Loan Trust 2018-B	3,114%	15.01.2037	149.536	0,44

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,57% (Dez. 2018: 95,47%) (Fortsetzung)					
USA - 78,54% (Dez. 2018: 83,64%) (Fortsetzung)					
39.973	SoFi Consumer Loan Program 2016-2 LLC	3,090%	27.10.2025	40.087	0,12
32.548	Sofi Consumer Loan Program 2016-3 LLC	3,050%	26.12.2025	32.706	0,10
68.925	Sofi Consumer Loan Program 2018-3 Trust	3,200%	25.08.2027	69.166	0,21
149.484	Spirit Master Funding LLC	3,501%	20.01.2045	149.380	0,44
95.630	Springleaf Funding Trust 2016-A	2,900%	15.11.2029	95.736	0,28
40.000	Sprint Communications Inc	9,250%	15.04.2022	46.400	0,14
65.000	Standard Industries Inc	5,500%	15.02.2023	66.950	0,20
100.000	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-GEL1	3,204%	25.11.2035	98.546	0,29
250.000	Synchrony Bank	3,000%	15.06.2022	251.954	0,75
298.500	Taco Bell Funding LLC	4,318%	25.11.2048	310.202	0,92
25.000	Tech Data Corp	3,700%	15.02.2022	25.439	0,08
20.000	Tesla Auto Lease Trust 2018-A - A -	2,750%	20.02.2020	19.992	0,06
14.003	Tesla Auto Lease Trust 2018-A - A -	2,320%	20.12.2019	13.997	0,04
83.982	Textainer Marine Containers V Ltd	3,520%	20.06.2042	84.578	0,25
140.100	Textainer Marine Containers VII Ltd	4,110%	20.07.2043	141.646	0,42
75.558	TLF National Tax Lien Trust 2017-1	3,090%	15.12.2029	75.525	0,22
110.000	Trinity Acquisition Plc	3,500%	15.09.2021	111.972	0,33
134.973	Trinity Rail Leasing LP	3,820%	17.06.2048	141.274	0,42
191.445	Triton Container Finance IV LLC	3,620%	20.08.2042	194.067	0,58
80.274	Triton Container Finance VI LLC	3,520%	20.06.2042	81.651	0,24
70.000	VEREIT Operating Partnership LP	4,600%	06.02.2024	74.377	0,22
251.964	Vivint Solar Financing V LLC	4,730%	30.04.2048	267.501	0,79
59.987	VSE 2016-A VOI Mortgage LLC	2,540%	20.07.2033	60.079	0,18
72.674	VSE 2018-A Voi Mortgage LLC	4,020%	20.02.2036	74.767	0,22
155.000	Wabtec Corp	4,400%	15.03.2024	164.211	0,49
37.515	Welk Resorts 2015-A LLC	2,790%	16.06.2031	37.528	0,11
122.230	Welk Resorts 2017-A LLC	3,410%	15.06.2033	122.368	0,36
100.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- P2	4,255%	15.12.2048	106.456	0,32
37.688	Westgate Resorts 2015-2 LLC	3,200%	20.07.2028	37.725	0,11
				26.466.845	78,54
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				29.850.756	88,57
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 8,36% (Dez. 2018: 0).					
USA - 8,36% (Dez. 2018: 0).					
500.000	United States Treasury Bond	8,750%	15.05.2020	529.404	1,57
2.000.000	United States Treasury Bond	8,000%	15.11.2021	2.287.813	6,79
				2.817.217	8,36
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				2.817.217	8,36
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert				32.667.973	96,93

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,45% (Dez. 2018: 0,37%).

Zinsswaps - (0,00) % (Dez. 2018: 0).

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
USD	100.000	2,50%	3 Months LIBOR	13.06.2043	(633)	(0,00)	
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(633)	(0,00)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert						(633)	(0,00)

Credit Default Swaps - (0,10)% (Dez. 2018: (0,18)%)

Währung	Nennwert	Beschreibung	Prämie	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
USD	100.000	CMBX.NA.BBB-	3,00%	17.11.2045	(10.031)	(0,03)	
USD	170.000	CMBX.NA.BBB-	3,00%	11.05.2063	(17.052)	(0,05)	
USD	60.000	CMBX.NA.BBB-	3,00%	11.05.2063	(6.018)	(0,02)	
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(33.101)	(0,10)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert						(33.101)	(0,10)

Gekaufte Swaptions - 0,71% (Dez. 2018: 0,83%).

Anzahl	Wertpapier	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
3.390.000	Dollar at on bcm Swaptions usd pay Laufzeit bis Dezember 2032	13.12.2032	143.594	0,42
1.660.000	Dollar at on bcm Swaptions usd pay Laufzeit bis Dezember 2032	13.12.2032	97.023	0,29
			240.617	0,71
Summe gekaufter Swaptions			240.617	0,71
Summe derivative Finanzinstrumente			150.836	0,45

Offene Terminkontrakte - (0,33)% (Dez. 2018: (0,37)%)

Nennwert USD	Durchschnittlicher Anschaffungspreis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
(2.016.680)	(134,45)	27 von U.S. 2 Year Note Futures fällig im September 2019	(55.196)	(0,16)
(8.870.927)	(116,72)	76 von U.S. 5 Year Note Futures Short Futures Contracts fällig im September 2019	(108.948)	(0,32)
3.255.686	125,22	26 von U.S. 10 Year Note Futures Long Futures Contracts fällig im September 2019	71.501	0,21
(5.790.610)	(107,23)	15 10-Jahres-Ultra Futures der USA fällig im September 2019	(19.241)	(0,06)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			71.501	0,21
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(183.385)	(0,54)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(111.884)	(0,33)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,45% (Dez. 2018: 0,37%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,17% (Dez. 2018: 0,09%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	EUR	1.221.876	USD	1.386.082	4.486	0,02
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.376	USD	7.169	87	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.780	USD	7.693	23	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	33.610.687	USD	3.890.554	50.857	0,15
12.07.2019	State Street Bank	NOK	246.745	USD	28.551	384	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						55.837	0,17
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						55.837	0,17
						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen						32.818.809	97,38
Bargeld bei Banken						673.265	2,00
Vom Broker zu zahlende Barmittel						176.434	0,52
An Broker zu zahlende Barmittel						(426.413)	(1,27)
Sonstiges Nettovermögen						460.437	1,37
Summe Nettovermögen						33.702.532	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente (ausgenommen offene Terminkontrakte) sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).
Morgan Stanley fungiert als Broker für die offenen Terminkontrakte.
Kontrahent der Zinsswaps ist Credit Suisse.
Die Kontrahenten für die Credit Default Swaps und Swaptions sind Goldman Sachs und JP Morgan.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	38,91
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	11,90
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	43,72
An einer Börse gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,90
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,16
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,41
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 42,96% (Dez. 2018: 41,10%).					
Weissrussland - 1,17% (Dez 2018: 1,35%).					
2.300.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	2.432.250	1,17
Brasilien - 7,46% (Dez. 2018: 7,35%).					
1.500.000	Aegea Finance Sarl	5,750%	10.10.2024	1.554.765	0,75
1.000.000	Banco do Brasil SA	6,250%	29.12.2049	954.250	0,46
1.888.000	CSN Resources SA	7,625%	13.02.2023	1.998.920	0,96
828.000	Itau Unibanco Holding SA	6,125%	31.12.2099	845.957	0,41
1.500.000	JBS Investments II GmbH	7,000%	15.01.2026	1.628.250	0,78
2.035.000	Klabn Austria GmbH	7,000%	04.03.2049	2.154.658	1,03
2.100.000	MARB BondCo Plc	6,875%	19.01.2025	2.198.658	1,05
2.000.000	Minerva Luxembourg SA	5,875%	19.01.2028	2.007.500	0,97
500.000	Petrobras Global Finance BV	7,375%	17.01.2027	573.000	0,28
1.500.000	Petrobras Global Finance BV	6,900%	19.03.2049	1.600.500	0,77
				15.516.458	7,46
Chile - 0 (Dez. 2018: 2,13%).					
China - 7,03% (Dez. 2018: 4,75%).					
1.000.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6,550%	28.03.2024	979.986	0,47
1.000.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	5,375%	31.12.2099	935.605	0,45
1.000.000	Future Land Development Holdings Ltd	7,500%	22.01.2021	1.029.517	0,50
3.750.000	Kaisa Group Holdings Ltd	11,250%	04.09.2022	3.873.585	1,85
2.100.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5,950%	19.07.2020	2.094.753	1,01
1.000.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	9,125%	14.01.2021	1.039.516	0,50
2.500.000	Sunac China Holdings Ltd	7,950%	10.11.2023	2.519.523	1,21
600.000	Yuzhou Properties Co Ltd	6,375%	03.06.2021	604.213	0,29
500.000	Yuzhou Properties Co Ltd	7,900%	05.11.2021	517.515	0,25
1.000.000	Yuzhou Properties Co Ltd	8,500%	02.04.2023	1.029.620	0,50
				14.623.833	7,03
Kolumbien - 0% (Dez. 2018: 1,36%).					
Georgien - 2,76% (Dez. 2018: 0).					
1.890.000	Bank of Georgia JSC	11,125%	31.12.2099	1.970.325	0,95
1.800.000	TBC Bank JSC	5,750%	19.06.2024	1.793.250	0,86
1.930.000	TBC Bank JSC	10,75%	31.12.2099	1.966.188	0,95
				5.729.763	2,76
Ghana - 2,20% (Dez. 2018: 0,56%).					
2.510.000	Kosmos Energy Ltd	7,125%	04.04.2026	2.535.100	1,22
2.000.000	Tullow Oil Plc	7,000%	03.01.2025	2.037.500	0,98
				4.572.600	2,20
Indien - 2,27% (Dez. 2018: 2,01%).					
1.190.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy	6,250%	12.10.2024	1.217.525	0,59
1.000.000	JSW Steel Ltd	5,950%	18.04.2024	1.034.375	0,50
2.500.000	Vedanta Resources Ltd	6,375%	30.07.2022	2.469.375	1,18
				4.721.275	2,27

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 42,96% (Dez. 2018: 41,10%) (Fortsetzung)					
Israel - 1,07% (Dez. 2018: 1,78)					
2.200.000	Altice Financing SA	7,500%	15.05.2026	2.216.720	1,07
Mexiko - 4,99% (Dez. 2018: 3,49%).					
2.500.000	Axtel SAB de CV	6,375%	14.11.2024	2.556.275	1,23
1.010.000	Banco Mercantil del Norte SA	7,500%	31.12.2099	1.022.120	0,49
1.600.000	Banco Mercantil del Norte SA	7,625%	31.12.2099	1.650.750	0,79
1.900.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	1.432.125	0,69
4.150.000	Petroleos Mexicanos	6,750%	21.09.2047	3.705.950	1,79
				10.367.220	4,99
Nigeria - 1,18% (Dez. 2018: 1,22%).					
2.350.000	IHS Netherlands Holdco BV	9,500%	27.10.2021	2.443.718	1,18
Oman - 0,47% (Dez. 2018: 0).					
1.000.000	Oztel Holdings SPC Ltd	6,625%	24.04.2028	983.635	0,47
Panama - 1,00% (Dez. 2018: 0,86%).					
1.000.000	C&W Senior Financing DAC	7,500%	15.10.2026	1.045.000	0,50
1.000.000	C&W Senior Financing DAC	6,875%	15.09.2027	1.037.600	0,50
				2.082.600	1,00
Paraguay - 0,61% (Dez. 2018: 0).					
1.860.000	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	0,000%	06.05.2034	1.260.150	0,61
Rumänien - 1,30% (Dez. 2018: 0).					
1.000.000	NE Property BV	3,750%	26.02.2021	1.185.950	0,57
1.300.000	NE Property BV	2,625%	22.05.2023	1.518.624	0,73
				2.704.574	1,30
Russland - 0,80% (Dez. 2018: 1,58%).					
1.612.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	8,000%	29.12.2049	1.664.642	0,80
Südafrika - 1,60% (Dez. 2018: 2,63%).					
2.100.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250%	05.01.2022	2.089.500	1,00
1.190.000	Standard Bank Group Ltd	5,950%	31.05.2029	1.240.575	0,60
				3.330.075	1,60
Tansania - 0 (Dez. 2018: 0,91%).					
Türkei - 3,34% (Dez. 2018: 5,49%).					
1.100.000	Petkim Petrokimya Holding AS	5,875%	26.01.2023	1.065.416	0,51
515.000	Turk Telekomunikasyon AS	6,875%	28.02.2025	519.818	0,25
290.000	Türkiye Halk Bankasi AS	3,875%	02.05.2020	285.160	0,14
1.500.000	Türkiye Halk Bankasi AS	4,750%	02.11.2021	1.381.548	0,66
1.000.000	Türkiye Is Bankasi AS	5,000%	25.06.2021	968.016	0,47
1.000.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5,125%	22.04.2020	996.527	0,48
1.500.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	4,875%	18.05.2021	1.446.407	0,70
400.000	Yasar Holding AS	8,875%	05.06.2020	278.048	0,13
				6.940.940	3,34

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 42,96% (Dez. 2018: 41,10%) (Fortsetzung)					
Ukraine - 2,03% (Dez. 2018: 3,35%).					
1.500.000	Metinvest BV	7,750%	23.04.2023	1.555.500	0,75
2.500.000	MHP SE	7,750%	05.10.2024	2.666.600	1,28
				4.222.100	2,03
Vereinigte Arabische Emirate - 0,49% (Dez. 2018: 0).					
1.000.000	Noor Tier 1 Sukuk Ltd	6,250%	29.12.2049	1.028.015	0,49
USA - 0,50% (Dez. 2018: 0,28%).					
1.000.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875%	15.06.2025	1.029.160	0,50
Sambia - 0,69% (Dez. 2018: 0).					
1.500.000	First Quantum Minerals Ltd	7,500%	04.01.2025	1.434.375	0,69
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				89.304.103	42,96
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 50,78% (Dez. 2018: 49,66%).					
Albanien - 0,70% (Dez. 2018: 0,92%).					
1.210.000	Albania Government International Bond	3,500%	10.09.2025	1.461.454	0,70
Angola - 0,84% (Dez. 2018: 0).					
1.620.000	Angolan Government International Bond	8,250%	05.09.2028	1.739.475	0,84
Argentinien - 3,03% (Dez. 2018: 1,57%).					
250.000	Argentine Republic Government International Bond	5,000%	15.01.2027	208.764	0,10
4.388.379	Argentine Republic Government International Bond	8,280%	31.12.2033	3.673.896	1,77
666.667	Provincia de Buenos Aires	4,000%	05.01.2020	741.958	0,36
746.667	Provincia de Buenos Aires	10,875%	26.01.2021	713.067	0,34
300.000	Provincia de Buenos Aires	5,375%	20.01.2023	262.350	0,13
600.000	Provincia de Cordoba	7,125%	06.10.2021	520.500	0,25
200.000	Provincia de Mendoza	8,375%	19.05.2024	169.188	0,08
				6.289.723	3,03
Armenien - 0,78% (Dez. 2018: 1,32%).					
1.400.000	Republic of Armenia International Bond	7,150%	26.03.2025	1.617.035	0,78
Brasilien - 5,77% (Dez. 2018: 10,08%).					
10.097.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000%	15.08.2050	11.988.611	5,77
Kolumbien - 2,82% (Dez. 2018: 3,09%).					
5.302.300.000	Colombian TES	10,000%	24.07.2024	1.997.433	0,96
11.210.000.000	Colombian TES	7,500%	26.08.2026	3.867.668	1,86
				5.865.101	2,82
Dominikanische Republik - 0,41% (Dez. 2018: 0,73%).					
800.000	Dominican Republic International Bond	5,875%	18.04.2024	859.875	0,41
Ecuador - 0,80% (Dez. 2018: 0).					
1.520.000	Ecuador Government International Bond	9,650%	13.12.2026	1.654.188	0,80

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 50,78% (Dez. 2018: 49,66%) (Fortsetzung)					
Ägypten - 2,09% (Dez. 2018: 1,60%).					
3.740.000	Ägypten Government International Bond	6,375%	04.11.2031	4.342.461	2,09
El Salvador - 3,67% (Dez. 2018: 3,92%).					
600.000	El Salvador Government International Bond	7,375%	12.01.2019	608.344	0,29
3.250.000	El Salvador Government International Bond	8,625%	28.02.2029	3.715.563	1,79
2.980.000	El Salvador Government International Bond	8,250%	04.10.2032	3.300.350	1,59
				7.624.257	3,67
Ghana - 2,81% (Dez. 2018: 3,37%).					
2.310.000	Ghana Government International Bond	10,750%	14.10.2030	2.939.474	1,41
3.985.000	Republic of Ghana Government Bonds	21,500%	03.09.2020	750.250	0,36
460.000	Republic of Ghana Government Bonds	24,750%	03.01.2021	91.995	0,04
3.292.000	Republic of Ghana Government Bonds	24,750%	19.07.2021	666.888	0,32
5.683.000	Republic of Ghana Government Bonds	18,250%	25.07.2022	1.027.879	0,49
460.000	Republic of Ghana Government Bonds	17,600%	28.11.2022	81.555	0,04
1.775.000	Republic of Ghana Government Bonds	16,500%	02.06.2023	304.635	0,15
				5.862.676	2,81
Griechenland - 0,88% (Dez. 2018: 0).					
1.425.000	Hellenic Republic Government Bond	3,875%	03.12.2029	1.819.495	0,88
Guatemala - 0,41% (Dez. 2018: 0).					
800.000	Guatemala Government Bond	6,125%	06.01.2050	844.000	0,41
Honduras - 1,04% (Dez. 2018: 0).					
2.000.000	Honduras Government International Bond	6,250%	19.01.2027	2.162.500	1,04
Indonesien - 3,30% (Dez. 2018: 2,34%).					
7.852.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,000%	15.05.2027	548.292	0,26
6.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,375%	15.03.2034	496.372	0,24
78.450.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,250%	15.05.2036	5.816.767	2,80
				6.861.431	3,30
Elfenbeinküste - 0,77% (Dez. 2018: 0).					
1.440.000	Ivory Coast Government International Bond	5,250%	22.03.2030	1.609.793	0,77
Malaysia - 2,85% (Dez. 2018: 0,98%).					
8.051.000	Malaysia Government Bond	3,955%	15.09.2025	1.992.050	0,96
14.800.000	Malaysia Government Bond	4,921%	07.06.2048	3.934.132	1,89
				5.926.182	2,85
Mexiko - 10,45% (Dez. 2018: 8,90%).					
139.500.000	Mexikanische Bonos	7,750%	13.11.2042	7.218.321	3,47
236.200.000	Mexikanische Bonos	8,000%	11.07.2047	12.523.216	6,02
1.820.000	Mexico Government International Bond	5,750%	10.12.2110	1.994.038	0,96
				21.735.575	10,45
Nordmazedonien - 0 (Dez. 2018: 1,57%).					

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 50,78% (Dez. 2018: 49,66%) (Fortsetzung)					
Peru - 2,94% (Dez. 2018: 1,25%).					
4.650.000	Peru Government Bond	5,700%	08.12.2024	1.534.580	0,74
4.720.000	Peru Government Bond	8,200%	08.12.2026	1.779.811	0,86
7.912.000	Peru Government Bond	6,850%	02.12.2042	2.806.780	1,34
				6.121.171	2,94
Senegal - 0,45% (Dez. 2018: 0,57%).					
810.000	Senegal Government International Bond	4,750%	13.03.2028	925.800	0,45
Ukraine - 3,97% (Dez. 2018: 1,72%).					
1.500.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	09.01.2020	1.553.438	0,75
500.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	09.01.2021	524.003	0,25
1.200.000	Ukraine Government International Bond	8,994%	02.01.2024	1.310.400	0,63
1.490.000	Ukraine Government International Bond	6,750%	20.06.2026	1.805.391	0,87
2.700.000	Ukraine Government International Bond	9,750%	11.01.2028	3.057.327	1,47
				8.250.559	3,97
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				105.561.362	50,78
Übertragbare Wertpapiere (kurzfristige Anlagen) - 1,04% (Dez. 2018: 4,11%).					
Ägypten - 1,04% (Dez. 2018: 0).					
24.100.000	Egypt Treasury Bills	0,000%	02.07.2019	1.451.060	0,69
12.050.000	Egypt Treasury Bills	0,000%	16.07.2019	718.897	0,35
				2.169.957	1,04
USA - 0 (Dez. 2018: 4,11%).					
Summe übertragbare Wertpapiere (kurzfristige Anlagen)				2.169.957	1,04
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert				197.035.422	94,78

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,08)%) (Dez. 2018: (0,42)%)

Zinsswaps - (0,54) % (Dez. 2018: 0,32%).

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
BRL	21.177.973	8,60%	0 Monate BRCDI	02.01.2025	(523.696)	(0,25)
BRL	9.933.031	8,60%	0 Monate CETIP	02.01.2025	(245.627)	(0,12)
BRL	9.938.249	8,59%	0 Monate BRCDI	02.01.2025	(244.191)	(0,12)
HUF	5.094.000.000	1,32%	6 Monate BUBOR	17.12.2021	(385.867)	(0,19)
HUF	4.397.000.000	1,08%	6 Monate BUBOR	06.02.2022	(188.771)	(0,09)
HUF	8.000.000.000	0,97%	6 Monate BUBOR	26.03.2022	(194.689)	(0,09)
HUF	1.150.000.000	0,81%	6 Monate BUBOR	01.04.2022	(8.117)	(0,00)
HUF	1.563.000.000	2,27%	6 Monate BUBOR	27.05.2029	(198.816)	(0,10)
HUF	5.245.000.000	1,85%	6 Monate BUBOR	25.06.2029	89.763	0,04
PLN	55.000.000	2,01%	6 Months WIBOR	22.03.2024	(105.382)	(0,05)
PLN	11.000.000	1,91%	6 Months WIBOR	01.04.2024	(6.024)	(0,00)
PLN	104.200.000	1,87%	6 Months WIBOR	25.06.2024	8.100	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,08)%) (Dez. 2018: (0,42)%) (Fortsetzung)
Zinsswaps - (0,54) % (Dez. 2018: 0,32%) (Fortsetzung)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
RUB	404.000.000	3 Monate MOSPR	8,21%	21.03.2024	201.359	0,10
RUB	343.000.000	3 Monate MOSPR	0,0827	21.03.2024	184.673	0,09
RUB	230.000.000	3 Monate MOSPR	0,0828	21.03.2024	125.366	0,06
RUB	422.000.000	3 Monate MOSPR	0,0833	01.04.2024	103.529	0,05
RUB	267.000.000	3 Monate MOSPR	8,40%	03.04.2024	77.973	0,04
RUB	267.000.000	3 Monate MOSPR	8,35%	04.04.2024	69.095	0,03
RUB	234.000.000	3 Monate MOSPR	8,35%	09.04.2024	60.712	0,03
RUB	234.000.000	3 Monate MOSPR	8,31%	10.04.2024	54.512	0,03
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					975.082	0,47
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(2.101.180)	(1,01)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					(1.126.098)	(0,54)

Credit Default Swaps - (0,04) % (Dez. 2018: (0,20)%)

Währung	Nennwert	Beschreibung	Prämie	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	2.800.000	Malaysia Staatsanleihen	1,0000%	20.06.2024	62.277	0,04
USD	1.600.000	Peruvian Government International Bond	1,0000%	20.06.2024	35.946	0,02
USD	5.600.000	Indonesia Government International Bond	1,0000%	20.06.2024	25.698	0,01
USD	1.800.000	Colombia Government International Bond	1,0000%	20.06.2024	7.618	0,00
USD	800.000	Mexico Government International Bond	1,0000%	20.06.2024	(3.951)	(0,00)
USD	1.600.000	Mexico Government International Bond	1,0000%	20.06.2024	(7.902)	(0,01)
USD	800.000	Brazilian Government International Bond	1,0000%	20.06.2024	(18.205)	(0,01)
USD	1.000.000	Brazilian Government International Bond	1,0000%	20.06.2024	(22.756)	(0,01)
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					131.539	0,07
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(52.814)	(0,03)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert					78.725	0,04

Währungsswaps - 0,09% (Dez. 2018: 0,17%).

Erhaltene Währung	Nennwert	Bezahlte Währung	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	600.000	EUR	4,7500%	7,4300%	13.03.2028	97.089	0,06
USD	900.000	EUR	3,5000%	6,5580%	09.10.2025	40.586	0,02
USD	1.050.000	EUR	3,8750%	8,1900%	22.03.2030	27.549	0,01
USD	1.048.025	EUR	3,8750%	6,6420%	12.03.2029	22.704	0,01
USD	500.000	EUR	3,8750%	6,5310%	12.03.2029	14.656	0,01
USD	390.000	EUR	5,2500%	8,0750%	22.03.2030	12.633	0,01
USD	354.950	EUR	3,5000%	6,2420%	09.10.2025	9.298	0,00
USD	240.450	EUR	4,7500%	7,5500%	13.03.2028	6.828	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,08)%) (Dez. 2018: (0,42)%) (Fortsetzung)
Währungsswaps - 0,09% (Dez. 2018: 0,17%).

Erhaltene Währung	Nennwert	Bezahlte Währung	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
USD	360.872	EUR	4,0000%	7,3300%	01.05.2020	5.192	0,00
USD	250.000	EUR	5,0000%	7,9230%	15.01.2027	3.688	0,00
USD	150.667	EUR	4,0000%	7,3000%	01.05.2020	2.900	0,00
USD	228.000	EUR	4,0000%	7,2150%	01.05.2020	2.605	0,00
USD	300.000	EUR	5,3750%	7,7690%	20.01.2023	1.683	0,00
USD	1.300.000	EUR	2,6250%	5,3550%	22.05.2023	(7.997)	(0,00)
USD	1.000.000	EUR	3,7500%	6,7250%	26.02.2021	(10.995)	(0,01)
USD	1.490.000	EUR	6,7500%	9,5810%	20.06.2026	(20.766)	(0,01)
USD	3.740.000	EUR	6,8750%	9,9500%	11.04.2031	(22.265)	(0,01)
Währungsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						247.411	0,12
Währungsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						(62.023)	(0,03)
Währungsswaps zum beizulegenden Zeitwert						185.388	0,09

Währung	Nennwert	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens	
USD	14.000.000	Call bei 1,128% USD Put EUR	0.08.2019	39.846	0,02	
Optionen zum beizulegenden Zeitwert					39.846	0,02
Summe derivative Finanzinstrumente					(173.523)	(0,08)

Nennwert USD	Durchschnittlicher Anschaffungspreis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
(2.191.683)	168,59	13 von U.S. Ultra Bond Short Futures-Kontrakten fällig im September 2019	(116.630)	(0,06)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(116.630)	(0,06)

Offene Devisenterminkontrakte - 0,37% (Dez. 2018: (0,62)%)

Abrechnungsdatum	Teilfonds	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
29.10.2019	JPMorgan	ARS 119.364.000	USD 2.058.000	304.816	0,16
29.10.2019	BNP Paribas	ARS 155.765.500	USD 2.794.000	289.385	0,15
29.10.2019	BNP Paribas	ARS 191.274.304	USD 3.599.000	187.284	0,10
29.10.2019	BNP Paribas	ARS 43.473.900	USD 789.000	71.567	0,03
29.10.2019	Goldman Sachs	ARS 22.032.850	USD 391.000	45.141	0,02
29.10.2019	Bank of America	ARS 51.902.400	USD 983.000	44.411	0,02
29.10.2019	JPMorgan	ARS 40.239.338	USD 763.555	32.985	0,02
29.10.2019	Goldman Sachs	ARS 17.443.490	USD 313.000	32.295	0,02
29.10.2019	Goldman Sachs	ARS 18.933.600	USD 343.000	31.792	0,02
29.10.2019	Bank of America	ARS 40.239.338	USD 782.106	14.434	0,01
29.10.2019	Goldman Sachs	ARS 26.281.200	USD 528.000	(7.762)	(0,00)
29.10.2019	Barclays Bank	ARS 64.806.884	USD 1.294.000	(11.144)	(0,01)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,08)%) (Dez. 2018: (0,42)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,37% (Dez. 2018: (0,62)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
23.07.2019	Bank of America	AUD	364.589	USD	259.000	(2.850)	(0,00)
23.07.2019	Bank of America	AUD	783.923	USD	563.000	(12.240)	(0,01)
23.07.2019	Bank of America	AUD	10.008.211	USD	7.195.003	(163.536)	(0,08)
20.08.2019	Bank of America	AUD	540.954	USD	376.000	4.376	0,00
09.07.2019	Barclays Bank	BRL	35.552.105	USD	9.186.828	65.750	0,03
09.07.2019	Bank of America	BRL	6.187.302	USD	1.582.000	28.270	0,01
09.07.2019	Goldman Sachs	BRL	2.784.372	USD	703.000	21.644	0,01
09.07.2019	Goldman Sachs	BRL	1.233.280	USD	320.000	966	0,00
06.08.2019	Citibank	BRL	2.417.460	USD	600.000	27.536	0,01
12.07.2019	State Street Bank	CHF	70.321	USD	71.240	864	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	1.761	USD	1.785	21	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	544	USD	549	9	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	385	USD	387	8	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	383	USD	387	6	0,00
12.07.2019	State Street Bank	CHF	730	USD	745	4	0,00
09.07.2019	Citibank	CLP	2.474.552.610	USD	3.573.000	79.098	0,04
23.07.2019	JPMorgan	CNH	31.744.496	USD	4.592.000	28.288	0,01
09.07.2019	Goldman Sachs	COP	5.709.897.600	USD	1.787.415	(11.009)	(0,01)
16.07.2019	Citibank	CZK	78.722.297	EUR	3.059.731	38.175	0,02
16.07.2019	Bank of America	CZK	8.897.336	EUR	345.000	5.244	0,00
16.07.2019	BNP Paribas	CZK	2.972.910	EUR	115.000	2.067	0,00
16.07.2019	JPMorgan	CZK	25.786.540	EUR	1.013.000	273	0,00
16.07.2019	Barclays Bank	EUR	2.571.982	HUF	828.430.400	9.534	0,00
16.07.2019	Bank of America	EUR	739.000	HUF	236.682.117	7.490	0,00
16.07.2019	HSBC Bank	EUR	122.000	HUF	39.195.160	807	0,00
16.07.2019	Bank of America	EUR	13.680.218	USD	15.533.423	40.584	0,02
16.07.2019	JPMorgan	EUR	1.378.398	USD	1.542.160	27.053	0,01
16.07.2019	Bank of America	EUR	2.882.710	USD	3.255.000	26.771	0,01
16.07.2019	Bank of America	EUR	352.646	USD	398.000	3.464	0,00
16.07.2019	Bank of America	EUR	1.844.903	USD	2.100.000	298	0,00
16.07.2019	Citibank	EUR	4.719.262	USD	5.380.895	(8.334)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	GBP	113	USD	143	-	0,00
02.07.2019	State Street Bank	GBP	1	USD	1	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	140.898	USD	177.702	1.324	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	64.823	USD	81.755	609	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	257.762	USD	326.917	596	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	123.982	USD	157.245	287	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	7.581	USD	9.549	83	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.389	USD	1.750	15	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.165	USD	1.470	11	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	11.857	USD	15.055	11	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	525	USD	660	7	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	7.881	USD	10.007	7	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	11.274	USD	14.319	6	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	2.246	USD	2.849	5	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	374	USD	471	4	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	721	USD	914	2	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	530	USD	674	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.655	USD	2.103	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	372	USD	474	(1)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	2.092	USD	2.661	(2)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.160	USD	1.478	(3)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	2.370	USD	3.023	(12)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	17.906	USD	22.764	(12)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,08)%) (Dez. 2018: (0,42)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,37% (Dez. 2018: (0,62)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.07.2019	State Street Bank	GBP	15.626	USD 19.869	(15)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	91.244	USD 115.958	(24)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	72.414	USD 92.036	(26)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	198.120	USD 251.784	(52)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	225.847	USD 287.042	(82)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	29.784	USD 37.946	(103)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	64.539	USD 82.192	(189)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	139.360	USD 177.478	(408)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	158.334	USD 201.917	(738)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	8.077.851	USD 10.266.626	(2.915)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	12.491.218	USD 15.875.839	(4.508)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	1.250.468	USD 1.594.672	(5.828)	(0,00)
12.07.2019	National Australia Bank	GBP	18.848.394	USD 23.955.461	(6.708)	(0,00)
16.07.2019	Goldman Sachs	GBP	3.187.273	USD 4.008.000	42.554	0,02
16.07.2019	Bank of America	GBP	4.239.258	USD 5.566.850	(179.379)	(0,09)
16.07.2019	Citibank	HUF	1.342.699.697	EUR 4.158.000	(3.380)	(0,00)
23.07.2019	Barclays Bank	MYR	16.079.407	USD 3.870.825	19.013	0,01
23.07.2019	Barclays Bank	MYR	1.064.237	USD 257.000	454	0,00
20.08.2019	Barclays Bank	MYR	964.045	USD 230.000	3.112	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	50.040.181	USD 5.792.324	75.717	0,04
12.07.2019	State Street Bank	NOK	574.783	USD 66.508	895	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	271.738	USD 31.141	725	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	381.806	USD 44.114	659	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	267.536	USD 31.020	353	0,00
12.07.2019	State Street Bank	NOK	509.958	USD 59.684	117	0,00
23.07.2019	Bank of America	NZD	2.805.378	USD 1.844.000	41.567	0,02
23.07.2019	JPMorgan	PHP	302.413.250	USD 5.774.000	123.750	0,06
16.07.2019	Barclays Bank	PLN	49.372.235	EUR 11.469.483	171.570	0,09
16.07.2019	Bank of America	PLN	3.592.251	EUR 836.000	10.779	0,01
16.07.2019	HSBC Bank	PLN	1.864.302	EUR 433.000	6.580	0,00
16.07.2019	HSBC Bank	PLN	1.738.292	EUR 404.000	5.831	0,00
16.07.2019	Citibank	PLN	2.274.116	EUR 535.000	266	0,00
16.07.2019	JPMorgan	RSD	238.068.486	EUR 2.002.595	11.050	0,01
01.07.2019	Citibank	RUB	8.743.031	USD 138.526	(266)	(0,00)
03.07.2019	Bank of America	RUB	11.056.799	USD 175.151	(327)	(0,00)
16.07.2019	Bank of America	RUB	203.950.456	USD 3.127.950	90.809	0,04
16.07.2019	Citibank	RUB	39.085.481	USD 599.000	17.850	0,01
16.07.2019	Barclays Bank	RUB	25.259.770	USD 388.000	10.651	0,01
16.07.2019	Bank of America	RUB	13.909.201	USD 213.440	6.076	0,00
16.07.2019	Goldman Sachs	RUB	7.808.187	USD 121.000	2.229	0,00
16.07.2019	Bank of America	SEK	18.382.256	USD 1.951.000	30.650	0,01
16.07.2019	Barclays Bank	SEK	19.038.067	USD 2.064.083	(11.735)	(0,01)
09.07.2019	Citibank	USD	11.750.657	BRL 45.757.058	(157.801)	(0,09)
06.08.2019	Citibank	USD	619.068	BRL 2.417.460	(8.468)	(0,00)
16.07.2019	Citibank	USD	4.116.000	CHF 4.099.923	(89.488)	(0,04)
09.07.2019	Barclays Bank	USD	7.725.000	CLP 5.133.648.750	148.441	0,07
09.07.2019	Citibank	USD	259.000	CLP 173.348.700	3.161	0,00
06.08.2019	Bank of America	USD	2.038.000	CLP 1.455.539.600	(111.020)	(0,05)
06.08.2019	Citibank	USD	4.153.000	CLP 2.906.518.580	(138.307)	(0,07)
23.07.2019	Goldman Sachs	USD	8.934.744	CNH 59.992.339	203.092	0,10
23.07.2019	HSBC Bank	USD	737.000	CNH 4.948.807	16.720	0,01
23.07.2019	HSBC Bank	USD	325.000	CNH 2.187.107	6.675	0,00
09.07.2019	Citibank	USD	4.144.126	COP 13.037.711.910	87.964	0,04
09.07.2019	Barclays Bank	USD	1.722.057	COP 5.424.480.000	34.447	0,02

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,08)%) (Dez. 2018: (0,42)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,37% (Dez. 2018: (0,62)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
09.07.2019	Goldman Sachs	USD	1.969.000	COP	6.336.340.450	(2.299)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD	15.046	GBP	11.857	(11)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	172.406	GBP	135.172	657	0,00
12.07.2019	National Australia Bank	USD	572.668	GBP	450.458	316	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	442.125	GBP	347.766	255	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	245.435	GBP	193.054	141	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	35.427	GBP	27.867	19	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	7.105	GBP	5.588	4	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	2.295	GBP	1.806	1	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	40	GBP	32	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	1	GBP	1	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	3	GBP	2	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	17	GBP	14	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	65	GBP	51	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	143	GBP	113	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	18	GBP	14	-	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	710	GBP	561	(2)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	14.828	GBP	11.814	(183)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	2.733.033	GBP	2.158.396	(9.424)	(0,00)
16.07.2019	Citibank	USD	9.613.036	GBP	7.322.048	307.794	0,15
16.07.2019	HSBC Bank	USD	135.000	GBP	103.901	2.957	0,00
23.07.2019	HSBC Bank	USD	126.000	IDR	1.802.934.000	(1.324)	(0,00)
23.07.2019	Citibank	USD	9.575.343	IDR	136.841.000.000	(88.472)	(0,04)
20.08.2019	Barclays Bank	USD	263.000	IDR	3.737.940.100	(122)	(0,00)
20.08.2019	Citibank	USD	1.022.157	IDR	14.575.960.000	(3.879)	(0,00)
16.07.2019	Citibank	USD	3.502.866	ILS	12.463.460	7.570	(0,00)
16.07.2019	Bank of America	USD	117.000	ILS	419.774	(723)	(0,00)
16.07.2019	Barclays Bank	USD	400.000	ILS	1.435.048	(2.450)	(0,00)
13.08.2019	Bank of America	USD	6.307.000	ILS	22.673.665	(62.594)	(0,03)
23.07.2019	Barclays Bank	USD	232.000	INR	16.043.264	187	0,00
23.07.2019	HSBC Bank	USD	192.000	INR	13.598.976	(4.495)	(0,00)
23.07.2019	Goldman Sachs	USD	632.000	INR	44.574.960	(12.075)	(0,01)
23.07.2019	Barclays Bank	USD	5.084.597	INR	358.560.715	(96.339)	(0,05)
23.07.2019	Bank of America	USD	4.012.000	JPY	434.766.398	(27.134)	(0,01)
09.07.2019	HSBC Bank	USD	741.000	MXN	14.213.243	1.326	0,00
09.07.2019	HSBC Bank	USD	431.000	MXN	8.273.954	414	0,00
09.07.2019	Citibank	USD	13.012.608	MXN	253.555.877	(182.740)	(0,10)
06.08.2019	Citibank	USD	5.205.000	MXN	100.615.742	(7.216)	(0,00)
23.07.2019	Morgan Stanley	USD	2.057.076	MYR	8.517.321	(3.386)	(0,00)
23.07.2019	Barclays Bank	USD	3.391.937	NZD	5.005.975	27.292	0,01
23.07.2019	Goldman Sachs	USD	483.000	NZD	713.614	3.361	0,00
23.07.2019	JPMorgan	USD	128.000	NZD	192.411	(1.325)	(0,00)
09.07.2019	BNP Paribas	USD	1.202.000	PEN	3.978.019	(5.784)	(0,00)
09.07.2019	Citibank	USD	1.474.064	PEN	4.885.785	(9.331)	(0,00)
06.08.2019	Goldman Sachs	USD	234.000	PEN	770.395	391	0,00
06.08.2019	Goldman Sachs	USD	1.020.555	PEN	3.374.465	(2.694)	(0,00)
06.08.2019	Goldman Sachs	USD	2.291.000	PEN	7.648.733	(28.348)	(0,01)
23.07.2019	Barclays Bank	USD	321.000	PHP	16.870.797	(8.019)	(0,00)
23.07.2019	Goldman Sachs	USD	623.000	PHP	32.517.485	(11.165)	(0,01)
23.07.2019	Bank of America	USD	8.997.459	PHP	469.739.314	(163.532)	(0,09)
16.07.2019	Bank of America	USD	513.000	RUB	32.388.358	1.845	0,00
16.07.2019	Citibank	USD	935.000	RUB	60.234.664	(15.627)	(0,01)
23.07.2019	Citibank	USD	3.450.809	SGD	4.661.252	4.299	0,00
23.07.2019	HSBC Bank	USD	425.000	SGD	574.358	322	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,08)%) (Dez. 2018: (0,42)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,37% (Dez. 2018: (0,62)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
23.07.2019	HSBC Bank	USD	130.000	SGD	176.230	(304)	(0,00)
20.08.2019	JPMorgan	USD	4.149.000	SGD	5.670.438	(45.402)	(0,02)
23.07.2019	Citibank	USD	130.000	THB	4.161.885	(5.771)	(0,00)
23.07.2019	HSBC Bank	USD	432.000	THB	13.728.917	(15.871)	(0,01)
23.07.2019	Citibank	USD	3.436.255	THB	109.214.826	(126.599)	(0,06)
23.07.2019	JPMorgan	USD	6.199.000	THB	194.121.685	(133.722)	(0,06)
16.07.2019	Citibank	USD	258.000	ZAR	3.731.108	(6.439)	(0,00)
16.07.2019	Bank of America	USD	7.725.000	ZAR	110.027.175	(73.077)	(0,04)
13.08.2019	Barclays Bank	USD	8.320.000	ZAR	118.140.314	(24.221)	(0,01)
13.08.2019	Bank of America	USD	4.386.000	ZAR	63.833.844	(122.568)	(0,06)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						3.008.585	1,45
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(2.243.339)	(1,08)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						765.246	0,37

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	196.861.899	94,70
Bargeld bei Banken	8.124.894	3,91
Vom Broker zu zahlende Barmittel	4.429.576	2,13
An Broker zu zahlende Barmittel	(1.212.202)	(0,58)
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(314.030)	(0,16)
Summe Nettovermögen	207.890.137	100,00

Klassifiziert

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).

Morgan Stanley fungiert als Broker für die offenen Terminkontrakte.

Die Kontrahenten der Zinsswaps sind Bank of America, BNP Paribas, Citibank und Goldman Sachs.

Die Kontrahenten für Credit Default Swaps sind Bank of America, BNP Paribas und JPMorgan.

Kontrahent der Währungsswaps ist die Citibank. Kontrahent der Optionen ist die Bank of America.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	66,57
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	19,34
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	4,72
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,03
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	7,34
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 29,77% (Dez. 2018: 29,96%).					
Aserbaidshon - 2,25% (Dez. 2018: 0).					
2.000.000	Southern Gas Corridor CJSC	6,875%	24.03.2026	2.323.872	2,25
Weissrussland - 0,20% (Dez. 2018: 1,09%).					
200.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	211.500	0,20
Brasilien - 5,82% (Dez. 2018: 4,91%).					
1.150.000	Petrobras Global Finance BV	8,750%	23.05.2026	1.422.401	1,38
500.000	Petrobras Global Finance BV	7,375%	17.01.2027	573.000	0,56
1.300.000	Petrobras Global Finance BV	5,999%	27.01.2028	1.383.849	1,34
1.400.000	Petrobras Global Finance BV	6,625%	16.01.2034	1.985.858	1,92
600.000	Petrobras Global Finance BV	6,900%	19.03.2049	640.200	0,62
				6.005.308	5,82
Kroatien - 0,68% (Dez. 2018: 1,84%).					
650.000	Hrvatska Elektroprivreda	5,875%	23.10.2022	704.561	0,68
Tschechische Republik - 0,43% (Dez. 2018: 0).					
375.000	Ceske Drahy AS	1,500%	23.05.2026	440.161	0,43
El Salvador - 0,19% (Dez. 2018: 0,49%).					
200.000	AES El Salvador Trust II	6,750%	28.03.2023	195.252	0,19
Georgien - 1,07% (Dez. 2018: 0).					
450.000	TBC Bank JSC	5,750%	19.06.2024	448.312	0,43
645.000	TBC Bank JSC	10,775%	31.12.2099	657.094	0,64
				1.105.406	1,07
Ghana - 2,73% (Dez. 2018: 2,16%).					
920.000	Kosmos Energy Ltd	7,125%	04.04.2026	929.200	0,90
530.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	535.830	0,52
300.000	Tullow Oil Plc	7,000%	01.03.2025	305.625	0,30
1.025.000	Tullow Oil Plc	7,000%	01.03.2025	1.044.219	1,01
				2.814.874	2,73
Indonesien - 1,01% (Dez. 2018: 2,49%).					
600.000	Pertamina Persero PT	6,450%	30.05.2044	737.237	0,71
250.000	Perusahaan Listrik Negara PT	2,875%	25.10.2025	306.523	0,30
				1.043.760	1,01
Israel - 0 (Dez. 2018: 1,20%) 1,55%).					
Mexiko - 3,48% (Dez. 2018: 2,04%).					
200.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	150.750	0,15
1.850.000	Petroleos Mexicanos	6,875%	04.08.2026	1.877.565	1,82
1.750.000	Petroleos Mexicanos	6,750%	21.09.2047	1.562.750	1,51
				3.591.065	3,48

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 29,77% (Dez. 2018: 29,96%) (Fortsetzung)					
Marokko - 1,09% (Dez. 2018: 1,69%).					
400.000	OCP SA	5,625%	25.04.2024	431.628	0,42
600.000	OCP SA	6,875%	25.04.2044	689.503	0,67
				1.121.131	1,09
Nigeria - 1,17% (Dez. 2018: 0).					
1.165.000	Africa Finance Corp	4,375%	17.04.2026	1.205.530	1,17
Panama - 3,69% (Dez. 2018: 4,29%).					
480.000	Banco General SA	4,125%	07.08.2027	487.205	0,47
1.000.000	Empresa de Transmision Electrica SA	5,125%	02.05.2049	1.096.000	1,06
2.344.677	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP	0,000%	05.12.2022	2.227.467	2,16
				3.810.672	3,69
Paraguay - 1,63% (Dez. 2018: 0).					
2.485.000	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	0,000%	05.06.2034	1.683.588	1,63
Philippinen - 1,07% (Dez. 2018: 0).					
1.100.000	Philippine National Bank	3,280%	27.09.2024	1.102.063	1,07
Polen - 0,40% (Dez. 2018: 1,05%).					
350.000	Tauron Polska Energia SA	2,375%	05.07.2027	409.200	0,40
Rumänien - 0,98% (Dez. 2018: 0).					
870.000	NE Property BV	2,625%	22.05.2023	1.016.310	0,98
Russland - 0,45% (Dez. 2018: 0).					
450.000	Evraz Plc	5,250%	02.04.2024	469.280	0,45
Südafrika - 0% (Dez. 2018: 1,13%).					
Supranational - 0,78% (Dez. 2018: 0,54%).					
785.000	Eastern & Southern African Trade &Development Bank	4,875%	23.05.2024	808.099	0,78
Türkei - 0,43% (Dez. 2018: 2,39%).					
463.000	Petkim Petrokimya Holding AS	5,875%	26.01.2023	448.443	0,43
Ukraine - 0,22% (Dez. 2018: 0).					
200.000	MHP SE	7,750%	10.05.2024	213.328	0,22
Vereinigte Arabische Emirate - 0 (Dez. 2018: 2,30%).					
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				30.723.403	29,77

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 67,91% (Dez. 2018: 65,99%).					
Albanien - 2,93% (Dez. 2018: 1,24%).					
2.500.000	Albania Government International Bond	3,500%	09.10.2025	3.019.534	2,93
Angola - 0,88% (Dez. 2018: 0,64%).					
845.000	Angolan Government International Bond	8,250%	09.05.2028	907.319	0,88
Argentinien - 3,23% (Dez. 2018: 4,38%).					
120.000	Argentine Republic Government International Bond	5,000%	15.01.2027	100.207	0,10
2.018.935	Argentine Republic Government International Bond	8,280%	31.12.2033	1.690.227	1,64
250.000	City of Cordoba Argentina	7,875%	29.09.2024	180.625	0,18
566.667	Provincia de Buenos Aires	4,000%	01.05.2020	630.664	0,61
200.000	Provincia de Buenos Aires	5,375%	20.01.2023	174.900	0,17
450.000	Provincia de Cordoba	7,125%	10.06.2021	390.375	0,38
200.000	Provincia de Mendoza Argentina	8,375%	19.05.2024	169.188	0,15
				3.336.186	3,23
Armenien - 1,34% (Dez. 2018: 3,44%).					
1.200.000	Republic of Armenia International Bond	7,150%	26.03.2025	1.386.030	1,34
Weissrussland - 2,91% (Dez. 2018: 0).					
2.620.000	Republik Belarus Internationale Anleihe	7,625%	29.06.2027	2.999.900	2,91
Bermuda - 1,20% (Dez. 2018: 1,48%).					
250.000	Bermuda Government International Bond	3,717%	25.01.2027	255.937	0,25
890.000	Bermuda Government International Bond	4,750%	15.02.2029	984.563	0,95
				1.240.500	1,20
Kolumbien - 2,85% (Dez. 2018: 1,69%).					
1.900.000	Colombia Government International Bond	5,625%	26.02.2044	2.257.734	2,19
600.000	Colombia Government International Bond	5,200%	15.05.2049	681.456	0,66
				2.939.190	2,85
Kroatien - 2,70% (Dez. 2018: 5,54%).					
450.000	Croatia Government International Bond	2,700%	15.06.2028	591.648	0,57
1.660.000	Croatia Government International Bond	2,750%	27.01.2030	2.198.448	2,13
				2.790.096	2,70
Dominikanische Republik - 3,16% (Dez. 2018: 4,83%).					
400.000	Dominican Republic International Bond	5,875%	18.04.2024	429.938	0,42
1.525.000	Dominican Republic International Bond	8,625%	20.04.2027	1.823.328	1,77
460.000	Dominican Republic International Bond	7,450%	30.04.2044	534.749	0,51
450.000	Dominican Republic International Bond	6,500%	15.02.2048	476.930	0,46
				3.264.945	3,16

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 67,91% (Dez. 2018: 65,99%) (Fortsetzung)					
Ecuador - 0,84% (Dez. 2018: 0).					
800.000	Ecuador Government International Bond	9,650%	13.12.2026	870.625	0,84
Ägypten - 3,40% (Dez. 2018: 1,68%).					
1.000.000	Ägypten Government International Bond		16.04.2030	1.112.937	1,08
2.060.000	Ägypten Government International Bond	6,375%	11.04.2031	2.391.837	2,32
				3.504.774	3,40
El Salvador - 5,81% (Dez. 2018: 6,91%).					
250.000	El Salvador Government International Bond	7,375%	01.12.2019	253.477	0,25
260.000	El Salvador Government International Bond	7,750%	24.01.2023	280.150	0,27
615.000	El Salvador Government International Bond	5,875%	30.01.2025	618.940	0,60
3.420.000	El Salvador Government International Bond	8,625%	28.02.2029	3.909.914	3,79
840.000	El Salvador Government International Bond	8,250%	10.04.2032	930.300	0,90
				5.992.781	5,81
Ghana - 2,11% (Dez. 2018: 3,83%).					
1.710.000	Ghana Government International Bond	10,750%	14.10.2030	2.175.975	2,11
Griechenland - 1,92% (Dez. 2018: 0).					
1.550.000	Hellenic Republic Government Bond	3,875%	12.03.2029	1.979.100	1,92
Guatemala - 2,31% (Dez. 2018: 0).					
630.000	Guatemala Government Bond	4,375%	05.06.2027	632.658	0,62
1.280.000	Guatemala Government Bond	4,875%	13.02.2028	1.325.600	1,28
400.000	Guatemala Government Bond	6,125%	01.06.2050	422.000	0,41
				2.380.258	2,31
Italien - 1,26% (Dez. 2018: 0,57%).					
200.000	Honduras Government International Bond	7,500%	15.03.2024	221.344	0,21
1.000.000	Honduras Government International Bond	6,250%	19.01.2027	1.081.250	1,05
				1.302.594	1,26
Ungarn - 0 (Dez. 2018: 2,06%).					
Indonesien - 3,89% (Dez. 2018: 4,04%).					
600.000	Indonesia Government International Bond	2,150%	18.07.2024	728.419	0,71
710.000	Indonesia Government International Bond	1,750%	24.04.2025	842.032	0,82
350.000	Indonesia Government International Bond	1,450%	18.09.2026	405.447	0,38
1.500.000	Indonesia Government International Bond	3,750%	14.06.2028	2.039.052	1,98
				4.014.950	3,89
Italien - 1,18% (Dez. 2018: 0).					
1.020.000	Ivory Coast Government International Bond	5,125%	15.06.2025	1.213.122	1,18
Mazedonien - 3,78% (Dez. 2018: 4,63%).					
3.240.000	North Macedonia Government International Bond	2,750%	18.01.2025	3.898.349	3,78

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 67,91% (Dez. 2018: 65,99%) (Fortsetzung)					
Mexiko - 2,67% (Dez. 2018: 4,41%).					
300.000	Mexico Government International Bond	6,050%	11.01.2040	358.650	0,35
2.190.000	Mexico Government International Bond	5,750%	12.10.2110	2.399.419	2,32
				2.758.069	2,67
Paraguay - 1,76% (Dez. 2018: 2,29%).					
200.000	Paraguay Internationale Staatsanleihe	4,700%	27.03.2027	217.188	0,21
1.340.000	Paraguay Internationale Staatsanleihe	6,100%	11.08.2044	1.603.393	1,55
				1.820.581	1,76
Rumänien - 2,75% (Dez. 2018: 2,26%).					
300.000	Romanian Government International Bond	3,875%	29.10.2035	392.726	0,38
850.000	Romanian Government International Bond	4,125%	11.03.2039	1.109.854	1,07
970.000	Romanian Government International Bond	4,625%	03.04.2049	1.337.372	1,30
				2.839.952	2,75
Russland - 3,08% (Dez. 2018: 1,02%).					
1.900.000	Russian Foreign Bond - Eurobond	2,875%	04.12.2025	2.310.644	2,24
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond	4,375%	21.03.2029	207.400	0,20
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond	5,250%	23.06.2047	664.875	0,64
				3.182.919	3,08
Senegal - 1,00% (Dez. 2018: 1,58%).					
900.000	Senegal Government International Bond	4,750%	13.03.2028	1.028.667	1,00
Serbien - 0,11% (Dez. 2018: 1,61%).					
100.000	Serbia International Bond	1,500%	26.06.2029	113.685	0,11
Türkei - 0,83% (Dez. 2018: 0).					
350.000	Turkey Government International Bond	4,625%	31.03.2025	397.504	0,39
400.000	Turkey Government International Bond	4,625%	31.03.2025	455.763	0,44
				853.267	0,83
Ukraine - 6,52% (Dez. 2018: 4,75%).					
270.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2019	272.768	0,26
1.350.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2020	1.398.094	1,35
200.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2021	209.601	0,20
400.000	Ukraine Government International Bond	8,994%	01.02.2024	436.800	0,44
1.490.000	Ukraine Government International Bond	6,750%	20.06.2026	1.805.391	1,75
2.300.000	Ukraine Government International Bond	9,750%	01.11.2028	2.604.390	2,52
				6.727.044	6,52

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 67,91% (Dez. 2018: 65,99%) (Fortsetzung)						
Uruguay - 1,49% (Dez. 2018: 1,11%).						
200.000	Uruguay Government International Bond	4,375%	23.01.2031	217.156	0,21	
1.180.000	Uruguay Government International Bond	5,100%	18.06.2050	1.332.810	1,28	
				1.549.966	1,49	
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				70.090.378	67,91	
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert				100.813.781	97,68	
Derivative Finanzinstrumente* - 0,99% (Dez. 2018: 0,42%).						
Credit Default Swaps - 0,01% (Dez. 2018: (0,48)%)						
Währung	Nennwert	Beschreibung	Prämie	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
USD	200.000	Brazilian Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(4.551)	0,00
USD	700.000	Brazilian Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(15.929)	(0,02)
USD	1.000.000	Brazilian Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(22.756)	(0,02)
USD	1.200.000	Brazilian Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(27.307)	(0,03)
USD	3.300.000	Colombia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	13.967	0,01
USD	2.000.000	Colombia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	8.465	0,01
USD	1.900.000	Colombia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	8.042	0,01
USD	350.000	Colombia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	1.481	0,00
USD	1.200.000	Indonesia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	5.507	0,01
USD	800.000	Indonesia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	3.671	0,00
USD	700.000	Indonesia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	3.212	0,00
USD	250.000	Indonesia Government International Bond	1,00%	20.06.2024	1.147	0,00
USD	250.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(1.235)	0,00
USD	700.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(3.457)	0,00
USD	900.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(4.445)	0,00
USD	1.200.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(5.927)	(0,01)
USD	1.550.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20.06.2024	(7.655)	(0,01)
USD	1.750.000	Penerbangan Malaysia	1,00%	20.06.2024	38.923	0,04
USD	700.000	Penerbangan Malaysia	1,00%	20.06.2024	15.569	0,02
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert				99.984	0,10	
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				(93.262)	(0,09)	
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert				6.722	0,01	

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,99% (Dez. 2018: 0,42%) (Fortsetzung)
Währungsswaps - 0,73% (Dez. 2018: 0,92%).

Erhaltene Währung	Nennwert	Bezahlte Währung	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	200.000	EUR	4,0000%	7,3300%	01.05.2020	3.286	0,00
USD	233.333	EUR	4,0000%	7,2150%	01.05.2020	3.039	0,00
USD	152.400	EUR	4,0000%	7,2350%	01.05.2020	2.188	0,00
USD	228.000	EUR	5,3750%	7,7690%	20.01.2023	1.122	0,00
USD	974.400	EUR	2,6250%	5,3550%	22.05.2023	(5.352)	(0,01)
USD	600.000	EUR	2,1500%	4,3010%	18.07.2024	(4.031)	0,00
USD	782.405	EUR	2,7500%	5,2050%	18.01.2025	58.627	0,06
USD	536.820	EUR	2,7500%	5,7410%	18.01.2025	37.616	0,04
USD	410.000	EUR	2,7500%	5,7540%	18.01.2025	30.248	0,03
USD	1.017.900	EUR	2,7500%	5,5820%	18.01.2025	20.022	0,02
USD	924.140	EUR	2,7500%	5,4970%	18.01.2025	7.764	0,01
USD	395.850	EUR	4,6250%	7,6520%	31.03.2025	8.510	0,01
USD	452.400	EUR	4,6250%	7,6500%	31.03.2025	9.674	0,01
USD	420.580	EUR	1,7500%	4,4820%	24.04.2025	47.978	0,05
USD	431.790	EUR	1,7500%	4,6000%	24.04.2025	25.158	0,02
USD	300.000	EUR	5,1250%	8,1590%	15.06.2025	5.486	0,01
USD	200.000	EUR	5,1250%	8,1870%	15.06.2025	3.472	0,00
USD	520.000	EUR	5,1250%	8,0650%	15.06.2025	2.139	0,00
USD	400.000	EUR	3,5000%	6,5580%	09.10.2025	18.038	0,02
USD	600.000	EUR	3,5000%	6,3900%	09.10.2025	11.443	0,01
USD	1.500.000	EUR	3,5000%	6,2900%	09.10.2025	14.892	0,01
USD	250.000	EUR	2,8750%	5,9900%	25.10.2025	10.425	0,01
USD	1.022.400	EUR	2,8750%	5,6020%	04.12.2025	18.781	0,02
USD	1.000.000	EUR	2,8750%	5,6000%	04.12.2025	8.200	0,01
USD	419.250	EUR	1,5000%	4,0600%	23.05.2026	(1.832)	0,00
USD	1.680.720	EUR	6,7500%	9,5810%	20.06.2026	(20.767)	(0,02)
USD	396.550	EUR	1,4500%	3,8715%	18.09.2026	454	0,00
USD	135.576	EUR	5,0000%	7,9230%	15.01.2027	1.770	0,00
USD	412.475	EUR	2,3750%	5,0600%	05.07.2027	27.511	0,03
USD	400.000	EUR	4,7500%	7,4300%	13.03.2028	64.727	0,06
USD	175.200	EUR	4,7500%	7,8070%	13.03.2028	14.416	0,01
USD	395.850	EUR	4,7500%	7,7100%	13.03.2028	9.661	0,01
USD	361.440	EUR	3,7500%	6,5370%	14.06.2028	4.084	0,00
USD	1.164.930	EUR	3,7500%	6,5500%	14.06.2028	16.536	0,02
USD	150.000	EUR	3,7500%	6,4950%	14.06.2028	(1.509)	0,00
USD	450.000	EUR	2,7000%	5,3410%	15.06.2028	31.859	0,03
USD	600.000	EUR	3,8750%	6,6500%	12.03.2029	12.395	0,01
USD	1.070.650	EUR	3,8750%	6,5750%	12.03.2029	6.437	0,01
USD	100.000	EUR	1,5000%	3,7100%	26.06.2029	(2.140)	0,00
USD	400.000	EUR	2,7500%	4,8900%	27.01.2030	13.425	0,01
USD	303.680	EUR	2,7500%	5,3295%	27.01.2030	19.009	0,02
USD	1.000.000	EUR	2,7500%	5,3250%	27.01.2030	19.357	0,02
USD	422.100	EUR	5,6250%	8,6540%	16.04.2030	33.985	0,03
USD	350.000	EUR	5,6250%	8,5740%	16.04.2030	6.845	0,01
USD	290.000	EUR	5,6250%	8,6200%	16.04.2030	6.234	0,01
USD	1.335.180	EUR	6,3750%	9,3700%	11.04.2031	(7.089)	(0,01)
USD	980.490	EUR	6,3750%	9,3900%	11.04.2031	4.643	0,00
USD	261.700	EUR	6,6250%	8,3810%	16.01.2034	29.484	0,03
USD	1.000.000	EUR	6,6250%	8,2400%	16.01.2034	113.947	0,11
USD	200.000	EUR	6,6250%	8,1850%	16.01.2034	9.550	0,01
USD	300.000	EUR	3,8750%	6,3175%	29.10.2035	7.745	0,01
USD	450.000	EUR	4,1250%	6,6880%	11.03.2039	21.748	0,02
USD	452.400	EUR	4,1250%	6,6450%	11.03.2039	3.261	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,99% (Dez. 2018: 0,42%) (Fortsetzung)
Währungsswaps - 0,73% (Dez. 2018: 0,92%).

Erhaltene Währung	Nennwert	Bezahlte Währung	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	400.000	EUR	4,6250%	7,2150%	03.04.2049	(18.423)	(0,02)
USD	642.390	EUR	4,6250%	7,3200%	03.04.2049	(9.294)	(0,01)
Währungsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						827.191	0,80
Währungsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						(70.437)	(0,07)
Währungsswaps zum beizulegenden Zeitwert						756.754	0,73
Summe derivative Finanzinstrumente						1.015.277	0,99

Derivative Finanzinstrumente* - 0,99% (Dez. 2018: 0,42%).
Offene Devisenterminkontrakte - 0,25% (Dez. 2018: (0,02)%)

Abrechnungs- datum	Teilfonds		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
29.10.2019	Goldman Sachs	ARS	55.730.000	USD	1.000.000	103.177	0,10
29.10.2019	Goldman Sachs	ARS	55.150.000	USD	1.000.000	91.697	0,09
02.07.2019	State Street Bank	EUR	67.886	USD	77.180	14	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	4.716.652	USD	5.350.513	17.318	0,02
12.07.2019	State Street Bank	EUR	646.921	USD	730.874	5.361	0,01
12.07.2019	State Street Bank	EUR	399.739	USD	453.460	1.468	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	54.899	USD	61.631	848	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	86.691	USD	98.335	324	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	31.991	USD	36.170	238	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	44.174	USD	50.123	150	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	313.680	USD	356.842	145	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	3.517	USD	3.948	54	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	2.311	USD	2.602	29	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	6.510	USD	7.384	24	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	4.210	USD	4.777	14	0,00
12.07.2019	State Street Bank	EUR	2.840	USD	3.222	10	0,00
16.07.2019	Goldman Sachs	EUR	7.315.802	USD	8.279.000	49.547	0,05
16.07.2019	Citibank	EUR	512.460	USD	575.000	8.401	0,01
16.07.2019	Bank of America	EUR	500.000	USD	565.435	3.782	0,00
16.07.2019	Citibank	EUR	241.000	USD	272.994	1.368	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	42.900	USD	54.106	403	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	28.313	USD	35.767	207	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	80.267	USD	101.802	186	0,00
12.07.2019	State Street Bank	GBP	35.191	USD	44.816	(103)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	GBP	5.080.622	USD	6.457.267	(1.834)	(0,00)
16.07.2019	Bank of America	GBP	736.917	USD	968.000	(31.486)	(0,03)
01.07.2019	State Street Bank	USD	356.513	EUR	313.680	(173)	(0,00)
12.07.2019	State Street Bank	USD	77.244	EUR	67.886	(14)	(0,00)
16.07.2019	Goldman Sachs	USD	358.000	EUR	313.983	552	0,00
12.07.2019	State Street Bank	USD	163.764	GBP	128.813	94	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						285.411	0,28
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(33.610)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						251.801	0,25

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands
 zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	101.829.058	98,67
Bargeld bei Banken	1.124.119	1,09
An Broker zu zahlende Barmittel	(780.000)	(0,76)
Sonstiges Nettovermögen	1.035.617	1,00
Summe Nettovermögen	103.208.794	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).
 Die Kontrahenten für Credit Default Swaps sind Bank of America, BNP Paribas und JPMorgan.
 Die Kontrahenten für Currency Swaps sind Bank of America, Citibank und JP Morgan.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	92,29
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	3,73
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,15
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,83
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,24% (Dez. 2018: 94,94%).					
Brasilien - 0,31% (Dez. 2018: 0).					
423.000	JBS Investments II GmbH	7,000%	15.01.2026	459.167	0,31
Kanada - 4,55% (Dez. 2018: 2,03%).					
675.000	Brookfield Residential Properties Inc	6,500%	15.12.2020	676.688	0,45
882.000	Kinross Gold Corp	5,950%	15.03.2024	968.154	0,65
1.346.000	Kinross Gold Corp	4,500%	15.07.2027	1.362.824	0,92
1.818.000	Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/ BSC Holding Inc/Kissner USA	8,375%	12.01.2022	1.895.264	1,27
243.000	Mattamy Group Corp	6,875%	15.12.2023	254.239	0,17
726.000	Mattamy Group Corp	6,500%	10.01.2025	768.653	0,52
823.000	Northwest Acquisitions ULC/ Dominion Finco Inc	7,125%	11.01.2022	569.928	0,38
275.000	Parkland Fuel Corp	5,875%	15.07.2027	280.074	0,19
				6.775.824	4,55
Dänemark - 0,97% (Dez. 2018: 1,06%).					
1.500.000	Welltec A/S	9,500%	12.01.2022	1.440.000	0,97
Ghana - 1,48% (Dez. 2018: 4,67%).					
2.185.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	2.209.035	1,48
Irland - 0,14% (Dez. 2018: 0,37%).					
200.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	7,250%	15.05.2024	211.500	0,14
Israel - 0,71% (Dez. 2018: 0,26%).					
381.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,000%	15.04.2024	360.759	0,24
750.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,750%	03.01.2028	692.344	0,47
				1.053.103	0,71
Italien - 0,53% (Dez. 2018: 0,51%).					
753.000	Telecom Italia SpA	5,303%	30.05.2024	782.179	0,53
Niederlande - 0,72% (Dez. 2018: 0,91%).					
419.000	Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	8,000%	10.01.2026	432.618	0,29
629.000	Ziggo BV	5,500%	15.01.2027	642.970	0,43
				1.075.588	0,72
Portugal - 0,97% (Dez. 2018: 0,95%).					
1.400.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	1.438.500	0,97
Grossbritannien - 1,05% (Dez. 2018: 0,24%).					
1.539.000	Virgin Media Secured Finance Plc	5,500%	15.05.2029	1.565.471	1,05
USA - 83,48% (Dez. 2018: 82,98%).					
312.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc	8,125%	15.02.2024	322.725	0,22
759.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc	7,000%	15.11.2025	688.793	0,46
392.000	Albertson's Cos LLC/Safeway Inc/ New Albertson's LP/Albertson's LLC	7,500%	15.03.2026	420.420	0,28

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,24% (Dez. 2018: 94,94%) (Fortsetzung)					
USA - 83,48% (Dez. 2018: 82,98%) (Fortsetzung)					
1.320.000	Allegheny Technologies Inc	5,950%	15.01.2021	1.362.900	0,92
390.000	Allison Transmission Inc	4,750%	10.01.2027	389.025	0,26
435.000	Allison Transmission Inc	5,875%	06.01.2029	458.925	0,31
457.000	Ally Financial Inc	3,875%	21.05.2024	468.996	0,32
1.812.000	American Airlines Group Inc	5,500%	10.01.2019	1.829.214	1,23
609.000	American Airlines Group Inc	5,000%	06.01.2022	628.214	0,42
922.000	Amsted Industries Inc	5,375%	15.09.2024	948.508	0,64
687.000	Amsted Industries Inc	5,625%	07.01.2027	717.915	0,48
1.229.000	Apex Tool Group LLC/BC Mountain Finance Inc	9,000%	15.02.2023	1.103.028	0,74
1.195.000	Avantor Inc	6,000%	10.01.2024	1.274.468	0,86
439.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,125%	10.01.2023	465.779	0,31
172.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,250%	15.05.2024	184.193	0,12
600.000	Bausch Health Americas Inc	9,250%	04.01.2026	672.780	0,45
245.000	Bausch Health Americas Inc	8,500%	31.01.2027	269.995	0,18
387.000	Bausch Health Cos Inc	5,500%	03.01.2023	391.547	0,26
42.000	Bausch Health Cos Inc	6,125%	15.04.2025	42.996	0,03
1.277.000	Block Communications Inc	6,875%	15.02.2025	1.337.658	0,90
158.000	Brunswick Corp	7,375%	09.01.2023	174.895	0,12
1.099.000	Brunswick Corp	7,125%	08.01.2027	1.261.964	0,85
917.000	BWAY Holding Co	7,250%	15.04.2025	888.344	0,60
423.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,625%	15.01.2022	411.368	0,28
239.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,750%	15.04.2023	230.038	0,15
602.000	Carlson Travel Inc	6,750%	15.12.2023	611.030	0,41
838.000	Carlson Travel Inc	9,500%	15.12.2024	840.095	0,56
338.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,750%	15.01.2024	346.408	0,23
1.186.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,875%	04.01.2024	1.242.335	0,84
400.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,750%	15.02.2026	420.500	0,28
1.552.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,875%	05.01.2027	1.641.240	1,10
750.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,375%	06.01.2029	776.250	0,52
1.000.000	CenturyLink Inc	6,750%	12.01.2023	1.081.250	0,73
793.000	Cheniere Energy Partners LP	5,625%	10.01.2026	838.598	0,56
2.839.000	Citgo Holding Inc	10,750%	15.02.2020	2.945.463	1,98
274.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc	9,250%	15.02.2024	297.975	0,20
990.000	CNO Financial Group Inc	5,250%	30.05.2029	1.074.150	0,72
195.000	Colfax Corp	6,000%	15.02.2024	206.944	0,14
194.000	Colfax Corp	6,375%	15.02.2026	208.308	0,14
334.000	CommScope Inc	5,500%	03.01.2024	344.438	0,23
166.000	CommScope Inc	6,000%	03.01.2026	170.980	0,11
406.000	CommScope Inc	8,250%	03.01.2027	415.582	0,28
342.000	Compass Minerals International Inc	4,875%	15.07.2024	327.038	0,22
1.228.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875%	15.06.2025	1.263.808	0,85
738.000	Crestwood Midstream Partners LP/ Crestwood Midstream Finance Corp	5,625%	05.01.2027	738.000	0,50
120.000	CSC Holdings LLC	6,625%	15.10.2025	128.700	0,09
704.000	CSC Holdings LLC	7,500%	04.01.2028	776.371	0,52
796.000	DISH DBS Corp	7,750%	07.01.2026	774.110	0,52

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,24% (Dez. 2018: 94,94%) (Fortsetzung)					
USA - 83,48% (Dez. 2018: 82,98%) (Fortsetzung)					
131.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	6,000%	15.07.2023	94.975	0,06
1.533.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	6,000%	02.01.2025	1.034.775	0,70
470.000	Energizer Holdings Inc	7,750%	15.01.2027	509.870	0,34
1.507.000	Envision Healthcare Corp	8,750%	15.10.2026	1.058.668	0,71
1.497.000	Ferrellgas Partners LP/Ferrellgas Partners Finance Corp	8,625%	15.06.2020	1.107.780	0,74
287.000	GCI LLC	6,625%	15.06.2024	301.436	0,20
1.593.000	GCI LLC	6,875%	15.04.2025	1.668.668	1,12
141.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6,000%	15.05.2023	140.295	0,09
653.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6,500%	10.01.2025	640.756	0,43
240.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6,250%	15.05.2026	232.800	0,16
388.000	Go Daddy Operating Co LLC/ GD Finance Co Inc	5,250%	12.01.2027	403.035	0,27
1.888.000	Hecla Mining Co	6,875%	05.01.2021	1.811.532	1,22
994.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,625%	08.01.2026	1.047.428	0,70
450.000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp	6,250%	02.01.2022	461.813	0,31
754.000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp	6,375%	15.12.2025	771.568	0,52
775.000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp	6,250%	15.05.2026	787.594	0,53
525.000	Intelsat Connect Finance SA	9,500%	15.02.2023	467.250	0,31
1.384.000	Intelsat Jackson Holdings SA	8,500%	15.10.2024	1.377.080	0,93
153.000	Intelsat Jackson Holdings SA	9,750%	15.07.2025	156.825	0,11
485.000	James Hardie International Finance DAC	4,750%	15.01.2025	497.125	0,33
399.000	James Hardie International Finance DAC	5,000%	15.01.2028	399.000	0,27
1.239.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	5,875%	15.07.2024	1.277.719	0,86
1.000.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	6,750%	15.02.2028	1.090.000	0,73
1.427.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	6,500%	15.04.2029	1.553.646	1,04
1.438.000	Jonah Energy LLC/Jonah Energy Finance Corp	7,250%	15.10.2025	701.025	0,47
1.478.000	KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp	7,625%	15.08.2021	1.474.305	0,99
3.792.000	Kenan Advantage Group Inc	7,875%	31.07.2023	3.431.760	2,31
443.000	KGA Escrow LLC	7,500%	15.08.2023	461.274	0,31
1.018.000	Kinross Gold Corp	6,875%	09.01.2041	1.156.703	0,78
966.000	Laredo Petroleum Inc	5,625%	15.01.2022	900.795	0,61
2.529.000	LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV	6,875%	15.05.2023	2.522.677	1,70
1.217.000	LPL Holdings Inc	5,750%	15.09.2025	1.248.945	0,84
569.000	M/I Homes Inc	6,750%	15.01.2021	580.380	0,39
777.000	M/I Homes Inc	5,625%	08.01.2025	792.540	0,53
405.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,750%	08.01.2022	350.325	0,24
235.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,625%	15.10.2023	178.600	0,12
465.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,500%	15.04.2025	313.875	0,21
754.000	Marriott Ownership Resorts Inc/ILG LLC	5,625%	15.04.2023	769.080	0,52
180.000	Mattel Inc	6,750%	31.12.2025	185.625	0,12
613.000	Midcontinent Communications/ Midcontinent Finance Corp	6,875%	15.08.2023	639.053	0,43
730.000	Moog Inc	5,250%	12.01.2022	744.600	0,50

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,24% (Dez. 2018: 94,94%) (Fortsetzung)					
USA - 83,48% (Dez. 2018: 82,98%) (Fortsetzung)					
1.129.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	5,000%	15.10.2027	1.165.693	0,78
701.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625%	15.05.2025	715.020	0,48
847.000	Netflix Inc	5,875%	15.02.2025	935.935	0,63
583.000	Netflix Inc	5,375%	15.11.2029	620.714	0,42
1.097.000	New Gold Inc	6,250%	15.11.2022	1.028.437	0,69
427.000	Newell Brands Inc	4,200%	04.01.2026	424.737	0,29
166.000	Nexstar Escrow Inc	5,625%	15.07.2027	170.358	0,11
420.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250%	15.07.2024	423.421	0,28
700.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co	5,000%	15.04.2022	701.750	0,47
414.000	NRG Energy Inc	5,250%	15.06.2029	442.463	0,30
975.000	Oasis Petroleum Inc	6,875%	15.03.2022	975.000	0,66
3.320.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/ Ortho-Clinical Diagnostics SA	6,625%	15.05.2022	3.187.199	2,14
741.000	Par Pharmaceutical Inc	7,500%	04.01.2027	729.885	0,49
285.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,500%	15.02.2024	307.581	0,21
525.000	PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp	7,000%	15.11.2023	547.318	0,37
1.089.000	PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp	7,250%	15.06.2025	1.144.811	0,77
1.427.000	Peabody Energy Corp	6,000%	31.03.2022	1.466.242	0,99
413.000	PGT Escrow Issuer Inc	6,750%	08.01.2026	438.296	0,29
309.000	Pilgrim's Pride Corp	5,750%	15.03.2025	314.408	0,21
572.000	Pilgrim's Pride Corp	5,875%	30.09.2027	594.880	0,40
1.171.199	Pinnacle Operating Corp	9,000%	15.05.2023	398.208	0,27
629.000	Leidos Holdings Inc	5,500%	03.01.2025	651.801	0,44
778.000	Leidos Holdings Inc	5,750%	03.01.2027	807.175	0,54
644.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	9,250%	15.05.2023	677.536	0,46
199.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp	9,375%	04.01.2027	175.369	0,12
1.075.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8,250%	05.01.2023	1.144.874	0,77
225.596	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	6,875%	15.02.2021	226.442	0,15
592.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp	5,000%	15.04.2023	603.100	0,41
286.000	RP Crown Parent LLC	7,375%	15.10.2024	298.870	0,20
401.000	Service Corp International	5,125%	06.01.2029	424.058	0,29
343.000	Simmons Foods Inc	7,750%	15.01.2024	371.298	0,25
740.000	Sirius XM Radio Inc	4,625%	15.07.2024	759.077	0,51
328.000	Sirius XM Radio Inc	5,375%	15.04.2025	339.480	0,23
1.126.000	Sirius XM Radio Inc	5,500%	07.01.2029	1.157.189	0,78
809.000	SM Energy Co	6,750%	15.09.2026	762.483	0,51
189.000	SM Energy Co	6,625%	15.01.2027	175.770	0,12
286.000	Smithfield Foods Inc	5,200%	04.01.2029	312.023	0,21
85.000	Sonic Automotive Inc	5,000%	15.05.2023	86.169	0,06
1.713.000	Sprint Corp	7,875%	15.09.2023	1.865.028	1,25
964.000	Sprint Corp	7,625%	03.01.2026	1.030.033	0,69
842.000	SS&C Technologies Inc	5,500%	30.09.2027	875.154	0,59
1.901.000	SunCoke Energy Partners LP/ SunCoke Energy Partners Finance Corp	7,500%	15.06.2025	1.862.979	1,25
1.063.000	Tenet Healthcare Corp	4,625%	15.07.2024	1.080.273	0,73
440.000	Tenet Healthcare Corp	6,250%	02.01.2027	455.950	0,31
3.420.000	TIBCO Software Inc	11,375%	12.01.2021	3.635.887	2,44
187.000	T-Mobile USA Inc	4,500%	02.01.2026	192.143	0,13
1.345.000	T-Mobile USA Inc	4,750%	02.01.2028	1.388.846	0,93
593.000	TransDigm Inc	6,250%	15.03.2026	625.615	0,42
887.000	TransDigm Inc	6,375%	15.06.2026	896.979	0,60

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,24% (Dez. 2018: 94,94%) (Fortsetzung)					
USA - 83,48% (Dez. 2018: 82,98%) (Fortsetzung)					
308.070	Transocean Guardian Ltd	5,875%	15.01.2024	314.616	0,21
514.000	Transocean Inc	6,800%	15.03.2038	388.070	0,26
291.000	Transocean Inc	9,350%	15.12.2041	264.810	0,18
817.000	Triumph Group Inc	4,875%	04.01.2021	808.830	0,54
177.000	Triumph Group Inc	5,250%	06.01.2022	174.345	0,12
861.000	Triumph Group Inc	7,750%	15.08.2025	835.170	0,56
848.000	USI Inc	6,875%	05.01.2025	841.640	0,57
1.798.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	10,500%	02.01.2024	1.550.774	1,04
1.830.000	VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc	6,750%	15.06.2022	1.897.105	1,28
364.000	ViaSat Inc	5,625%	15.09.2025	359.450	0,24
214.000	ViaSat Inc	5,625%	15.04.2027	223.095	0,15
540.000	Vistra Operations Co LLC	3,550%	15.07.2024	543.790	0,37
631.000	Vistra Operations Co LLC	5,000%	31.07.2027	655.451	0,44
652.000	Vistra Operations Co LLC	4,300%	15.07.2029	661.759	0,44
1.448.000	Wabtec Corp	3,450%	15.11.2026	1.416.255	0,95
704.000	Warrior Met Coal Inc	8,000%	11.01.2024	734.360	0,49
571.000	Whiting Petroleum Corp	6,625%	15.01.2026	553.513	0,38
425.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp	5,500%	03.01.2025	440.003	0,30
877.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp	5,250%	15.05.2027	881.385	0,59
1.112.000	XPO Logistics Inc	6,750%	15.08.2024	1.188.449	0,80
106.000	York Risk Services Holding Corp	8,500%	10.01.2022	87.715	0,06
				124.192.003	83,48
Sambia - 1,33% (Dez. 2018: 0,96%).					
800.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500%	03.01.2024	751.000	0,50
880.000	First Quantum Minerals Ltd	7,500%	04.01.2025	841.500	0,57
416.000	First Quantum Minerals Ltd	6,875%	03.01.2026	387.400	0,26
				1.979.900	1,33
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				143.182.270	96,24
Wertpapiere (Stammaktien) - 1,01% (Dez. 2018: 1,13%).					
Kanada - 0,69% (Dez. 2018: 0,73%).					
303.916	Jupiter Resources Inc			1.025.716	0,69
USA - 0,32% (Dez. 2018: 0,40%).					
7.500	Fieldwood			236.719	0,16
7.500	Fieldwood Energy LLC			236.719	0,16
				473.438	0,32
Summe Wertpapiere (Stammaktien)				1.499.154	1,01

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile, Wertpapier			Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
Wertpapiere (Vorzugsaktien) - 0,05% (Dez. 2018: 0,06%).					
USA - 0,05% (2018: 0,06%).					
803.875	Pinnacle Agriculture Holdings LLC		72.349	0,05	
Summe Wertpapiere (Vorzugsaktien)			72.349	0,05	
Anzahl der Anteile, Wertpapier			Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
Übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) - 0,00% (Dez. 2018: 0,03%).					
USA - 0,00% (Dez. 2018: 0,03%).					
3.453	Appvion Inc		2.590	0,00	
3.453	Appvion Inc		863	0,00	
			3.453	0,00	
Summe übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere)			3.453	0,00	
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			144.757.226	97,30	
Derivative Finanzinstrumente* - ((0,00)%) (Dez. 2018: (0,00)%)					
Offene Devisenterminkontrakte - ((0,00)%) (Dez. 2018: (0,00)%)					
Abrechnungs- datum	Teilfonds	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermögens
07.12.2019	State Street Bank	GBP 6.547	USD 8.247	72	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP 5.708	USD 7.239	14	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP 10.248	USD 13.012	9	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP 200	USD 252	3	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP 198	USD 251	0	0,00
07.12.2019	State Street Bank	GBP 16	USD 21	(0)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP 466	USD 593	(0)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP 71	USD 90	(0)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP 961	USD 1.226	(5)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP 5.209	USD 6.623	(5)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP 25.014	USD 31.791	(9)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	GBP 705.078	USD 896.126	(255)	(0,00)
01.07.2019	State Street Bank	USD 13.005	GBP 10.248	(10)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD 21.609	GBP 16.997	12	0,00
07.12.2019	State Street Bank	USD 809	GBP 636	0	0,00
07.12.2019	State Street Bank	USD 3	GBP 2	0	0,00
07.12.2019	State Street Bank	USD 146	GBP 115	(0)	(0,00)
07.12.2019	State Street Bank	USD 15	GBP 12	(0)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				110	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(284)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(174)	(0,00)
Summe derivative Finanzinstrumente*				(174)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands
 zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	144.757.052	97,30
Bargeld bei Banken	4.843.094	3,26
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(826.786)	(0,56)
Summe Nettovermögen	148.773.360	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	49,14
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	45,11
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	1,03
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,72
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,70% (Dez. 2018: 90,00%).					
Australien - 0,51% (Dez. 2018: 2,24%).					
190.000	Newcrest Finance Pty Ltd	4,200%	10.01.2022	198.565	0,51
Belgien - 2,24% (Dez. 2018: 1,06%).					
250.000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	4,900%	02.01.2046	278.784	0,72
350.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc	2,650%	02.01.2021	351.934	0,91
97.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	4,750%	23.01.2029	110.203	0,29
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5,550%	23.01.2049	122.725	0,32
				863.646	2,24
Bermuda - 0,57% (Dez. 2018: 0,87%).					
215.000	RenaissanceRe Holdings Ltd	3,600%	15.04.2029	220.893	0,57
Brasilien - 0,31% (Dez. 2018: 1,38%).					
100.000	Vale Overseas Ltd	6,875%	21.11.2036	120.625	0,31
Kanada - 2,18% (Dez. 2018: 2,21%).					
286.000	Bank of Montreal	3,803%	05.12.2032	290.293	0,75
230.000	Cenovus Energy Inc	3,000%	15.08.2022	231.087	0,60
200.000	Encana Corp	3,900%	15.11.2021	204.931	0,53
95.000	Encana Corp	6,500%	02.01.2038	116.505	0,30
				842.816	2,18
Frankreich - 0,59% (Dez. 2018: 0,38%).					
146.000	BNP Paribas SA	3,800%	01.10.2024	151.681	0,39
70.000	WEA Finance LLC	4,625%	20.09.2048	76.319	0,20
				228.000	0,59
Irland - 1,60% (Dez. 2018: 1,04%).					
200.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4,500%	15.05.2021	206.307	0,53
400.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3,950%	02.01.2022	411.691	1,07
				617.998	1,60
Israel - 0,43% (Dez. 2018: 1,62%).					
160.000	Israel Electric Corp Ltd	4,250%	14.08.2028	167.078	0,43
Italien - 0,61% (Dez. 2018: 0,55%).					
234.000	Enel Finance International NV	3,625%	25.05.2027	235.293	0,61
Mexiko - 1,44% (Dez. 2018: 1,99%).					
272.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV	3,875%	26.11.2023	285.737	0,74
95.000	Petroleos Mexicanos	6,875%	08.04.2026	96.416	0,25
200.000	Petroleos Mexicanos	6,375%	23.01.2045	172.750	0,45
				554.903	1,44
Niederlande - 0,86% (Dez. 2018: 1,38%).					
320.000	Cooperatieve Rabobank UA	3,950%	11.09.2022	332.164	0,86

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,70% (Dez. 2018: 90,00%) (Fortsetzung)					
Norwegen - 0,60% (Dez. 2018: 0,57%).					
215.000	Yara International ASA	4,750%	06.01.2028	231.972	0,60
Spanien - 0,37% (Dez. 2018: 0,32%).					
130.000	Telefonica Emisiones SA	5,213%	03.08.2047	143.539	0,37
Schweiz - 0,54% (Dez. 2018: 0,54%).					
205.000	Syngenta Finance NV	3,698%	24.04.2020	206.469	0,54
Grossbritannien - 1,40% (Dez. 2018: 3,07%).					
165.000	HSBC Holdings Plc	3,950%	18.05.2024	172.718	0,45
225.000	HSBC Holdings Plc	3,900%	25.05.2026	235.223	0,61
100.000	HSBC Holdings Plc	6,500%	15.09.2037	130.633	0,34
				538.574	1,40
USA - 76,45% (Dez. 2018: 70,78%).					
122.000	Abbott Laboratories	3,750%	30.11.2026	132.014	0,34
375.000	AbbVie Inc	2,900%	11.06.2022	377.763	0,98
390.000	Air Lease Corp	3,000%	15.09.2023	391.160	1,01
75.000	Aircastle Ltd	4,400%	25.09.2023	77.946	0,20
178.000	Allergan Funding SCS	3,800%	15.03.2025	184.851	0,48
100.000	Allstate Corp	5,550%	05.09.2035	125.408	0,32
260.000	Allstate Corp	5,750%	15.08.2053	272.930	0,71
115.000	Amazon.com Inc	3,875%	22.08.2037	126.991	0,33
160.000	American International Group Inc	4,500%	16.07.2044	169.388	0,44
221.000	American International Group Inc	5,750%	04.01.2048	227.573	0,59
322.000	American Tower Corp	3,550%	15.07.2027	328.504	0,85
375.000	Amgen Inc	2,650%	05.11.2022	377.994	0,98
300.000	Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp	3,500%	12.01.2022	307.345	0,80
200.000	Anthem Inc	4,375%	12.01.2047	213.892	0,55
300.000	Apple Inc	3,850%	05.04.2043	318.565	0,83
158.000	Arch Capital Finance LLC	4,011%	05.12.2026	169.664	0,44
200.000	Ares Capital Corp	3,875%	15.01.2020	200.880	0,52
390.000	Arrow Electronics Inc	3,250%	09.08.2024	386.612	1,00
525.000	AT&T Inc	2,800%	17.02.2021	528.456	1,37
270.000	AT&T Inc	3,600%	17.02.2023	280.426	0,73
320.000	AT&T Inc	4,500%	03.09.2048	327.697	0,85
155.000	Athene Global Funding	4,000%	25.01.2022	160.413	0,42
400.000	Bank of America Corp	4,200%	26.08.2024	425.486	1,10
300.000	Bank of America Corp	4,450%	03.03.2026	323.855	0,84
239.000	Bank of America Corp	3,419%	20.12.2028	246.137	0,64
80.000	Bank of America Corp	5,875%	02.07.2042	106.462	0,28
400.000	Bank of America Corp	3,946%	23.01.2049	422.477	1,09
229.000	Becton Dickinson and Co	3,194%	29.12.2020	229.038	0,59
95.000	Boston Scientific Corp	3,450%	03.01.2024	99.222	0,26
205.000	Bunge Ltd Finance Corp	3,000%	25.09.2022	206.051	0,53
130.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	4,900%	04.01.2044	159.281	0,41
170.000	Caterpillar Inc	4,300%	15.05.2044	194.672	0,50
313.000	Celgene Corp	3,250%	15.08.2022	321.618	0,83
85.000	Chubb INA Holdings Inc	4,350%	11.03.2045	99.672	0,26
100.000	Church & Dwight Co Inc	3,950%	08.01.2047	101.244	0,26
160.000	Cisco Systems Inc	5,900%	15.02.2039	218.942	0,57
300.000	Citigroup Inc	5,500%	13.09.2025	340.070	0,88

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,70% (Dez. 2018: 90,00%) (Fortsetzung)					
USA - 76,45% (Dez. 2018: 70,78%) (Fortsetzung)					
185.000	Citigroup Inc	4,075%	23.04.2029	198.893	0,52
300.000	Citigroup Inc	5,875%	30.01.2042	396.705	1,03
84.000	CNA Financial Corp	3,450%	15.08.2027	85.549	0,22
750.000	Comcast Corp	3,150%	15.02.2028	770.463	2,01
75.000	Comcast Corp	6,500%	15.11.2035	101.767	0,26
175.000	Comcast Corp	4,700%	15.10.2048	205.254	0,53
179.000	ConocoPhillips Co	4,950%	15.03.2026	204.596	0,53
175.000	CVS Health Corp	4,780%	25.03.2038	182.846	0,47
120.000	CVS Health Corp	5,125%	20.07.2045	128.165	0,33
465.000	Discover Bank	3,350%	02.06.2023	476.196	1,23
95.000	Discovery Communications LLC	6,350%	06.01.2040	111.751	0,29
110.000	Duke Energy Carolinas LLC	5,300%	15.02.2040	137.294	0,36
330.000	Energy Transfer Operating LP	3,600%	02.01.2023	337.506	0,87
110.000	Energy Transfer Operating LP	6,500%	02.01.2042	130.255	0,34
72.000	Entergy Louisiana LLC	4,000%	15.03.2033	79.505	0,21
175.000	Express Scripts Holding Co	4,800%	15.07.2046	186.276	0,48
230.000	Exxon Mobil Corp	3,567%	03.06.2045	241.695	0,63
70.000	Fiserv Inc	3,500%	07.01.2029	72.100	0,19
85.000	Ford Motor Co	4,750%	15.01.2043	74.352	0,19
250.000	Ford Motor Credit Co LLC	5,875%	08.12.2021	263.700	0,68
220.000	Ford Motor Credit Co LLC	4,140%	15.02.2023	224.282	0,58
200.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co	4,418%	15.11.2035	198.283	0,51
375.000	General Electric Co	2,700%	10.09.2022	374.728	0,97
140.000	General Electric Co	6,750%	15.03.2032	172.622	0,45
140.000	General Motors Co	4,875%	10.02.2023	148.570	0,38
480.000	General Motors Financial Co Inc	3,200%	07.06.2021	484.372	1,26
220.000	Gilead Sciences Inc	4,750%	03.01.2046	250.674	0,65
500.000	Goldman Sachs Group Inc	5,250%	27.07.2021	528.649	1,37
230.000	Goldman Sachs Group Inc	4,000%	03.03.2024	244.215	0,63
130.000	Goldman Sachs Group Inc	4,250%	21.10.2025	137.963	0,36
290.000	Goldman Sachs Group Inc	4,223%	05.01.2029	311.281	0,81
170.000	Goldman Sachs Group Inc	6,250%	02.01.2041	228.273	0,59
109.000	Halliburton Co	3,800%	15.11.2025	114.380	0,30
125.000	Halliburton Co	6,700%	15.09.2038	159.506	0,41
248.000	High Street Funding Trust I	4,111%	15.02.2028	261.906	0,68
110.000	Home Depot Inc	5,875%	16.12.2036	146.140	0,38
80.000	Huntsman International LLC	4,500%	05.01.2029	82.633	0,21
525.000	JPMorgan Chase & Co	4,400%	22.07.2020	536.764	1,39
280.000	JPMorgan Chase & Co	3,875%	09.10.2024	294.574	0,76
205.000	JPMorgan Chase & Co	3,540%	05.01.2028	213.559	0,55
185.000	JPMorgan Chase & Co	4,005%	23.04.2029	199.721	0,52
105.000	JPMorgan Chase & Co	6,400%	15.05.2038	145.057	0,38
300.000	Keurig Dr Pepper Inc	4,057%	25.05.2023	315.175	0,82
94.000	Kinder Morgan Inc	4,300%	03.01.2028	100.836	0,26
90.000	Kinder Morgan Inc	5,550%	06.01.2045	104.292	0,27
100.000	Lazard Group LLC	4,500%	19.09.2028	106.592	0,28
110.000	Los Angeles Unified School District	6,758%	07.01.2034	150.977	0,39
134.000	Marathon Petroleum Corp	3,800%	04.01.2028	136.316	0,35
105.000	Mars Inc	4,125%	04.01.2054	113.243	0,29
80.000	MetLife Inc	4,050%	03.01.2045	86.744	0,22
230.000	Molson Coors Brewing Co	4,200%	15.07.2046	219.950	0,57
410.000	Morgan Stanley	3,750%	25.02.2023	428.585	1,11
310.000	Morgan Stanley	3,125%	27.07.2026	316.164	0,82

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,70% (Dez. 2018: 90,00%) (Fortsetzung)					
USA - 76,45% (Dez. 2018: 70,78%) (Fortsetzung)					
86.000	MPLX LP	5,200%	03.01.2047	92.576	0,24
300.000	New York City Water & Sewer System	5,440%	15.06.2043	400.206	1,04
250.000	Newell Brands Inc	4,200%	04.01.2026	248.675	0,64
280.000	NiSource Inc	4,800%	15.02.2044	312.667	0,81
300.000	Oracle Corp	4,000%	15.07.2046	322.146	0,83
330.000	O'Reilly Automotive Inc	3,600%	09.01.2027	339.599	0,88
55.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,500%	15.02.2024	59.358	0,15
160.000	PepsiCo Inc	3,450%	10.06.2046	164.774	0,43
95.000	Pfizer Inc	7,200%	15.03.2039	144.802	0,38
190.000	Phillips 66 Partners LP	3,605%	15.02.2025	195.908	0,51
82.000	Phillips 66 Partners LP	4,680%	15.02.2045	85.008	0,22
138.000	Plains All American Pipeline LP/ PAA Finance Corp	4,500%	05.12.2026	147.025	0,38
25.000	Principal Financial Group Inc	3,700%	15.05.2029	26.154	0,07
315.000	Principal Financial Group Inc	4,700%	15.05.2055	312.464	0,81
35.000	Public Storage	3,385%	05.01.2029	36.589	0,09
261.000	Puget Energy Inc	5,625%	15.07.2022	280.102	0,73
178.000	QUALCOMM Inc	3,450%	20.05.2025	184.916	0,48
110.000	Republic Services Inc	6,200%	03.01.2040	145.865	0,38
215.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200%	15.03.2028	226.523	0,59
99.000	Schlumberger Holdings Corp	4,300%	05.01.2029	106.156	0,28
430.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	2,400%	23.09.2021	429.620	1,11
230.000	Starbucks Corp	3,550%	15.08.2029	241.033	0,62
175.000	State of Illinois	5,100%	06.01.2033	184.436	0,48
35.000	Synchrony Financial	4,375%	19.03.2024	36.674	0,10
84.000	Synchrony Financial	4,500%	23.07.2025	88.256	0,23
75.000	Synchrony Financial	3,700%	08.04.2026	74.509	0,19
305.000	Tech Data Corp	3,700%	15.02.2022	310.350	0,80
140.000	Time Warner Cable LLC	7,300%	07.01.2038	170.145	0,44
175.000	UnitedHealth Group Inc	4,450%	05.12.2048	201.810	0,52
95.000	VEREIT Operating Partnership LP	4,625%	11.01.2025	102.382	0,27
160.000	Verizon Communications Inc	3,500%	11.01.2024	168.242	0,44
525.000	Verizon Communications Inc	4,125%	16.03.2027	571.476	1,48
325.000	Verizon Communications Inc	4,862%	21.08.2046	378.937	0,98
240.000	Virginia Electric & Power Co	3,800%	15.09.2047	246.808	0,64
125.000	Visa Inc	4,300%	14.12.2045	148.273	0,38
175.000	Wabtec Corp	4,400%	15.03.2024	185.399	0,48
60.000	Walt Disney Co	6,150%	15.02.2041	83.563	0,22
725.000	Wells Fargo & Co	3,450%	13.02.2023	745.614	1,94
195.000	Western Midstream Operating LP	5,375%	06.01.2021	201.522	0,52
				29.503.155	76,45
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				35.005.690	90,70
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 7,40% (Dez. 2018: 7,78%).					
Kolumbien - 0,70% (Dez. 2018: 0,64%).					
125.000	Colombia Government International Bond	4,000%	26.02.2024	131.125	0,34
125.000	Colombia Government International Bond	5,000%	15.06.2045	138.563	0,36
				269.688	0,70

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 7,40% (Dez. 2018: 7,78%).					
Mexiko - 1,12% (Dez. 2018: 1,05%).					
300.000	Mexico Government International Bond	4,125%	21.01.2026	314.925	0,82
100.000	Mexico Government International Bond	5,550%	21.01.2045	116.828	0,30
				431.753	1,12
Peru - 0,54% (Dez. 2018: 0,47%).					
150.000	Peruanische Internationale Staatsanleihe	5,625%	18.11.2050	207.375	0,54
Philippinen - 0,74% (Dez. 2018: 0,69%).					
100.000	Philippinen Government International Bond	7,750%	14.01.2031	147.484	0,38
100.000	Philippinen Government International Bond	6,375%	23.10.2034	139.719	0,36
				287.203	0,74
USA - 4,30% (Dez. 2018: 4,93%).					
315.000	United States Treasury Bond	3,500%	15.02.2039	374.278	0,97
370.000	United States Treasury Bond	2,500%	15.05.2046	367.948	0,95
100.000	United States Treasury Note	1,875%	30.11.2021	100.328	0,26
800.000	United States Treasury Note	2,125%	31.03.2024	813.437	2,12
				1.655.991	4,30
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				2.852.010	7,40
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert				37.587.700	98,10
Derivative Finanzinstrumente - (0,07)% (Dez. 2018: (0,03)%)					
Laufende Terminkontrakte - ((0,07)% (Dez 2018: (0,03)%)					
Nennwert USD	Durchschnittlicher Anschaffungspreis USD	Beschreibung		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
213.531	106,77	1 von U.S. 2 Year Note Long Futures Contracts fällig September 2019		1.649	0,00
(505.773)	(168,59)	2 von U.S. Ultra Bonds Short Futures-Kontrakten fällig September 2019		(26.915)	(0,07)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten				1.649	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten				(26.915)	(0,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten				(25.266)	(0,07)
Summe derivative Finanzinstrumente				(25.266)	(0,07)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands
 zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	37.832.434	98,03
Vom Broker zu zahlende Barmittel	33.144	0,09
Bargeld bei Banken	318.411	0,83
Sonstiges Nettovermögen	405.932	1,05
Summe Nettovermögen	38.589.921	100,00

Klassifizierung

Morgan Stanley fungiert als Broker für die offenen Terminkontrakte.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	87,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	5,52
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	4,47
An einer Börse gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,07
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	89.000.000
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 8.125%, due 15/02/2024	10.257.500
TransDigm Inc, 6.250%, due 15/03/2026	10.028.775
eircom Finance DAC, 3.500%, due 15/05/2026	8.931.041
Peabody Energy Corp, 6.000%, due 31/03/2022	7.996.380
VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc, 6.750%, due 15/06/2022	7.621.011
First Data Corp, 5.000%, due 15/01/2024	7.430.375
Carlson Travel Inc, 6.750%, due 15/12/2023	7.037.375
AA Bond Co Ltd, 4.875%, due 31/07/2043	6.989.951
Travelex Financing Plc, 8.000%, due 15/05/2022	6.732.341
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.500%, due 15/05/2029	6.051.000
Adient US LLC, 7.000%, due 15/05/2026	5.706.590
Advanz Pharma Corp, 8.000%, due 06/09/2024	5.313.750
Vue International Bidco Plc, 7.875%, due 15/07/2020	5.245.869
Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/BSC Holding Inc/Kissner USA, 8.375%, due 01/12/2022	5.225.000
Altice Financing SA, 6.625%, due 15/02/2023	5.096.094
Arrow Global Finance Plc, 5.125%, due 15/09/2024	5.024.666
CEMEX Finance LLC, 4.625%, due 15/06/2024	5.006.821
Verisure Holding AB, 3.500%, due 15/05/2023	4.909.158
Truck Hero Inc, 8.500%, due 21/04/2024	4.769.830
eG Global Finance Plc, 4.375%, due 07/02/2025	4.748.736
Tenet Healthcare Corp, 6.250%, due 01/02/2027	4.722.250
TVL Finance Plc, 6.137%, due 15/07/2025	4.548.958

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	65.552.374
Swissport Financing Sarl, 6.750%, due 15/12/2021	4.912.748
First Data Corp, 5.375%, due 15/08/2023	4.092.520
Energy Transfer Equity LP, 5.875%, due 15/01/2024	3.319.563
Carrols Restaurant Group Inc, 8.000%, due 01/05/2022	3.062.400
HCA Inc, 5.250%, due 15/06/2026	2.695.333
Dell International LLC / EMC Corp, 4.900%, due 01/10/2026	2.549.575
IDH Finance Plc, 6.250%, due 15/08/2022	2.387.985
Ziggo Secured Finance BV, 3.750%, due 15/01/2025	2.305.573
eG Global Finance Plc, 4.375%, due 07/02/2025	2.279.353
Deck Chassis Acquisition Inc, 10.000%, due 15/06/2023	2.270.831
Kosmos Energy Ltd, 7.875%, due 01/08/2021	2.226.870
C&S Group Enterprises LLC, 5.375%, due 15/07/2022	2.148.690
Parts Europe SA, 4.375%, due 01/05/2022	2.040.281
Tervita Escrow Corp, 7.625%, due 01/12/2021	1.730.006
INEOS Finance Plc, 2.875%, due 01/05/2026	1.650.393
Simmons Foods Inc, 5.750%, due 01/11/2024	1.384.200
Travelport Corporate Finance, 6.000%, due 15/03/2026	1.348.750
HCA Inc, 5.875%, due 15/03/2022	1.338.963
HCA Inc, 5.250%, due 15/04/2025	1.281.317
Nexi Capital SpA, 4.125%, due 01/11/2023	1.235.359

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten EUR
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund	36.973.395
Advanz Pharma Corp, 8.000% due 06/09/2024	6.433.518
Vue International Bidco Plc, 7.875% due 15/07/2020	5.861.455
eircom Finance DAC, 3.500% due 15/05/2026	5.600.000
eG Global Finance Plc, 4.375% due 07/02/2025	5.350.000
Infor US Inc, 5.750% due 15/05/2022	4.448.998
Coty Inc, 4.000% due 15/04/2023	3.839.000
Synlab Unsecured Bondco Plc, 8.250% due 01/07/2023	3.762.255
Entertainment One Ltd, 4.625% due 15/07/2026	3.760.850
UPCB Finance IV Ltd, 5.375% due 15/01/2025	3.672.720
AA Bond Co Ltd, 4.875% due 31/07/2043	3.669.090
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 3.325% due 24/03/2025	3.575.063
Travelex Financing Plc, 8.000% due 15/05/2022	3.515.500
Thomas Cook Group Plc, 6.250% due 15/06/2022	3.484.225
AMC Entertainment Holdings Inc, 6.375% due 15/11/2024	3.318.508
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625% due 15/05/2025	3.273.645
Fabric BC SpA, 4.125% due 30/11/2024	3.249.125
Altice Finco SA, 9.000% due 15/06/2023	3.221.654
Levi Strauss & Co, 3.375% due 15/03/2027	3.154.438
INEOS Group Holdings SA, 5.375% due 01/08/2024	3.100.015
Galaxy Finco Ltd, 7.875% due 15/11/2021	3.088.600
Nexi Capital SpA, 3.625% due 01/05/2023	3.037.500
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund, % due	3.000.000
Playtech Plc, 4.250% due 07/03/2026	2.978.273
SGL Carbon SE, 4.625% due 30/09/2024	2.964.950
Premier Foods Finance Plc, 5.821% due 15/07/2022	2.952.634
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 6.750% due 15/05/2024	2.925.750
Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd, 7.500% due 01/02/2023	2.745.375
Boparan Finance PLC, 5.500% due 15/07/2019	2.675.052
Aker BP ASA, 5.875% due 31/03/2025	2.618.648
Ziggo Bond Co BV, 4.625% due 15/01/2025	2.537.500
Catalent Pharma Solutions Inc, 4.750% due 15/12/2024	2.528.300
Tasty Bondco 1 SA, 6.250% due 15/05/2026	2.500.000
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy, 4.000% due 15/09/2025	2.486.750

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse EUR
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund	44.951.395
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.500% due 01/03/2025	4.878.850
Swissport Financing Sarl, 9.750% due 15/12/2022	4.243.988
Nexi Capital SpA, 4.125% due 01/11/2023	3.566.931
Stora Enso OYJ, 2.500% due 07/06/2027	3.377.138
Bausch Health Cos Inc, 4.500% due 15/05/2023	3.210.719
Garfunkelux Holdco 2 SA, 11.000% due 01/11/2023	3.204.891
TDC A/S, 5.625% due 23/02/2023	3.164.725
Nexi Capital SpA, 3.625% due 01/05/2023	3.030.000
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	2.995.000
Cabot Financial Luxembourg SA, 7.500% due 01/10/2023	2.943.444
Arrow Global Finance Plc, 5.125% due 15/09/2024	2.811.744
eG Global Finance Plc, 4.375% due 07/02/2025	2.559.913
IDH Finance Plc, 6.250% due 15/08/2022	2.508.971
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH, 6.250% due 15/01/2029	2.480.389
AMC Entertainment Holdings Inc, 6.375% due 15/11/2024	2.375.564
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC, 6.500% due 01/10/2026	2.219.294
La Financiere Atalian SASU, 6.625% due 15/05/2025	2.106.867
Swissport Financing Sarl, 6.750% due 15/12/2021	2.070.625
Autodis, 4.375% due 01/05/2022	2.070.058
Monitchem HoldCo 2 SA, 6.875% due 15/06/2022	1.878.588
Telecom Italia SpA, 5.875% due 19/05/2023	1.750.345
Chemours, 4.000% due 15/05/2026	1.703.531
Premier Foods Finance Plc, 6.250% due 15/10/2023	1.692.766
Maxeda DIY Holding BV, 6.125% due 15/07/2022	1.688.613
Bausch Health Cos Inc, 7.000% due 15/03/2024	1.634.568
Silgan Holdings Inc, 3.250% due 15/03/2025	1.606.188
Synlab Bondco Plc, 6.250% due 01/07/2022	1.524.888
Telenet Finance VI Luxembourg SCA, 4.875% due 15/07/2027	1.498.370
Banff Merger Sub Inc, 8.375% due 01/09/2026	1.415.250
Darling Global Finance BV, 3.625% due 15/05/2026	1.361.750

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	236.500.000
Barings USD Liquidity Fund	30.017.651
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, due 15/05/2026	21.207.303
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc, 6.500%, due 15/04/2029	14.048.440
XPO Logistics Inc, 6.750%, due 15/08/2024	13.508.500
Sirius XM Radio Inc, 5.500%, due 01/07/2029	10.759.000
Vistra Operations Co LLC, 5.625%, due 15/02/2027	10.000.000
SS&C Technologies Inc, 5.500%, due 30/09/2027	9.394.000
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc, 8.250%, due 01/05/2023	9.229.788
TransDigm Inc, 6.250%, due 15/03/2026	9.000.000
eircom Finance DAC, 3.500%, due 15/05/2026	8.915.471
Vue International Bidco Plc, 7.875%, due 15/07/2020	8.359.592
Mattamy Group Corp, 6.500%, due 01/10/2025	8.267.695
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 5.500%, due 01/03/2025	7.413.750
Post Holdings Inc, 5.500%, due 15/12/2029	7.369.000
Sirius XM Radio Inc, 4.625%, due 15/07/2024	7.360.000
BWAY Holding Co, 7.250%, due 15/04/2025	7.350.200
Par Pharmaceutical Inc, 7.500%, due 01/04/2027	7.138.000
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.500%, due 15/05/2029	7.122.500
eG Global Finance Plc, 4.375%, due 07/02/2025	6.759.965

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	223.195.392
Barings USD Liquidity Fund	30.017.651
Vistra Operations Co LLC, 5.625%, due 15/02/2027	10.050.000
Deck Chassis Acquisition Inc, 10.000%, due 15/06/2023	6.448.953
General Electric Co, 4.650%, due 17/10/2021	6.356.619
Allegheny Technologies Inc, 5.950%, due 15/01/2021	5.927.271
United Rentals North America Inc, 4.875%, due 15/01/2028	5.724.398
United States Steel Corp, 6.875%, due 15/08/2025	5.515.680
XPO Logistics Inc, 6.750%, due 15/08/2024	5.211.570
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC, 6.500%, due 01/10/2026	5.204.524
Swissport Financing SARL, 9.750%, due 15/12/2022	5.038.626
Lions Gate Capital Holdings LLC, 6.375%, due 01/02/2024	4.939.207
Avantor Inc, 9.000%, due 01/10/2025	4.922.629
Xerox Corp, 4.125%, due 15/03/2023	4.902.574
TDC A/S, 5.625%, due 23/02/2023	4.824.800
C&S Group Enterprises LLC, 5.375%, due 15/07/2022	4.397.260
Cimpress NV, 7.000%, due 15/06/2026	4.390.811
Chesapeake Energy Corp, 7.000%, due 01/10/2024	3.983.998
La Financiere Atalian SASU, 6.625%, due 15/05/2025	3.927.715
Chesapeake Energy Corp, 8.000%, due 15/01/2025	3.607.000

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
MARB BondCo Plc, 6.875% due 19/01/2025	1.487.025
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	1.412.141
Petrobras Global Finance BV, 6.250% due 14/12/2020	1.148.246
Petrobras Global Finance BV, 6.900% due 19/03/2049	1.140.000
Egypt Government International Bond, 6.375% due 11/04/2031	1.122.350
Altice Financing SA, 7.500% due 15/05/2026	1.006.000
Russian Railways Via RZD Capital PLC, 2.200% due 23/05/2020	1.005.886
CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.375% due 31/12/2099	1.003.500
Almarai Sukuk Ltd, 4.311% due 05/03/2024	1.000.000
Ukraine Government International Bond, 7.750% due 01/09/2026	967.500
MARB BondCo PLC, 7.000% due 15/03/2020	956.595
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.700% due 27/02/2022	850.000
Minerva Luxembourg SA, 6.500% due 20/09/2026	819.406
Fab Sukuk Co Ltd, 3.875% due 22/01/2020	798.704
Provincia de Buenos Aires, 10.875% due 26/01/2021	782.988
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, 5.125% due 22/04/2020	772.000
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.500% due 30/01/2023	739.320
Petroleos Mexicanos, 8.250% due 02/06/2022	723.019
Kaisa Group Holdings Ltd, 7.250% due 30/06/2020	719.190
Emirates NBD PJSC, 6.125% due 31/12/2099	708.000
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.250% due 09/04/2022	704.525
YPF SA, 8.500% due 28/07/2025	701.750
Qatar Government International Bond, 4.817% due 14/03/2020	700.000
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2020	695.361
Akbank Turk AS, 7.200% due 16/03/2020	683.250
BRF SA, 2.750% due 03/06/2020	680.680
Provincia de Buenos Aires, 4.000% due 01/05/2020	668.756
NE Property BV, 2.625% due 22/05/2023	659.695
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA, 4.250% due 06/04/2024	655.489
Banco do Brasil SA, 9.000% due 29/06/2049	643.500

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	1.668.040
Ukraine Government International Bond, 7.750% due 01/09/2020	1.385.357
Petrobras Global Finance BV, 6.250% due 14/12/2020	1.161.217
Egypt Government International Bond, 6.375% due 11/04/2031	1.153.461
Petrobras Global Finance BV, 8.750% due 23/05/2026	1.107.890
Altice Financing SA, 6.625% due 15/02/2023	1.069.249
MARB BondCo PLC, 7.000% due 15/03/2020	1.015.038
Russian Railways Via RZD Capital PLC, 2.200% due 23/05/2020	1.003.540
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, 5.375% due 30/10/2019	962.105
Provincia de Buenos Aires/Argentina, 4.000% due 01/05/2020	939.915
Israel Electric Corp Ltd, 7.750% due 15/12/2020	914.203
JBS Investments II GmbH, 7.000% due 15/01/2026	810.500
Fab Sukuk Co Ltd, 3.875% due 22/01/2020	801.880
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust, 6.875% due 06/02/2020	801.713
Banglalink Digital, 8.625% due 07/05/2019	753.750
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.875% due 23/04/2020	745.725
CSN Resources SA, 6.5% due 21/07/2020	738.777
Kaisa Group Holdings Ltd, 7.25% due 30/06/2020	732.915
Emirates NBD PJSC, 6.125% due 31/12/2099	727.824
YPF SA, 8.500% due 23/03/2020	709.343
Qatar Government International Bond, 4.817% due 14/03/2020	702.350
Akbank Turk AS, 7.200% due 16/03/2020	702.328
CSN Islands XI Corp, 6.875% due 21/09/2020	697.085
BRF SA, 2.750% due 03/06/2020	684.118
Turkiye Is Bankasi AS, 5.500% due 21/04/2019	640.000
SAN Miguel Industrias Pet SA, 4.500% due 18/09/2020	630.788
Provincia de Buenos Aires, 5.750% due 15/06/2019	603.000
JSW Steel Ltd, 5.950% due 18/04/2024	601.500
Marfrig Holdings Europe BV, 8.000% due 08/06/2020	599.460
CBQ Finance Ltd, 7.500% due 18/11/2020	597.278
Akbank T.A.S., 4.000% due 24/01/2020	592.500

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
Republic of South Africa Government Bond 6.500% due 28/02/2041	125.222.245
Mexican Bonos 8.000% due 07/11/2047	69.902.963
Colombian TES 10.000% due 24/07/2024	63.249.521
Mexican Bonos 8.000% due 07/12/2023	43.666.199
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000% due 15/08/2050	42.223.894
Russian Federal Bond - OFZ 7.400% due 17/07/2024	39.900.541
Indonesia Treasury Bond 8.375% due 15/03/2034	32.495.353
Malaysia Government Bond 4.921% due 06/07/2048	32.139.528
Avangrid Inc 0.000% due 16/05/2019	29.997.850
Westrock Co 0.000% due 20/05/2019	29.991.367
Marsh & McLennan Co 0.000% due 28/05/2019	29.984.833
Enterprise Prods Oper Llc 0.000% due 29/05/2019	29.969.083
Ei Dupont 0.000% due 30/05/2019	29.951.783
Fortive Corp 0.000% due 09/07/2019	29.926.575
Russian Federal Bond - OFZ 7.700% due 23/03/2033	28.975.919
Westar Energy Inc 0.000% due 26/04/2019	28.179.242
Peru Government Bond 5.400% due 12/08/2034	28.048.044
NiSource Inc. 0.000% due 08/07/2019	26.934.165
Interpublic Group Cos 0.000% due 16/04/2019	25.998.086
Northrop Gruman Corp 0.000% due 08/05/2019	25.986.653
Cox Enterprises Inc 0.000% due 15/04/2019	24.988.958
Oge Energy Corp 0.000% due 09/05/2019	24.981.389
Enbridge Inc 0.000% due 21/05/2019	24.960.188
Keurig Dr Pepper 0.000% due 28/06/2019	24.944.028
Bonos del Banco Central de Chile en Pesos 4.500% due 01/04/2020	23.383.636
Peru Government Bond 5.700% due 12/08/2024	23.125.979
Colombian TES 7.500% due 26/08/2026	22.735.041
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000% due 15/08/2026	21.450.607
Czech Republic Government Bond 0.450% due 25/10/2023	20.810.269
FMC Technologies Inc. 0.000% due 22/07/2019	20.601.352
Hp Inc 0.000% due 06/03/2019	19.998.556
Marsh & McLennan Co 0.000% due 06/06/2019	19.989.889
Public Sevc. Ent. Gr 0.000% due 05/06/2019	19.978.167
Telus Corp 0.000% due 26/07/2019	19.959.239
Centerpoint Engy Inc 0.000% due 07/06/2019	19.944.089
Xcel Energy Inc 0.000% due 12/07/2019	17.982.010
Mexican Bonos 7.750% due 23/11/2034	17.699.809
Enbridge Inc 0.000% due 16/07/2019	17.214.178
Cox Enterprises Inc 0.000% due 02/05/2019	16.998.772
Republic of Poland Government Bond 1.500% due 25/04/2020	16.833.480

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Russian Federal Bond - OFZ 7.700% due 23/03/2033	60.727.951
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.500% due 01/03/2021	56.246.271
Mexican Bonos 7.750% due 13/11/2042	43.616.599
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000% due 15/08/2050	32.029.026
Russian Federal Bond - OFZ 8.500% due 17/09/2031	24.797.510
Bonos del Banco Central de Chile en Pesos 4.500% due 01/04/2020	23.194.762
Malaysia Government Bond 4.378% due 29/11/2019	22.122.060
Thailand Government Bond 1.250% due 12/03/2028	20.598.950
Republic of Poland Government Bond 3.250% due 25/07/2019	16.409.471
Colombian TES 7.500% due 26/08/2026	11.168.886
Colombian TES 11.000% due 24/07/2020	9.933.233
Indonesia Treasury Bond 8.375 due % 15/03/2034	9.093.839
Indonesia Treasury Bond 8.375% due 15/03/2034	7.877.692
Philippine Government Bond 6.250% due 22/03/2028	5.754.635
Malaysia Government Bond 3.418 due % 15/08/2022	5.701.443
Philippine Government Bond 6.125% due 24/10/2037	2.825.231
Chile Government International Bond 5.500% due 05/08/2020	1.209.309
Malaysia Government Bond 4.181% due 15/07/2024	961.170
Philippine Government Bond 8.125% due 16/12/2035	105.443
Philippine Government Bond 7.625% due 29/09/2036	101.706

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
New Metro Global Ltd, 6.500% due 20/05/2022	3.918.330
Ukraine Government International Bond, 7.750% due 01/09/2020	2.957.000
Banco do Brasil SA, 9.000% due 29/06/2049	2.347.940
Eastern & Southern African Trade & Development Bank, 5.375% due 14/03/2022	2.327.600
Metinvest BV, 7.750% due 23/04/2023	2.182.875
Future Land Development Holdings Ltd 6.500% 12/09/2020	2.117.530
Petroleos Mexicanos, 8.250% due 02/06/2022	2.032.993
Bank Dhofar SAOG, 6.850% due 29/12/2049	1.983.000
GTH Finance BV, 7.250% due 26/04/2023	1.951.750
CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.375% due 31/12/2099	1.790.000
Kosmos Energy Ltd, 7.125% due 04/04/2026	1.769.063
Telecom Argentina SA, 6.500% due 15/06/2021	1.716.250
Minerva Luxembourg SA, 6.500% due 20/09/2026	1.667.469
Africa Finance Corp, 3.875% due 13/04/2024	1.644.580
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.250% due 09/04/2022	1.511.000
Banco Mercantil del Norte SA, 6.750% due 31/12/2099	1.500.000
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.700% due 27/02/2022	1.500.000
National Bank of Oman, 3.125% 07/10/2019	1.478.250
Provincia de Buenos Aires, 10.875% due 26/01/2021	1.465.845
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	1.391.734
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	1.369.875
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA, 4.250% due 06/04/2024	1.310.979
Polyus Finance Plc, 5.250% due 07/02/2023	1.195.760
NE Property BV, 3.750% due 26/02/2021	1.153.934
BRF SA, 2.750% due 03/06/2022	1.134.467
Philippine National Bank, 3.280% due 27/09/2024	1.094.203
Ukraine Government International Bond, 7.750% due 01/09/2019	1.090.375

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Future Land Development Holdings Ltd 6.500% 12/09/2020	3.180.820
New Metro Global Ltd, 4.750% due 11/02/2019	2.140.000
Ukraine Government International Bond, 7.750% due 01/09/2019	2.101.680
Ukraine Government International Bond, 7.750% due 01/09/2020	2.018.000
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	1.851.580
JSW Steel Ltd, 4.750% due 12/11/2019	1.840.920
Provincia de Buenos Aires, 4.000% due 01/05/2020	1.769.252
Africa Finance Corp, 4.375% due 29/04/2020	1.711.050
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, 5.375% due 30/10/2019	1.635.818
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust, 6.875% due 06/02/2024	1.633.070
GTH Finance BV, 6.250% due 26/04/2020	1.632.000
QNB Finance Ltd, 4.015% due 18/07/2021	1.614.000
National Bank of Oman, 3.125% 07/10/2019	1.493.438
Banglalink Digital Communications Ltd, 8.625% due 06/05/2019	1.472.325
CSN Islands XI Corp, 6.875% due 21/09/2019	1.409.215
NBK Tier 1 Financing Ltd, 5.750% due 29/12/2049	1.332.500
Petrobras Global Finance BV, 5.875% due 07/03/2022	1.309.740
Sberbank of Russia Via SB Capital SA, 3.350% due 15/11/2019	1.269.969
Banco do Brasil SA, 5.875% due 26/01/2022	1.248.240
Eastern & Southern African Trade & Development Bank, 5.375% due 14/03/2022	1.230.762
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, 7.500% due 26/09/2019	1.222.675
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 3.950% due 19/01/2022	1.209.120
First Abu Dhabi Bank PJSC, 5.250% due 29/12/2049	1.206.600
Export Credit Bank of Turkey, 5.875% due 29/12/2049	1.201.500
KOC Holding AS, 3.500% due 24/04/2020	1.185.000
CIFI Holdings Group Co Ltd, 7.750% due 05/06/2020	1.175.904
BRF SA, 2.750% due 03/06/2022	1.140.197
Tullow Oil Plc, 6.250% due 15/04/2022	1.126.385
Sable International Finance Ltd, 6.875% due 01/08/2022	1.089.413
Country Garden Holdings Co Ltd, 7.250% due 04/04/2021	1.071.000
Turk Telekomunikasyon AS, 3.750% due 19/06/2019	1.060.276
SAN Miguel Industrias Pet SA, 4.500% due 18/09/2022	1.056.319
QIB Sukuk Ltd, 2.754% due 27/10/2020	1.041.450
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, 8.500% due 29/12/2049	1.037.500
Banco de Bogota SA, 5.375% due 19/02/2023	1.033.000
CBQ Finance Ltd, 7.500% due 18/11/2019	1.020.000
JBS Investments GmbH, 6.250% due 05/02/2023	1.014.000
Evraz Plc, 5.250% due 02/04/2024	1.012.600

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
United States Treasury Bond, 8.750% due 15/05/2020	4.655.713
United States Treasury Bond, 8.000% due 15/11/2021	3.657.703
United States Treasury Bond, 2.250% due 30/04/2021	1.804.891
Hyundai Capital America, 2.250% due 06/02/2019	299.579
Enbridge Inc, 0.000% due 18/03/2019	299.548
Ecolab Inc., 0.000% due 30/01/2019	299.533
CenterPoint Energy Resources Corp, 0.000% due 04/04/2019	299.340
Magna International In, 0.000% due 11/02/2019	299.232
Nextera Energy Cap Hldgs Inc, 0.000% due 08/04/2019	298.357
Crh America Finance In, 0.000% due 19/03/2019	298.323
OSCAR US Funding Trust VIII LLC, 2.902% due 12/04/2021	298.007
Goal Capital Funding Trust, 2.721% due 25/08/2044	292.875
Discover Bank, 3.350% due 06/02/2023	253.193
Riserva CLO Ltd, 0.000% due 18/10/2028	250.000
Sequoia Mortgage Trust 2018-3, 3.500% due 25/03/2048	234.516
DRB Prime Student Loan Trust 2016-R, 4.304% due 25/10/2044	224.995
CIT Education Loan Trust 2007-1, 2.439% due 25/03/2042	222.060
Sequoia Mortgage Trust 2018-5, 3.500% due 25/05/2048	218.667
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 2.954% due 25/03/2031	214.617
NXP BV/NXP Funding LLC, 4.125% due 01/06/2021	203.792

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
United States Treasury Bond, 8.750% due 15/05/2020	4.087.781
United States Treasury Bond, 2.250% due 30/04/2021	1.810.758
United States Treasury Bond, 8.000% due 15/11/2021	1.371.391
Crestline Denali CLO Ltd, 3558.000% due 26/10/2027	376.200
Enbridge Inc, 0.000% due 18/03/2019	299.912
Crh America Finance In, 0.000% due 19/03/2019	299.725
Nextera Energy Cap Hldgs Inc, 0.000% due 08/04/2019	299.267
Nelnet Student Loan Trust 2018-3, 98.450% due 27/09/2066	196.719
ECMC Group Student Loan Trust 2018-1, 3.256% due 27/02/2068	194.177
DRB Prime Student Loan Trust 2016-R, 4.406% due 25/10/2044	191.631
Hercules Capital Inc, 4.625% due 23/10/2022	191.250
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2, 2.310% due 14/12/2021	188.723
Holcim US Finance Sarl & Cie SCS, 6.000% due 30/12/2019	184.108
ECMC Group Student Loan Trust 2016-1, 3.754% due 26/07/2066	179.563
Compass Bank, 5.500% due 01/04/2020	163.318
Brunswick Corp, 4.625% due 15/05/2021	162.982
Exeter Automobile Receivables Trust 2018-3, 2.900% due 18/01/2022	152.317
NextGear Floorplan Master Owner Trust, 4.155% due 15/04/0221	150.434
Pitney Bowes Inc, 3.875% due 01/10/2021	143.251
New Residential Mortgage Loan Trust 2019-NQM1, 102.200% due 25/01/2049	130.000

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
Mexican Bonos, 8.000% due 07/11/2047	9.143.601
Egypt Government International Bond, 6.375% due 11/04/2031	4.197.587
Malaysia Government Bond, 4.921% due 06/07/2048	3.834.749
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.250% due 09/04/2022	3.813.125
Argentine Republic Government International Bond, 8.280% due 31/12/2033	3.526.245
Indonesia Treasury Bond, 8.250% due 15/05/2036	3.517.304
Westar Energy Inc, 0.000% due 03/05/2019	3.297.983
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	3.167.825
El Salvador Government International Bond, 8.625% due 28/02/2029	2.807.400
Ukraine Government International Bond, 9.750% due 01/11/2028	2.752.650
Axtel SAB de CV, 6.375% due 14/11/2024	2.514.750
Kosmos Energy Ltd, 7.125% due 04/04/2026	2.508.750
Sunac China Holdings Ltd, 7.950% due 11/10/2023	2.472.850
Vedanta Resources Ltd, 6.375% due 30/07/2022	2.433.950
Colombian TES, 7.500% due 26/08/2026	2.247.320
Petroleos Mexicanos, 6.750% due 21/09/2047	2.155.775
Honduras Government International Bond, 6.250% due 19/01/2027	2.090.000
Klabn Austria GmbH, 7.000% due 03/04/2049	2.022.811
JSW Steel Ltd, 5.950% due 18/04/2024	2.000.000
Tullow Oil Plc, 7.000% due 01/03/2025	1.992.250
TBC Bank, 1.000% due 12/31/2099	1.930.000
Bank of Georgia JSC, 11.125% due 31/12/2099	1.917.500
Peru Government Bond, 6.850% due 12/02/2042	1.878.964
Minerva Luxembourg SA, 5.875% due 19/01/2028	1.865.000

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Russian Federal Bond - OFZ, 8.500% due 17/09/2031	5.132.693
New Metro Global Ltd, 6.500% due 23/04/2021	2.767.188
VTR Finance BV, 6.875% due 15/01/2024	2.454.408
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000% due 15/08/2050	2.355.869
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700% due 23/03/2033	2.272.867
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	2.145.400
North Macedonia Government International Bond, 2.750% due 18/01/2025	1.821.100
American Electric Power Company Inc, 0.000% due 2/20/2019	1.796.399
Colombian TES, 7.750% due 18/09/2030	1.698.360
Leggett & Platt, 0.000% due 03/06/2019	1.596.267
Amphenol Corporation, 0.000% due 2/26/2019	1.595.961
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.875% due 23/04/2021	1.538.690
Millicom International Cellular SA, 6.625% due 15/10/2026	1.535.190
United Technologies, 0.000% due 1/25/2019	1.499.771
Waste Management Inc, 0.000% due 1/28/2019	1.499.438
CSN Resources SA, 6.500% due 21/07/2020	1.495.500
Turkiye Is Bankasi AS, 5.000% due 30/04/2020	1.479.375
KOC Holding AS, 3.500% due 24/04/2020	1.473.900
Metinvest BV, 7.750% due 23/04/2023	1.457.775
Power Finance Corp Ltd, 6.150% due 06/12/2028	1.434.375
Altice Financing SA, 6.625% due 15/02/2023	1.422.750
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.700% due 27/02/2022	1.405.250
MARB BondCo Plc, 7.000% due 15/03/2024	1.137.000
GTH Finance BV, 7.250% due 26/04/2023	1.067.500
Banco do Brasil SA, 9.000% due 29/06/2049	1.062.000
HTA Group Ltd, 9.125% due 08/03/2022	1.048.750
JBS Investments GmbH, 7.250% due 03/04/2024	1.035.100
CIFI Holdings Group, 7.625% due 03/02/2021	1.035.000
JBS Investments II GmbH, 7.000% due 15/01/2026	1.030.000
SASOL Financing USA LLC, 5.875% due 27/03/2024	1.023.415
Rumo Luxembourg Sarl, 5.875% due 18/01/2025	1.017.500
JSW Steel Ltd, 5.950% due 18/04/2024	1.002.500
Turkiye Garanti Bankasi, 4.75% due 10/17/2019	993.000
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, 5.375% due 30/10/2019	988.000
REC Ltd, 3.875% due 07/07/2027	947.500
Akbank Tas, 7.200% due 3/16/2027	877.813
Gold Fields Orogen Company, 5.125% due 5/15/2024	808.170
Tullow Oil Plc, 6.250% due 15/04/2022	646.750

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
El Salvador Government International Bond, 8.625% due 28/02/2029	3.144.010
Republic of Belarus International Bond, 7.625% due 29/06/2027	2.804.195
Albania Government International Bond, 3.500% due 09/10/2025	2.503.241
Ukraine Government International Bond, 9.750% due 01/11/2028	2.386.800
Egypt Government International Bond, 6.375% due 11/04/2031	2.317.501
Southern Gas Corridor CJSC, 6.875% due 24/03/2026	2.246.760
Russian Foreign Bond - Eurobond, 2.875% due 04/12/2025	2.227.171
North Macedonia Government International Bond, 2.750% due 18/01/2025	2.008.200
Petrobras Global Finance BV, 6.625% due 16/01/2034	1.992.226
Indonesia Government International Bond, 3.750% due 14/06/2028	1.934.612
Hellenic Republic Government Bond, 3.875% due 12/03/2029	1.786.444
Petroleos Mexicanos, 6.875% due 04/08/2026	1.688.363
Ukraine Government International Bond, 6.750% due 20/06/2026	1.679.901
Argentine Republic Government International Bond, 8.280% due 31/12/2033	1.622.297
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd, 0.000% due 05/06/2034	1.580.932
Colombia Government International Bond, 5.625% due 26/02/2044	1.435.850
Saudi Arabian Oil Co, 4.250% due 16/04/2039	1.427.918
Petrobras Global Finance BV, 5.999% due 27/01/2028	1.309.750
Guatemala Government Bond, 4.875% due 13/02/2028	1.276.260
Qatar Government International Bond, 4.817% due 14/03/2049	1.200.000
Croatia Government International Bond, 2.750% due 27/01/2030	1.195.027
Ivory Coast Government International Bond, 5.125% due 15/06/2025	1.176.705
Africa Finance Corp, 4.375% due 17/04/2026	1.156.344
Petroleos Mexicanos, 6.750% due 21/09/2047	1.142.113
Petrobras Global Finance BV, 6.900% due 19/03/2049	1.140.000
Romanian Government International Bond, 4.625% due 03/04/2049	1.124.421
Philippine National Bank, 3.280% due 27/09/2024	1.094.203
Honduras Government International Bond, 6.250% due 19/01/2027	1.045.000
Tullow Oil Plc, 7.000% due 01/03/2025	1.033.306
Empresa de Transmision Electrica SA, 5.125% due 02/05/2049	1.017.975
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP, 0.000% due 05/12/2022	1.017.003
Egypt Government International Bond, 5.625% due 16/04/2030	1.016.794
NE Property BV, 2.625% due 22/05/2023	956.558
Kosmos Energy Ltd, 7.125% due 04/04/2026	921.300
Ecuador Government International Bond, 9.650% due 13/12/2026	829.400
Dominican Republic International Bond, 8.625% due 20/04/2027	824.250
Paraguay Government International Bond, 6.100% due 11/08/2044	807.480
Mexico Government International Bond, 5.750% due 12/10/2110	797.850
Uruguay Government International Bond, 5.100% due 18/06/2050	797.655
Standard Bank Group Ltd, 5.950% due 31/05/2029	795.000
Eastern and Southern African Trade and Development Bank, 4.875% due 23/05/2024	780.706

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Saudi Arabian Oil Co, 4.250% due 16/04/2039	1.394.510
Qatar Government International Bond, 4.817% due 14/03/2049	1.276.215
Israel Electric Corp Ltd, 4.250% due 14/08/2028	959.975
Topaz Marine SA, 9.125% due 26/07/2022	831.600
Standard Bank Group Ltd, 5.950% due 31/05/2029	818.850
Croatia Government International Bond, 6.000% due 26/01/2024	775.600
Hungary Government International Bond, 5.750% due 22/11/2023	768.250
Petrobras Global Finance BV, 6.900% due 19/03/2049	540.000
Petkim Petrokimya Holding AS, 5.875% due 26/01/2023	471.875
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.700% due 27/02/2022	401.400
Ukraine Government International Bond, 7.750%, due 01/09/2022	391.550
Provincia de Buenos Aires, 5.750% due 15/06/2019	351.750
Egypt Government International Bond, 5.625% due 16/04/2030	335.165
Serbia International Bond, 7.250% due 28/09/2021	325.650
Egypt Government International Bond, 4.750% due 16/04/2026	278.298
Serbia International Bond, 7.250% due 28/09/2021	271.875
SASOL Financing USA LLC, 5.875% due 27/03/2024	236.325
Eastern & Southern African Trade & Development Bank, 5.375% due 14/03/2022	204.500
Eurotorg LLC Via Bonitron DAC, 8.750% due 30/10/2022	202.300
Petra Diamonds US Treasury Plc, 7.250% due 01/05/2022	181.500

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.500% due 15/05/2029	1.556.395
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc, 6.500% due 15/04/2029	1.435.400
Wabtec Corp, 3.450% due 15/11/2026	1.294.409
Sirius XM Radio Inc, 5.500% due 01/07/2029	1.126.000
XPO Logistics Inc, 6.750% due 15/08/2024	1.112.000
SS&C Technologies Inc, 5.500% due 30/09/2027	1.041.000
T-Mobile USA Inc, 4.750% due 01/02/2028	1.022.893
CenturyLink Inc, 6.750% due 01/12/2023	1.012.500
CNO Financial Group Inc, 5.250% due 30/05/2029	990.000
Netflix Inc, 5.875% due 15/02/2025	900.045
Laredo Petroleum Inc, 5.625% due 15/01/2022	897.885
BWAY Holding Co, 7.250% due 15/04/2025	876.733
Par Pharmaceutical Inc, 7.500% due 01/04/2027	791.000
SM Energy Co, 6.750% due 15/09/2026	780.060
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250% due 15/05/2026	775.000
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6.750% due 01/03/2028	771.287
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375% due 01/06/2029	750.000
TransDigm Inc, 6.250% due 15/03/2026	750.000
Sirius XM Radio Inc, 4.625% due 15/07/2024	740.000
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 5.625% due 01/05/2027	738.000
eG Global Finance PLC, 6.750% due 07/02/2025	727.000
Mattamy Group Corp, 6.500% due 01/10/2025	709.663
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625% due 15/05/2025	704.471
Amsted Industries Inc, 5.625% due 01/07/2027	687.000
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc, 8.250% due 01/05/2023	654.458
Vistra Operations Co LLC, 4.300% due 15/07/2029	650.592
Vistra Operations Co LLC, 5.000% due 31/07/2027	631.000
Avolon Holdings Funding Ltd, 5.250% due 15/05/2024	615.100
American Airlines Group Inc, 5.000% due 01/06/2022	609.000
Envision Healthcare Corp, 8.750% due 15/10/2026	595.618
Netflix Inc, 5.375% due 15/11/2029	586.656
Whiting Petroleum Corp, 6.625% due 15/01/2026	572.033
Vistra Operations Co LLC, 3.550% due 15/07/2024	538.958
Energizer Holdings Inc, 7.750% due 15/01/2027	493.903
James Hardie International Finance DAC, 4.750% due 15/01/2025	475.300
Ally Financial Inc, 3.875% due 21/05/2024	452.393
Allison Transmission Inc, 5.875% due 01/06/2029	448.438
Avolon Holdings Funding Ltd, 5.125% due 01/10/2023	445.585
Adient US LLC, 7.000% due 15/05/2026	443.390
Tenet Healthcare Corp, 6.250% due 01/02/2027	440.000

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Bausch Health Cos Inc, 6.125% due 15/04/2025	2.301.916
Clear Channel Worldwide Holdings Inc, 7.625% due 15/03/2020	2.015.007
American Airlines Group Inc, 5.500% due 01/10/2019	2.010.000
C&S Group Enterprises LLC, 5.375% due 15/07/2022	1.669.244
Energy Transfer Operating LP, 4.250% due 15/03/2023	1.542.413
Deck Chassis Acquisition Inc, 10%, due 15/06/2023	1.515.124
HCA Inc, 4.500% due 15/02/2027	1.419.443
Avantor Inc, 9.000%, due 01/10/2025	1.231.021
Chemours Co, 7%, due 15/05/2025	1.179.987
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.000% due 01/02/2028	1.077.595
Sprint Corp, 7.625% due 01/03/2026	1.035.454
Ferrellgas Partners LP/Ferrellgas Partners Finance Corp, 8.625% due 15/06/2020	771.393
Chesapeake Energy Corp, 8.000%, due 15/01/2025	770.835
First Data Corp, 5.750% due 15/01/2024	760.801
General Electric Co, 4.650%, due 17/10/2021	760.800
eG Global Finance PLC, 6.750% due 07/02/2025	715.341
United Rentals North America Inc, 4.875% due 15/01/2028	690.722
Simmons Foods Inc, 5.750%, due 01/11/2024	650.165
StoneMor Partners LP, 7.875% due 01/06/2021	630.475
Bausch Health Cos Inc, 7.000% due 15/03/2024	582.360
Park Aerospace Holdings Ltd, 5.250% due 15/08/2022	558.698
Brunswick Corp, 7.125% due 01/08/2027	494.768
EP Energy LLC, 8.000% due 15/02/2025	463.610
United Rentals North America Inc, 4.625% due 15/10/2025	450.300
Avolon Holdings Funding Ltd, 5.250% due 15/05/2024	449.975
Adient US LLC, 7.000% due 15/05/2026	439.513
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 9.250% due 15/05/2023	425.115
Frontier Communications Corp, 7.125%, due 15/03/2019	386.000
Eldorado Resorts Inc, 6.000% due 15/09/2026	365.505
Hughes Satellite Systems Corp, 6.625% due 01/08/2026	360.090
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC, 8.000% due 01/10/2026	358.947
Tempo Acquisition LLC, 6.750% due 01/06/2025	351.583
Refinitiv US Holdings, 8.250% due 15/11/2026	325.850

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios
für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni 2019

Käufe

Emittent	Kosten USD
United States Treasury Note, 2.750% due 30/11/2020	2.809.625
United States Treasury Note, 1.625% due 31/10/2023	920.803
United States Treasury Note, 2.125% due 31/03/2024	801.980
United States Treasury Note, 2.875% due 15/08/2028	760.988
Wells Fargo & Co, 3.450% due 13/02/2023	713.117
Comcast Corp, 3.150% due 15/02/2028	710.355
United States Treasury Bond, 2.500% due 15/05/2046	633.679
JPMorgan Chase & Co, 4.400% due 22/07/2020	534.776
Verizon Communications Inc, 4.125% due 16/03/2027	529.174
Goldman Sachs Group Inc, 5.250% due 27/07/2021	520.585
AT&T Inc, 2.800% due 17/02/2021	519.377
United States Treasury Bond, 3.500% due 15/02/2039	404.407
AbbVie Inc, 2.900% due 06/11/2022	370.114
Amgen Inc, 2.650% due 11/05/2022	369.551
Bank of America Corp, 3.946% due 23/01/2049	361.360
General Electric Co, 2.700% due 09/10/2022	358.620
Anheuser-Busch InBev Finance Inc, 2.650% due 01/02/2021	348.800
Citigroup Inc, 5.875% due 30/01/2042	344.823
United States Treasury Note, 1.875% due 30/11/2021	294.668
Starbucks Corp, 3.550% due 15/08/2029	229.480
RenaissanceRe Holdings Ltd, 3.600% due 15/04/2029	212.003
Anthem Inc, 4.375% due 01/12/2047	190.298
UnitedHealth Group Inc, 4.450% due 15/12/2048	186.454
Comcast Corp, 4.700% due 15/10/2048	181.022
CVS Health Corp, 4.780% due 25/03/2038	174.013

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
United States Treasury Note, 2.750% due 30/11/2020	2.811.859
United States Treasury Note, 1.625% due 31/10/2023	1.495.535
United States Treasury Note, 2.875% due 15/08/2028	1.133.614
Hercules Capital Inc, 4.625% due 23/10/2022	800.381
Barclays Plc, 3.250% due 12/01/2021	668.481
United States Treasury Note, 1.375% due 31/08/2020	539.086
Incitec Pivot Finance LLC, 6.000% due 10/12/2019	510.570
Dell International LLC, 4.420% due 15/06/2021	499.395
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2.200% due 21/07/2021	465.900
United States Treasury Bond, 2.500% due 15/05/2046	415.928
Vale Overseas Ltd, 4.375% due 11/01/2022	408.200
ArcelorMittal, 5.500% due 01/03/2021	396.450
Enstar Group Ltd, 4.500% due 10/03/2022	326.580
Charter Communications Operating LLC, 4.464% due 23/07/2022	321.138
Pitney Bowes Inc, 3.625% due 15/09/2020	309.525
EQT Midstream Partners LP, 4.750% due 15/07/2023	306.225
Avnet Inc, 3.750% due 01/12/2021	288.159
Commonwealth Edison Co, 4.600% due 15/08/2043	287.414
Pioneer Natural Resources Co, 7.200% due 15/01/2028	254.778
United States Treasury Bond, 3.500% due 15/02/2039	249.207
AXIS Specialty Finance Plc, 4.000% due 06/12/2027	237.728
United States Treasury Note, 1.875% due 30/11/2021	198.028
ITC Holdings Corp, 3.650% due 15/06/2024	184.502
Andeavor Logistics LP, 6.875% due 31/12/2099	183.020

Oben aufgeführt sind die gesamten Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten, sowie die gesamten Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 überschreiten.

Sofern zutreffend müssen zumindest die 20 grössten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

Barings Umbrella Fund Plc

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Dieser Ländernachtrag ist Bestandteil des Verkaufsprospekts von Barings Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) und der Nachträge für den Barings Global Senior Secured Bond Fund, Barings European High Yield Bond Fund, Barings Global High Yield Bond Fund, Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund, Barings Emerging Markets Local Debt Fund, Barings Active Short Duration Fund, Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund, Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund, Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund, Barings U.S. High Yield Bond Fund, Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund, die Teilfonds der Gesellschaft (gemeinsam die „Fonds“), vom 10. Dezember 2017 (zusammen der „Verkaufsprospekt“) und sollte in Verbindung mit diesen gelesen werden. Zusammen mit dem Verkaufsprospekt bildet dieser Ländernachtrag vom 31. Dezember 2018 den konsolidierten Verkaufsprospekt für Deutschland (der „konsolidierte Verkaufsprospekt“).

Da keine Fondsanteile als gedruckte Einzelzertifikate ausgegeben werden, ist in Deutschland keine Zahlstelle ernannt worden. Anleger sollten die Abschnitte des Verkaufsprospekts mit der Überschrift „Zeichnung von Anteilen“; „Rücknahme von Anteilen“ und „Zeichnung und Rücknahme von Anteilen“ lesen, um sich darüber zu informieren, wie man die Zeichnung, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen beantragt und wann sie Anspruch auf den Erhalt von Zahlungen haben (Rücknahmeerlöse und Ausschüttungen oder andere Zahlungen) und wie sie diese Zahlungen von der Gesellschaft erhalten.

Des Weiteren sollten Anleger den Abschnitt „Gebühren und Kosten“ des Prospekts lesen.

Die Informationsstelle in Deutschland (die „deutsche Informationsstelle“) ist: UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main, Deutschland.

Die aktuelle Version des Verkaufsprospekts (wie oben definiert), die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Satzung der Gesellschaft, die Gründungsurkunde der Gesellschaft, die wesentlichen Verträge der Gesellschaft sowie der jüngste Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos und in Papierform von der deutschen Informationsstelle oder vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Die Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreise werden von der deutschen Informationsstelle kostenlos bereitgestellt.

Darüber hinaus erhalten Anleger in Deutschland in den folgenden Fällen Anlegerbriefe zu Informationszwecken:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen;
- Einstellung des Managements des Fonds oder dessen Auflösung;
- Änderungen der Fondsregeln, die mit den derzeitigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, wesentliche Anlegerrechte beeinträchtigen oder sich auf die Vergütung oder die Tätigkeit von Auslagen beziehen, die den Vermögenswerten des Fonds entnommen werden können, darunter die Gründe für die Änderungen und die Rechte der Anleger;
- die Verschmelzung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds;
- die Umwandlung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder Änderungen an einem Master-Fonds.

Die Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie alle anderen Informationen und Dokumente, deren Veröffentlichung in Irland vorgeschrieben ist, werden auf der Website von Euronext Dublin (<http://www.ise.ie>) bekannt gegeben. Allerdings werden Dokumente, die Anlegern in Irland ausschliesslich zur Einsichtnahme in einer in den Verkaufsunterlagen angegebenen Geschäftsstelle zur Verfügung stehen, über die deutsche Informationsstelle veröffentlicht, indem sie diese Dokumente in ihren Geschäftsräumen kostenlos zur Einsichtnahme bereitstellt.

Die Steuervorschriften und die Praktiken der Finanzbehörden unterliegen laufend Änderungen. Aufgrund der Komplexität des deutschen Steuerrechts empfehlen wir Anlegern, ihren Steuerberater hinsichtlich der Auswirkungen auf ihre persönliche Steuersituation zu konsultieren, bevor sie eine Entscheidung über eine Anlage in den Fonds treffen.

Barings Umbrella Fund Plc

Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

Der Barings Global Senior Secured Bond Fund und der Barings Global High Yield Bond Fund wurden für den Vertrieb in Hongkong registriert. Die übrigen Teilfonds in diesem Bericht sind in Hongkong nicht zugelassen und stehen in Hongkong ansässigen Personen nicht zur Verfügung.

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise

GSSB Fund

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum/Jahresverlauf

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Klasse A GBP Ausschüttend	104,65	150,58	145,59	153,57	166,35	187,99	179,83	172,27	163,94
Klasse B EUR Thesaurierend	108,77	138,77	132,77	116,16	-	-	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	103,02	130,44	126,85	115,68	110,17	-	-	-	-
Klasse B GBP thesaurierend	121,70	167,07	158,05	155,61	151,29	-	-	-	-
Klasse B GBP ausschüttend	100,84	133,14	-	-	-	-	-	-	-
Klasse B USD Thesaurierend	120,39	121,40	119,03	110,10	100,12	-	-	-	-
Klasse B USD Ausschüttend	101,79	109,57	110,82	107,88	-	-	-	-	-
Klasse C EUR Thesaurierend	102,70	125,82	120,40	-	-	-	-	-	-
Klasse C GBP Thesaurierend	104,46	143,72	135,64	-	171,38	192,73	177,17	-	-
Klasse C SEK Thesaurierend	102,68	12,82	12,23	-	-	-	-	-	-
Klasse C USD Thesaurierend	110,57	105,74	103,77	-	-	-	-	-	-
Klasse D EUR Thesaurierend	135,23	165,89	158,74	139,29	134,39	156,64	149,67	-	-
Klasse D GBP Ausschüttend	100,91	126,74	123,22	113,07	118,85	125,90	-	-	-
Klasse D SEK Ausschüttend	-	-	-	12,43	12,33	-	-	-	-
Klasse D USD Thesaurierend	138,28	132,34	129,99	120,44	110,16	107,55	102,43	-	-
Klasse D USD Ausschüttend	96,99	102,53	103,69	100,95	101,21	100,40	-	-	-
Klasse E EUR Thesaurierend	102,73	118,64	-	-	-	-	-	-	-
Klasse E EUR Ausschüttend	102,83	127,15	124,27	113,91	119,77	123,84	-	-	-
Klasse E USD Thesaurierend	106,01	146,79	139,16	-	-	-	-	-	-
Klasse E USD Ausschüttend	97,10	99,10	100,22	97,56	97,84	100,31	-	-	-
Klasse F EUR Thesaurierend	156,41	190,30	181,99	158,37	151,32	175,69	167,52	145,16	-
Klasse F GBP Thesaurierend	146,47	200,18	189,11	185,25	187,01	197,37	180,98	-	-
Klasse G AUD Thesaurierend	103,60	72,08	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G AUD Ausschüttend	100,01	71,91	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G CAD Ausschüttend	100,83	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G EUR Thesaurierend	105,70	113,80	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G EUR Ausschüttend	104,28	113,80	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Thesaurierend	100,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	100,49	12,79	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G SGD Thesaurierend	101,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Thesaurierend	104,10	100,07	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Ausschüttend	100,15	100,07	-	-	-	-	-	-	-
Klasse S USD Ausschüttend	104,21	105,87	107,06	104,24	104,48	109,13	107,63	104,65	101,77

Barings Umbrella Fund Plc

Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise (Fortsetzung)

GSSB Fund

Niedrigste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum/Jahresverlauf

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Klasse A GBP Ausschüttend	97,98	124,82	126,76	124,51	149,09	159,80	154,20	145,29	134,47
Klasse B EUR Thesaurierend	105,77	120,34	108,89	107,76	-	-	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	96,72	110,86	105,90	103,93	105,45	-	-	-	-
Klasse B GBP thesaurierend	112,81	142,28	134,07	129,98	146,29	-	-	-	-
Klasse B GBP ausschüttend	94,41	120,27	-	-	-	-	-	-	-
Klasse B USD Thesaurierend	116,78	116,72	110,10	96,90	98,55	-	-	-	-
Klasse B USD Ausschüttend	99,49	106,03	106,40	99,56	-	-	-	-	-
Klasse C EUR Thesaurierend	95,82	109,03	117,37	-	-	-	-	-	-
Klasse C GBP Thesaurierend	96,93	122,26	132,33	-	166,00	169,73	148,66	-	-
Klasse C SEK Thesaurierend	95,71	10,58	11,79	-	-	-	-	-	-
Klasse C USD Thesaurierend	101,69	101,64	100,07	-	-	-	-	-	-
Klasse D EUR Thesaurierend	126,24	143,64	130,44	122,03	119,15	134,39	129,95	-	-
Klasse D GBP Ausschüttend	99,40	121,30	103,54	101,60	103,07	118,85	-	-	-
Klasse D SEK Ausschüttend	-	-	-	10,78	11,38	-	-	-	-
Klasse D USD Thesaurierend	127,24	127,18	120,44	106,19	104,75	102,43	100,18	-	-
Klasse D USD Ausschüttend	94,10	95,37	99,60	93,18	96,07	98,30	-	-	-
Klasse E EUR Thesaurierend	96,11	109,38	-	-	-	-	-	-	-
Klasse E EUR Ausschüttend	98,54	122,45	104,35	102,38	103,81	119,77	-	-	-
Klasse E USD Thesaurierend	97,73	124,32	128,22	-	-	-	-	-	-
Klasse E USD Ausschüttend	90,62	91,76	96,35	90,11	92,93	95,02	-	-	-
Klasse F EUR Thesaurierend	145,58	165,62	148,68	138,30	134,31	151,32	144,10	121,55	-
Klasse F GBP Thesaurierend	135,61	170,99	159,95	154,93	170,08	174,22	150,94	-	-
Klasse G AUD Thesaurierend	95,91	67,56	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G AUD Ausschüttend	94,58	66,91	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G CAD Ausschüttend	100,25	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G EUR Thesaurierend	98,94	112,60	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G EUR Ausschüttend	98,72	112,60	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Thesaurierend	99,74	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	94,69	12,15	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G SGD Thesaurierend	99,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Thesaurierend	96,06	96,03	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Ausschüttend	94,64	95,09	-	-	-	-	-	-	-
Klasse S USD Ausschüttend	97,09	98,48	102,76	96,18	99,12	101,43	101,91	93,04	87,26

Barings Umbrella Fund Plc

Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise (Fortsetzung)

GHYB Fund

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum/Jahresverlauf

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Klasse A EUR Thesaurierend	119,82	-	-	-	-	-	-	-
Klasse A USD Thesaurierend	130,58	125,71	122,49	113,14	100,64	-	-	-
Klasse B CHF Thesaurierend	101,31	107,99	102,37	-	-	-	-	-
Klasse B EUR Thesaurierend	124,99	153,67	146,65	127,14	-	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	99,79	118,47	-	-	-	-	-	-
Klasse B GBP thesaurierend	103,65	143,25	135,25	-	-	-	-	-
Klasse B NOK Thesaurierend	105,41	13,04	-	-	-	-	-	-
Klasse B USD Thesaurierend	121,53	117,13	114,29	105,70	-	-	-	-
Klasse C AUD thesaurierend	108,77	84,24	81,85	-	-	-	-	-
Klasse C CAD Thesaurierend	104,19	78,97	-	-	-	-	-	-
Klasse C CHF thesaurierend	102,65	109,60	106,51	-	-	-	-	-
Klasse C EUR Thesaurierend	116,44	143,32	136,79	118,81	-	-	-	-
Klasse C GBP Ausschüttend	101,08	-	-	-	-	-	-	-
Klasse C USD Thesaurierend	131,39	126,72	123,76	114,55	-	-	-	-
Klasse D CHF Thesaurierend	102,56	105,52	-	-	-	-	-	-
Klasse D EUR Thesaurierend	105,67	130,28	124,35	-	-	-	-	-
Klasse D EUR Ausschüttend	96,82	124,22	119,62	-	-	-	-	-
Klasse D GBP Thesaurierend	112,63	-	-	-	-	-	-	-
Klasse D GBP Ausschüttend	100,02	133,41	-	-	-	-	-	-
Klasse D USD Thesaurierend	123,36	119,06	116,39	107,81	-	-	-	-
Klasse D USD Ausschüttend	98,65	101,33	110,00	106,92	105,19	-	-	-
Klasse E CHF thesaurierend	100,59	107,99	102,37	-	-	-	-	-
Klasse E EUR Thesaurierend	122,07	151,19	144,37	126,18	-	-	-	-
Klasse E EUR Ausschüttend	97,79	125,42	121,15	-	-	-	-	-
Klasse E GBP thesaurierend	102,76	143,14	135,25	-	-	-	-	-
Klasse E USD Thesaurierend	112,99	109,38	107,33	-	-	-	-	-
Klasse E USD Ausschüttend	104,21	-	-	-	-	-	-	-
Klasse F EUR Thesaurierend	168,35	205,87	196,42	169,32	159,08	185,75	174,98	147,36
Klasse F GBP Thesaurierend	153,60	211,02	199,01	191,26	193,84	204,71	184,36	-
Klasse F USD Thesaurierend	183,25	176,11	171,19	157,81	140,76	136,70	127,52	111,72
Class F USD Distribution	-	-	-	100,18	100,23	-	-	-
Klasse G AUD Ausschüttend	99,35	71,66	-	-	-	-	-	-
Klasse G CHF Ausschüttend	100,92	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G EUR Ausschüttend	100,88	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Thesaurierend	99,72	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	100,18	12,58	-	-	-	-	-	-
Klasse G SGD Ausschüttend	101,04	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Thesaurierend	103,22	98,93	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Ausschüttend	99,50	98,50	-	-	-	-	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise (Fortsetzung)

GHYB Fund

Niedrigste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum/Jahresverlauf

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Klasse A EUR Thesaurierend	111,18	-	-	-	-	-	-	-
Klasse A USD Thesaurierend	119,47	103,88	116,78	-	-	-	-	-
Klasse B CHF Thesaurierend	94,18	104,85	116,54	-	-	-	-	-
Klasse B EUR Thesaurierend	116,06	95,91	-	-	-	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	93,45	131,86	120,49	109,99	-	-	-	-
Klasse B GBP thesaurierend	95,81	93,69	-	-	-	-	-	-
Klasse B NOK Thesaurierend	97,28	11,07	-	-	-	-	-	-
Klasse B USD Thesaurierend	111,27	119,37	-	-	-	-	-	-
Klasse C AUD thesaurierend	100,02	70,33	73,84	-	-	-	-	-
Klasse C CAD Thesaurierend	95,88	70,19	-	-	-	-	-	-
Klasse C CHF thesaurierend	95,45	95,96	101,52	-	-	-	-	-
Klasse C EUR Thesaurierend	108,13	122,86	112,56	111,01	-	-	-	-
Klasse C GBP Ausschüttend	99,14	-	-	-	-	-	-	-
Klasse C USD Thesaurierend	120,36	120,12	114,55	100,46	-	-	-	-
Klasse D CHF Thesaurierend	95,39	111,04	105,70	99,91	-	-	-	-
Klasse D EUR Thesaurierend	98,19	129,05	119,31	108,84	-	-	-	-
Klasse D EUR Ausschüttend	90,68	111,57	105,45	-	-	-	-	-
Klasse D GBP Thesaurierend	104,19	-	-	-	-	-	-	-
Klasse D GBP Ausschüttend	93,56	94,21	100,49	-	-	-	-	-
Klasse D USD Thesaurierend	113,05	112,83	107,81	90,00	-	-	-	-
Klasse D USD Ausschüttend	91,71	167,10	157,81	133,13	130,86	127,52	111,72	97,84
Klasse E CHF thesaurierend	93,69	94,68	100,51	-	-	-	-	-
Klasse E EUR Thesaurierend	113,56	178,80	168,49	162,59	173,36	176,54	150,23	-
Klasse E EUR Ausschüttend	91,61	120,21	133,30	-	-	-	-	-
Klasse E GBP thesaurierend	95,23	119,23	113,14	95,66	98,15	-	-	-
Klasse E USD Thesaurierend	103,75	103,56	100,27	-	-	-	-	-
Klasse E USD Ausschüttend	99,96	-	-	-	-	-	-	-
Klasse F EUR Thesaurierend	156,08	92,95	99,74	94,95	98,90	-	-	-
Klasse F GBP Thesaurierend	141,69	-	-	96,66	100,18	-	-	-
Klasse F USD Thesaurierend	167,46	-	-	-	-	-	-	-
Class F USD Distribution	-	177,30	160,74	144,03	141,72	158,05	146,38	121,49
Klasse G AUD Ausschüttend	93,27	65,93	-	-	-	-	-	-
Klasse G CHF Ausschüttend	100,02	120,92	133,33	-	-	-	-	-
Klasse G EUR Ausschüttend	99,94	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Thesaurierend	93,40	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	100,18	107,10	-	-	-	-	-	-
Klasse G SGD Ausschüttend	100,01	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Thesaurierend	94,88	94,71	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Ausschüttend	93,35	11,97	-	-	-	-	-	-