

Barings Umbrella Fund Plc

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

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen Fonds
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
Registrierungsnummer: 491487**

Barings Umbrella Fund Plc
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
Inhaltsverzeichnis

	Seite
Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen	2
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht der Depotbank	12
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	13
Berichte der Investment-Manager	17
Gesamtergebnisrechnung	29
Bilanz	35
Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	41
Kapitalflussrechnung	47
Erläuterungen zum Abschluss	53
Aufstellung des Wertpapierbestands - ungeprüft	
Barings Global Senior Secured Bond Fund	211
Barings European High Yield Bond Fund	218
Barings Global High Yield Bond Fund	224
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	237
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	243
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund	253
Barings Active Short Duration Fund	259
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund	268
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	278
Barings U.S. High Yield Bond Fund	284
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	290
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios - ungeprüft	
Barings Global Senior Secured Bond Fund	297
Barings European High Yield Bond Fund	299
Barings Global High Yield Bond Fund	301
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	302
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	304
Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund	306
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund	307
Barings Active Short Duration Fund	309
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund	311
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	313
Barings U.S. High Yield Bond Fund	315
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	317
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	318
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	319
Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds	321

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

(mit Wirkung vom 29. Juni 2018)
Baring Asset Management Limited
20 Old Bailey
London EC4M 7BF
Vereinigtes Königreich

(bis 28. Juni 2018)
Barings (U.K.) 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)

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

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

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

Baring Asset Management (Japan) Limited
12/F Sanno Park Tower
2-11-1 Nagata-cho
Chiyoka-Ku
Tokio 100-6166
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

Die Gesellschaft und die auf der Gesellschaftsseite aufgeführten Fonds sind mit Schweizerischem Recht in Bezug auf den Vertrieb an qualifizierte Anleger vereinbar. Anleger in der Schweiz können die Unterlagen der Gesellschaft, wie z.B. den Prospekt, die Gesellschaftssatzung, die wesentliche Anlegerinformationen (KIID) und die Finanzberichte kostenlos bei der Schweizer Vertretung bei UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz anfordern. Dieses Dokument darf nur insofern ausgegeben, weitergegeben oder verteilt werden, als es kein Angebot für die Öffentlichkeit in der Schweiz darstellt. Empfänger des Dokuments in der Schweiz sollten es erst nach vorheriger Rücksprache mit ihrem Rechts- oder entsprechenden Fachberater oder der Schweizer Vertretung weitergeben.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Anteilhabern seinen Bericht sowie den geprüften Jahresabschluss der Barings Umbrella Fund Plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 vor.

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 2015 (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) zugelassen. Die Gesellschaft ist an Euronext Dublin* notiert. Die Anteilsklassen der unten aufgeführten Teilfonds waren am Ende des Geschäftsjahres am Exchange Market von Euronext Dublin notiert. Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft 15 aktive Teilfonds (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.

* Im März 2018 schloss Euronext den Kauf des Irish Stock Exchange („ISE“) ab und benannte ISE in Euronext Dublin um.

Teilfonds	Datum der Auflegung
Barings Global Senior Secured Bond Fund	27. Januar 2011**
Barings European High Yield Bond Fund	31. Mai 2011**
Barings Global High Yield Bond Fund	30. April 2012***
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	16. April 2014**
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	16. April 2014**
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund	17. November 2014**
Barings Active Short Duration Fund	18. November 2014**
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund	3. Dezember 2014**
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	10. September 2015**
Barings U.S. High Yield Bond Fund	17. Februar 2016**
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	1. Juli 2016**

**Diese Anteilsklassen aber am 31. Dezember 2018 am Global Exchange Market von Euronext Dublin notiert.

Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Zugelassene Fonds

Folgende Fonds wurden in Hongkong zugelassen und aufgelegt:

Barings Global Senior Secured Bond Fund
Barings Global High Yield Bond Fund

Die oben genannten Fonds wurden bei der Securities and Futures Commission (die „SFC“) in Hongkong mit Wirkung vom 4. Oktober 2018 registriert.

Mit Ausnahme dieser Teilfonds sind keine weiteren Teilfonds für den Vertrieb in Hongkong zugelassen und stehen auch nicht in Hongkong ansässigen Personen zur Verfügung.

Prospekt

Der Prospekt wurde ursprünglich am 9. Februar 2011 herausgegeben und am 5. April 2012, am 17. Juli 2013, am 3. April 2014, am 12. September 2014, am 27. August 2015, am 23. Juni 2016 und am 10. Juli 2017 aktualisiert. Ein überarbeiteter Prospekt wurde am 28. September 2018 veröffentlicht. Die Anhänge für die obengenannten Fonds sind in Zusammenhang mit dem Prospekt zu lesen.

Anlageziele

Ausführliche Informationen zum Anlageziel und zur Anlagepolitik finden Sie im Verkaufsprospekt.

Barings Global Senior Secured Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Generierung von hohen laufenden Erträgen und gegebenenfalls Kapitalzuwachs. Zur Umsetzung dieses Ziels wird der Teilfonds vorwiegend in ein Portfolio bestehend aus festverzinslichen und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen anlegen, wobei der Schwerpunkt auf nordamerikanischen und europäischen vorrangigen besicherten High Yield-Papieren liegt, die an anerkannten Märkten in Europa oder Nordamerika notiert sind oder gehandelt werden.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anlageziele (Fortsetzung)

Barings European High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Generierung von hohen laufenden Erträgen und gegebenenfalls Kapitalzuwachs. Das Ziel des Teilfonds besteht in der Erzielung einer Gesamrendite, die die des BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (der „Referenzindex“) übertrifft (die Zusammensetzung dieses Index ist bei Bloomberg unter dem Verweis „HPID“ erhältlich). Zur Umsetzung seines Ziels investiert der Teilfonds in ein Portfolio, das vorwiegend aus europäischen High Yield-Instrumenten besteht. Europäische High Yield-Instrumente umfassen festverzinsliche und variabel verzinsliche High Yield-Unternehmensschuldtitel, die von europäischen Unternehmen in einer beliebigen Währung begeben werden oder in einer europäischen Währung von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz ausserhalb von Europa haben und/oder an einem anerkannten Markt in Europa notiert sind oder gehandelt werden.

Barings Global High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Generierung von hohen laufenden Erträgen und gegebenenfalls Kapitalzuwachs. Zur Umsetzung seines Ziels wird der Teilfonds vorwiegend in ein Portfolio bestehend aus festverzinslichen und variabel verzinslichen High Yield-Unternehmensanleihen anlegen, wobei der Schwerpunkt auf nordamerikanischen und europäischen High Yield-Papieren liegt, die an anerkannten Märkten in Europa oder Nordamerika notiert sind oder gehandelt werden.

Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer möglichst hohen Gesamrendite bei gleichzeitigem Kapitalerhalt und umsichtigen Anlagemanagement, indem hohe laufende Erträge und gegebenenfalls Kapitalzuwachs erzielt werden. Zur Umsetzung seines Ziels investiert der Teilfonds unter normalen Umständen mindestens 80 % seines Nettovermögens in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio, bestehend aus festverzinslichen Wertpapieren, die wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind, einschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen emittiert werden, die wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind.

Barings Emerging Markets Local Debt Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Generierung einer langfristigen Gesamrendite durch die Anlage in ein diversifiziertes Portfolio von Schuldverschreibungen, die auf Lokalwährungen von Schwellenmärkten lauten. Zur Umsetzung seines Ziels wird der Fonds unter gewöhnlichen Umständen vorwiegend in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio investieren, bestehend aus auf Lokalwährungen lautenden Rentenpapieren, die von Regierungen der Schwellenmärkte und deren quasi-staatlichen Stellen (einschliesslich supranationaler und einzelstaatlicher Emissionen) begeben werden.

Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung einer Gesamrendite, die den Barclays Global Aggregate Corporate Index (der „Index“) übertrifft. Der von Barclays Capital gepflegte Index bietet einen breit angelegten Massstab für den weltweiten Markt an festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Status. Der Index umfasst die Unternehmensemissionen der Indizes U.S. Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate, Eurodollar, 144A und Euro-Yen. Zur Erreichung seines Ziels legt der Teilfonds vorwiegend in festverzinslichen und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Status oder deren synthetischen Äquivalenten durch den Einsatz von Finanzderivaten an. Der Teilfonds investiert ferner in eine Reihe von Rentenpapieren.

Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer möglichst hohen Gesamrendite bei gleichzeitigem Kapitalerhalt und umsichtigen Anlagemanagement, indem hohe laufende Erträge und gegebenenfalls Kapitalzuwachs erzielt werden. Zur Umsetzung seines Ziels investiert der Teilfonds unter normalen Umständen mindestens 80 % seines Nettovermögens in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio, bestehend aus festverzinslichen Wertpapieren, die wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind, einschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen emittiert werden, die wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind.

Barings Active Short Duration Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer möglichst hohen Gesamrendite, in erster Linie aus laufenden Erträgen, bei gleichzeitiger Minimierung von Schwankungen bei Kapitalwerten, indem der Teilfonds in kurzfristige festverzinsliche Investment-Grade-Werte investiert. Zur Umsetzung seines Ziels wird der Fonds vorwiegend in ein aktiv verwaltetes Portfolio von festverzinslichen Instrumenten investieren, die an anerkannten Märkten in Nordamerika und Europa notiert sind oder gehandelt werden.

Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer möglichst hohen Gesamrendite bei gleichzeitigem Kapitalerhalt und umsichtigen Anlagemanagement, indem hohe laufende Erträge und gegebenenfalls Kapitalzuwachs erzielt werden. Zur Umsetzung seines Ziels investiert der Teilfonds unter normalen Umständen mindestens 80 % seines Nettovermögens in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio, bestehend aus festverzinslichen Wertpapieren, die wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind, einschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen emittiert werden, die wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anlageziele (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer möglichst hohen Gesamrendite bei gleichzeitigem Kapitalerhalt und umsichtigen Anlagemanagement, indem hohe laufende Erträge und gegebenenfalls Kapitalzuwachs erzielt werden. Um sein Anlageziel zu erreichen wird der Teilfonds seine Duration im Verhältnis zum JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (der „Referenzindex“) steuern. Zu keinem Zeitpunkt wird die Differenz zwischen der Duration des Teilfonds und der Duration des Referenzindex 2,5 Jahre überschreiten. Zur Umsetzung seines Ziels investiert der Teilfonds unter normalen Umständen mindestens 80 % seines Nettovermögens in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio, bestehend aus festverzinslichen Wertpapieren, die von Schwellenländern ausgegeben oder wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind, einschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen emittiert werden, die wirtschaftlich mit Schwellenländern verbunden sind.

Barings U.S. High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Generierung einer Gesamrendite durch hohe laufende Erträge und gegebenenfalls Kapitalzuwachs. Zur Umsetzung seines Ziels wird der Teilfonds in ein Portfolio bestehend aus festverzinslichen und variabel verzinslichen High Yield-Unternehmensanleihen anlegen, wobei der Schwerpunkt vorwiegend auf nordamerikanischen High Yield-Papieren liegt, die an anerkannten Märkten in Nordamerika notiert sind oder gehandelt werden.

Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung einer Gesamrendite, die den Barclays US Credit Index übertrifft. Zur Erreichung seines Ziels legt der Teilfonds vorwiegend in festverzinslichen und variabel verzinslichen Commercial Papers von Unternehmen und Schuldtiteln staatlicher Emittenten oder deren synthetischen Äquivalenten durch den Einsatz von Finanzderivaten an.

Überblick über die Wertentwicklung und künftige Geschäftsentwicklungen

Die Berichte der Investment-Manager enthalten eine detaillierte Übersicht über die Geschäftstätigkeit und künftige Entwicklungen sowie KPI.

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.

Ergebnisse und Ausschüttungen

Die Geschäftsergebnisse für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Der Verwaltungsrat nahm Ausschüttungen in folgender Höhe vor:

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Barings Global Senior Secured Bond Fund	USD 7.505.705	USD 7.126.493
Barings European High Yield Bond Fund	1.112.469 €	833.859 €
Barings Global High Yield Bond Fund	USD 3.369.833	USD 36.891
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD 33.577	USD 37.816
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	USD 877.901	USD 56.193
Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund	USD 659.917	USD 1.525.578
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund	USD 923.474	USD 1.028.684
Barings Active Short Duration Fund	USD 0	USD 0
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund	USD 3.888.059	USD 3.707.748
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	USD 1.206.609	USD 1.185.021
Barings U.S. High Yield Bond Fund	USD 18.555	USD 63.045
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	USD 0	USD 0

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verwaltungsratsmitglieder

Die Namen und Nationalitäten der Personen, die zu einem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft waren, sind nachstehend aufgeführt:

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)

Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Gesellschaftssekretärs

Weder die Mitglieder des Verwaltungsrats noch der Gesellschaftssekretär hielten Anteile der Gesellschaft. Peter Clark und Julian Swayne sind Geschäftsführer von Baring Asset Management Limited, dem Investment-Manager seit dem 29. Juni 2018 und Barings (U.K.) Limited, dem Investment-Manager bis zum 28. Juni 2018. Herr Timothy Schulze ist Geschäftsführer von Barings LLC, die ebenfalls als Investment-Manager tätig ist. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind auch Verwaltungsratsmitglieder von Baring International Fund Managers (Ireland) Limited.

Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Bei den wesentlichen Risiken und Unsicherheiten, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, handelt es sich um das Marktrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko. Diese Risiken sind in Erläuterung 13 des Abschlusses gemeinsam mit dem für den Umgang mit diesen Risiken eingerichteten Risikomanagementsystem beschrieben.

Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Für bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahrs wird auf Erläuterung 26 verwiesen.

Bedeutende Ereignisse seit Ende des Geschäftsjahres

Für bedeutende Ereignisse seit dem Geschäftsjahr wird auf Erläuterung 27 verwiesen.

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Bericht des Verwaltungsrats und den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses entsprechend geltenden Gesetzen und Rechtsvorschriften zuständig.

Nach dem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Im Rahmen dieser gesetzlichen Bestimmungen hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Abschluss in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Union (EU) angenommenen internationalen Bilanzierungsvorschriften (International Financial Reporting Standards, IFRS) und geltenden Gesetzen zu erstellen.

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft sowie den Veränderungen des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das betreffende Geschäftsjahr vermittelt. Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet,

- geeignete Bilanzierungsrichtlinien zu wählen und diese dann einheitlich anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- anzugeben, ob der Abschluss gemäß den von der EU verabschiedeten IFRS erstellt wurde; und
- zu beurteilen, ob die Gesellschaft imstande ist, ihre Geschäfte fortzuführen, und Fragen bezüglich der Fortführung des Geschäfts offenzulegen; und
- die Fortbestandsannahme als Grundlage für die Rechnungslegung zu verwenden, es sei denn, er beabsichtigt, die Gesellschaft abzuwickeln oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat keine andere realistische Möglichkeit.

Der Verwaltungsrat ist für die angemessene Führung von Geschäftsbüchern verantwortlich, die jederzeit ein hinreichend genaues Bild von den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie der Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft wiedergeben und durch die der Verwaltungsrat sicherstellen kann, dass der Jahresabschluss der Gesellschaft mit den Anforderungen des Companies Act von 2014 sowie den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) und den Bestimmungen des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Abschnitt 48 (1)) über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2015, in der jeweils geltenden Fassung, übereinstimmt (zusammen die „OGAW-Vorschriften“). Der Verwaltungsrat hat State Street Fund Services (Ireland) Limited mit der angemessenen Führung von Geschäftsbüchern beauftragt, deren Sitz sich in den Räumlichkeiten der Verwaltungsstelle, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, befindet.

Der Verwaltungsrat ist allgemein verpflichtet, angemessene, ihm zur Verfügung stehende Massnahmen zur sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft zu ergreifen. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Depotbank“) zur sicheren Verwahrung anvertraut. Der Verwaltungsrat ist allgemein verpflichtet, angemessene, ihm zur Verfügung stehende Massnahmen zum Schutz vor und zur Aufdeckung von Betrugsfällen und anderen Unregelmäßigkeiten zu treffen. Der Verwaltungsrat ist zudem für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats zuständig. Dieser hat die Bestimmungen des Companies Act von 2014 zu erfüllen.

Der Investment-Manager ist für die Pflege und Integrität der Unternehmens- und Finanzinformationen auf der Firmenwebsite verantwortlich. Die gesetzlichen Bestimmungen in der Republik Irland in Bezug auf die Erstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen können sich von denen in anderen Ländern unterscheiden.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Relevante Prüfungsinformationen

Zum Zeitpunkt der Genehmigung und Unterzeichnung des vorliegenden Berichts des Verwaltungsrats hat sich jedes Verwaltungsratsmitglied davon überzeugt, dass:

- (a) gibt es keine relevanten Prüfungsinformationen, von denen die gesetzlich vorgeschriebenen Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben;
- (b) hat sie/er sämtliche Massnahmen ergriffen, die sie/er hätte ergreifen sollen, um sich Kenntnis über relevante Prüfungsinformationen zu verschaffen, um dadurch sicherzustellen, dass die gesetzlich vorgeschriebenen Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft Kenntnis von diesen Informationen erlangen, und
- (c) „relevante Prüfungsinformationen“ Informationen bezeichnen, die von den gesetzlich vorgeschriebenen Wirtschaftsprüfern der Gesellschaft in Verbindung mit der Erstellung ihres Berichts benötigt werden.

Erklärung zur Unternehmensführung

Die Gesellschaft unterliegt nicht den Rechtsvorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Übernahmeangebote (Richtlinie 2004/25/EG) von 2006 und ist daher nicht verpflichtet, Angaben zu Stimmrechten und anderen Sachverhalten zu machen, die nach diesen Rechtsvorschriften erforderlich und im Companies Act von 2014 bestimmt sind.

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Anforderungen des Gesellschaftsgesetzes von 2014 (der „Companies Act“), die OGAW-Vorschriften von 2015 sowie die OGAW-Vorschriften und Leitlinien der irischen Zentralbank zu erfüllen, sofern diese auf die Gesellschaft Anwendung finden. Die Rechtsvorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Richtlinie 2006/46/EG) (Verordnung 450 von 2009 und Verordnung 83 von 2010) (die „Rechtsvorschriften“) sehen die Einbeziehung einer Erklärung zur Unternehmensführung in den Bericht des Verwaltungsrats vor. Die vorgenannten Rechtsvorschriften gelten nicht für Rechtsträger, die am Euronext Dublin notiert sind. Die Irish Funds Industry Association („Irish Funds“) hat am 14. Dezember 2011 einen Corporate Governance-Kodex („IF Kodex“) veröffentlicht, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis umgesetzt werden kann. Der Verwaltungsrat hat den IF Kodex am 6. November 2012 mit Wirkung zum 31. Dezember 2012 angenommen. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Gesellschaft die Anforderungen des IF Kodex im gesamten abgelaufenen Geschäftsjahr erfüllt hat.

Die Gesellschaft unterliegt ausserdem Corporate Governance-Praktiken, die vorgegeben werden durch:

- (i) den irischen Companies Act von 2014, der am Geschäftssitz der Gesellschaft eingesehen werden kann und zusätzlich unter <http://www.irishstatutebook.ie/home.html> abrufbar ist;
- (ii) die Satzung der Gesellschaft, die am Geschäftssitz der Gesellschaft sowie beim irischen Handelsregister (Companies Registration Office) eingesehen werden kann;
- (iii) die OGAW-Vorschriften der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“), die auf der Website der Central Bank of Ireland (die „irische Zentralbank“) unter <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx> sowie am Geschäftssitz der Gesellschaft eingesehen werden können; und
- (iv) Euronext Dublin über den Euronext Dublin Code of Listing Requirements and Procedures (Kodex mit Erfordernissen und Verfahren für die Börsennotierung), der auf der Website von Euronext Dublin erhältlich ist unter: <http://www.ise.ie/index.asp?locID=7&docID=-1>.

Der Verwaltungsrat hat im Geschäftsjahr keine weiteren Corporate Governance-Kodizes übernommen.

Es wird darauf hingewiesen, dass der IF Kodex bestehende Corporate Governance-Praktiken berücksichtigt, die für in Irland zugelassene Organismen für gemeinsame Anlagen wie vorstehend erläutert gelten. Wenn der IF Kodex auf freiwilliger Basis übernommen wird, kann in den im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Angaben gemäss den Bestimmungen der Rechtsvorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Richtlinie 2006/46/EG) (d. h. Verordnung 450 von 2009 und Verordnung 83 von 2010) hierauf Bezug genommen werden.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Hinblick auf die Finanzberichterstattung

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, angemessene interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Finanzberichterstattungsprozess einzurichten und aufrechtzuerhalten. Solche Systeme dienen eher dazu, das Fehler- oder Betrugsrisiko bei der Erreichung der Rechnungslegungsziele der Gesellschaft zu steuern, als es auszuschliessen, und sie können nur eine angemessene und keine absolute Sicherheit gegen wesentliche unzutreffende Angaben oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet, um sicherzustellen, dass alle relevanten Geschäftsbücher ordnungsgemäss geführt werden und jederzeit verfügbar sind, unter anderem für die Erstellung des Jahres- und Halbjahresabschlusses. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle mit der Führung der Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft beauftragt.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Hinblick auf die Finanzberichterstattung (Fortsetzung)

Die Verwaltungsstelle ist von der irischen Zentralbank zugelassen, untersteht ihrer Aufsicht und muss die von der irischen Zentralbank auferlegten Vorschriften beachten. Von Zeit zu Zeit prüft und bewertet der Verwaltungsrat die Arbeitsabläufe der Verwaltungsstelle in Bezug auf Rechnungslegung und Finanzberichterstattung. Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird vom Verwalter erstellt, von den Investment-Managern geprüft und ist ferner vom Verwaltungsrat zu genehmigen. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen ausserdem bei der irischen Zentralbank und die Halbjahresabschlüsse bei Euronext Dublin eingereicht werden.

Während des vom vorliegenden Abschluss abgedeckten Geschäftsjahres war der Verwaltungsrat für die Prüfung und Genehmigung des Jahresabschlusses verantwortlich, wie in der Erklärung zu den Zuständigkeiten des Verwaltungsrats dargelegt. Die gesetzlich vorgeschriebenen Abschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die den Verwaltungsrat jährlich über ihre Feststellungen unterrichten. Der Verwaltungsrat überwacht und beurteilt die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit der unabhängigen Wirtschaftsprüfer. Im Rahmen seines Prüfungsprozesses erhält der Verwaltungsrat Präsentationen von relevanten Stellen, unter anderem zur Berücksichtigung internationaler Rechnungslegungsgrundsätze (International Accounting Standards) und deren Auswirkungen auf den Jahresabschluss, sowie Präsentationen und Berichte über den Prüfprozess. Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert gegebenenfalls wichtige Fragen zur Rechnungslegung und Finanzberichterstattung.

Umgang mit Anteilseignern

Die Einberufung und Durchführung von Versammlungen der Anteilseignern unterliegen der Satzung der Gesellschaft und dem Companies Act.

Obwohl der Verwaltungsrat jederzeit eine ausserordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen kann, war der Verwaltungsrat verpflichtet, die erste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft innerhalb von achtzehn Monaten nach der Gründung und im Folgenden fünfzehn Monate nach der vorherigen Jahreshauptversammlung einzuberufen, unter der Bedingung, dass jedes Jahr eine Jahreshauptversammlung innerhalb von sechs Monaten ab dem Ende jedes Geschäftsjahres der Gesellschaft abgehalten wird. Für Jahreshauptversammlungen und sonstige Versammlungen, bei denen Sonderbeschlüsse gefasst werden sollen, gilt für die Einladung der Anteilseignern eine Mindestfrist von einundzwanzig vollen Tagen. Im Fall sonstiger Hauptversammlungen gilt eine Frist von vierzehn Tagen, sofern die Abschlussprüfer der Gesellschaft sowie alle zu einer Teilnahme und Stimmabgabe berechtigten Anteilseignern nicht eine kürzere Frist vereinbaren. Die Beschlussfähigkeit bei der Hauptversammlung ist durch zwei persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvollmacht vertretene Anteilseignern gegeben.

Das Anteilskapital der Gesellschaft teilt sich auf verschiedene Anteilsklassen auf, und gemäss dem Companies Act und der Satzung der Gesellschaft ist die Beschlussfähigkeit einer Hauptversammlung, die einberufen wird, um die einer Anteilsklasse anhaftenden Rechte zu ändern, durch mindestens zwei persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvollmacht vertretene Anteilseignern gegeben, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Anteile der jeweiligen Klasse halten oder mittels Stimmrechtsvollmacht vertreten. Jeder persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvollmacht vertretene Inhaber gewinnberechtigter oder nicht gewinnberechtigter Anteile, der an einer Abstimmung per Handzeichen teilnimmt, hat ein Anrecht auf eine Stimme. Bei einer schriftlichen Abstimmung hat jeder persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvollmacht vertretene Inhaber gewinnberechtigter Anteile eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil, und jeder Inhaber von nicht gewinnberechtigten Anteilen hat eine Stimme für alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Anteile. Bei einer Hauptversammlung wird ein zur Abstimmung vorgelegter Beschluss per Handzeichen entschieden, es sei denn, vor oder bei Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung per Handzeichen wird vom Vorsitzenden oder von mindestens zwei persönlich anwesenden oder per Stimmrechtsvollmacht vertretenen Mitgliedern oder Anteilseignern, die zur Abstimmung bei dieser Versammlung berechtigt sind, oder von den persönlich anwesenden oder per Stimmrechtsvollmacht vertretenen Inhabern von gewinnberechtigten Anteilen, die mindestens ein Zehntel der Anzahl der zu diesem Zeitpunkt umlaufenden Anteile halten oder repräsentieren und zur Abstimmung bei dieser Versammlung berechtigt sind, ordnungsgemäss eine Auszählung der Stimmen verlangt.

Anteilseignern können bei einer Versammlung von Anteilseignern einen ordentlichen Beschluss oder einen Sonderbeschluss verabschieden. Alternativ hierzu ist ein schriftlich verfasster Beschluss mit den Unterschriften aller Anteilseignern und Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile, die zum Zeitpunkt der Abstimmung zur Teilnahme und Abstimmung über einen solchen Beschluss auf einer Hauptversammlung der Gesellschaft berechtigt sind, zu allen Zwecken ebenso gültig und wirksam wie ein auf einer ordnungsgemäss einberufenen und abgehaltenen Hauptversammlung der Gesellschaft gefasster Beschluss. Ein ordentlicher Beschluss der Gesellschaft (oder der Anteilseignern eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse) erfordert eine einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen der persönlich oder per Stimmrechtsvollmacht abstimmenden Anteilseignern auf der Versammlung, auf der der Beschluss vorgelegt wird. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft (oder der Anteilseignern eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse) erfordert eine Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch Stimmrechtsvollmacht vertretenen Anteilseignern, die auf der Hauptversammlung zur Verabschiedung eines besonderen Beschlusses abstimmen, einschliesslich eines Beschlusses zur Änderung der Satzung.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Zusammensetzung und Aktivitäten des Verwaltungsrats

Gemäss dem Companies Act und der Satzung der Gesellschaft muss der Verwaltungsrat aus mindestens zwei Mitgliedern bestehen, soweit per ordentlichem Beschluss der Gesellschaft in einer Hauptversammlung nichts Anderweitiges festgelegt wird. Derzeit setzt sich der Verwaltungsrat aus sechs nicht geschäftsführenden Mitgliedern zusammen, von denen drei unabhängig sind. Nähere Angaben zu den derzeitigen Verwaltungsratsmitgliedern sind Seite 2 zu entnehmen.

Die Verwaltungsratsmitglieder leiten die Geschäfte der Gesellschaft und üben gemäss dem Companies Act bzw. der Satzung der Gesellschaft alle entsprechenden Befugnisse derselben aus.

Der Verwaltungsrat ist für die allgemeine Richtung und Strategie der Gesellschaft verantwortlich und behält sich zu diesem Zweck die Entscheidungsgewalt über verschiedene Fragen vor, wie die Festlegung der mittel- bis langfristigen Ziele, die Prüfung der Leistung der Manager, die Organisationsstruktur und die Kapitalerfordernisse und -bindungen für die Erreichung der strategischen Ziele der Gesellschaft. Zur Erfüllung dieser Aufgaben tritt der Verwaltungsrat vierteljährlich zusammen, um die betrieblichen Abläufe der Gesellschaft zu überprüfen, Angelegenheiten von strategischer Bedeutung zu erörtern und Berichte der Verwaltungsstelle, der Depotbank und des Investment-Managers entgegenzunehmen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann und der Gesellschaftssekretär muss jedoch nach Aufforderung durch ein Verwaltungsratsmitglied stets eine Sitzung des Verwaltungsrats sowie zusätzlich zu den vier einzuberufenden Sitzungen gegebenenfalls Ad-hoc-Sitzungen einberufen.

Auf einer Sitzung des Verwaltungsrats aufgeworfene Fragen werden vom Vorsitzenden festgestellt. Bei Stimmgleichheit ist der Vorsitzende der Versammlung, auf der die Abstimmung per Handzeichen oder die Stimmenauszählung erfolgt, berechtigt, eine zweite Abstimmung oder Stichwahl durchzuführen. Die für geschäftliche Transaktionen erforderliche Beschlussfähigkeit ist mit zwei Verwaltungsratsmitgliedern gegeben.

Handelsgeschäfte mit verbundenen Personen

Gemäss Verordnung 41 der OGAW-Vorschriften „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 41 (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 41 (1) dargelegten Pflichten eingehalten wurden.

Konformitätserklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, die Einhaltung der „entsprechenden Verpflichtungen“ der Gesellschaft gemäss Abschnitt 225 des Companies Act 2014 (gemäss der Definition in Abschnitt 225(1) darin) zu gewährleisten.

Gemäss den Vorgaben in Abschnitt 225(3) bestätigt der Verwaltungsrat, dass:

- (a) eine Konformitätserklärung (Compliance Policy Statement) erstellt wurde, in der die Verfahren und Methoden der Gesellschaft erläutert werden, die nach Ansicht des Verwaltungsrats für die Gesellschaft geeignet sind und die Einhaltung der Gesellschaft ihrer entsprechenden Verpflichtungen beachten,
- (b) geeignete Vorkehrungen getroffen bzw. Strukturen eingeführt wurden, die nach seiner Ansicht so beschaffen sind, dass sie die wesentliche Übereinstimmung mit den entsprechenden Verpflichtungen der Gesellschaft sicherstellen, und
- (c) im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 eine Überprüfung der Vorkehrungen bzw. Strukturen durchgeführt wurde, auf die in Punkt (2) Bezug genommen wird.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat den Beschluss gefasst, keinen Prüfungsausschuss gemäss Abschnitt 167(2)(b) des Companies Act 2014 einzusetzen. Dies wurde auf der Grundlage folgender Punkte beschlossen:

- (a) aufgrund der Beschaffenheit, des Umfangs und der Komplexität der im Geschäftsverlauf unternommenen Dienstleistungen und Geschäftstätigkeiten der Gesellschaft,
- (b) aufgrund der der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Ressourcen sowie der Ressourcen und Expertise verschiedener Dritter, die mit der Unterstützung der Gesellschaft und der Ausführung bestimmter Funktionen in ihrem Namen beauftragt wurden, und
- (c) aufgrund der für die Überprüfung, Genehmigung und Weitergabe des geprüften Jahresabschlusses eingeführten Verfahren, die gemäss den OGAW-Vorschriften für eine Investmentgesellschaft geeignet sind.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Unabhängiger Abschlussprüfer

KPMG, Chartered Accountants, werden ihre Funktion gemäss Abschnitt 383 (2) des Companies Act von 2014 weiter ausüben.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied:

David Conway

Verwaltungsratsmitglied:

James Cleary

Datum: 23. April 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht der Depotbank für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Im Rahmen unserer Funktion als Depotbank der Gesellschaft haben wir das Geschäftsgebaren von Barings Umbrella Fund Plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 untersucht.

Dieser Bericht, einschliesslich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschliesslich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Organ gemäss Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der Rechtsvorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) und für keinen anderen Zweck erstellt. Im Zusammenhang mit diesem Bestätigungsvermerk übernehmen wir keinerlei Haftung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Aufgaben der Depotbank

Unsere Pflichten und Aufgaben ergeben sich aus Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften. Eine dieser Pflichten ist die Prüfung der Geschäftsgebaren der Gesellschaft in jedem Abrechnungszeitraum und die Erstellung eines entsprechenden Berichts für die Anteilhaber.

In unserem Bericht legen wir dar, ob die Gesellschaft unseres Erachtens im jeweiligen Berichtszeitraum entsprechend den Bestimmungen des Gründungsvertrags und der Satzung der Gesellschaft sowie der OGAW-Rechtsvorschriften verwaltet wurde. Die Gesamtverantwortung für die Einhaltung dieser Bestimmungen obliegt der Gesellschaft. Ist die Gesellschaft ihren Pflichten nicht nachgekommen, müssen wir als Depotbank feststellen, inwiefern dies der Fall ist, und darlegen, welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk der Depotbank

Die Depotbank führt diejenigen Prüfungen durch, die sie nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten gemäss Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) im Einklang mit den in der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft und den OGAW-Vorschriften vorgesehenen Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und (ii) anderenfalls im Einklang mit der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft und den anwendbaren Vorschriften verwaltet wurde.

Bestätigungsvermerk

Unserer Ansicht nach wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) im Einklang mit den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft gemäss dem Gründungsvertrag und der Satzung sowie den OGAW-Vorschriften und den Bestimmungen des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Abschnitt 48 (1)) über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“); und
- (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen des Gründungsvertrags und der Satzung sowie den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank verwaltet.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 23. April 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER VON BARINGS UMBRELLA FUND PLC

Prüfungsbericht zum Jahresabschluss

1 *Bestätigungsvermerk*

Wir haben den Abschluss der Barings Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die dazugehörigen Erläuterungen umfasst, einschliesslich der in Erläuterung 3 aufgeführten Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze, geprüft. Der Abschluss wurde auf der Grundlage des Regelwerks für die Finanzberichterstattung gemäss irischem Recht und den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Nach unserer Einschätzung:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 sowie der Veränderungen des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- ist der Abschluss ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den von der EU verabschiedeten IFRS erstellt worden; und
- erfüllt der Jahresabschluss die Anforderungen des Companies Act von 2014 sowie die Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2011 und die Bestimmungen des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Abschnitt 48 (1)) über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von 2015.

Grundlage des Gutachtens

Wir haben unsere Prüfung gemäss international anerkannten Grundsätzen zur Abschlussprüfung (International Standards on Auditing (Irland)) (ISA (Irland)) und geltenden gesetzlichen Richtlinien durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäss den ISAs (Irland) werden Abschnitt über die Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind gemäss den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung von Abschlüssen in Irland relevant sind, unter anderem gemäss den von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen Ethikstandards, unabhängig von der Gesellschaft und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Gutachtens ausreichend und angemessen.

2 Massgebliche Faktoren der Abschlussprüfung: Unsere Beurteilung der Risiken wesentlicher Fehldarstellungen

Massgebliche Faktoren sind diejenigen Umstände, die in unserer fachlichen Beurteilung für die Prüfung des Jahresabschlusses von grösster Bedeutung waren. Dazu gehören auch die wichtigsten von uns erkannten Risiken wesentlicher Fehldarstellungen (ob beabsichtigt oder nicht) sowie diejenigen Faktoren, die sich in erheblichem Masse auf die gesamte Prüfungsstrategie und die Mittelverwendung bei der Prüfung auswirkten und die Aufmerksamkeit des damit befassten Teams lenkten. Diese Faktoren wurden in Zusammenhang mit unserer Prüfung insgesamt berücksichtigt und unser Bestätigungsvermerk enthält keine separate Beurteilung dazu.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2 Massgebliche Faktoren der Abschlussprüfung: Unsere Beurteilung der Risiken wesentlicher Fehldarstellungen (Fortsetzung)

Bei der Bildung unseres oben aufgeführten Prüfungsurteils wurden die folgenden massgeblichen Faktoren berücksichtigt:

Bewertung der Anlagen USD 3.838.111.700 (31. Dezember 2017 - USD 3.214.247.567)

Dazu wird auf Erläuterung 3 (Grundsätze der Rechnungslegung) sowie Erläuterung 12 und 13 (Offenlegungen im Jahresabschluss) verwiesen.

Die wichtigsten Faktoren der Abschlussprüfung

Das Anlageportfolio der Gesellschaft umfasst Aktien, Anleihen und Derivate (einschliesslich notierter und nicht notierter Anlagen), die wichtigsten Faktoren der Kapital- und Ertragsperformance. Es besteht daher ein erhebliches Risiko bei der Bewertung dieser Anlagen, die eines wertenden Urteils bedürfen, was vom Investment-Manager und Verwaltungsrat zu berücksichtigen ist.

Vorgehensweise bei unserer Prüfung

Wir gingen bei den massgeblichen Faktoren der Abschlussprüfung wie folgt vor:

- Wir haben unser Verständnis des Anlagebewertungsprozesses erfasst und dokumentiert und die Art und Umsetzung der Kontrollen festgelegt. Dazu gehörte die Prüfung des letzten Berichts über die Kontrollen der Verwaltungsstelle bezüglich der Anlagetransaktionen der Gesellschaft, der vom Prüfer gemäss ISAE 3402 "Assurance Reports on Controls at a Service Organisation" erstellt wurde.
- Wir haben Bewertungsfachleute beauftragt, die 99,9% des Nettoanlageportfolios anhand unabhängiger Preisquellen prüften und bestätigten.
- Für die Bewertung der übrigen 0,1% des Nettoanlageportfolios berechneten unsere Bewertungsfachleute diese Anlagen hauptsächlich der Stufe 3 neu und bestätigten ebenfalls, dass die Angemessenheit der Inputfaktoren dieser Bewertungen gegeben ist, und.
- Ausserdem haben wir die Angemessenheit der Angaben bezüglich nicht börsennotierter Anlagen nach den einschlägigen Rechnungslegungsvorschriften geprüft.

Unsere Prüfung hat keine erheblichen Abweichungen ergeben.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3 Erheblichkeitsschelle und Überblick über den Umfang unserer Prüfung

Die Erheblichkeitsschwelle für den Konzernabschluss insgesamt wurde auf USD 40 Mio. (31. Dezember 2017: USD 33 Mio.) in Bezug auf eine Vergleichsgrösse des Nettovermögens festgesetzt (von denen dieser Betrag 1% bedeutet (31. Dezember 2017: 1%)).

Wir betrachten das Nettovermögen als die geeignetste Vergleichsgrösse, das es die häufigste Vergleichsgrösse der Fondsbranche und das Mass ist, das für Anleger am wichtigsten ist, die die wichtigsten Nutzer des Jahresabschlusses der Gesellschaft sind. Zeichnungen und Rücknahmen des Fonds werden auf den Nettoinventarwert bezogen. Potentielle Anleger beurteilen die Ertragslage der Gesellschaft ebenfalls nach dem Nettoinventarwert.

Wir haben dem Verwaltungsrat korrigierte und unkorrigierte Fehldarstellungen gemeldet, die 5% der Erheblichkeitsschwelle bei jedem einzelnen Teilfonds überschreiten, sowie sonstige meldenswerte Fehldarstellungen.

4 Zur Fortführung ist nichts zu berichten

Wir müssen Ihnen berichten, wenn wir festgestellt haben, dass die Fortführung der Gesellschaft als Grundlage der Rechnungslegung nicht angemessen ist oder eine erhebliche Unsicherheit darüber besteht, dass von dieser Grundlage in einem Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab der Genehmigung des Abschlusses ausgegangen werden kann. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

5 Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Angaben im Jahresbericht und dem Jahresabschluss verantwortlich. Zu den sonstigen Angaben gehören die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats, der Verwahrstelle, des Investment-Managers, in der Aufstellung des Wertpapierbestands, in den wesentlichen Veränderungen in der Portfolio-Zusammensetzung, den zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland, der Offenlegung der Vergütung und in den zusätzlichen Informationen über Fonds, die in Hongkong registriert sind. Die Finanzausweise und unser Prüfungsbericht darüber gehören nicht zu den sonstigen Angaben. Unser Gutachten in Bezug auf den Jahresabschluss deckt infolgedessen die sonstigen Angaben nicht ab und wir geben kein Prüfurteil oder keine Zuverlässigkeitserklärung darüber ab, ausser es wird ausdrücklich unten darauf verwiesen.

Unsere Aufgabe ist es, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die gemachten Angaben auf der Grundlage der Prüfung des Abschlusses wesentliche Falschangaben enthalten oder mit den Finanzausweisen oder unserem Prüfungserkenntnissen nicht übereinstimmen. Auf Grundlage dieser Aufgabe haben wir keine wesentlichen Fehldarstellungen in den übrigen Angaben festgestellt.

Allein auf der Grundlage unserer Aufgaben hinsichtlich der übrigen Angaben:

- haben wir keine wesentlichen Fehldarstellungen im Bericht des Verwaltungsrats oder den übrigen dazugehörigen Angaben festgestellt;
- stehen unserer Einschätzung nach die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben in Einklang mit dem Abschluss; und
- wurde unserer Einschätzung nach der Bericht des Verwaltungsrats in Einklang mit dem Companies Act 2014 erstellt.

6 Beurteilung sonstiger Angelegenheiten gemäss dem Companies Act 2014

Wir haben sämtliche Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für den Zweck unserer Prüfung für notwendig erachteten.

Unserer Einschätzung nach war die Führung von Geschäftsbüchern der Gesellschaft ausreichend, um jederzeit eine ordnungsgemässe Abschlussprüfung zuzulassen, und der Abschluss der Gesellschaft stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

7 Angelegenheiten, zu denen wir im Ausnahmefall Bericht erstatten müssen

Der Companies Act von 2014 schreibt vor, dass wir Bericht erstatten, wenn die Offenlegungen der Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nach Abschnitten 305 bis 312 des Act unseres Erachtens nicht erfolgen. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Code über Unit Trusts und Investmentfonds von Hongkong

Wir sind der Auffassung, dass der Abschluss der betreffenden Teilfonds ordnungsgemäss in Einklang mit dem Code über Unit Trusts und Investmentfonds von Hongkong und der Satzung der Gesellschaft erstellt wurde.

Barings Umbrella Fund Plc

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8 Zuständigkeiten und Verwendungsbeschränkungen

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss

Wie ausführlicher unter den Zuständigkeiten des Verwaltungsrats auf Seite 7 erläutert wurde, ist der Verwaltungsrat für Folgendes zuständig: die Erstellung des Jahresabschlusses und die Vergewisserung, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt; die internen Kontrollen, die nach seiner Festlegung erforderlich sind, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Fehlern sind; die Beurteilung der Möglichkeit des Fortbestands der Gesellschaft, wobei bei Bedarf Fragen bezüglich der Fortführung des Geschäfts offenzulegen sind; sowie die Verwendung der Fortbestandsannahme als Grundlage für die Rechnungslegung, es sei denn, er beabsichtigt, die Gesellschaft abzuwickeln oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat keine andere realistische Möglichkeit.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Die Ziele unserer Prüfung bestehen darin, mit angemessener Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehldarstellungen ist, und einen Abschlussprüferbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk umfasst. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine Prüfung gemäss ISA (Irland) immer eine wesentliche Fehldarstellung erkennt, wenn eine solche vorliegt. Fehldarstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt sein und gelten als wesentlich, wenn nach vernünftigem Ermessen zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten ist der Webseite der IAASA zu entnehmen unter:
https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

9 Ziel unserer Prüfungen und unsere Verantwortung

In Übereinstimmung mit Abschnitt 391 des Companies Act von 2014 wird unser Bericht ausschliesslich für die Mitglieder der Gesellschaft als Organ erstellt. Unsere Prüfungsarbeit ist ausschliesslich zu dem Zweck durchgeführt worden, den Gesellschaftern der Gesellschaft gegenüber diejenigen Angelegenheiten anzuzeigen, die wir ihnen im Rahmen eines Prüfungsberichts anzeigen müssen. Im gesetzlich zulässigen Umfang übernehmen wir die Verantwortung für unsere Prüfung, für diesen Bericht oder für unsere Meinungen nur gegenüber der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Organ.

Jorge Fernandez Revilla
für und im Auftrag von
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1

23. April 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Barings Global Senior Secured Bond Fund

Performance

Barings Global Senior Secured Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -1,05% bei der Tranche D, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -0,37%* zurück.

Der globale Hochzinsmarkt erzielte in den ersten drei Quartalen 2018 positive Renditen. Der US-Markt überflügelte den europäischen Markt und die Renditen waren in den verschiedenen Sektoren und Rating-Kategorien im Allgemeinen positiv. Im vierten Quartal jedoch geriet der globale Hochzinsmarkt durch technische Faktoren unter Druck und es kam zu einem Abverkauf, nachdem die Vermögenslage bei Publikumsfonds sehr angespannt war. Unserer Auffassung nach spiegelt diese Entwicklung keine Veränderungen der prognostizierten Ausfallquote wider, die im Grossen und Ganzen niedrig bleiben und unter dem historischen Niveau liegen dürfte, sondern ist vielmehr auf die Anlegerstimmung infolge der zahlreichen geopolitischen Turbulenzen im Jahr 2018 zurückzuführen.

Der US-Hochzinsmarkt verzeichnete im vierten Quartal eine höhere Volatilität, woraus sich Ende 2018 eine negative Rendite ergab. Die negative Anlegerstimmung infolge der geopolitischen Turbulenzen, Handelsspannungen und einem Abverkauf auf den Aktienmärkten brachte eine Risikoaversion im Markt mit sich, die zu einer starken Spreadausweitung und unterdurchschnittlichen Wertentwicklung im Jahr führte. Mit der zunehmenden Risikoaversion wurde diese schlechte Performance vor allem bei Anleihen am unteren Ende des Ratingspektrums mit CCC spürbar, die hinter dem breiteren Markt zurückblieben, gefolgt von BB- und B-Ratings. Die Renditen waren allgemein in allen Branchen negativ, wobei die Sektoren Automobil und Energie, die im Jahresverlauf stark zurückgingen, am meisten betroffen waren. Die Sektoren Gesundheit, Telekommunikation und Versorgung schlossen leicht im Plus ab. Der optionsadjustierte Spread und der Yield-to Worst weiteten sich um 168 Bp bzw. 208 Bp auf 540 Bp bzw. 8,01% zum Jahresende. Neuemissionen im US-Hochzinssegment fielen 2018 auf einen Tiefstand nach der Krise von nur USD 168,3 Mrd., so dass das Emissionsvolumen ohne Refinanzierungstätigkeit auf USD 64,1 Mrd. zurückging. Die Abflüsse aus US-Publikumsfonds des Hochzinssegments beliefen sich insgesamt auf USD 35,0 Mrd. Die Ausfallquote am US-Hochzins-Anleihemarkt blieb im Verlauf 2018 auf einem historischen Tiefstand und schloss das Jahr mit einer leichten Zunahme bei 1,87% gegenüber 1,28% Ende 2017 ab.

Der europäische Hochzins-Anleihemarkt verzeichnete 2018 eine negative Rendite, die in der Hauptsache auf die Makrovolatilität und technische Faktoren (umfangreiche Abflüsse aus dem Aktienmarkt) und weniger auf eine spezifische Verschlechterung der Qualität der zugrundeliegenden Unternehmensemitteln zurückzuführen war. Im Hinblick auf die Bonität schnitten Anleihen mit einem B-Rating im Jahresverlauf schlechter ab als mit BB bewertete Anleihen, während CCC-Anleihen die Jahresperformance am meisten belasteten. Der optionsadjustierte Spread weitete sich bis Jahresende auf 524 Bp, dem höchsten Stand seit April 2016, aus. Anleihen mit einem B-Rating wurden am Jahresende mit einem optionsadjustierten Spread von 717 Bp gehandelt. Dies ist unserer Meinung nach ein erheblicher Spreadaufschlag gegenüber dem zugrundeliegenden Risiko des Marktes. Alle Sektoren, mit Ausnahme des Gesundheits- und des Technologie & Elektronik-Sektors, verzeichneten negative Renditen für das Jahr. Über das Gesamtjahr 2018 verzeichnete der Markt durch die vorrangige Besicherung eine Zunahme der Gesamtemission in Europa von 46% (gemäss J.P. Morgan).

Der Fonds blieb 2018 hinter seinem Referenzindex zurück. Seit seiner Auflegung im Januar 2011 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Unserer Ansicht nach waren Volatilität und die Stimmung im Hochzinsmarkt verschiedenen Faktoren geschuldet, zu denen die Handelsstreitigkeiten, der Brexit und die Geldpolitik zählten. Grundsätzlich gehen wir jedoch davon aus, dass die Emittenten ein moderates Umsatz- und Ertragswachstum erzielen und der Verschuldungsgrad langfristig gesund bleibt. Die Ausfallquoten liegen unter dem historischen Durchschnitt und dürften auch 2019 so bleiben. Die Rohölpreise und geopolitischen Ereignisse dürften zwar weiterhin zu einer Marktpreisvolatilität führen. Dies stellt jedoch auch eine Chance für Anleger im Hochzinssegment dar.

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

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings European High Yield Bond Fund

Performance

Barings European High Yield Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -3,21% bei der Tranche S, EUR Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -3,47%*.

Der europäische Hochzinsmarkt erzielte in den ersten drei Quartalen 2018 positive Renditen. Im vierten Quartal jedoch geriet der europäische Hochzinsmarkt durch technische Faktoren unter Druck und es kam zu einem Abverkauf, nachdem die Vermögenslage bei Publikumsfonds sehr angespannt war. Unserer Auffassung nach spiegelt diese Entwicklung keine Veränderungen der prognostizierten Ausfallquote wider, die im Grossen und Ganzen niedrig bleiben und unter dem historischen Niveau liegen dürfte, sondern ist vielmehr auf die Anlegerstimmung infolge der zahlreichen geopolitischen Turbulenzen im Jahr 2018 zurückzuführen.

Der europäische Hochzins-Anleihemarkt verzeichnete 2018 eine negative Rendite, die in der Hauptsache auf die Makrovolatilität und technische Faktoren (umfangreiche Abflüsse aus dem Aktienmarkt) und weniger auf eine spezifische Verschlechterung der Qualität der zugrundeliegenden Unternehmensemittenten zurückzuführen war. Im Hinblick auf die Bonität schnitten Anleihen mit einem B-Rating im Jahresverlauf schlechter ab als mit BB bewertete Anleihen, während CCC-Anleihen die Jahresperformance am meisten belasteten. Der optionsadjustierte Spread weitete sich bis Jahresende auf 524 Bp, dem höchsten Stand seit April 2016, aus. Anleihen mit einem B-Rating wurden am Jahresende mit einem optionsadjustierten Spread von 717 Bp gehandelt. Dies ist unserer Meinung nach ein erheblicher Spreadaufschlag gegenüber dem zugrundeliegenden Risiko des Marktes. Alle Sektoren, mit Ausnahme des Gesundheits- und des Technologie & Elektronik-Sektors, verzeichneten negative Renditen für das Jahr. Über das Gesamtjahr 2018 verzeichnete der Markt durch die vorrangige Besicherung eine Zunahme der Gesamtemission in Europa von 46% (gemäss J.P. Morgan).

Der Fonds schnitt 2018 besser ab als sein Referenzindex. Seit seiner Auflegung im Mai 2011 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Unserer Ansicht nach waren Volatilität und die Stimmung im Hochzinsmarkt verschiedenen Faktoren geschuldet, zu denen die Handelsstreitigkeiten, der Brexit und die Geldpolitik zählten. Grundsätzlich gehen wir jedoch davon aus, dass die Emittenten ein moderates Umsatz- und Ertragswachstum erzielen und der Verschuldungsgrad langfristig gesund bleibt. Die Ausfallquoten liegen unter dem historischen Durchschnitt und dürften auch 2019 so bleiben. Die Rohölpreise und geopolitischen Ereignisse dürften zwar weiterhin zu einer Marktpreisvolatilität führen. Dies stellt jedoch auch eine Chance für Anleger im Hochzinssegment dar.

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

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings Global High Yield Bond Fund

Performance

Barings Global High Yield Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -1,80% bei der Tranche F, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -1,98%*.

Der globale Hochzinsmarkt erzielte in den ersten drei Quartalen 2018 positive Renditen. Der US-Markt überflügelte den europäischen Markt und die Renditen waren in den verschiedenen Sektoren und Rating-Kategorien im Allgemeinen positiv. Im vierten Quartal jedoch geriet der globale Hochzinsmarkt durch technische Faktoren unter Druck und es kam zu einem Abverkauf, nachdem die Vermögenslage bei Publikumsfonds sehr angespannt war. Unserer Auffassung nach spiegelt diese Entwicklung keine Veränderungen der prognostizierten Ausfallquote wider, die im Grossen und Ganzen niedrig bleiben und unter dem historischen Niveau liegen dürfte, sondern ist vielmehr auf die Anlegerstimmung infolge der zahlreichen geopolitischen Turbulenzen im Jahr 2018 zurückzuführen.

Der US-Hochzinsmarkt verzeichnete im vierten Quartal eine höhere Volatilität, woraus sich Ende 2018 eine negative Rendite ergab. Die negative Anlegerstimmung infolge der geopolitischen Turbulenzen, Handelsspannungen und einem Abverkauf auf den Aktienmärkten brachte eine Risikoaversion im Markt mit sich, die zu einer starken Spreadausweitung und unterdurchschnittlichen Wertentwicklung im Jahr führte. Mit der zunehmenden Risikoaversion wurde diese schlechte Performance vor allem bei Anleihen am unteren Ende des Ratingspektrums mit CCC spürbar, die hinter dem breiteren Markt zurückblieben, gefolgt von BB- und B-Ratings. Die Renditen waren allgemein in allen Branchen negativ, wobei die Sektoren Automobil und Energie, die im Jahresverlauf stark zurückgingen, am meisten betroffen waren. Die Sektoren Gesundheit, Telekommunikation und Versorgung schlossen leicht im Plus ab. Der optionsadjustierte Spread und der Yield-to Worst weiteten sich um 168 Bp bzw. 208 Bp auf 540 Bp bzw. 8,01% zum Jahresende. Neuemissionen im US-Hochzinssegment fielen 2018 auf einen Tiefstand nach der Krise von nur USD 168,3 Mrd., so dass das Emissionsvolumen ohne Refinanzierungstätigkeit auf USD 64,1 Mrd. zurückging. Die Abflüsse aus US-Publikumsfonds des Hochzinssegments beliefen sich insgesamt auf USD 35,0 Mrd. Die Ausfallquote am US-Hochzins-Anleihemarkt blieb im Verlauf 2018 auf einem historischen Tiefstand und schloss das Jahr mit einer leichten Zunahme bei 1,87% gegenüber 1,28% Ende 2017 ab.

Der europäische Hochzins-Anleihemarkt verzeichnete 2018 eine negative Rendite, die in der Hauptsache auf die Makrovolatilität und technische Faktoren (umfangreiche Abflüsse aus dem Aktienmarkt) und weniger auf eine spezifische Verschlechterung der Qualität der zugrundeliegenden Unternehmensemittenten zurückzuführen war. Im Hinblick auf die Bonität schnitten Anleihen mit einem B-Rating im Jahresverlauf schlechter ab als mit BB bewertete Anleihen, während CCC-Anleihen die Jahresperformance am meisten belasteten. Der optionsadjustierte Spread weitete sich bis Jahresende auf 524 Bp, dem höchsten Stand seit April 2016, aus. Anleihen mit einem B-Rating wurden am Jahresende mit einem optionsadjustierten Spread von 717 Bp gehandelt. Dies ist unserer Meinung nach ein erheblicher Spreadaufschlag gegenüber dem zugrundeliegenden Risiko des Marktes. Alle Sektoren, mit Ausnahme des Gesundheits- und des Technologie & Elektronik-Sektors, verzeichneten negative Renditen für das Jahr. Über das Gesamtjahr 2018 verzeichnete der Markt durch die vorrangige Besicherung eine Zunahme der Gesamtemission in Europa von 46% (gemäss J.P. Morgan).

Der Fonds schnitt 2018 besser ab als sein Referenzindex. Seit seiner Auflegung im April 2012 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Unserer Ansicht nach waren Volatilität und die Stimmung im Hochzinsmarkt verschiedenen Faktoren geschuldet, zu denen die Handelsstreitigkeiten, der Brexit und die Geldpolitik zählten. Grundsätzlich gehen wir jedoch davon aus, dass die Emittenten ein moderates Umsatz- und Ertragswachstum erzielen und der Verschuldungsgrad langfristig gesund bleibt. Die Ausfallquoten liegen unter dem historischen Durchschnitt und dürften auch 2019 so bleiben. Die Rohölpreise und geopolitischen Ereignisse dürften zwar weiterhin zu einer Marktpreisvolatilität führen. Dies stellt jedoch auch eine Chance für Anleger im Hochzinssegment dar.

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

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund

Performance

Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -0,97% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -1,65%*.

Im Jahresverlauf 2018 kam es ob der Neuigkeiten über die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und der Frage, ob die US-Zentralbank Federal Reserve (Fed) die Zinsen 2018 und Anfang 2019 erneut anheben würde oder nicht, zu einem Abverkauf von Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte. Ausserdem belasteten besondere Ereignisse die Märkte, wie das erneute Aufflackern des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland im November, die Präsidentschaftswahlen in Brasilien, bei denen sich das Land mit Jair Bolsonaro als nächstem Präsidenten für einen Wandel entschied, und die grösste Preisschwankung der Rohstoffpreise seit 2014 - 2016. Die meisten rohstoffbezogenen Anleihen wurden korrigiert, was zu einer Senkung der Ausfallquote bei Unternehmensanleihen der Entwicklungsmärkte von 2,3% 2017 und von 5,1% 2016 auf 1,6% führte. 2018 erzielte der Fonds eine Rendite (vor Abzug von Gebühren) von -0.98% und überflügelte den J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index mit einer Rendite von -1,65%.

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 der Schwellenländer werden unseres Erachtens weiterhin von einem stabilen makroökonomischen Umfeld und einer fortschreitenden Belebung des Wachstums in den Schwellenländern profitieren. Die 2017 in Angriff genommenen und 2018 fortgeführten Anpassungen der Investitionsausgaben und Kostensenkungen schlagen sich in verbesserten Kredit-Fundamentaldaten nieder. Mit Blick auf 2019 sehen wir die Auswahl und das aktive Management angesichts anstehender lokaler Wahlen, aktueller Rohstoffpreise und höherer US-Treasury-Renditen kritisch. Unserer Ansicht nach ist vor allem ein disziplinierter Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl der Anleihen geboten, um die attraktivsten und renditestärksten bei den Unternehmensanleihen von Schwellenländern zu finden. Die technischen Faktoren bleiben günstig und wir erwarten in den kommenden sechs Monaten keine abrupte Gegenbewegung bei Fondsflüssen.

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

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Local Debt Fund

Performance

Barings Emerging Markets Local Debt Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -8,04% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -6,21%* zurück.

2018 wurden die Anlagen in Schwellenländeranleihen durch zahlreiche Erschütterungen in Mitleidenschaft gezogen, die zu einer stark schwankenden Performance im Jahresverlauf führten. Der Markt wurde von spezifischen Ereignissen in Argentinien, der Türkei, in Russland, Brasilien und Mexiko sowie von grossen Rohstoffpreisschwankungen beherrscht, wobei all diese Faktoren die Performance der einzelnen Länder im Jahresverlauf stark beeinflussten. Das Portfolio der Schwellenländeranleihen des Indexes entwickelte sich infolge eines moderaten Wachstums, eines gesunden globalen Handels und einer niedrigen Inflation in zahlreichen lokalen Märkten gut. Leider gingen die Wechselkurse der Schwellenmärkte infolge der Markterschütterungen, höherer US-Treasury-Renditen, lokaler Wahlen und niedrigerer Rohstoffpreise zurück. Der Fonds erzielte eine Rendite (vor Abzug von Gebühren) von -8.04% und blieb hinter dem J.P. Morgan GBI-EMGD mit einer Rendite von -6,21% zurück.

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

- Unserer Ansicht nach bleiben die grundsätzlichen Bedingungen für die Anlageklasse günstig. Die EM-Zahlungs- und Leistungsbilanzen sind generell positiv, wobei zahlreiche Volkswirtschaften erhebliche Anpassungen ihrer Aussenbilanzen angesichts der schwächeren Währungen im Jahr 2018 vornehmen mussten. Während höhere US-Zinsen einige Schwellenmärkte vor Herausforderungen stellen, werden 2019 weniger Zinsanhebungen als 2018 erwartet.
- Wir schätzen EM-Anleihen insgesamt unverändert positiv ein und erwarten, dass sich EM-Lokalwährungsanleihen dank des langsameren Wachstums, der Abschwächung des Inflationsdrucks und anhaltender fiskalpolitischer/externer Korrekturen in zahlreichen Ländern erholen. Geografisch werden wir weiterhin in Ländern investieren, die unseres Erachtens solide Fundamentaldaten aufweisen und die Stärke und das Rahmenwerk haben, ihre Politik nötigenfalls zu korrigieren.
- Die globale Inflation kann steigen, dürfte aber in den nächsten Jahren relativ verhalten und kontrollierbar bleiben. Aufgrund eines geringeren Inflationsdrucks erwarten wir niedrige Gesamtzinsen in Ländern mit floatenden Währungen und einer glaubhaften Zentralbankpolitik, wobei nominale Renditen eine gute Risikokompensation bieten.
- Das Portfolio legt weiterhin in konstruktiver Positionierung in ausgewählten europäischen und lateinamerikanischen Währungen zu, weniger in asiatischen und anderen Währungen, die anfällig für eine Umkehr der Anlageströme sind.

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

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Der Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund (der "Fonds") wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Performance

Die Performance des Fonds lag im Berichtszeitraum leicht über der des Barclays Global Aggregate Corporates. Die Duration und die Kurve sowie das Absicherungsprogramm schlugen sich negativ im Fonds nieder. Die überdurchschnittliche Performance war grossteils der Anleiheauswahl und Asset Allocation zu verdanken. Zur Performance trugen Anlagen in den Sektoren Lebensversicherung, Pharmazie und Versorgung bei. Die Positionierung im Banken- und Gasleitungen ging zu Lasten der Performance.

Die Performance globaler Investment-Grade-Anleihen im Berichtszeitraum ging auf das Konto einer Eintrübung der technischen Faktoren und des globalen Wachstumsklimas, das die Kreditspreads beeinflusste. Für zusätzliche Schwäche sorgte eine rückläufige Nachfrage angesichts steigender kurzfristiger Zinsen im Inland. In der Folge erhöhten sich die Absicherungskosten für Nicht-US-Anleger und die Renditekurve von US-Staatsanleihen sank, gleichzeitig gab es Bedenken um potenzielle künftige M&A-Neuemissionen.

Die Fundamentaldaten verbessern sich weiterhin leicht. Die Erträge stiegen mit einer der höchsten Zuwachsraten seit 2012 rasant. Dieses Wachstum wurde grossenteils von Rohstoffunternehmen angeheizt, aber auch ohne diese Rohstoffunternehmen war die Zuwachsrate positiv. Das EBITDA stieg sogar noch schneller an. Im Energiesektor verzeichnete es sogar einen dramatischen Anstieg. Abgesehen von dem Wachstum in den Rohstoffsektoren war der Anstieg des EBITDA immer noch solide. Die Gewinnmargen sind nach wie vor aussergewöhnlich gut und nähern sich einem Allzeithoch. Auch die Schulden steigen, aber bedeutend geringer als das EBITDA. Infolgedessen geht der Verschuldungsgrad zurück, jedoch langsam. Der Verschuldungsgrad bleibt über dem historischen Durchschnitt, ist jedoch rückläufig.

Das Bruttoemissionsvolumen bleibt gross, jedoch niedriger als in den Vorjahren. Das Nettovolumen der Neuemissionen ist erheblich gesunken und hat fast den Tiefstand nach der Krise erreicht. Dies gibt den Spread-Niveaus Auftrieb, vor allem angesichts der geringeren Liquidität der Sekundärmärkte. Anleger haben grössere Schwierigkeiten auf den Sekundärmärkten und drängen auf den Neuemissionsmarkt, um mit Risikopositionen Gewinne zu erzielen.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (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 2,03%.

Im Jahresverlauf 2018 gingen ob der Neuigkeiten über die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und der Frage, ob die US-Zentralbank Federal Reserve (Fed) die Zinsen 2018 und Anfang 2019 erneut anheben würde oder nicht, die Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte zurück. Ausserdem belasteten besondere Ereignisse die Märkte, wie das erneute Aufflackern des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland im November und die Präsidentschaftswahlen in Brasilien, bei denen sich das Land mit Jair Bolsonaro als nächstem Präsidenten für einen Wandel entschied. Die Rohstoffpreise verzeichneten die grösste Preisschwankung seit 2014 - 2016 und schlossen das Jahr erheblich niedriger. Obwohl sie im Jahr weniger gut abschnitt, kamen der Anlageklasse anhaltende Massnahmen zur Kostenreduzierung, Investitionseinschnitte und Verkäufe von Vermögenswerten zugute. Dies führt zu einer geringeren Verschuldung und insgesamt zu gesünderen Bilanzen.

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

Unserer Ansicht nach werden Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten weiterhin von einer zunehmend stabilen makroökonomischen Umgebung und einem kontinuierlichen Aufschwung der Schwellenmärkte profitieren. Die 2017 in Angriff genommenen und 2018 fortgeführten Anpassungen der Investitionsausgaben und Kostensenkungen schlagen sich in verbesserten Kredit-Fundamentaldaten nieder. Mit Blick auf 2019 sehen wir die Auswahl und das aktive Management angesichts anstehender lokaler Wahlen, aktueller Rohstoffpreise und höherer US-Treasury-Renditen kritisch. Unserer Ansicht nach ist vor allem ein disziplinierter Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl der Anleihen geboten, um die attraktivsten und renditestärksten bei den Unternehmensanleihen von Schwellenländern zu finden. Die technischen Faktoren bleiben günstig und wir erwarten in den kommenden sechs Monaten keine abrupte Gegenbewegung bei Fondsflüssen.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings Active Short Duration Fund

Performance

Barings Active Short Duration Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von 1,67% bei der Tranche S, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von 1,58%*.

Die Federal Reserve (die „Fed“) hob die Zinsen vier Mal in diesem Jahr an, erstmals bei der FOMC-Sitzung im März. Die US-Wirtschaftsprognosen blieben im Jahresverlauf 2018 positiv, wobei die Schlagzeilen über die Zoll- und Handelsstreitigkeiten gegen Jahresende auf die Anlegerstimmung drückten. Aufgrund des Anstiegs der Zinsen im vorderen Teil flachte die Kurve aufgrund der Massnahmen der Fed ab, wodurch sich die gesamte Kurve über die 12-Monats-Periode abflachte. Die Positionierung bei der Anleiheduration und der Fälligkeit erwies sich im Verlauf des letzten Jahres als positiv, da der Fonds die Duration gemäss unserem Durations-Managementprozess verlagerte. Die Sollduration des Fonds betrug 1,0 Jahre.

Der besicherte Bereich, angeführt von den forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-Backed-Securities - ABS), war der Performance-Spitzenreiter. Anlagen in staatlich garantierten FFELP Studentendarlehen und ABS im Automobilsektor leisteten von den Untersektoren den grössten Beitrag. Der Fonds erhöhte im Berichtszeitraum seine Anlagen in ABS auf 39%, da der Sektor mit monatlichen Zahlungen stetig für Liquidität sorgt und ist gegenüber anderen Anlageklassen nach wie vor attraktiv. Die Fundamentaldaten der Verbraucher und Unternehmen bleiben gut. Residential und Commercial Mortgage Backed Securities gingen zu Lasten der Performance. Der Fonds stockte im Jahresverlauf Commercial Mortgage Backed Securities selektiv auf und schloss mit einem Bestand von 1,5%.

Die Anlagen in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status stellen 41% der Fondsanlagen dar und gingen zu Lasten der Performance im Jahr. Die Spreads waren angesichts der Sorgen um einen Rückgang des globalen Wachstums, Handelskriege und besondere Risiken im Berichtszeitraum grösser. Im Jahresverlauf 2018 zeigten jedoch die Fundamentaldaten von Investment-Grade-Unternehmen Anzeichen der Besserung, während sowohl die Brutto- als auch die Nettoemissionen im Jahresverlauf zurückgingen. Zu den Untersektoren, die am besten abschnitten, gehörten die Lebensmittelverarbeitung und Arzneimittel, während Banken und die Automobilbranche Negativzahlen beisteuerten.

Markt und Ausblick

Wir rechnen vorerst mit eventuellen Marktturbulenzen, nachdem Anleger die Politik der Fed interpretieren wollen, sich auf eine potentielle Inversion der Renditekurve von Treasuries vorbereiten und die globale Wachstums- und Geldpolitik beobachten. Allgemein kann der technische Druck in den Märkten für festverzinsliche Investment-Grade-Anleihen anhalten. Während diese technischen Faktoren zu guten Ergebnissen für Anleger in erstklassigen Werten führen können, bleiben wir sowohl bei der Sektor- als auch bei der Emittentenauswahl im Fonds vorsichtig. Die Fundamentaldaten scheinen sowohl auf Verbraucher- als auch auf Unternehmensebene unverändert. Wir werden weiterhin bei FFELP Studentendarlehen und einzelnen ABS-Emissionen Value finden. Nach unserem Dafürhalten kann der anhaltende technische Druck hier und da Chancen bei besicherten Anleihen und bei Unternehmensanleihen bieten.

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

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (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 -3,93%.

Für Anleihen von Schwellenländern war es ein schwieriges Jahr, nachdem Anleger auf die viermalige Zinsanhebungen der US-Fed im Jahr auf 2,5% reagierten, während die Zentralbanken anderer entwickelter Länder ihre lockere Geldpolitik beibehielten. Die Märkte reagierten auf zahlreiche exogene Erschütterungen in der Türkei, in Argentinien, Mexiko, Russland und der Ukraine sowie auf fallende Rohstoffpreise und anhaltende Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China. Die Zuflüsse in die EM-Fonds wurden nach dem ersten Quartal 2018 zögerlich, konnten sich aber behaupten und schlossen am Jahresende mit USD 19,3 Mrd. positiv ab. Sie teilten sich fast gleichmässig auf Anleihefonds in lokaler Währung und solche mit harter Währung 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

- Die Bewertungen von EM-Anleihen sind grundsätzlich eher attraktiv, da die Renditen bei auf Dollar lautenden Staatsanleihen von Schwellenländern bei annähernd 7% liegen. Ohne einen starken Anschub bleibt jedoch unklar, ob sich 2019 ein allgemeiner Aufwärtstrend am EM-Markt durchsetzt.
- Höhere US-Treasury-Renditen sind in den kommenden Jahren wahrscheinlich, da das US-Wachstum das vieler anderer entwickelter Länder überflügelt. Die EZB hat ihr Anleiheankaufprogramm eingestellt und die Wiederanlage der Erlöse kommt auch den Schwellenmärkten zugute.
- Die protektionistische Handelspolitik der USA richtet sich weiter gegen China und andere Länder mit einem grossen Handelsüberschuss und hemmt so den globalen Handel.
- Die grundlegenden Bedingungen für die Anlageklasse bleiben gut. Die Unternehmensgewinne in den Schwellenländern sind nach wie vor gut, während die Ausfallrate bei Staats- und Unternehmensanleihen unter ihrem historischen Durchschnitt bleibt. Der Verschuldungsgrad dürfte erwartungsgemäss im dritten Jahr in Folge zurückgehen. Die EM-Zahlungs- und Leistungsbilanzen sind generell positiv, wobei zahlreiche Volkswirtschaften erhebliche Anpassungen ihrer Aussenbilanzen angesichts der schwächeren Währungen im Jahr 2018 vornehmen mussten. Während höhere US-Zinsen für die Staats- und Unternehmensanleihen einiger Schwellenmärkte problematisch sein könnten, dürfte das insgesamt kräftigere Wachstum in Industrieländern ein weitgehend günstiges Klima für Schwellenländer schaffen.

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund

Performance

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -2,51% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und überflügelte im Berichtszeitraum seine Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -4,26%*.

2018 blieben auch die Staatsanleihen der Schwellenmärkte nicht von den exogenen Erschütterungen (Türkei, Argentinien, Mexiko, Russland, Ukraine, fallende Rohstoffpreise), den höheren US-Treasury-Renditen und den anhaltenden Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China verschont. Die Spreads wurden grössere und die Anleger verlangten höhere Renditen angesichts höherer US-Zinsen und gesteigener Ausfallrisiken in einigen Ländern. EM-Staatsanleihen gemäss dem JP Morgan EMBI Global Diversified Index verzeichneten ein Rendite von -4,26%.

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

- Die Bewertungen von EM-Anleihen sind grundsätzlich eher attraktiv, da die Renditen bei auf Dollar lautenden Staatsanleihen von Schwellenländern bei annähernd 7% liegen. In Bezug auf die Fiskalpolitik der entwickelten Märkte bleiben wir vorsichtig, da die Wachstumsrate der USA grösser als in anderen Ländern ist, was zu Zinsanhebungen führt, während die EZB in absehbarer Zukunft bei einem schwachen Wachstum und niedriger Inflation zurückhaltend ist.
- Die globalen Handelsvolumen scheinen weiter zu wachsen. Wir behalten jedoch die Zahlen im Auge, um zu erkennen, wo sich der US-Handelsprotektionismus auf den globalen Handel auswirkt.
- Weiterhin bevorzugen wir ausgewählte Länder Lateinamerikas und Osteuropas, die bedeutende fiskalpolitische Anpassungen vor dem Hintergrund niedrigerer Devisenkurse vorgenommen haben, die von einer starken US-Wirtschaft und einem Wachstum in der Eurozone profitieren.

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

Baring Asset Management Limited

Barings LLC

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings U.S. High Yield Bond Fund

Performance

Barings U.S. High Yield Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -2,81% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -2,08%* zurück.

Der US-Hochzinsmarkt erzielte in den ersten drei Quartalen 2018 positive Renditen. Die Renditen waren in den verschiedenen Sektoren und Rating-Kategorien im Allgemeinen positiv. Im vierten Quartal jedoch geriet der US-Hochzinsmarkt durch technische Faktoren unter Druck und es kam zu einem Abverkauf, nachdem die Vermögenslage bei Publikumsfonds sehr angespannt war. Unserer Auffassung nach spiegelt diese Entwicklung keine Veränderungen der prognostizierten Ausfallquote wider, die im Grossen und Ganzen niedrig bleiben und unter dem historischen Niveau liegen dürfte, sondern ist vielmehr auf die Anlegerstimmung infolge der zahlreichen geopolitischen Turbulenzen im Jahr 2018 zurückzuführen.

Der US-Hochzinsmarkt verzeichnete im vierten Quartal eine höhere Volatilität, woraus sich Ende 2018 eine negative Rendite ergab. Die negative Anlegerstimmung infolge der geopolitischen Turbulenzen, Handelsspannungen und einem Abverkauf auf den Aktienmärkten brachte eine Risikoaversion im Markt mit sich, die zu einer starken Spreadausweitung und unterdurchschnittlichen Wertentwicklung im Jahr führte. Mit der zunehmenden Risikoaversion wurde diese schlechte Performance vor allem bei Anleihen am unteren Ende des Ratingspektrums mit CCC spürbar, die hinter dem breiteren Markt zurückblieben, gefolgt von BB- und B-Ratings. Die Renditen waren allgemein in allen Branchen negativ, wobei die Sektoren Automobil und Energie, die im Jahresverlauf stark zurückgingen, am meisten betroffen waren. Die Sektoren Gesundheit, Telekommunikation und Versorgung schlossen leicht im Plus ab. Der optionsadjustierte Spread und der Yield-to Worst weiteten sich um 168 Bp bzw. 208 Bp auf 540 Bp bzw. 8,01% zum Jahresende. Neuemissionen im US-Hochzinssegment fielen 2018 auf einen Tiefstand nach der Krise von nur USD 168,3 Mrd., so dass das Emissionsvolumen ohne Refinanzierungstätigkeit auf USD 64,1 Mrd. zurückging. Die Abflüsse aus US-Publikumsfonds des Hochzinssegments beliefen sich insgesamt auf USD 35,0 Mrd. Die Ausfallquote am US-Hochzins-Anleihemarkt blieb im Verlauf 2018 auf einem historischen Tiefstand und schloss das Jahr mit einer leichten Zunahme bei 1,87% gegenüber 1,28% Ende 2017 ab.

Der Fonds blieb 2018 hinter seinem Referenzindex zurück. Seit seiner Auflegung im Februar 2016 hat der Fonds seinen Referenzindex überflügelt.

Markt und Ausblick

Unserer Ansicht nach waren Volatilität und die Stimmung im US-Hochzinsmarkt verschiedenen Faktoren geschuldet, zu denen die Handelsstreitigkeiten, die Geldpolitik und Spekulationen über die Dauer des Kreditzyklus zählten. Grundsätzlich gehen wir jedoch davon aus, dass die Emittenten ein moderates Umsatz- und Ertragswachstum erzielen und der Verschuldungsgrad langfristig gesund bleibt. Die Ausfallquoten liegen unter dem historischen Durchschnitt und dürften auch 2019 so bleiben. Die Rohölpreise und geopolitischen Ereignisse dürften zwar weiterhin zu einer Marktpreisvolatilität führen. Dies stellt jedoch auch eine Chance für Anleger im Hochzinssegment dar.

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

Baring Asset Management Limited

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Berichte der Investment-Manager
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

Performance

Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund (der "Fonds") erzielte eine Bruttorendite von -2,61% bei der Tranche A, USD Thesaurierend und blieb im Berichtszeitraum hinter seiner Vergleichsgrösse mit einer Rendite von -2,11%* zurück.

Der Fonds erzielte eine Rendite von -2,86% (netto) und blieb damit leicht unter dem Bloomberg Barclays U.S. Credit Index mit einer Rendite von -2,11% im Berichtszeitraum. Gestiegene Spreads und Fondsflüsse gingen zu Lasten der Performance.

Kreditfundamentaldata waren 2018 angesichts guter Wirtschaftsdaten im gesamten Jahresverlauf stabil. Die Ertragslage und der Anstieg des EBITDA bei Unternehmensemittenten waren solide, die Gewinnmargen gut und der Anstieg der Schulden langsamer. Der Verschuldungsgrad schien sich angesichts dessen zu stabilisieren, dass das EBITDA erheblich schneller anstieg als die Schulden. Mit einem Umsatzwachstum von +9,4% p.a., dem stärksten Wachstum seit 2012, war das letzte Quartal das 7. Quartal in Folge, in dem der Umsatz stieg. Emissionen waren in diesem Jahr infolge gestiegener Renditen und der Auswirkungen steuerlicher Rückführungen rückläufig. Die Nettoemissionen gingen von USD 1,4T im Jahr 2017 auf USD 1,2T für 2019 zurück. Die Bruttoverschuldungsrate ging von 0,1x auf 2,8x zurück und die Zinsdeckung stieg von 10,5x auf 10,7x, und zwar in erster Linie aufgrund der rohstoffbezogenen Sektoren.

Der Bloomberg Barclays US Credit Index schloss das Jahr infolge von Zinsanhebungen der Federal Reserve, einem eventuell rückläufigen Wirtschaftswachstum, Handelskriegen und spezifischen Emittentenrisiken mit einem grösseren Spread von 143 Bp ab. Der Credit Index erzielte eine negative Überrendite von -2,11%. Zuletzt wies der Index eine Negativrendite dieser Grössenordnung 2013 mit einer Gesamrendite von -2,01% aus.

Banken und diversifizierte Telekommunikation waren die Sektoren, die im Berichtszeitraum am schlechtesten abschnitten. Metalle und Bergbau, Chemikalien und die Nichtanlage in Tabak trugen positiv zur Performance bei. Der Fonds ist in Versicherungen, unabhängigen Finanzunternehmen und Energie übergewichtet. Wir tendieren zur Finanzwirtschaft, da diese daran interessiert ist, ein Investment-Grade-Rating aufrecht zu halten. Zu den untergewichteten Sektoren gehören Einzelhandel, Transport und aktive M&A-Sektoren, wie Kabel/Medien.

Markt und Ausblick

Es scheint, als ob der Markt im letzten Quartal eine gewisse Unterforderung von 2019 eingepreist hat, und das neue Jahr stellt Anleger vor zunehmend unsichere Bedingungen. Die Fed hat das Ruder übernommen und gibt den Anlegern damit eine neue Variable für den Kurs im nächsten Jahr auf. Wir erwarten mögliche Marktturbulenzen, nachdem Anleger die Politik der Fed interpretieren, sich auf eine potentielle Inversion der Renditekurve von Treasuries vorbereiten, einen wachsenden BBB-Markt beobachten und eine rückgängige Auslandsnachfrage bewerten. Während diese technischen Faktoren zu guten Ergebnissen für Anleger in erstklassigen Werten führen können, bleiben wir sowohl bei der Sektor- als auch bei der Emittentenauswahl in unserem Portfolio vorsichtig. Unseres Erachtens werden Unternehmensfusionen und -übernahmen aufgrund steigender Finanzierungskosten zurückgehen; wir sehen jedoch keinen grösseren Rückgang bei den Gewinnmargen der Unternehmen. Die meisten Fusionen und Übernahmen dürften erfolgen, um den Verschuldungsgrad zu senken und bestehende Bonitätsbewertungen zu erhalten und zu verbessern. Wir achten auf die grössere Duration des Corporate Index, die Verschlechterung der Bonität und die Marktliquidität. Bis dato hat es sich der Markt über einen langen Zeitraum in der Umgebung der Billigfinanzierung bequem gemacht. Wir sind der Meinung, dass sich die Kosten für die Bestandsführung in den Büchern der Makler/Händler auf die Höhe der liquiden Mittel auswirken, die sie zur Verfügung stellen können, wenn der LIBOR weiter steigt. Wir werden weiterhin das Volumen der Emissionen am Primärmarkt aufmerksam beobachten und wir meinen, dass ihr Preisniveau und wie sie vom Markt aufgenommen werden, ein guter Hinweis für die Stimmung 2019 sind.

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

Baring Asset Management Limited

Januar 2019

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr 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					
Erträge aus finanziellen Vermögenswerten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		17.167.231	20.205.175	62.287.752	5.055.285	72.239.015
<i>Anlageerträge</i>						
- Realisierter (Verlust) aus Anlagen		(1.838.472)	(4.455.220)	(12.507.692)	(1.882.944)	(36.077.244)
- Nicht realisierter (Verlust) aus Anlagen		(29.949.263)	(25.140.145)	(96.650.780)	(4.706.974)	(106.574.055)
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Derivaten		2.210.038	(562.264)	(19.087.497)	(38.310)	(45.907.669)
- Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten		(622.450)	(1.713.045)	(4.205.505)	75.358	1.658.596
<i>Sonstige Erträge</i>						
- Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(170.558)	163.784	164.609	(4.886)	631.348
- Diverse Erträge		9.771	2.278	70.505	14.048	339.601
Nettobetriebs(aufwand)/-ertrag		(13.193.703)	(11.499.437)	(69.928.608)	(1.488.423)	(113.690.408)
Betriebsaufwand	9	(1.773.224)	(1.378.885)	(4.762.841)	(627.793)	(9.869.062)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	21	(7.505.705)	(1.112.469)	(3.369.833)	(33.577)	(877.901)
Bankzinsen		(8.254)	(65.836)	(17.712)	(1.497)	(47.327)
(Rückgang) des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens vor Steuern		(22.480.886)	(14.056.627)	(78.078.994)	(2.151.290)	(124.484.698)
Besteuerung						
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		(47.789)	(46.208)	(3.650)	-	(2.535.179)
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens		(22.528.675)	(14.102.835)	(78.082.644)	(2.151.290)	(127.019.877)

Es gab während des Geschäftsjahres 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, mit Ausnahme des geschlossenen Teilfonds.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr 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					
Erträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		591.891	2.913.386	2.128.116	7.209.437	2.087.720
<i>Anlageerträge</i>						
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen		(467.579)	(702.441)	(825.861)	(1.197.514)	(228.491)
- Nicht realisierter (Verlust) aus Anlagen		(658.758)	(1.088.017)	(163.396)	(10.276.536)	(2.752.049)
- Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten		223.832	(123.518)	(492.038)	(3.557.540)	(516.853)
- Nicht realisierter (Verlust) aus Derivaten		104.322	(73.229)	(220.750)	235.214	311.313
<i>Sonstige Erträge</i>						
- Netto(verlust) aus Devisen		(9.037)	(6.430)	(31.372)	42.130	312
- Diverse Erträge		1.494	14.087	1.440	21.964	2.920
Nettobetriebs(aufwand)/-ertrag		(213.835)	933.838	396.139	(7.522.845)	(1.095.128)
Betriebsaufwand	9	(94.753)	(344.033)	(163.029)	(858.256)	(211.753)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	21	(659.917)	(923.474)	-	(3.888.059)	(1.206.609)
Bankzinsen		(1.431)	(497)	(2.520)	(10.604)	(391)
(Rückgang)/Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern		(969.936)	(334.166)	230.590	(12.279.764)	(2.513.881)
Besteuerung						
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		-	(2.489)	(340)	(66.322)	-
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens		(969.936)	(336.655)	230.250	(12.346.086)	(2.513.881)

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Es gab während des Geschäftsjahres 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, mit Ausnahme des geschlossenen Teilfonds.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr 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
	Erläuterung			
Erträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		11.424.245	4.521.660	
<i>Anlageerträge</i>				
- Realisierter (Verlust) aus Anlagen		(1.259.352)	(11.416.080)	
- Nicht realisierter (Verlust) aus Anlagen		(14.570.280)	(150.469)	
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Derivaten		(8.861)	494.314	
- Nicht realisierter (Verlust) aus Derivaten		(926)	(28.850)	
<i>Sonstige Erträge</i>				
- Netto(verlust) aus Devisen		(132)	-	
- Diverse Erträge		19.958	19.888	
Nettobetriebs(aufwand)/-ertrag		(4.395.348)	(6.559.537)	
Betriebsaufwand	9	(686.908)	(281.220)	
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	21	(18.555)	-	
Bankzinsen		-	(8)	
(Rückgang)/Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens vor Steuern		(5.100.811)	(6.840.765)	
Besteuerung				
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		(4.468)	-	
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens		(5.105.279)	(6.840.765)	

Es gab während des Geschäftsjahres 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, mit Ausnahme des geschlossenen Teilfonds.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

		Barings Global Senior Secured Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings European High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
	Erläuterung					
Erträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		13.039.522	20.533.792	42.194.552	5.870.420	29.812.165
<i>Anlageerträge</i>						
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen		(2.128.598)	1.428.842	16.633.015	2.250.821	(6.819.475)
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen		14.859.308	(9.331.947)	(601.524)	3.042.331	39.594.156
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Derivaten		(1.134.057)	2.754.241	10.570.469	(159.737)	16.070.546
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten		1.361.623	2.357.709	11.178.089	(200.869)	(4.454.935)
<i>Sonstige Erträge</i>						
- Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		193.435	(204.996)	544.927	(3.659)	644.001
- Diverse Erträge		-	-	-	6.736	(64.167)
Nettobetriebsergebnis		26.191.233	17.537.641	80.519.528	10.806.043	74.782.291
Betriebsaufwand	9	(1.066.341)	(1.474.746)	(2.975.638)	(924.700)	(3.623.473)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	21	(7.126.493)	(833.859)	(36.891)	(37.816)	(56.193)
Bankzinsen		(2.917)	(39.501)	(4.168)	(2.960)	(49.207)
Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens vor Steuern		17.995.482	15.189.535	77.502.831	9.840.567	71.053.418
Besteuerung						
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		(1.176)	(13.773)	(26.342)	(6.951)	(1.328.062)
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens		17.994.306	15.175.762	77.476.489	9.833.616	69.725.356

Es gab während des Geschäftsjahres 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

		Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Active Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
	Erläuterung					
Erträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		1.576.749	1.836.706	1.544.539	5.716.099	1.342.596
<i>Anlageerträge</i>						
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen		166.453	(97.920)	(160.550)	663.481	515.743
- Nicht realisierter Gewinn aus Anlagen		1.683.864	273.519	46.244	6.468.215	1.363.118
- Realisierter (Verlust)/Gewinn aus Derivaten		(866.006)	154.751	457.838	3.345.283	171.954
- Nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus Derivaten		(219.079)	31.600	311.972	(730.303)	(69.157)
<i>Sonstige Erträge</i>						
- Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		30.912	(4.928)	-	2.628	(3.969)
- Diverse Erträge		1.308	-	9.450	147.562	57.185
Nettobetriebsergebnis		2.374.201	2.193.728	2.209.493	15.612.965	3.377.470
Betriebsaufwand	9	(117.028)	(229.206)	(140.461)	(860.415)	(178.742)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	21	(1.525.578)	(1.028.684)	-	(3.707.748)	(1.185.021)
Bankzinsen		(4.266)	(180)	(1.663)	(11.130)	-
Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens vor Steuern		727.329	935.658	2.067.369	11.033.672	2.013.707
Besteuerung						
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		(155)	-	(224)	(98.190)	(3.226)
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens		727.174	935.658	2.067.145	10.935.482	2.010.481

Es gab während des Geschäftsjahres 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

		Barings U.S. High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2017 USD
	Erläuterung			
Erträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		17.659.158	9.636.461	
<i>Anlageerträge</i>				
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen		12.260.807	(1.353.776)	
- Nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagen		(8.302.585)	6.399.336	
- Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Derivaten		91.399	(230.216)	
- Nicht realisierter Gewinn aus Derivaten		178.632	17.299	
<i>Sonstige Erträge</i>				
- Nettogewinn aus Devisen		136	-	
- Diverse Erträge		-	-	
Nettobetriebsergebnis		21.887.547	14.469.104	
Betriebsaufwand	9	(980.288)	(564.274)	
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	21	(63.045)	-	
Bankzinsen		(2.802)	(83)	
Anstieg des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens vor Steuern		20.841.412	13.904.747	
Besteuerung				
Nicht rückerstattungsfähige Quellensteuer		(15.608)	(1.203)	
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Netto- vermögens		20.825.804	13.903.544	

Es gab während des Geschäftsjahres 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 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 Vermögens- werte	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 von Managementgebühren	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 Zahlungsmitteläquiva- lente	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)	-
- Devisenterminkontrakte		(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 zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs		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
Vermögenswerte	Erläuterung					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte Zeitwert bewertet:	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 von Managementgebühren	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 Zahlungsmitteläquiva- lente	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 zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs		-	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 Vermögens- werte	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 von Managementgebühren	10	-	6.449	
Zinsforderungen		2.517.203	458.059	
Sonstige Gläubiger		12.782	24.975	
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	21.352	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquiva- lente	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)	
- Devisenterminkontrakte		(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 zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs		140.987.086	37.781.694	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: _____ Verwaltungsratsmitglied: _____
David Conway James Cleary

Datum: 23. April 2019

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz
zum 31. Dezember 2017

Erläuterung	Barings Global Senior Secured Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings European High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögens- werte:					
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	230.373.115	347.409.911	694.369.600	96.358.984	847.703.276
Für den Handel gehaltene finanzielle Vermögenswerte:	6				
- Zinsswaps	-	-	-	-	695.114
- Credit Default Swaps	-	-	-	8.308	-
- Swaptions	-	-	-	-	-
- Terminkontrakte	-	-	-	3.226	-
- Devisenterminkontrakte	1.425.017	3.013.630	7.050.611	36.405	16.497.549
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	-	19.422	10.835.294	-	603.160
Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren	10	-	-	-	-
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	-	-	-	-
Zinsforderungen	3.461.312	5.126.413	11.634.081	1.300.662	15.272.133
Sonstige Gläubiger	-	-	-	12.567	10.249
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	-	68.426	8.801.825
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquiva- lente	4	5.809.335	4.533.281	5.277.257	17.067.942
Summe Vermögenswerte	241.068.779	360.102.657	743.338.072	103.065.835	906.651.248
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:	6				
- Zinsswaps	-	-	-	-	(1.242.859)
- Credit Default Swaps	-	-	-	-	-
- Währungsswaps	-	-	-	-	-
- Terminkontrakte	-	-	-	(25.557)	-
- Devisenterminkontrakte	(925.391)	(703.059)	(1.286.715)	(67.745)	(19.181.520)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	-	-	(2.820.000)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	(66.136)	(88.213)	-	-	(51.008)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	(1.033.063)	(743.712)	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	7	(108.991)	(139.950)	(76.466)	(1.052.945)
Fällige Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	(328.032)
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)	(1.100.518)	(1.964.285)	(2.336.926)	(169.768)	(24.676.364)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	239.968.261	358.138.372	741.001.146	102.896.067	881.974.884

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz
zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Active Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögens- werte:					
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	25.933.088	35.211.023	60.600.832	105.672.264	23.039.009
Für den Handel gehaltene finanzielle Vermögenswerte:	6				
- Zinsswaps	-	-	-	224.508	-
- Credit Default Swaps	-	-	-	71.590	27.420
- Swaptions	-	-	218.000	-	-
- Terminkontrakte	4.703	-	65.477	-	4.679
- Devisenterminkontrakte	-	86.216	120.976	1.797.219	20.211
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	-	-	-	220.759	-
Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren	10	10.640	5.017	10.540	-
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	-	307.867	-	-
Zinsforderungen	314.846	474.994	303.758	1.671.240	335.159
Sonstige Gläubiger	8.735	26.259	9.379	13.437	31.111
Forderungen gegenüber Brokern	5	40.227	-	16.879	949.943
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquiva- lente	4	398.005	1.093.629	1.503.312	2.462.702
Summe Vermögenswerte	26.710.244	36.897.138	63.157.020	113.083.662	23.781.008
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:	6				
- Zinsswaps	-	-	-	(424.736)	-
- Credit Default Swaps	-	-	(48.049)	(13.974)	(10.350)
- Währungsswaps	-	-	-	(139.016)	(108.005)
- Terminkontrakte	(13.971)	-	(24.410)	(19.883)	-
- Devisenterminkontrakte	(95.054)	(21.149)	-	(2.200.307)	(92.463)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	(10.000)	(370.000)	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	-	-	-	(2.678)	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(296.803)	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	7	(43.315)	(94.959)	(49.306)	(124.250)
Fällige Kapitalertragsteuer	-	-	-	(91.104)	-
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)	(449.143)	(116.108)	(131.765)	(3.385.948)	(286.138)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	26.261.101	36.781.030	63.025.255	109.697.714	23.494.870

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Bilanz
zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

		Barings U.S. High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2017 USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögens- werte:				
- Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		183.574.060	246.886.735	
Für den Handel gehaltene finanzielle Vermögenswerte:	6			
- Zinsswaps		-	-	
- Credit Default Swaps		-	-	
- Swaptions		-	-	
- Terminkontrakte		-	44.289	
- Devisenterminkontrakte		128	-	
Forderungen für verkaufte Fondsanteile		13.366	-	
Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren	10	-	5.953	
Forderungen für verkaufte Anlagen		-	1.097.814	
Zinsforderungen		2.941.881	2.671.101	
Sonstige Gläubiger		18.779	34.968	
Forderungen gegenüber Brokern	5	-	25.504	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquiva- lente	4	3.632.607	2.475.744	
Summe Vermögenswerte		190.180.821	253.242.108	
Verbindlichkeiten				
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:	6			
- Zinsswaps		-	-	
- Credit Default Swaps		-	-	
- Währungsswaps		-	-	
- Terminkontrakte		-	(28.963)	
- Devisenterminkontrakte		(136)	-	
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5	-	-	
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen		-	-	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		-	(1.966.875)	
Sonstige Verbindlichkeiten und transitorische Passiva	7	(69.374)	(86.790)	
Fällige Kapitalertragsteuer		-	-	
Summe Verbindlichkeiten (ausser Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen)		(69.510)	(2.082.628)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs		190.111.311	251.159.480	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Erläuterung	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
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	239.968.261	358.138.372	741.001.146	102.896.067	881.974.884
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoverlust aus der Geschäftstätigkeit	(22.528.675)	(14.102.835)	(78.082.644)	(2.151.290)	(127.019.877)
Während des Geschäftsjahres ausgegebene rückzahlbare Anteile	8 136.047.311	93.453.256	785.466.323	2.825.848	867.720.102
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene rückzahlbare Anteile	8 (54.838.200)	(94.589.080)	(390.394.298)	(54.332.068)	(476.017.337)
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	81.209.111	(1.135.824)	395.072.025	(51.506.220)	391.702.765
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	3 -	-	-	-	-
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	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

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr 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
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	26.261.101	36.781.030	63.025.255	109.697.714	23.494.870
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Netto(verlust)/-gewinn aus der Geschäftstätigkeit	(969.936)	(336.655)	230.250	(12.346.086)	(2.513.881)
Während des Geschäftsjahres ausgegebene rückzahlbare Anteile	8 -	78.137.946	2.293.154	24.438.967	16.939.741
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene rückzahlbare Anteile	8 (25.291.165)	(11.420.910)	(35.750.273)	(10.042.837)	(1.155.420)
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(25.291.165)	66.717.036	(33.457.119)	14.396.130	15.784.321
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	3 -	-	-	-	-
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	-	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

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung	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
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	190.111.311	251.159.480	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Netto(verlust)/-gewinn aus der Geschäftstätigkeit	(5.105.279)	(6.840.765)	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene rückzahlbare Anteile	8 32.783.467	8.659.484	
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene rückzahlbare Anteile	8 (76.802.413)	(215.196.505)	
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(44.018.946)	(206.537.021)	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	3 -	-	
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Erläuterung	Barings Global Senior Secured Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings European High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Local Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	210.476.459	322.776.146	551.466.654	110.464.099	260.731.904
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettogewinn aus der Geschäftstätigkeit	17.994.306	15.175.762	77.476.489	9.833.616	69.725.356
Während des Geschäftsjahres ausgegebene rückzahlbare Anteile	8 69.488.947	67.514.541	400.270.794	2.609.700	667.183.624
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene rückzahlbare Anteile	8 (57.991.451)	(47.328.077)	(288.212.791)	(20.011.348)	(115.666.000)
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	11.497.496	20.186.464	112.058.003	(17.401.648)	551.517.624
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	3 -	-	-	-	-
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	239.968.261	358.138.372	741.001.146	102.896.067	881.974.884

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Active Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	42.004.227	26.659.052	48.559.307	81.979.708	21.484.389
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettogewinn aus der Geschäftstätigkeit	727.174	935.658	2.067.145	10.935.482	2.010.481
Während des Geschäftsjahres ausgegebene rückzahlbare Anteile	8 29.700	14.199.757	14.180.565	16.984.208	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene rückzahlbare Anteile	8 (16.500.000)	(5.013.437)	(1.781.762)	(201.684)	-
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(16.470.300)	9.186.320	12.398.803	16.782.524	-
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	3 -	-	-	-	-
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	26.261.101	36.781.030	63.025.255	109.697.714	23.494.870

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	Barings U.S. High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2017 USD
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	292.657.515	212.262.147	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettogewinn/(-verlust) aus der Geschäftstätigkeit	20.825.804	13.903.544	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene rückzahlbare Anteile	8 11.064.718	25.546.524	
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene rückzahlbare Anteile	8 (134.436.726)	(552.735)	
Nettoveränderungen aufgrund von Transaktionen mit Anteilen	(123.372.008)	24.993.789	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	3 -	-	
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	190.111.311	251.159.480	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 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
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(22.528.675)	(14.102.835)	(78.082.644)	(2.151.290)	(127.019.877)
Wertberichtigungen für:					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	1.838.472	4.455.220	12.507.692	1.882.944	36.077.244
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	29.949.263	25.140.145	96.650.780	4.706.975	106.574.055
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Derivaten	622.450	1.713.045	4.205.505	(75.358)	(1.658.596)
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Devisen	63.681	(32.656)	(32.553)	7.496	622.719
Netto-(zahlungen)/-verkauf aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	(90.484.804)	(12.568.247)	(529.145.130)	43.290.417	(374.837.752)
Ausschüttungen	7.505.705	1.112.469	3.369.833	33.577	877.901
Veränderung bei Margin Cash	-	-	-	83.429	(1.862.911)
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	(73.033.908)	5.717.141	(490.526.517)	47.778.189	(361.227.217)
Veränderungen der sonstigen Forderungen	(1.363.996)	(237.230)	(6.875.622)	540.856	(1.234.636)
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	88.779	(12.813)	182.180	(49.544)	2.511.597
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	(74.309.125)	5.467.098	(497.219.959)	48.269.501	(359.950.256)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	136.047.311	93.451.184	794.965.824	2.825.848	867.841.413
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(54.904.336)	(94.057.148)	(281.336.891)	(54.332.068)	(475.835.880)
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	(7.505.705)	(1.112.469)	(3.369.833)	(33.577)	(877.901)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	73.637.270	(1.718.433)	510.259.100	(51.539.797)	391.127.632
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	(671.855)	3.748.665	13.039.141	(3.270.296)	31.177.376
Barvermögen und liquide Mittel am Anfang des Geschäftsjahres	5.809.335	4.533.281	19.448.486	5.277.257	17.067.942
Nicht realisierter Wechselkurs(verlust)/-gewinn auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(63.681)	32.656	32.553	(7.496)	(622.719)
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	5.073.799	8.314.602	32.520.180	1.999.466	47.622.599
Zusätzliche Angaben:					
Erhaltene Erträge	15.803.235	19.967.945	55.412.130	5.586.419	70.995.973
Zinsaufwand	(8.254)	(65.836)	(17.712)	(1.497)	(47.327)
Gezahlte Steuern	(25.112)	(38.305)	(10.183)	(4.362)	(2.134.192)

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.
Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 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
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(969.936)	(336.655)	230.250	(12.346.086)	(2.513.881)
Wertberichtigungen für:					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	467.579	702.441	825.861	1.197.514	228.491
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	658.759	1.088.017	163.396	10.276.537	2.752.049
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Derivaten	(104.322)	73.229	220.750	(235.214)	(311.313)
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Devisen	8.679	(116)	(824)	44.924	3.464
Netto-(zahlungen)/-verkauf aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	24.509.947	(27.678.935)	31.473.084	(11.812.887)	(15.219.385)
Ausschüttungen	659.917	923.474	-	3.888.059	1.206.609
Veränderung bei Margin Cash	40.227	-	288.365	106.656	155.958
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	25.270.849	(25.228.545)	33.200.882	(8.880.498)	(13.698.008)
Veränderungen der sonstigen Forderungen	324.755	(1.169.655)	123.940	77.985	(302.761)
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	51.244	26.468	(6.941)	120.759	(9.061)
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	25.646.848	(26.371.732)	33.317.881	(8.681.754)	(14.009.830)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	-	41.474.175	2.293.154	24.657.366	16.939.741
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(25.291.165)	(11.110.412)	(35.707.450)	(10.045.515)	(1.155.420)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(659.917)	(923.474)	-	(3.888.059)	(1.206.609)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	(25.951.082)	29.440.289	(33.414.296)	10.723.792	14.577.712
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	(304.234)	3.068.557	(96.415)	2.042.038	567.882
Barvermögen und liquide Mittel am Anfang des Geschäftsjahres	398.005	1.093.629	1.503.312	2.462.702	310.377
Nicht realisierter Wechselkurs(verlust)/-gewinn auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(8.679)	116	824	(44.924)	(3.464)
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	85.093	4.162.302	1.407.721	4.459.816	874.795
Zusätzliche Angaben:					
Erhaltene Erträge	903.757	1.724.721	2.243.830	7.280.425	1.772.459
Zinsaufwand	(1.431)	(497)	(2.520)	(10.604)	(391)
Gezahlte Steuern	(87)	-	(394)	(68.392)	(3.359)

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.
Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 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
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit			
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(5.105.279)	(6.840.765)	
Wertberichtigungen für:			
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	1.259.352	11.416.080	
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	14.570.280	150.469	
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Derivaten	926	28.850	
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Devisen	132	-	
Netto-(zahlungen)/-verkauf aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	32.924.956	197.730.570	
Ausschüttungen	18.555	-	
Veränderung bei Margin Cash	-	4.152	
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	43.668.922	202.489.356	
Veränderungen der sonstigen Forderungen	430.675	2.222.539	
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	(11.445)	(42.253)	
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	44.088.152	204.669.642	
Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	32.795.779	8.659.484	
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(76.802.413)	(215.196.505)	
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(18.555)	-	
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	(44.025.189)	(206.537.021)	
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	62.963	(1.867.379)	
Barvermögen und liquide Mittel am Anfang des Geschäftsjahres	3.632.607	2.475.744	
Nicht realisierter Wechselkurs(verlust)/-gewinn auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(132)	-	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	3.695.438	608.365	
Zusätzliche Angaben:			
Erhaltene Erträge	11.848.923	6.734.702	
Zinsaufwand	-	(8)	
Gezahlte Steuern	(4.468)	(1.240)	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Barings Global Senior Secured Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings European High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 EUR	Barings Global High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Local Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	17.994.306	15.175.762	77.476.489	9.833.616	69.725.356
Wertberichtigungen für:					
Realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Anlagen	2.128.598	(1.428.842)	(16.633.015)	(2.250.821)	6.819.475
Realisierten Nettoverlust/(-gewinn) aus Swaptions	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	(14.859.308)	9.331.947	601.524	(3.042.331)	(39.594.156)
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Derivaten	(1.361.623)	(2.357.709)	(11.178.089)	200.869	4.454.935
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Devisen	(1.553.564)	(2.314.658)	(11.302.610)	186.237	3.987.207
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	(18.025.529)	(44.417.793)	(136.775.707)	12.795.200	(562.914.942)
Ausschüttungen	7.126.493	833.859	36.891	37.816	56.193
Veränderung bei Margin Cash	-	-	-	73.105	(6.242.100)
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	(8.550.627)	(25.177.434)	(97.774.517)	17.833.691	(523.708.032)
Veränderungen der sonstigen Forderungen	419.786	187.428	(2.064.154)	38.033	(11.273.386)
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	14.470	37.018	106.304	(7.006)	1.099.648
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	(8.116.371)	(24.952.988)	(99.732.367)	17.864.718	(533.881.770)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	72.040.660	67.495.119	389.473.039	2.609.700	666.580.464
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(57.925.315)	(47.239.864)	(288.212.791)	(20.042.534)	(115.614.992)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(7.126.493)	(833.859)	(36.891)	(37.816)	(56.193)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	6.988.852	19.421.396	101.223.357	(17.470.650)	550.909.279
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	(1.127.519)	(5.531.592)	1.490.990	394.068	17.027.509
Barvermögen und liquide Mittel am Anfang des Geschäftsjahres	5.383.290	7.750.215	6.654.886	5.069.426	4.027.640
Nicht realisierter Wechselkursgewinn/(-verlust) auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.553.564	2.314.658	11.302.610	(186.237)	(3.987.207)
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	5.809.335	4.533.281	19.448.486	5.277.257	17.067.942
Zusätzliche Angaben:					
Erhaltene Erträge	13.459.307	20.721.220	40.124.468	5.899.721	18.527.139
Zinsaufwand	(2.917)	(39.501)	(4.168)	(2.960)	(49.207)
Gezahlte Steuern	-	-	(19.809)	(38)	(895.766)

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Active Short Duration Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund 31. Dez. 2017 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	727.174	935.658	2.067.145	10.935.482	2.010.481
Wertberichtigungen für:					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	(166.453)	97.920	160.550	(663.481)	(515.743)
Realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Swaptions	-	-	(35.383)	-	-
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	(1.683.864)	(273.519)	(46.244)	(6.468.215)	(1.363.118)
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Derivaten	219.079	(31.600)	(311.972)	730.303	69.157
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus Devisen	203.588	(35.114)	(311.972)	691.815	68.357
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	16.525.590	(10.304.669)	(13.517.733)	(21.166.359)	(46.322)
Ausschüttungen	1.525.578	1.028.684	-	3.707.748	1.185.021
Veränderung bei Margin Cash	39.216	-	6.866	(780.389)	(5.958)
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	17.389.908	(8.582.640)	(11.988.743)	(13.013.096)	1.401.875
Veränderungen der sonstigen Forderungen	134.840	(62.616)	(18.412)	(398.782)	36.860
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	821	4.309	4.214	100.395	6.810
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	17.525.569	(8.640.947)	(12.002.941)	(13.311.483)	1.445.545
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	29.700	14.199.757	14.180.565	16.763.449	-
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(16.500.000)	(5.013.437)	(1.781.762)	(199.006)	-
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(1.525.578)	(1.028.684)	-	(3.707.748)	(1.185.021)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	(17.995.878)	8.157.636	12.398.803	12.856.695	(1.185.021)
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	(470.309)	(483.311)	395.862	(454.788)	260.524
Barvermögen und liquide Mittel am Anfang des Geschäftsjahres	1.071.902	1.541.826	795.478	3.609.305	118.210
Nicht realisierter Wechselkurs(gewinn)/-verlust auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(203.588)	35.114	311.972	(691.815)	(68.357)
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	398.005	1.093.629	1.503.312	2.462.702	310.377
Zusätzliche Angaben:					
Erhaltene Erträge	1.709.278	1.759.300	1.522.843	5.310.320	1.371.690
Zinsaufwand	(4.266)	(180)	(1.663)	(11.130)	-
Gezahlte Steuern	(82)	-	(159)	(91.190)	-

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Barings U.S. High Yield Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 31. Dez. 2017 USD	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2017 USD
Kapitalflüsse aus der Geschäftstätigkeit			
Änderung des Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	20.825.804	13.903.544	
Wertberichtigungen für:			
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	(12.260.807)	1.353.776	
Realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Swaptions	-	-	
Nicht realisierter Nettoverlust/(-gewinn) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	8.302.585	(6.399.336)	
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Derivaten	(178.632)	(17.299)	
Nicht realisierter Netto(gewinn)/-verlust aus Devisen	(178.768)	(17.299)	
Nettozahlungen aus dem Kauf/Verkauf von Anlagen	99.811.228	(34.548.487)	
Ausschüttungen	63.045	-	
Veränderung bei Margin Cash	-	48.769	
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Umlaufvermögens	116.384.455	(25.676.332)	
Veränderungen der sonstigen Forderungen	2.124.479	(250.112)	
Veränderungen der sonstigen Verbindlichkeiten und passivischen Rechnungsabgrenzungsposten	(21.143)	1.600	
Nettozahlungsmittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	118.487.791	(25.924.844)	
Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer Anteile	11.051.352	25.546.524	
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(134.436.726)	(552.735)	
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(63.045)	-	
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	(123.448.419)	24.993.789	
Nettoanstieg/(-rückgang) der liquiden Mittel	(4.960.628)	(931.055)	
Barvermögen und liquide Mittel am Anfang des Geschäftsjahres	8.414.467	3.389.500	
Nicht realisierter Wechselkursgewinn/(-verlust) auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	178.768	17.299	
Berichtigung der Umrechnung von Fremdwährungen	-	-	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres	3.632.607	2.475.744	
Zusätzliche Angaben:			
Erhaltene Erträge	19.777.640	9.382.309	
Zinsaufwand	(2.802)	(83)	
Gezahlte Steuern	(15.608)	-	

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil des Abschlusses.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

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 2015 (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) 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, Irland.

Anteile, die Beteiligungen an verschiedenen Teilfonds darstellen, können von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft ausgegeben werden. Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft 15 aktive 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

Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund („GCB Fund“) schloss am 8. August 2018. 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.

Zum 31. Dezember 2018 beschäftigte die Gesellschaft keine Mitarbeiter.

2. Bewertungsgrundlagen

Grundlage für die Erstellung und Entsprechenserklärung

Der Abschluss für das Geschäftsjahr wurde im Einklang mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“) und den vom International Accounting Standards Board („IASB“) übernommenen Interpretationen, wie sie in der Europäischen Union („EU“) anzuwenden sind, sowie mit irischem Recht, das den Companies Act von 2014 und die OGAW-Vorschriften umfasst, erstellt.

Die Abschlüsse für alle Teilfonds mit Ausnahme des EHYB Fund werden in US-Dollar („USD“) ausgewiesen, jeweils gerundet auf den nächst höheren oder niedrigeren US-Dollar. Der Abschluss für den EHYB Fund wird in Euro („EUR“) ausgewiesen und auf den nächst höheren oder niedrigeren Euro gerundet. Die kombinierten Gesamtbeträge für die Gesellschaft werden in US-Dollar ausgewiesen.

Angaben zu den wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätzen der Gesellschaft finden Sie in Erläuterung 3b.

Dies ist der erste Jahresabschluss der Gesellschaft, in dem IFRS 9 - Finanzinstrumente angewendet wurde. Änderungen der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze werden in Erläuterung 3a beschrieben.

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

3a. Änderung wesentlicher Rechnungslegungsgrundsätze

Die Gesellschaft wendet den Standard IFRS 9 seit dem 1. Januar 2018 an. Ebenfalls seit 1. Januar 2018 gilt IFRS 15 - Umsätze aus Verträgen mit Kunden. Dieser Standard hat jedoch keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss der Gesellschaft.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3a. Änderung wesentlicher Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Nach Massgabe der Übergangsbestimmungen von IFRS 9 wurden vergleichende Informationen in diesem Jahresabschluss nicht angepasst, um die Anforderungen des Standards darzustellen.

Mit Ausnahme der nachstehenden Änderungen hat die Gesellschaft die Rechnungslegungsgrundsätze gemäss Erläuterung 3b durchgehend auf alle in diesem Jahresabschluss aufgeführten Berichtszeiträume angewendet.

IFRS 9 Finanzinstrumente

IFRS 9 sieht Anforderungen für den Ansatz und die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten vor. Dieser Standard ersetzt IAS 39 - Finanzinstrumente. Ansatz und Bewertung

Infolge der Umsetzung von IFRS 9 hat die Gesellschaft daraus resultierende Änderungen in IAS 1 - Darstellung des Abschlusses vorgenommen, die

- eine Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten verlangen, die in einem separat ausgewiesenen Posten in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt werden. Gemäss IAS 39 wurde die Wertminderung ausgewiesen, wenn Verluste entstanden. Die Gesellschaft hat keine solche Verluste zu berichten.

Daneben hat die Gesellschaft daraus resultierende Änderungen bei IFRS 7 - Finanzinstrumente erfasst: Offenlegungen, die zwar auf Offenlegungen über 2018 anzuwenden sind, jedoch nicht allgemein auf vergleichende Informationen angewendet wurden.

Die Einführung von IFRS 9 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf das den Inhabern von rücknahmeberechtigten Anteilen der Teilfonds zurechenbare Nettovermögen.

(a) Klassifizierung und Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

IFRS 9 umfasst drei Hauptklassifizierungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten; zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Veränderungen im sonstigen Gesamtergebnis (at fair value through other comprehensive income, FVTOCI) oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVTPL). Die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten nach IFRS 9 basiert im Allgemeinen auf dem Geschäftsmodell, in dem ein finanzieller Vermögenswert verwaltet wird und auf den vertraglichen Cashflow-Merkmalen. Hingegen wurden die bisher in IAS 39 vorhandenen Kategorien „bis zur Endfälligkeit gehalten“, „Kredite und Forderungen“ und „zur Veräusserung verfügbare Vermögenswerte“ in IFRS 9 gelöscht. Gemäss IFRS 9 werden in Verträge integrierte Derivate, in denen der Vertragsgegenstand ein finanzieller Vermögenswert im Sinne des Standards ist, niemals getrennt erfasst. Stattdessen wird das gesamte hybride Finanzinstrument für die Klassifizierung erfasst.

IFRS 9 hält weitgehend an den bestehenden Anforderungen in IAS 39 für die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten fest.

Die Annahme von IFRS 9 hatte keine wesentliche Auswirkung auf die Rechnungslegungsgrundsätze der Gesellschaft für finanzielle Verbindlichkeiten und derivative Finanzinstrumente.

Eine Erklärung, wie die Gesellschaft Finanzinstrumente und Konten für verbundene Gewinne und Verluste gemäss IFRS 9 klassifiziert und bewertet, finden Sie in Erläuterung 3b.

Die folgende Tabelle und die nachstehenden begleitenden Erläuterungen erklären die ursprünglichen Bewertungskategorien gemäss IAS 39 und die neuen Bewertungskategorien gemäss IFRS 9 für jede Anteilsklasse der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Gesellschaft ab dem 1. Januar 2018.

Finanzielle Vermögenswerte	Ursprüngliche Klassifizierung unter IAS 39	Neue Klassifizierung unter IFRS 9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Forderungen gegenüber Brokern	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Forderungen für verkaufte Anlagen	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Zinsforderungen	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Sonstige Forderungen	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Aktienanlagen	Designiert als FVTPL	FVTPL
Schuldtitel	Designiert als FVTPL	Zwangswise als auf FVTPL-Basis bewertet
Derivative Finanzinstrumente	Zu Handelszwecken gehalten	Zwangswise als auf FVTPL-Basis bewertet

*Gemäss IAS 39 wurden diese finanziellen Vermögenswerte als FVTPL designiert, da sie auf der Grundlage des beizumessenden Zeitwerts verwaltet wurden und ihre Wertentwicklung auf dieser Basis überwacht wurde. Diese Vermögenswerte wurden als zwangswise auf FVTPL-Basis gemäss IFRS 9 klassifiziert.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3a. Änderung wesentlicher Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(a) Klassifizierung und Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte	Ursprüngliche Klassifizierung unter IAS 39	Neue Klassifizierung unter IFRS 9
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Fällige Kapitalertragsteuer	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Sonstige Verbindlichkeiten	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Derivative Finanzinstrumente	Zu Handelszwecken gehalten	Zu Handelszwecken gehalten
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten

(b) Wertminderung von Finanzinstrumenten

IFRS ersetzt das „Entstandene Verluste“-Modell in IAS 39 durch ein Modell „des erwarteten Kreditausfalls“. Das neue Wertminderungsmodell ist auf finanzielle Vermögenswerte anzuwenden, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, sowie für Schuldinstrumenten, die FVOCI bewertet werden, nicht jedoch auf Anlagen in Eigenkapitalinstrumenten. Gemäss IFRS 9 werden Kreditausfälle früher ausgewiesen als gemäss IAS 39.

(c) Übergang

Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze, die sich aus der Anwendung von IFRS 9 ergeben, wurden mit Ausnahme der nachstehend beschriebenen Punkte rückwirkend eingeführt.

- Vergleichende Berichtszeiträume wurden nicht angepasst. Abweichungen bei Buchwerten von finanziellen Vermögenswerten, die sich aus der Anwendung von IFRS 9 ergeben, werden ab 1. Januar 2018 im den Inhabern von rücknahmeberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögen ausgewiesen. Entsprechend stellen die für 2017 präsentierten Informationen nicht die Anforderungen von IFRS 9 dar, sondern die von IAS 39 dar. Infolge dieser Änderungen ergeben sich jedoch keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss.
- Die Gesellschaft hat diese Ausnahmeregelung nicht genutzt, um vergleichende Berichtszeiträume anzupassen. Die durch IFRS 9 in IAS 1 vorgenommenen Änderungen führten zu einer Einführung der Anforderung, Zinserträge unter Anwendung der Effektivzinsmethode als einen separaten Posten in der Gesamtergebnisrechnung darzustellen. Es sind keine Neuklassifizierungen erforderlich, da die Gesellschaft im laufenden und vorangegangenen Jahr Zinserträge aus Finanzinstrumenten auf FVTPL-Basis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert in „Erträge aus finanziellen Vermögenswerten“ in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt hat.
- Die folgenden Bewertungen wurden auf der Grundlage der Fakten und Umstände vorgenommen, die zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung bestanden.
 - Die Bestimmung des Geschäftsmodells, in dessen Rahmen ein finanzieller Vermögenswert gehalten wird.
 - Der Widerruf der früheren Bezeichnungen bestimmter finanzieller Vermögenswerte, die auf FVTPL-Basis bewertet wurden.

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits veröffentlicht wurden, für das am 1. Januar 2018 beginnende Geschäftsjahr jedoch noch nicht in Kraft waren und auch nicht frühzeitig übernommen wurden

IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ wurde im Januar 2016 veröffentlicht und tritt für Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, in Kraft. Es wird nicht erwartet, dass der neue Standard Auswirkungen auf die Finanzlage, Wertentwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihrem Jahresabschluss haben wird.

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.

Es gibt keine sonstigen Standards, Interpretationen oder Änderungen an bestehenden Standards, die noch nicht in Kraft getreten sind und sich wesentlich auf die Gesellschaft auswirken würden.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Umrechnung von Fremdwährungen

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs (Schlusskurs) in US-Dollar umgerechnet. Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung und realisierte Gewinne und Verluste aus Veräusserungen oder Abrechnungen monetärer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete, auf Fremdwährungen lautende nicht-monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Tag der Wertermittlung geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet.

Mit derivativen Finanzinstrumenten zusammenhängende Wechselkursdifferenzen sind unter dem Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus Derivaten“ ausgewiesen. Alle sonstigen Wechselkursdifferenzen, die mit monetären Posten, wie z.B. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, sind in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen“ ausgewiesen. Wechselkursgewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten sind in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen“ ausgewiesen.

Der Abschluss der Gesellschaft wird in ihrer funktionalen Währung, dem US-Dollar, ausgewiesen. Die funktionale Währung ist die Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem die Gesellschaft tätig ist. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass der US-Dollar die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Ereignisse und Bedingungen am genauesten darstellt. Die Basiswährung des GSSB Fund, des GHYB Fund, des EMCB Fund, des EMLD Fund, des GCB Fund (vor seiner Schliessung), des EMDSD Fund, des ASD Fund, des EMDBTR Fund, EMSD Fund, USHYB Fund und des USIGCB Fund ist der US-Dollar. Die Basiswährung des EHYB Fund ist der Euro.

Der Konzernabschluss der Gesellschaft wird in der Währung des primären Wirtschaftsraums, in dem die Gesellschaft tätig ist, bewertet und dargestellt. Hierbei handelt es sich um den US-Dollar. Für die Erstellung der Konzernbilanz werden die Bilanzen der einzelnen Teilfonds anhand der zum Donnerstag, 31. Dezember 2018 geltenden Wechselkurse in US-Dollar umgerechnet und zur Erstellung des Konzernabschlusses zusammengefasst.

Für die Erstellung der Konzern-Gesamtergebnisrechnung und der zusammengefassten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds werden durchschnittliche Wechselkurse verwendet. Die Differenz aus der Umrechnung der primären Abschlüsse zu unterschiedlichen Wechselkursen zur Erstellung des Konzernabschlusses ist in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens als Anpassung aus der Währungsumrechnung berücksichtigt. Diese fiktive Anpassung hat keine Auswirkungen auf den NIW einzelner Teilfonds in deren Basiswährung. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 belief sich dieser Anpassungsbetrag auf (18.897.491) USD (31. Dezember 2017: 49.982.011 USD).

(c) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(i) Ansatz und Erstbewertung

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz der Gesellschaft erstmals erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zum Handelsdatum ausgewiesen, welches dem Datum entspricht, an dem die Gesellschaft Vertragspartei des Instruments wird. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Datum ihrer Entstehung ausgewiesen. Von diesem Tag an werden Gewinne und Verluste, die sich aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ergeben, in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird erstmals zum beizulegenden Zeitwert, einschliesslich – bei einem Posten, der nicht auf FVTPL-Basis bewertet wird – Transaktionskosten bewertet, die direkt ihrem Erwerb oder ihrer Ausgaben zurechenbar sind. Transaktionskosten auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten und Vermögenswerte werden sofort als Aufwand verbucht, während Transaktionskosten auf sonstige Finanzinstrumente abgeschrieben werden.

(ii) Klassifizierung und spätere Bewertung

(a) Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten – Richtlinie gültig ab dem 1. Januar 2018

Beim erstmaligen Ansatz klassifiziert die Gesellschaft finanzielle Vermögenswerte als zu fortgeführten Anschaffungskosten oder auf FVPTL-Basis bewertet.

Ein finanzieller Vermögenswert, der zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wird, falls er beide der folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als auf FVPTL-Basis bewertet bezeichnet wird:

- Es wird gemäss einem Geschäftsmodell gehalten, dessen Ziel ist, Vermögenswerte zu halten, um vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen, und
- seine vertraglichen Bedingungen führen zu festgelegten Zeitpunkten, die ausschliesslich Tilgung und Zinszahlungen auf ausstehende Rückzahlungen (SPPI) darstellen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft werden auf FVTPL-Basis bewertet.

Bewertung des Geschäftsmodells

Bei der Vornahme einer Bewertung des Ziels des Geschäftsmodells, gemäss dem ein finanzieller Vermögenswert gehalten wird, berücksichtigt die Gesellschaft sämtliche relevante Informationen, die Auskunft darüber geben, wie das Geschäft verwaltet wird, einschliesslich:

- der dokumentierten Anlagestrategie und der Umsetzung dieser Strategie in die Praxis. Dies beinhaltet die Frage, ob die Anlagestrategie die Erzielung vertraglicher Zinserträge in den Mittelpunkt rückt und dabei ein besonderes Zinsprofil verfolgt, ferner ob sie die Duration der finanziellen Vermögenswerte an die Duration aller verbundenen Verbindlichkeiten anpasst oder sich auf erwartete Kapitalabflüsse konzentriert oder Zahlungsströme durch den Verkauf von Vermögenswerten generiert.
- Es beinhaltet ferner die Frage, wie die Wertentwicklung des Portfolios beurteilt und der Geschäftsleitung der Gesellschaft berichtet wird.
- Ferner die Risiken, welche die Leistungsfähigkeit des Geschäftsmodells (und die im Rahmen dieses Geschäftsmodell gehaltenen finanziellen Vermögenswerte) beeinträchtigen und die Frage, wie diese Risiken verwaltet werden.
- Zudem stellt sich die Frage, wie der Anlageverwalter vergütet wird, d.h. ob die Vergütung auf dem beizulegenden Zeitwert der verwalteten Vermögenswerte oder den vereinnahmten vertraglichen Zahlungsströmen basiert und
- Dabei berücksichtigt die Gesellschaft auch die Häufigkeit, den Umfang und die geplanten Zeitpunkte des Verkaufs von finanziellen Vermögenswerten in vorangegangenen Berichtszeiträumen, ferner die Gründe für diese Veräusserungen und Erwartungen im Hinblick auf die künftige Verkaufstätigkeit.

Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten an Dritte in Transaktionen, die nicht zur Ausbuchung zugelassen sind, sind für diesen Zweck nicht berücksichtigte Verkäufe und entsprechen der fortlaufenden Verbuchung der Vermögenswerte.

(ii) Klassifizierung und spätere Bewertung (Fortsetzung)

(a) Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten – Richtlinie gültig ab dem 1. Januar 2018 (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat festgelegt, zwei Geschäftsmodelle zu haben.

- „Held-to-collect“-Geschäftsmodell: Dieses Modell beinhaltet Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen gegenüber Brokern, Forderungen für verkaufte Fondsanteile, Forderungen für die Erstattung von Verwaltungsgebühren, Forderungen für verkaufte Anlagen, Zinsforderungen und sonstige Forderungen. Diese finanziellen Vermögenswerte werden gehalten, um vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen.
- Anderes Geschäftsmodell: Es umfasst Schuldtitel (mit Ausnahme von finanziellen Vermögenswerten, die vom Geldmarktfonds gehalten werden – siehe unten), Aktienanlagen, Anlagen in nicht börsennotierten offenen Anlagefonds und nicht börsennotierten Private Equity-Gesellschaften. Diese finanziellen Vermögenswerte werden verwaltet und ihre Wertentwicklung wird auf der Grundlage des beizumessenden Zeitwerts beurteilt, wobei häufige Verkäufe vorgenommen werden.

Beurteilung, ob vertragliche Zahlungsströme SPPI entsprechen

Im Sinne dieser Beurteilung wird „Tilgung“ als der beizumessende Zeitwert des finanziellen Vermögenswerts bei der erstmaligen Erfassung definiert. „Zins“ wird als Berücksichtigung des beizumessenden Zeitwerts von Geld sowie des Kreditrisikos in Verbindung mit dem ausstehenden Tilgungsbetrag während eines bestimmten Zeitraums sowie anderer grundsätzlicher Kreditrisiken und Kosten (z.B. das Liquiditätsrisiko und Verwaltungskosten) sowie einer Gewinnmarge definiert.

Bei der Beurteilung, ob die vertraglichen Zahlungsströme SPPI entsprechen, berücksichtigt die Gesellschaft die vertraglichen Bestimmungen des Instruments. Dies beinhaltet die Beurteilung, ob der finanzielle Vermögenswert eine vertragliche Bedingung enthält, die den Zeitplan oder den Betrag von vertraglichen Zahlungsströme ändern könnten, sodass diese Bedingung nicht erfüllt würde. Bei der Vornahme dieser Beurteilung berücksichtigt die Gesellschaft:

- abhängige Ereignisse, die den Betrag oder den Zeitplan von Zahlungsströmen ändern würden;
- Fremdfinanzierungseigenschaften;
- Vorauszahlungs- und Verlängerungsmerkmale;
- Bestimmungen, die den Anspruch der Gesellschaft auf Zahlungsströme von bestimmten Vermögenswerten einschränken (z.B. Regresseigenschaften und
- Eigenschaften, die eine Berücksichtigung des beizulegenden Zeitwerts von Geld (z.B. regelmässige Neufestlegung von Zinsen) ändern.

Angaben über einen Abgleich von Posten in der Bilanz im Hinblick auf die Kategorien von Finanzinstrumenten gemäss der Definition in IFRS 9 finden Sie in Erläuterung 3a.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung) (c) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Neuklassifizierungen

Nach ihrer erstmaligen Verbuchung werden finanzielle Vermögenswerte nicht neu klassifiziert, solange die Gesellschaft ihr Geschäftsmodell nicht aus Gründen der Verwaltung von finanziellen Vermögenswerten ändern muss. In diesem Fall jedoch würden alle betroffenen finanziellen Vermögenswerte am ersten Tag des ersten Berichtszeitraums nach der Änderung des Geschäftsmodells neu klassifiziert werden.

(ii) Klassifizierung und spätere Bewertung (Fortsetzung)

(b) Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten – Richtlinie gültig ab dem 1. Januar 2018

Die Gesellschaft hat finanzielle Vermögenswerte in folgende Kategorien unterteilt.

Finanzielle Vermögenswerte als auf FVTPL-Basis bewertet:

- Zu Handelszwecken gehalten: derivative Finanzinstrumente
- Als FVTPL designiert: Schuldtitel und Aktienanlagen

Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten:

- Darlehen und Forderungen: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen gegenüber Brokern, Forderungen für verkaufte Fondsanteile, Forderungen für die Erstattung von Verwaltungsgebühren, Forderungen für verkaufte Anlagen, Zinsforderungen und sonstige Forderungen.

Ein finanzieller Vermögenswert wurde als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn:

- wenn er hauptsächlich gekauft oder eingegangen wurde, um ihn kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen;
- bei der erstmaligen Verbuchung war dieser Teil eines Portfolios, das zusammen verwaltet wurde und bei dem sich ein Vorgehensmuster abzeichnete, das auf kurzfristige Gewinnmitnahmen abzielt oder
- es handelte sich um ein Derivat, das sich von einem bezeichneten und effektiven Absicherungsinstrument unterschied.

Die Gesellschaft bezeichnete sämtliche Anlagen in Schuldtiteln und Aktien bei ihrer erstmaligen Verbuchung als auf FVTPL-Basis bewertet, da sie diese Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert in Übereinstimmung mit ihrer dokumentierten Anlagestrategie verwaltete. Die interne Berichterstattung sowie die Messung der Wertentwicklung dieser Wertpapiere erfolgte auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts.

Ein nicht-derivativer finanzieller Vermögenswert mit festen oder bestimmaren Zahlungen konnte als ein Darlehen und eine Forderung klassifiziert werden, sofern er nicht an einem aktiven Markt notiert war oder es sich dabei um einen Vermögenswert handelte, für den der Inhaber seine ursprüngliche Investition infolge anderer Gründe als einer Bonitätsverschlechterung nicht mehr ganz wiedererlangen könnte.

Angaben über einen Abgleich von Posten in der Bilanz im Hinblick auf die Kategorien von Finanzinstrumenten gemäss der Definition in IAS 39 finden Sie in Erläuterung 3a.

(c) Spätere Bewertung von finanziellen Vermögenswerten

Finanzielle Vermögenswerte als auf FVTPL-Basis bewertet

Diese Vermögenswerte werden später zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Nettogewinne und -verluste, einschliesslich Zins- oder Dividendenerträge und Aufwendungen sowie Fremdwährungsgewinne oder -verluste werden erfolgswirksam in „Erträge aus Anlagen“ in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten (31. Dezember 2017: Darlehen und Forderungen)

Diese Vermögenswerte werden später zu fortgeführten Anschaffungskosten anhand der Effektivzinsmethode bewertet. Zinserträge, sofern zutreffend, würden in „Zinserträge unter Anwendung der Effektivzinsmethode“ und Fremdwährungsgewinne und -verluste in „Nettogewinn/-verlust aus Fremdwährungen“ ausgewiesen werden. Wertminderungen würden in „Wertminderungsverluste aus Finanzinstrumenten“ in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden. Gewinne oder Verluste aus Ausbuchungen werden ebenfalls erfolgswirksam ausgewiesen.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen gegenüber Brokern, Forderungen für verkaufte Fondsanteile, Forderungen für die Erstattung von Verwaltungsgebühren, Forderungen für verkaufte Anlagen, Zinsforderungen und sonstige Forderungen sind in dieser Kategorie enthalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(ii) Klassifizierung und spätere Bewertung (Fortsetzung)

(d) Finanzielle Verbindlichkeiten – Klassifizierung, spätere Bewertung sowie Gewinne und Verluste

Finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder als auf FVTPL-Basis bewertet klassifiziert.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird auf FVTPL-Basis bewertet, wenn sie als für den Handel gehalten klassifiziert wird, es sich um ein Derivat handelt oder diese Verbindlichkeit bei ihrer erstmaligen Verbuchung als solche bezeichnet wird. Auf FVTPL-Basis bewertete finanzielle Verbindlichkeiten werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, und Nettogewinne und -verluste, einschliesslich Zinsaufwendungen, werden erfolgswirksam ausgewiesen.

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten werden später zu fortgeführten Anschaffungskosten anhand der Effektivzinsmethode bewertet. Zinsaufwendungen und Fremdwährungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst. Gewinne oder Verluste aus Ausbuchungen werden ebenfalls erfolgswirksam ausgewiesen.

Finanzielle Verbindlichkeiten auf FVTPL-Basis bewertet:

- Zu Handelszwecken gehalten: derivative Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten

- Hierzu zählen Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen, Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen, sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten, Kapitalgewinne, fällige Kapitalertragsteuer und rückzahlbare Anteile.

(iii) Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

„Beizulegender Zeitwert“ ist der Preis, der bei einem Verkauf eines Vermögenswertes in seinem Hauptmarkt, oder, sofern nicht vorhanden, an dem vorteilhaftesten Markt, zu dem die Teilfonds zu diesem Zeitpunkt Zugang haben, erzielt oder gezahlt würde, um eine Verbindlichkeit im Rahmen einer ordnungsgemässen Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsstichtag zu übertragen. Der beizulegende Zeitwert einer Verbindlichkeit spiegelt ihr Nichterfüllungsrisiko.

Der beizulegende Zeitwert von auf aktiven Märkten gehandelten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (wie z. B. öffentlich gehandelte Derivate und Handelpapiere) beruht auf quotierten Marktpreisen zum Handelsschluss am Ende des Geschäftsjahres. Ein Markt wird als aktiv eingestuft, wenn Transaktionen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit ausreichend häufig und in einem ausreichenden Umfang stattfinden, um fortlaufend Preisinformationen zu erhalten.

Ist kein quotierter Marktpreis von einem anerkannten Markt verfügbar, oder ist dieser nach Meinung des Verwaltungsrats oder seines Beauftragten nicht repräsentativ, wird der Wert des betreffenden Wertpapiers vom Verwaltungsrat oder seinem Beauftragten oder einer kompetenten Person, bei der es sich um die (vom Verwaltungsrat bestellten und jeweils für den Zweck von der Depotbank genehmigten) Investment-Manager handeln kann, mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben durch Schätzung des wahrscheinlichen Verkaufswerts der Anlage ermittelt. Der wahrscheinliche Verkaufswert kann auch auf eine andere Art und Weise mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben geschätzt werden, sofern der Wert jeweils von der Depotbank genehmigt wird.

Der Wert von Wertpapieren wie Schuldtitel und Aktienwerte, die normalerweise nicht an oder gemäss den Regeln einer anerkannten Börse quotiert, notiert oder gehandelt werden, wird gemäss den obigen Bestimmungen ermittelt oder von einer unabhängigen Kursquelle (sofern verfügbar) bezogen.

Der beizulegende Zeitwert von nicht börsennotierten Derivaten wird auf den Betrag geschätzt, den die Gesellschaft bei Vertragskündigung am Bilanzstichtag erhalten oder zahlen würde, wobei das aktuelle Marktumfeld (Volatilität, angemessene Zinsstrukturkurve) und die derzeitige Kreditwürdigkeit der Kontrahenten zu berücksichtigen sind.

(iv) Grundsätze der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten

Die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswertes bzw. einer finanziellen Verbindlichkeit sind der Betrag, zu dem der finanzielle Vermögenswert bzw. die finanzielle Verbindlichkeit beim erstmaligen Ansatz bewertet wird, abzüglich der Kapitalrückzahlungen, plus oder minus kumulativer Abschreibung anhand der Effektivzinsmethode jeglicher Differenz zwischen diesem erstmalig ausgewiesenen Betrag und dem Betrag zur Fälligkeit und, im Falle von finanziellen Vermögenswerten, um Wertminderungen angepasst.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(v) Wertminderung

IFRS 9 verlangt eine Beurteilung von Wertminderungen, die bei den finanziellen Vermögenswerten durchzuführen ist. Der Verwaltungsrat kam zu dem Ergebnis, dass Wertminderung nicht auf finanzielle Vermögenswerte anzuwenden ist, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert werden. Der Verwaltungsrat hält die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls für beinahe gleich null, da diese Instrumente ein geringes Ausfallrisiko aufweisen, und die Gegenparteien erkennbar in der Lage sind, ihre vertraglichen Verpflichtungen kurzfristig zu erfüllen. Infolgedessen wurde keine Wertminderung auf der Grundlage zu erwartender Kreditverluste über einen Zeitraum von zwölf Monaten im Jahresabschluss ausgewiesen, da eine solche Wertminderung für die Gesellschaft völlig unbedeutend ist.

(vi) Ausbuchung

Die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts erfolgt, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungsströme (Cashflows) aus diesem finanziellen Vermögenswert erlöschen oder der finanzielle Vermögenswert übertragen wird und diese Übertragung gemäss IFRS 9 zur Ausbuchung berechtigt.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die in dem Vertrag vorgesehene Verpflichtung erfüllt ist, aufgehoben wird oder erlischt.

Die Gesellschaft wendet bei der Ausbuchung die Durchschnittskostenmethode an, um die realisierten Gewinne und Verluste zu ermitteln.

(vii) Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen. Bei positivem beizulegendem Zeitwert werden alle Terminkontrakte 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.

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.

(viii) 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. Futures 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.

(ix) Zinsswaps

Zinsswaps werden für Handelszwecke eingesetzt. Zinsswaps werden erstmals zu dem Zeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert angesetzt, an dem der Derivatekontrakt abgeschlossen wird, 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.

(x) 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 Credit Default Swap-Kontrakte. CDS werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(x) Credit Default Swaps (Fortsetzung)

Bei Credit Default Swaps 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 Credit Default Swap-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.

(xi) 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 Swaps zahlt jede Partei der jeweils anderen Partei Zinsen (in der Währung des erhaltenen Kapitalbetrags). Bei Ablauf des Swaps erfolgt der Rücktausch der Kapitalbeträge zum selben Kassakurs.

(xii) 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 (Call 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.

(xiii) 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.

(xiv) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Unter Zahlungsmittel fallen die bei Banken hinterlegten Kontokorrenteinlagen. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzlaufende hochgradig liquide Kapitalanlagen, die sich sofort in bekannte Geldbeträge umtauschen lassen, einem unbedeutenden Wertänderungsrisiko unterliegen und nicht für Anlagezwecke oder sonstige Zwecke, sondern zur Begleichung kurzfristiger Obligationen gehalten werden. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

(xv) Forderungen gegenüber/von Brokern stellt Barmittel, die gegenüber und von Brokern gefordert werden, sowie Barmittelsicherheiten dar.

(d) Verwendung von Schätzungen

Für die Aufstellung des Abschlusses gemäss den IFRS muss das Management Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen treffen, die die Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze und die ausgewiesene Höhe der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Auslagen beeinflussen.

Die Schätzungen und damit verbundenen Annahmen beruhen auf bisherigen Erfahrungen und diversen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen angesehen werden. Die Ergebnisse daraus bilden die Grundlage für die Beurteilungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die sich nicht direkt aus anderen Quellen ableiten lassen. Tatsächliche Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Änderungen an rechnungslegungsrelevanten Schätzungen werden in dem Jahr ausgewiesen, in dem die Schätzung revidiert wurde, wenn die Änderung nur das entsprechende Jahr betrifft, oder im Jahr der Änderung und in zukünftigen Jahren, wenn die Änderung sowohl die laufende als auch zukünftige Perioden berührt.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Erträge

Erträge aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Kuponerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Noch nicht erhaltene Erträge sind in Kuponforderungen in der Bilanz enthalten. Erträge, von denen an der Quelle eine Steuer einbehalten wird, werden vor Abzug der Quellensteuer ausgewiesen. Nicht erstattungsfähige Quellensteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen.

Bankzinsen und Zinsaufwendungen

Bankzinsen und Zinsaufwendungen werden anhand einer Effektivzinsmethode ausgewiesen und berücksichtigen Zinserträge und -aufwendungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Bankzinserträge und -aufwendungen sind in Sonstige Erträge bzw. Bankzinsen in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Noch nicht erhaltene Erträge sind in Sonstige Forderungen in der Bilanz periodengerecht enthalten.

(a) Aufwendungen

Sämtliche Auslagen, einschliesslich Managementgebühren, Verwaltungsgebühren und Depotbankgebühren, werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht verbucht.

(b) Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Anlageorganismus im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 und unterliegt daher keiner irischen Steuer auf ihre Erträge oder Gewinne, es sei denn es tritt ein Steuertatbestand ein. Die Gesellschaft ist für Steuerzwecke in Irland ansässig, da sie in Irland zentral verwaltet und kontrolliert wird.

Die Ausschüttung von Erträgen, Kapitalgewinnen und Zinsen aus Wertpapieren, die ausserhalb von Irland emittiert wurden, können in den entsprechenden Ländern Steuern wie u. a. Quellensteuern unterliegen. Die Gesellschaft ist unter Umständen nicht in der Lage, den durch Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und anderen Ländern gesenkten Quellensteuersatz zu nutzen.

Für die Gesellschaft kann im Falle eines „Steuertatbestandes“ bei der Gesellschaft eine Steuerpflicht entstehen („entsprechende Steuer“). Zu Steuertatbeständen gehören Zahlungen der Gesellschaft an Anteilhaber in Bezug auf deren Anteile sowie alle Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen und Übertragungen von Anteilen. Bei Eintritt eines Steuertatbestandes behält die Gesellschaft die entsprechende Steuer von Zahlungen ein, die im Zusammenhang mit dem Steuertatbestand an den Anteilhaber geleistet werden. Bei Eintritt eines Steuertatbestandes kann die Gesellschaft, sofern keine Zahlung vorzunehmen ist, die erforderliche Anzahl an Anteilen einziehen oder annullieren, um der Steuerpflicht nachzukommen.

Zu Steuertatbeständen gehören auch fiktive Veräusserungen der Anteile eines Anteilhabers am Ende eines „massgeblichen Zeitraums“ durch den Anteilhaber. Der Begriff „massgeblicher Zeitraum“ bezeichnet einen Zeitraum von acht Jahren ab dem Erwerb der Anteile und jeden darauffolgenden Zeitraum von acht Jahren, der unmittelbar nach dem vorhergehenden massgeblichen Zeitraum beginnt.

Der am 28. September 2018 veröffentlichte Verkaufsprospekt enthält eine ausführlichere Beschreibung der für die Gesellschaft geltenden steuerlichen Bestimmungen.

(c) Rückzahlbare, gewinnberechtigende Anteile

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigenden Anteile gewähren Anlegern das Recht, eine Rücknahme gegen einen Barbetrag, der dem jeweiligen Anteil des Anlegers am Nettovermögen des betreffenden Teilfonds zum Rücknahmetermin entspricht, zu beantragen. Gemäss IAS 32 führen derartige Instrumente am Berichtsdatum zu einer finanziellen Verbindlichkeit in Höhe des Barwerts des Rücknahmebetrags. Für weiterführende Angaben und für Angaben zur Verwässerungsabgabe wird auf Erläuterung 8 verwiesen.

(d) Ausschüttungen

In Bezug auf alle aktiven Teilfonds sind Anteile der ausschüttenden Tranche und Anteile der thesaurierenden Tranche verfügbar.

Die Gesellschaft beabsichtigt, am oder um den letzten Tag jedes Kalenderquartals für alle Teilfonds Dividenden aus dem Nettoanlageertrag sowie nach Ermessen des Verwaltungsrats auch aus dem realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinn des Teilfonds, auf den die Anteile der ausschüttenden Tranche entfallen, zu erklären. Diese Dividenden werden den registrierten Inhabern von Anteilen der ausschüttenden Tranche des Teilfonds innerhalb von zehn Geschäftstagen ausgezahlt.

Dividenden werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzkosten ausgewiesen, sobald sie genehmigt wurden und der betreffende Teilfonds nicht mehr frei über sie verfügen kann. Für weitere Angaben wird auf Erläuterung 21 verwiesen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3b. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(j) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind inkrementelle Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind. Unter inkrementellen Kosten versteht man Kosten, die nicht angefallen wären, wenn das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert worden wäre. Bei der erstmaligen Erfassung von finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten sind diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten zu erfassen, die unmittelbar dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind.

Transaktionskosten auf den Kauf und Verkauf von Anleihen sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Es ist in der Praxis nicht möglich, diese Kosten verlässlich zu ermitteln, da sie in den Kosten der Anlage enthalten sind und nicht separat überprüft oder offengelegt werden können. Von der Depotbank für die Abrechnung von Käufen und Verkäufen von Anlagen berechnete Transaktionskosten sind in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Teilfonds im Betriebsaufwand ausgewiesen. Diese Kosten lassen sich separat identifizieren und sind in Erläuterung 11 angegeben.

(k) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und in der Bilanz auf Nettobasis ausgewiesen, wenn eine gesetzliche Grundlage für die Verrechnung der bilanzierten Beträge vorliegt und zudem die Absicht besteht, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des Vermögenswertes die zugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

4. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden von der Depotbank, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, gehalten. State Street Corporation, die Muttergesellschaft der Depotbank, hielt zum 31. Dezember 2018 ein Rating von A von Standard & Poor's (31. Dezember 2017: A).

5. Forderungen gegenüber Brokern

Sicherheiten für Swapkontrakte werden von Bank of America, BNP Paribas, Citibank, Credit Suisse, Goldman Sachs und JPMorgan gehalten. Das Rating von Standard & Poor's zum 31. Dezember 2018 war für Bank of America: A+, für BNP Paribas: A, für Citibank: A+, für Credit Suisse: A, für Goldman Sachs: A+, und für JPMorgan: A+ (31. Dezember 2017: Bank of America: A+, für BNP Paribas: A, für Citibank: A+, für Deutsche Bank: A-, für JPMorgan: A+).

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung der Forderungen von Brokern für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018.

	GSSB Fund 31. Dez. 2018 USD	EHYB Fund 31. Dez. 2018 EUR	GHYB Fund 31. Dez. 2018 USD	EMCB Fund 31. Dez. 2018 USD	EMLD Fund 31. Dez. 2018 USD	EMDSD Fund 31. Dez. 2018 USD
Vom Broker zu zahlende Barmittel	-	-	-	-	789.324	-
Barsicherheiten	-	-	-	-	16.723.000	-
An Broker zu zahlende Barmittel	-	-	-	(15.003)	-	-
Barsicherheiten	-	-	-	-	(9.667.588)	-
	ASD Fund 31. Dez. 2018 USD	EMDBTR Fund 31. Dez. 2018 USD	EMSD Fund 31. Dez. 2018 USD	USHYB Fund 31. Dez. 2018 USD	USIGCB Fund 31. Dez. 2018 USD	Summe 31. Dez. 2018 USD
Vom Broker zu zahlende Barmittel	148.170	231.059	-	-	21.352	-
Barsicherheiten	-	910.000	110.000	-	-	-
An Broker zu zahlende Barmittel	-	-	-	-	-	-
Barsicherheiten	(429.656)	(667.772)	(260.000)	-	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

5. Forderungen gegenüber Brokern (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung der Forderungen von Brokern für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017.

	GSSB Fund 31. Dez. 2017 USD	EHYB Fund 31. Dez. 2017 EUR	GHYB Fund 31. Dez. 2017 USD	EMCB Fund 31. Dez. 2017 USD	EMLD Fund 31. Dez. 2017 USD	GCB Fund 31. Dez. 2017 USD
Vom Broker zu zahlende Barmittel	-	-	-	68.426	-	40.227
Barsicherheiten	-	-	-	-	8.801.825	-
An Broker zu zahlende Barmittel	-	-	-	-	-	-
Barsicherheiten	-	-	-	-	(2.820.000)	-
		EMDSD Fund 31. Dez. 2017 USD	ASD Fund 31. Dez. 2017 USD	EMDBTR Fund 31. Dez. 2017 USD	EMSD Fund 31. Dez. 2017 USD	USHYB Fund 31. Dez. 2017 USD
Vom Broker zu zahlende Barmittel			16.879	69.943	5.958	
Barsicherheiten		-	-	880.000	-	-
An Broker zu zahlende Barmittel		-	-	-	-	-
Barsicherheiten		-	(10.000)	(370.000)	-	-
				USIGCB Fund 31. Dez. 2017 USD	Summe 31. Dez. 2017 USD	
Vom Broker zu zahlende Barmittel				25.504	226.937	
Barsicherheiten				-	9.681.825	
An Broker zu zahlende Barmittel				-	-	
Barsicherheiten				-	(3.200.000)	

6. Effiziente Portfolioverwaltung

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 verschiedenste Arten von Derivaten einsetzen, wozu unter anderem auch für diese Zwecke geeignete Terminkontrakte, Futures, Optionen, Swaps (einschliesslich, ohne Beschränkung darauf, Total Return Swaps, Credit Default Swaps, Swaptions und Zinsswaps) und Differenzkontrakte zählen.

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

Im Jahresverlauf schloss die Gesellschaft zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung Devisenterminkontrakte, Terminkontrakte, Optionen, Swap-Kontrakte, Zinsswaps, Credit Default Swaps sowie Cross Currency Swaps. Devisenterminkontrakte werden vom GSSB Fund, GHYB Fund, EMCB Fund, EMLD Fund, GCB Fund (vor seiner Schliessung), 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-Fonds, GCB-Fonds (vor seiner Schliessung), ASD-Fonds, EMDBTR-Fonds, USIGCB-Fonds geschlossen, Optionen vom ASD-Fonds und Swaps vom EMCB-Fonds, EMLD-Fonds, ASD-Fonds, EMDBTR-Fonds und EMSD-Fonds. 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.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. Effiziente Portfolioverwaltung (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen. Bei positivem beizulegendem Zeitwert werden alle Terminkontrakte 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.

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.

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. Futures 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 werden für Handelszwecke eingesetzt. Zinsswaps werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen. 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.

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 Credit Default Swap-Kontrakte. CDS werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschliessend zum beizulegenden Zeitwert neu bemessen.

Bei Credit Default Swaps 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 Credit Default Swap-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.

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 Swaps zahlt jede Partei der jeweils anderen Partei Zinsen (in der Währung des erhaltenen Kapitalbetrags). Bei Ablauf des Swaps erfolgt der Rücktausch der Kapitalbeträge zum selben Kassakurs.

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 (Call 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.

Swaptions sind Optionen (siehe oben), 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/vereinbarten Prämien aus dem Kauf/Verkauf von Swaptions, die ohne Ausübung verfallen, werden als realisierte Verluste bzw. Gewinne behandelt.

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. Effiziente Portfolioverwaltung (Fortsetzung)

Überwachung des Gesamtengagements

Der GSSB Fund, der GHYB Fund, der EHYB Fund und the USHYB Fund (zusammen „Fonds nach dem Commitment-Ansatz“) wurden als nicht fachkundige Nutzer von FDI eingestuft, und nach Massgabe der OGAW-Verordnungen der Zentralbank hat die Gesellschaft einen Commitment-Ansatz (der „Commitment-Ansatz“) bei der Berechnung des Gesamtengagements für diese Teilfonds im Geschäftsjahr angewendet.

Gemäss den OGAW-Vorschriften der Zentralbank wurde der Commitment-Ansatz im Fall von Devisenterminkontrakten durch die Umwandlung der Position des Kontrakts in eine entsprechende Position berechnet, der der Marktwert des Basiswertes zugrunde lag. Da Fonds nach dem Commitment-Ansatz FDI zu Absicherungszwecken einsetzen, wird das Engagement der FDI berechnet und im Folgenden gegen das abgesicherte Instrument saldiert. Die Berechnung des Gesamtengagements erfolgt täglich.

Der EMLD Fund, der EMCB Fund, der GCB Fund (vor seiner Schliessung), der ASD Fund, der EMDSD Fund, der EMDBTR Fund, der EMSD Fund, der USIGCB Fund sind ermächtigt, FDI in grösserem Umfang einzusetzen, und wurden demzufolge als „Fonds nach dem VaR-Ansatz“ bezeichnet, da der Value-at-Risk („VaR“)-Ansatz zur Berechnung des Gesamtengagements angewandt wird. Der Investment-Manager hat State Street UCITS Risk Management Service bestellt, diese Berechnungen auszuführen. Sämtliche Ergebnisse werden von dem Risiko-Team des Investment-Manager eingehend geprüft.

Aufgrund des Risikoprofils und der Anlagestrategien der Teilfonds wurde von einigen Fonds nach dem VaR-Ansatz ein relativer VaR-Ansatz zur Risikobemessung verwendet. Es handelt sich dabei um folgende:

- Barings Emerging Markets Local Debt („EMLB Fund“)
- Barings Emerging Markets Corporate Bond („EMCB Fund“)
- Barings Global Investment Grade Corporate Bond („GCB Fund“)
- Barings Emerging Markets Sovereign Debt („EMSD Fund“)
- Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond („USIGCB Fund“)

Der Relative VaR wird definiert als der VaR der OGAW, dividiert durch den VaR der Benchmark. Der Relative VaR des OGAW-Portfolios (für Fonds, die den Relativen VaR-Ansatz anwenden) beträgt höchstens den zweifachen VaR eines vergleichbaren Benchmark-Portfolios. Die folgenden Parameter kommen bei der Ermittlung des VaR der OGAW und deren Benchmark zur Anwendung:

- ein einseitiges Konfidenzniveau von 99 %;
- eine Haltedauer von 20 Geschäftstagen (ein Monat);
- ein historischer Beobachtungszeitraum von mindestens 250 Geschäftstagen (ein Jahr), es sei denn, ein kürzerer Beobachtungszeitraum ist aufgrund eines erheblichen Anstiegs der Preisvolatilität gerechtfertigt;
- Tägliche Datensatzaktualisierungen des VaR-Modells.

Die anderen Fonds nach dem VaR-Ansatz, die einen Absoluten VaR-Ansatz anwendeten, waren:

- Barings Emerging Markets Debt Short Duration („EMDSD Fund“)
- Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return („EMDBTR Fund“)
- Barings Active Short Duration („ASD Fund“)

Der Absolute VaR beträgt höchstens 20 % des NIW des Fonds, der den Absolute VaR-Ansatz anwendet. Die genannten Parameter kommen auch bei der Ermittlung des VaR der OGAW zur Anwendung.

Der Relative VaR und der Absolute VaR werden täglich berechnet. Des Weiteren werden umfassende Stresstests unter Anwendung einer szenariobasierenden Analyse gemäss den qualitativen und quantitativen Anforderungen der irischen Zentralbank durchgeführt. Zur Bewertung der Genauigkeit und der Qualität des VaR-Modells wird ein Backtesting durchgeführt.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

6. Effiziente Portfolioverwaltung (Fortsetzung)

Überwachung des Gesamtengagements (Fortsetzung)

Der niedrigste, höchste und mittlere VaR, der im Geschäftsjahr berechnet wurde, und die Höhe des im Geschäftsjahr für die jeweiligen Teilfonds angewandten Leverage beliefen sich auf:

31. Dezember 2018

Fonds	Absoluter/ Relativer VaR	Referenzindex	Minimaler VaR	Maximaler VaR	Durchschnittlicher VaR	Leverage	VaR 31. Dezember 2018
EMCB Fund	Relativ	JPM CEMBI Broad Diversified	79,2%	162,1%	114,8%	19,2%	93,82%
EMLD Fund	Relativ	JPM GBI-EM Global Diversified Composite	90,6%	147,9%	120,0%	232,2%	103,42%
GCB Fund	Relativ	Barclays Global Aggregate Corporates	0,0%	121,8%	101,9%	67,6%	k. A.
EMSD Fund	Relativ	JPM EMBI Global Diversified	90,1%	144,5%	114,4%	44,1%	99,91%
EMDSD Fund	Absolut	k. A.	0,6%	1,1%	0,8%	7,4%	0,73%
ASD Fund	Absolut	k. A.	0,3%	0,6%	0,5%	77,7%	0,34%
EMDBTR Fund	Absolut	k. A.	2,9%	4,5%	3,8%	248,5%	4,04%
USIGCB Fund	Relativ	Barclays US Credit Index	41,7%	118,9%	101,0%	8,8%	101,70%

Der für das Leverage ausgewiesene Wert entspricht dem Mittelwert des nominalen Bruttoengagements der Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (berechnet unter Anwendung der Summe der Nominalbeträge von Derivaten als NIW-Prozentsatz).

31. Dezember 2017

Fonds	Absoluter/ Relativer VaR	Referenzindex	Minimaler VaR	Maximaler VaR	Durchschnittlicher VaR	Leverage	VaR 31. Dezember 2017
EMCB Fund	Relativ	JPM CEMBI Broad Diversified	105,3%	149,9%	123,7%	13,6%	129,93%
EMLD Fund	Relativ	JPM GBI-EM Global Diversified Composite	115,5%	146,7%	131,1%	212,6%	124,49%
GCB Fund	Relativ	Barclays Global Aggregate Corporates	90,1%	109,7%	99,5%	51,8%	104,13%
EMSD Fund	Relativ	JPM EMBI Global Diversified	107,5%	162,7%	134,7%	32,0%	134,19%
EMDSD Fund	Absolut	k. A.	0,6%	1,9%	1,4%	7,5%	0,63%
ASD Fund	Absolut	k. A.	0,3%	1,6%	0,8%	39,3%	0,28%
EMDBTR Fund	Absolut	k. A.	3,6%	9,6%	8,0%	206,9%	3,55%
USIGCB Fund	Relativ	Barclays US Credit Index	92,9%	105,4%	98,4%	16,6%	102,95%

Der für das Leverage ausgewiesene Wert entspricht dem Mittelwert des nominalen Bruttoengagements der Fonds für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2017 (berechnet unter Anwendung der Summe der Nominalbeträge von Derivaten als NIW-Prozentsatz).

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

7. Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten

	GSSB Fund 31. Dez. 2018 USD	EHYB Fund 31. Dez. 2018 EUR	GHYB Fund 31. Dez. 2018 USD	EMCB Fund 31. Dez. 2018 USD	EMLD Fund 31. Dez. 2018 USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(137.526)	(73.143)	(392.941)	(10.794)	(540.320)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(15.764)	(17.713)	(59.822)	(2.918)	(57.940)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4.143)	(3.302)	(4.596)	(3.793)	(3.786)
Sonstige Verbindlichkeiten	(40.337)	(32.979)	(31.320)	(9.417)	(1.022.708)
	<u>(197.770)</u>	<u>(127.137)</u>	<u>(488.679)</u>	<u>(26.922)</u>	<u>(1.624.754)</u>
	GCB Fund 31. Dez. 2018 USD	EMDSD Fund 31. Dez. 2018 USD	ASD Fund 31. Dez. 2018 USD	EMDBTR Fund 31. Dez. 2018 USD	EMSD Fund 31. Dez. 2018 USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren		(31.654)	(5.826)	(22.889)	(7.713)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	(5.182)	(3.244)	(5.417)	(1.821)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(37.262)	(3.601)	(3.031)	(3.605)	(3.555)
Sonstige Verbindlichkeiten	(57.297)	(80.990)	(30.264)	(63.086)	(53.170)
	<u>(94.559)</u>	<u>(121.427)</u>	<u>(42.365)</u>	<u>(94.997)</u>	<u>(66.259)</u>
			USHYB Fund 31. Dez. 2018 USD	USIGCB Fund 31. Dez. 2018 USD	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2018 USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren			(39.615)	(4.471)	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			(7.611)	(1.908)	
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			(4.155)	(3.816)	
Sonstige Verbindlichkeiten			(6.548)	(34.342)	
			<u>(57.929)</u>	<u>(44.537)</u>	

*Dieser Teilfonds wurde am 15. August 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichszahlen vorhanden.

** Dieser Teilfonds wurde am 4. Oktober 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichszahlen vorhanden.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

7. Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten (Fortsetzung)

	GSSB Fund 31. Dez. 2017 USD	EHYB Fund 31. Dez. 2017 EUR	GHYB Fund 31. Dez. 2017 USD	EMCB Fund 31. Dez. 2017 USD	EMLD Fund 31. Dez. 2017 USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(78.237)	(91.368)	(233.163)	(52.413)	(404.455)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(11.244)	(19.156)	(38.366)	(5.332)	(36.193)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(3.003)	(3.155)	(5.392)	(3.639)	(3.602)
Sonstige Verbindlichkeiten	(16.507)	(26.271)	(29.578)	(15.082)	(608.695)
	<u>(108.991)</u>	<u>(139.950)</u>	<u>(306.499)</u>	<u>(76.466)</u>	<u>(1.052.945)</u>

	GCB Fund 31. Dez. 2017 USD	EMSD Fund 31. Dez. 2017 USD	ASD Fund 31. Dez. 2017 USD	EMDBTR Fund 31. Dez. 2017 USD	EMSD Fund 31. Dez. 2017 USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(4.779)	(13.875)	(8.014)	(49.285)	(10.911)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(2.220)	(1.910)	(3.266)	(5.345)	(1.206)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4.198)	(3.648)	(4.894)	(3.608)	(4.620)
Sonstige Verbindlichkeiten	(32.118)	(75.526)	(33.132)	(66.012)	(58.583)
	<u>(43.315)</u>	<u>(94.959)</u>	<u>(49.306)</u>	<u>(124.250)</u>	<u>(75.320)</u>

	USHYB Fund 31. Dez. 2017 USD	USIGCB Fund 31. Dez. 2017 USD	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2017 USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(45.572)	(29.744)	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(11.071)	(12.996)	
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4.166)	(4.260)	
Sonstige Verbindlichkeiten	(8.565)	(39.790)	
	<u>(69.374)</u>	<u>(86.790)</u>	

Handel und sonstige Gläubiger sind in den kommenden drei Monaten gemäss den üblichen Kreditbedingungen von Anbietern zu verschiedenen Terminen zur Zahlung fällig.

8. Rückzahlbare Anteile

Genehmigtes Kapital

Das genehmigte Anteilkapital der Gesellschaft setzt sich aus 500.000.000.000 nennwertlosen Anteilen zusammen.

Zeichneranteile

Zum Ende des Geschäftsjahres waren zwei Zeichneranteile mit einem Nennwert von 1 EUR im Umlauf. Diese Zeichneranteile wurden zum Zweck der Gründung der Gesellschaft ausgegeben, wobei sich jeweils ein Zeichneranteil im rechtlichen und wirtschaftlichen Eigentum von Barings (U.K.) Limited und Barings LLC befindet. Die Zeichneranteile bilden keinen Teil des NIW der Gesellschaft und werden daher im Abschluss nur in dieser Erläuterung offengelegt.

Rückzahlbare Anteile

Das ausgegebene rückzahlbare Anteilkapital der Gesellschaft entspricht dem den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögen. Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch des Anteilinhabers zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Das Kapital der Gesellschaft wird durch die umlaufenden rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile dargestellt. Für die Gesellschaft gelten externe Kapitaladäquanzvorschriften, da sie verpflichtet ist, ein Mindestkapital in Höhe von 300.000 EUR zu wahren.

Anteilinhaber können an jedem Handelstag die Rücknahme von Anteilen eines Teilfonds beantragen, indem sie einen Rücknahmeantrag ausfüllen und bei der Verwaltungsstelle einreichen. Damit dieser an einem Handelstag umgesetzt werden kann, muss er bis zum Annahmeschluss für Rücknahmen eingegangen sein.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, bei Nettozeichnungen/-rücknahmen an einem bestimmten Handelstag eine Verwässerungsabgabe zu erheben. Eine Verwässerungsabgabe ist eine Rückstellung für Marktspreads (die Differenz zwischen den Preisen, zu denen Vermögenswerte bewertet und/oder gekauft oder verkauft werden), Abgaben und Gebühren und sonstige Handelskosten, die bei Erhalt von Zeichnungs- oder Rücknahmeanträgen im Zusammenhang mit dem Erwerb oder Verkauf von Vermögenswerten eines Teilfonds anfallen. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 wurde eine Verwässerungsabgabe in Höhe von 157.469 USD erhoben (31. Dezember 2017: 558.406 US-Dollar) und ist in „Während des Geschäftsjahres ausgegebene rückzahlbare Anteile“ in der Aufstellung der Veränderungen in „Auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen“ enthalten.

Nachfolgend ist eine Zusammenfassung der Aktivitäten der Anteilinhaber während des laufenden Jahres sowie des vorherigen Berichtszeitraums aufgeführt:

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

GSSB Fund

	Klasse S USD Ausschüttend	Klasse A GBP Ausschüttend	Klasse B EUR Ausschüttend	Klasse B GBP Thesaurie- rend	Klasse B USD Thesaurie- rend	Klasse F EUR Thesaurie- rend	Klasse D EUR Thesaurie- rend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	675.000	374.535	22.927	3.184	5.495	96.625	171.397
Ausgegeben	-	117.900	23.841	-	-	-	80.436
Zurückgenommen	-	(118.063)	-	(61)	(2.975)	(4.107)	(96.914)
Saldo zum 31. Dezember 2018	675.000	374.372	46.768	3.123	2.520	92.518	154.919

	Klasse F GBP Thesaurie- rend	Klasse D USD Thesaurie- rend	Klasse D EUR Ausschüttend	Klasse B USD Ausschüttend	Klasse B EUR Thesaurie- rend	Klasse D USD Ausschüttend	Klasse E USD Ausschüttend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	2.695	222.214	32.000	3.812	1.536	24.954	14.004
Ausgegeben	-	25.959	-	-	-	-	802.840
Zurückgenommen	-	(3.736)	(32.000)	(3.812)	(885)	(20.000)	(28.162)
Saldo zum 31. Dezember 2018	2.695	244.437	-	-	651	4.954	788.682

	Klasse E EUR Ausschüttend	Klasse C EUR Thesaurie- rend	Klasse C GBP Thesaurie- rend	Klasse C SEK Thesaurie- rend	Klasse C USD Thesaurie- rend	Klasse E GBP Thesaurie- rend	Klasse B GBP ausschüttend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	1.500	115.989	8.765	429.535	70.908	1.250	-
Ausgegeben	-	29.877	281	325.391	147.852	-	1.050
Zurückgenommen	(1.500)	(61.944)	(5.442)	(288.848)	(15.936)	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	-	83.922	3.604	466.078	202.824	1.250	1.050

	Klasse E EUR Thesaurie- rend	Klasse E USD Thesaurie- rend	Klasse G AUD Thesaurie- rend	Klasse G AUD Ausschüttend	Klasse G EUR Thesaurie- rend	Klasse G EUR Ausschüttend	Klasse G HKD Ausschüttend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	-	-	-	-	-	-	-
Ausgegeben	301	4.470	138	138	100	100	781
Zurückgenommen	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	301	4.470	138	138	100	100	781

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

GSSB Fund (Fortsetzung)

	Klasse G USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse G USD Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	-	-
Ausgegeben	100	100
Zurückgenommen	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	100	100

	Klasse A EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse S EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	2.438.716	2.014	59.810	6.207	16.425	24.000	143.270
Ausgegeben	111.903	92.348	-	-	7.499	12.402	-
Zurückgenommen	(1.900)	(92.442)	(860)	-	(16.067)	(24.000)	(132.020)
Saldo zum 31. Dezember 2018	2.548.719	1.920	58.950	6.207	7.857	12.402	11.250

	Klasse C USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B GBP ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse D USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	-	174.753	694	145.840	127.426	1.500
Ausgegeben	50.000	156.053	241	27.555	17.522	-
Zurückgenommen	(50.000)	(303.847)	(935)	(132.914)	(107.129)	(1.500)
Saldo zum 31. Dezember 2018	-	26.959	-	40.481	37.819	-

	Klasse E CHF Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse F EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse GBP Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	3.270	11.210	14.246	-	-	-
Ausgegeben	-	-	280	149.096	37.599	190.920
Zurückgenommen	(3.270)	(2.475)	(11.935)	-	-	(1.500)
Saldo zum 31. Dezember 2018	-	8.735	2.591	149.096	37.599	189.420

	Klasse B USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse F USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	1.366.285	1.151.355	618.559	4.619	78.124	26.314	6.738
Ausgegeben	953.556	818.617	424.192	362.022	107.070	91.937	3.559
Zurückgenommen	(1.769.618)	(220.881)	(157.097)	(88.355)	(102.881)	(63.594)	(3.559)
Saldo zum 31. Dezember 2018	550.223	1.749.091	885.654	278.286	82.313	54.657	6.738

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

GHYB Fund (Fortsetzung)	Klasse F EUR	Klasse F GBP	Klasse D USD Ausschüttend	Klasse A EUR	Klasse A USD	Klasse D GBP	Klasse B GBP
	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend		Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	195.752	125.558	104.757	521.689	341.469	11.168	4.413
Ausgegeben	-	94.531	320.484	215.977	-	1.346	13.769
Zurückgenommen	(63.758)	(2.707)	(213.704)	(218.475)	(35.653)	-	(8.315)
Saldo zum 31. Dezember 2018	131.994	217.382	211.537	519.191	305.816	12.514	9.867

	Klasse C AUD	Klasse C CHF	Klasse D EUR	Klasse D EUR	Klasse E CHF	Klasse E EUR	Klasse E USD
	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Ausschüttend	Thesaurie- rend	Ausschüttend	Thesaurie- rend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	350.118	645.543	185.703	10.000	17	91.862	10.948
Ausgegeben	348	-	141.929	72.000	187.637	9.443	55.231
Zurückgenommen	-	-	(164.188)	(72.000)	(4.982)	(2.300)	(7.406)
Saldo zum 31. Dezember 2018	350.466	645.543	163.444	10.000	182.672	99.005	58.773

	Klasse E GBP	Klasse B CHF	Klasse D GBP	Klasse B EUR	Klasse B NOK	Klasse C CAD	Klasse D CHF
	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	13	27.306	-	-	-	-	-
Ausgegeben	468	804.654	44.423	1.620.259	732.731	114.000	97.573
Zurückgenommen	-	(87.751)	-	-	(45.549)	-	(1.333)
Saldo zum 31. Dezember 2018	481	744.209	44.423	1.620.259	687.182	114.000	96.240

	Klasse G AUD	Klasse G HKD nicht abgesichert	Klasse G USD	Klasse G USD
	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurie- rend	Ausschüttend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	-	-	-	-
Ausgegeben	138	781	100	100
Zurückgenommen	-	-	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	138	781	100	100

EMCB Fund	Klasse B USD	Klasse A GBP	Klasse A USD	Klasse A SEK	Klasse A USD
	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Thesaurie- rend	Ausschüttend	Ausschüttend
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	20.870	1.960	828.414	100.000	6.015
Ausgegeben	25.673	-	-	-	1.825
Zurückgenommen	(23.683)	-	(429.581)	(100.000)	(7.840)
Saldo zum 31. Dezember 2018	22.860	1.960	398.833	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

GCB Fund*	Klasse A USD	Klasse A USD
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	4.055	241.829
Ausgegeben	-	-
Zurückgenommen	(4.055)	(241.829)
Saldo zum 31. Dezember 2018	-	-

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

EMDSD Fund	Klasse A USD	Klasse A USD	Klasse E USD	Klasse B USD	Klasse B SEK	Klasse B CHF	Klasse B EUR
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	5.083	195.560	2.401	98.853	41.030	5.629	33.625
Ausgegeben	26.574	231.191	10.003	81.712	-	1.160	19.363
Zurückgenommen	-	(29.852)	(2.184)	(76.509)	-	(628)	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	31.657	396.899	10.220	104.056	41.030	6.161	52.988

	Klasse S GBP	Klasse S USD
	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	-	-
Ausgegeben	8	400.000
Zurückgenommen	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	8	400.000

ASD Fund	Klasse S EUR	Klasse S USD
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	65.292	513.520
Ausgegeben	13.741	5.001
Zurückgenommen	(17.479)	(309.714)
Saldo zum 31. Dezember 2018	61.554	208.807

EMDBTR Fund	Klasse A GBP	Klasse C GBP	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse A USD	Klasse A USD	Klasse A NOK
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	192.663	3.289	1.590	1.925	3.836	624.077	500.000
Ausgegeben	63.831	329	1.583	863	42.550	875	-
Zurückgenommen	(56.060)	(2.939)	(547)	(2.667)	(6.090)	(475)	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	200.434	679	2.626	121	40.296	624.477	500.000

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

EMDBTR Fund (Fortsetzung)

	Klasse A CHF Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	-	-	-
Ausgegeben	2.750	23.100	46.573
Zurückgenommen	-	(500)	(19)
Saldo zum 31. Dezember 2018	2.750	22.600	46.554

EMSD Fund

	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	4.894	195.720	-
Ausgegeben	80.495	-	51.345
Zurückgenommen	-	-	(8.481)
Saldo zum 31. Dezember 2018	85.389	195.720	42.864

USHYB Fund

	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse E USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	1.417.056	-	51.266	9.612	37.006	100
Ausgegeben	21.915	13	270.650	536	1.009	4.488
Zurückgenommen	(579.282)	-	(22.805)	(10.148)	-	(500)
Saldo zum 31. Dezember 2018	859.689	13	299.111	-	38.015	4.088

Saldo zum 1. Januar 2018

	Klasse D GBP Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	-
Ausgegeben	250
Zurückgenommen	-
Saldo zum 31. Dezember 2018	250

USIGCB Fund

	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP nicht abgesichert Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2018	500	1.828.715
Ausgegeben	-	62.100
Zurückgenommen	-	(1.607.920)
Saldo zum 31. Dezember 2018	500	282.895

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

GSSB Fund

	Klasse S USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse B EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse B GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse F EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	675.000	346.089	5.150	583	20.952	130.651	291.360
Ausgegeben	-	163.568	22.927	3.401	4.357	31.315	51.497
Zurückgenommen	-	(135.122)	(5.150)	(800)	(19.814)	(65.341)	(171.460)
Saldo zum 31. Dezember 2017	675.000	374.535	22.927	3.184	5.495	96.625	171.397

	Klasse F GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse B USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse B EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse E USD Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	2.695	216.926	32.000	11.296	651	24.954	5.325
Ausgegeben	-	11.755	-	5.478	885	-	8.679
Zurückgenommen	-	(6.467)	-	(12.962)	-	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	2.695	222.214	32.000	3.812	1.536	24.954	14.004

	Klasse E EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse C EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C SEK Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	1.500	-	-	-	-	-
Ausgegeben	315	116.303	9.212	444.652	72.378	1.250
Zurückgenommen	(315)	(314)	(447)	(15.117)	(1.470)	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	1.500	115.989	8.765	429.535	70.908	1.250

EHYB Fund

	Klasse A EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse S EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	2.440.716	2.014	55.000	6.207	32.295	56.500	378.448
Ausgegeben	-	-	4.810	-	46.695	-	-
Zurückgenommen	(2.000)	-	-	-	(62.565)	(32.500)	(235.178)
Saldo zum 31. Dezember 2017	2.438.716	2.014	59.810	6.207	16.425	24.000	143.270

	Klasse C GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B GBP ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse D USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	-	-	29.408	-	-	-	-
Ausgegeben	17.500	22.751	172.745	716	174.644	137.984	1.500
Zurückgenommen	(17.500)	(22.751)	(27.400)	(22)	(28.804)	(10.558)	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	-	-	174.753	694	145.840	127.426	1.500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

EHYB Fund (Fortsetzung)

	Klasse E CHF Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	-	-	-
Ausgegeben	3.880	11.510	16.153
Zurückgenommen	(610)	(300)	(1.907)
Saldo zum 31. Dezember 2017	3.270	11.210	14.246

GHYB Fund

	Klasse B USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse F USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	1.115.290	1.715.349	341.034	15.000	47.426	6.407	4.937
Ausgegeben	1.074.437	121.257	397.789	71.092	84.724	27.771	1.842
Zurückgenommen	(823.442)	(685.251)	(120.264)	(81.473)	(54.026)	(7.864)	(41)
Saldo zum 31. Dezember 2017	1.366.285	1.151.355	618.559	4.619	78.124	26.314	6.738

	Klasse F EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse F GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse A EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	285.844	18.456	48	619.233	485.433	9.290	-
Ausgegeben	81.209	115.506	104.758	21.248	-	1.878	4.413
Zurückgenommen	(171.301)	(8.404)	(49)	(118.792)	(143.964)	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	195.752	125.558	104.757	521.689	341.469	11.168	4.413

	Klasse C AUD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C CHF Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse E CHF Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse E EUR Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse E USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	-	-	-	-	-	-	-
Ausgegeben	350.118	645.543	285.030	10.000	17	92.062	11.948
Zurückgenommen	-	-	(99.327)	-	-	(200)	(1.000)
Saldo zum 31. Dezember 2017	350.118	645.543	185.703	10.000	17	91.862	10.948

	Klasse E GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse B CHF Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	-	-
Ausgegeben	13	27.306
Zurückgenommen	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	13	27.306

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

EMCB Fund	Klasse B USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A SEK Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse A USD Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	1.500	1.960	997.740	100.000	901
Ausgegeben	19.370	-	-	-	5.223
Zurückgenommen	-	-	(169.326)	-	(109)
Saldo zum 31. Dezember 2017	20.870	1.960	828.414	100.000	6.015

EMLD Fund	Klasse A EUR		Klasse A GBP		Klasse A USD		Klasse B USD		Klasse B EUR	
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	-	-	940	-	2.857.704	-	-	-	-	-
Ausgegeben	411.101	26.205	-	8	3.473.239	1.413.623	-	-	534.113	-
Zurückgenommen	(2.327)	(20)	-	-	(1.073.847)	(1)	-	-	(2.409)	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	408.774	26.185	940	8	5.257.096	1.413.622	-	-	531.704	-

	Klasse C EUR		Klasse C USD		Klasse D USD		Klasse D EUR		Klasse E SEK	
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausgegeben	-	-	9	478.828	10	9	9	9	43.271	-
Zurückgenommen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	-	-	9	478.828	10	9	9	9	43.271	-

GCB Fund	Klasse A USD		Klasse A USD		Klasse A USD	
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	-	-	-	-	4.055	397.065
Ausgegeben	-	-	-	-	-	-
Zurückgenommen	-	-	-	-	-	(155.236)
Saldo zum 31. Dezember 2017	-	-	-	-	4.055	241.829

EMDSD Fund	Klasse A USD		Klasse E USD		Klasse B USD		Klasse B SEK		Klasse B CHF		Klasse B EUR	
	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile	Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	7.270	195.560	39.386	10.276	41.030	-	-	-	-	-	-	-
Ausgegeben	-	-	1.577	90.905	-	5.829	-	-	37.016	-	-	-
Zurückgenommen	(2.187)	-	(38.562)	(2.328)	-	(200)	-	-	(3.391)	-	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	5.083	195.560	2.401	98.853	41.030	5.629	-	-	33.625	-	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

ASD Fund

	Klasse S EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse S USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	44.327	419.987
Ausgegeben	35.985	93.533
Zurückgenommen	(15.020)	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	65.292	513.520

EMDBTR Fund

	Klasse A GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse C GBP Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse C USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse A NOK Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	129.504	100	291	-	3.836	624.077	-
Ausgegeben	64.009	3.482	1.490	1.925	-	-	500.000
Zurückgenommen	(850)	(293)	(191)	-	-	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	192.663	3.289	1.590	1.925	3.836	624.077	500.000

EMSD Fund

	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	4.894	195.720
Ausgegeben	-	-
Zurückgenommen	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	4.894	195.720

USHYB Fund

	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A EUR Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse D USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A USD Ausschüttend Anzahl Anteile	Klasse E USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP Ausschüttend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	2.392.933	27.034	33.585	32.331	-	-	-
Ausgegeben	22.511	-	-	21.775	21.699	37.006	100
Zurückgenommen	(998.388)	(27.034)	(33.585)	(2.840)	(12.087)	-	-
Saldo zum 31. Dezember 2017	1.417.056	-	-	51.266	9.612	37.006	100

USIGCB Fund

	Klasse A USD Thesaurie- rend Anzahl Anteile	Klasse A GBP nicht abgesichert Thesaurie- rend Anzahl Anteile
Saldo zum 1. Januar 2017	500	1.642.272
Ausgegeben	-	190.704
Zurückgenommen	-	(4.261)
Saldo zum 31. Dezember 2017	500	1.828.715

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

8. Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Ausschüttende Anteile

Die Gesellschaft beabsichtigt, am oder um den letzten Tag jedes Kalenderquartals Ausschüttungen aus dem Nettoanlageertrag sowie nach Ermessen des Verwaltungsrats auch aus dem realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinn des Teilfonds, dem die ausschüttenden Anteile zuzuordnen sind, zu erklären. Diese Ausschüttungen werden den eingetragenen Inhabern von ausschüttenden Anteilen des Teilfonds innerhalb von zehn Geschäftstagen ausgezahlt.

Jede vom Teilfonds für die umlaufenden Anteile des Teilfonds erklärte Ausschüttung wird nach Wahl des jeweiligen Anteilinhabers als Barleistung oder in Form zusätzlicher Anteile des Teilfonds ausgezahlt. Diese Wahl sollte anfangs im Rahmen der Zeichnungsvereinbarung eines Anteilinhabers getroffen werden und kann jederzeit durch schriftliche Mitteilung an den Teilfonds vor dem Stichtag einer bestimmten Ausschüttung geändert werden. Wird diesbezüglich keine Wahl getroffen, werden alle Ausschüttungen in der Form zusätzlicher Anteile vorgenommen. Diese Wiederanlage erfolgt zum NIW pro Anteil des Teilfonds an dem Handelstag, in Bezug auf den solche Ausschüttungen erklärt werden.

Nach Erklärung von Ausschüttungen an die Halter von Anteilen des Teilfonds wird der NIW pro Anteil der ausschüttenden Anteile des Teilfonds um den Ausschüttungsbetrag gemindert. Die Zahlung von Ausschüttungen erfolgt wie in der Zeichnungsvereinbarung eines Anteilinhabers angegeben, unter Berücksichtigung etwaiger Änderungen, an die Anschrift oder die Kontonummer, die im Anteilinhaberverzeichnis angegeben ist.

Die auf einen Anteil des Teilfonds ausgezahlten Ausschüttungen, die nicht innerhalb von sechs Jahren nach deren Erklärung eingefordert werden, verfallen und gehen zugunsten des Teilfonds. Es werden keinerlei Zinsen auf Ausschüttungen gezahlt. Die während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 gezahlten Ausschüttungen sind in Erläuterung 21 näher beschrieben.

Thesaurierende Anteile

Der Verwaltungsrat hat derzeit nicht die Absicht, Ausschüttungen in Bezug auf die thesaurierenden Anteile zu erklären. Die Nettoanlageerträge der Anlagen des Teilfonds, die den Anteilen der thesaurierenden Tranche zuzurechnen sind, werden dementsprechend vom Teilfonds einbehalten, was eine Erhöhung des NIW pro Anteil der thesaurierenden Anteile zur Folge hat.

Der Verwaltungsrat behält sich jedoch das Recht vor, Ausschüttungen aus den Nettoanlageerträgen der Anlagen des Teilfonds, die den Anteilen der thesaurierenden Tranche zurechenbar sind, nach eigenem Ermessen zu erklären. Gesetzt den Fall, dass der Verwaltungsrat eine Erklärung von Ausschüttungen bezüglich Teilfondsanteile der thesaurierenden Tranche beschliesst, werden die Anteilinhaber vor einer solchen Änderung der Ausschüttungspolitik (sowie über das Datum, an dem Ausschüttungen gezahlt werden, und über die Zahlungsmethode der Ausschüttungen) in Kenntnis gesetzt und in einem aktualisierten Nachtrag werden diesbezüglich vollständige Informationen offengelegt.

Rechte der Anteile

Jeder Anteil berechtigt seinen Inhaber zur Teilnahme an und Abstimmung auf Versammlungen der Gesellschaft und des Teilfonds, auf den er sich bezieht. Jeder Anteilinhaber hat Anspruch auf die Anzahl von Stimmen, die sich aus der Division des gesamten NIW des Anteilsbestands des betreffenden Anteilinhabers (ausgedrückt oder umgerechnet in die Basiswährung, berechnet zum jeweiligen Stichtag und, sofern anwendbar, unter Ausschluss von Währungsabsicherungsgeschäften einer Tranche) durch eins ergibt. Wenn diesbezüglich ein separater schriftlicher Beschluss gefasst oder eine Hauptversammlung einer bestimmten Tranche abgehalten wird, errechnen sich die Stimmrechte des Anteilinhabers gegebenenfalls ausschliesslich unter Heranziehung des NIW der Beteiligung jedes Anteilinhabers an dieser bestimmten Tranche. Die Inhaber von Zeichneranteilen erhalten für jeden gehaltenen Zeichneranteil eine Stimme.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. Betriebsaufwand

	GSSB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	EHYB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 EUR	GHYB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	EMCB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	EMLD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD
Managementgebühren (ohne Rückerstattung)	(1.392.353)	(993.478)	(3.850.468)	(461.239)	(6.480.679)
Managementgebühren	(170.702)	(207.553)	(570.039)	(55.451)	(693.245)
Prüfungsgebühren	(21.192)	(18.449)	(39.028)	(15.296)	(38.296)
Honorare und Beratungskosten	(31.343)	(32.759)	(73.425)	(29.037)	(81.284)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(4.345)	(3.568)	(4.345)	(4.345)	(4.344)
Sonstige betriebliche Auslagen	(153.289)	(123.078)	(225.536)	(62.425)	(2.571.214)
Bruttoaufwand	(1.773.224)	(1.378.885)	(4.762.841)	(627.793)	(9.869.062)
Rückerstattung durch den Fonds					
Nettoaufwand	(1.773.224)	(1.378.885)	(4.762.841)	(627.793)	(9.869.062)

	GCB Fund* Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	EMDSD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	ASD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	EMDBTR Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	EMSD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD
Managementgebühren (ohne Rückerstattung)	(26.116)	(222.528)	(94.034)	(494.083)	(140.197)
Managementgebühren	(8.469)	(29.236)	(39.187)	(66.357)	(18.519)
Prüfungsgebühren	(11.771)	(15.936)	(22.129)	(20.157)	(16.326)
Honorare und Beratungskosten	(11.580)	(29.609)	(21.428)	(25.935)	(24.449)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(4.024)	(4.345)	(4.345)	(4.345)	(4.345)
Sonstige betriebliche Auslagen	(103.912)	(64.618)	(56.546)	(247.379)	(43.587)
Bruttoaufwand	(165.872)	(366.272)	(237.669)	(858.256)	(247.423)
Rückerstattung durch den Fonds	71.119	22.239	74.640		35.670
Nettoaufwand	(94.753)	(344.033)	(163.029)	(858.256)	(211.753)

	USHYB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	USIGCB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD	Gesellschaft Summe Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD
Managementgebühren (ohne Rückerstattung)	(469.736)	(158.819)	
Managementgebühren	(93.260)	(69.170)	
Prüfungsgebühren	(19.330)	(18.104)	
Honorare und Beratungskosten	(27.832)	(29.516)	
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(4.345)	(4.345)	
Sonstige betriebliche Auslagen	(72.405)	(77.766)	
Bruttoaufwand	(686.908)	(357.720)	
Rückerstattung durch den Fonds		76.500	
Nettoaufwand	(686.908)	(281.220)	

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

	GSSB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	EHYB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 EUR	GHYB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	EMCB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	EMLD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD
Managementgebühren (ohne Rückerstattung)	(766.014)	(1.053.319)	(2.302.292)	(741.002)	(2.609.663)
Managementgebühren	(127.278)	(217.853)	(389.253)	(72.498)	(268.382)
Prüfungsgebühren	(16.194)	(16.953)	(19.158)	(16.193)	(16.193)
Honorare und Beratungskosten	(26.579)	(35.147)	(56.262)	(20.560)	(42.088)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(4.217)	(3.621)	(4.217)	(4.217)	(5.434)
Sonstige betriebliche Auslagen	(126.059)	(147.853)	(204.456)	(70.230)	(681.713)
Bruttoaufwand	(1.066.341)	(1.474.746)	2.975.638.	(924.700)	(3.623.473)
Rückerstattung durch den Fonds	-	-	-	-	-
Nettoaufwand	(1.066.341)	(1.474.746)	(2.975.638)	(924.700)	(3.623.473)

	GCB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	EMDSD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	ASD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	EMDBTR Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	EMSD Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD
Managementgebühren (ohne Rückerstattung)	(70.515)	(148.439)	(80.684)	(577.205)	(123.749)
Managementgebühren	(25.775)	(22.162)	(34.917)	(58.044)	(14.519)
Prüfungsgebühren	(19.157)	(16.193)	(25.085)	(16.193)	(16.193)
Honorare und Beratungskosten	(14.883)	(14.173)	(15.600)	(18.039)	(13.492)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(4.604)	(4.217)	(4.217)	(4.217)	(4.217)
Sonstige betriebliche Auslagen	(69.456)	(74.701)	(73.116)	(186.717)	(64.314)
Bruttoaufwand	(204.390)	(279.885)	(233.619)	(860.415)	(236.484)
Rückerstattung durch den Fonds	87.362	50.679	93.158	-	57.742
Nettoaufwand	(117.028)	(229.206)	(140.461)	(860.415)	(178.742)

	USHYB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	USIGCB Fund Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD	Gesellschaft Summe Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD
Managementgebühren (ohne Rückerstattung)	(680.038)	(323.284)	
Managementgebühren	(167.966)	(145.455)	
Prüfungsgebühren	(19.157)	(22.121)	
Honorare und Beratungskosten	(29.950)	(27.307)	
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(4.217)	(4.217)	
Sonstige betriebliche Auslagen	(78.960)	(89.063)	
Bruttoaufwand	(980.288)	(611.447)	
Rückerstattung durch den Fonds	-	47.173	
Nettoaufwand	(980.288)	(564.274)	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

9. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung der Gesamtgebühren (einschliesslich Auslagen), die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 für den Abschlussprüfer angefallen sind.

		Gesellschaft Summe Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018 USD
Honorare der Abschlussprüfer:		
Prüfungstätigkeit	- gesetzliche Prüfung	(325.466)
	- prüfungsbezogene Leistungen	-
Nicht prüfungsbezogene Leistungen	- Steuerberatungsleistungen	(8.063)
	- Sonstige Beratungsleistungen	-
Für den Abschlussprüfer anfallende Gesamtgebühr		<u>(333.529)</u>

Die vorstehenden Prüfungsgebühren sind ohne MwSt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung der Gesamtgebühren (einschliesslich Auslagen), die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 für den Abschlussprüfer angefallen sind.

		Gesellschaft Summe Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 USD
Honorare der Abschlussprüfer:		
Prüfungstätigkeit	- gesetzliche Prüfung	(253.122)
	- prüfungsbezogene Leistungen	-
Nicht prüfungsbezogene Leistungen	- Steuerberatungsleistungen	(5.876)
	- Sonstige Beratungsleistungen	-
Für den Abschlussprüfer anfallende Gesamtgebühr		<u>(258.998)</u>

Die vorstehenden Prüfungsgebühren sind ohne MwSt.

10. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen

Anlage durch oberste Muttergesellschaft der Investment-Manager

Barings LLC und Barings (U.K.) Limited hielten zum 31. Dezember 2018 keine der ausgegebenen Anteile des GSSB Fund (31. Dezember 2017: etwa 4% für Barings (U.K.) Limited und Barings LLC).

Barings LLC und Barings (U.K.) Limited hielten keine der ausgegebenen Anteile des GHYB Fund zum 31. Dezember 2018 (31. Dezember 2017: 3% für Barings LLC und Barings (U.K.) Limited).

Die folgenden vier Teilfonds wurden am 31. Dezember 2018 mit Barings LLC konsolidiert, da sie von Barings kontrolliert werden:

- Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund („EMDSD 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“)

Gemäss US GAAP ist Massachusetts Mutual Life Insurance Company (die „oberste Muttergesellschaft“) ist oberste Muttergesellschaft der vorgenannten vier Teilfonds. Die oberste Muttergesellschaft ist in den USA registriert. Kopien der Jahresabschlüsse der Gruppe sind beim Gesellschaftssekretär oder bei MassMutual Financial Group, 1295 State Street, Springfield, MA 01111 erhältlich.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

10. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Anlage durch oberste Muttergesellschaft der Investment-Manager (Fortsetzung)

Massachusetts Mutual Life Insurance Company (die oberste Muttergesellschaft von Barings (U.K.) Limited), Barings LLC und Barings (U.K.) Limited hielten zum 31. Dezember 2018 gemeinsam etwa 95% der ausgegebenen Anteile des EMCB Fund (zum 31. Dezember 2017: 87%).

Barings LLC hält zum 31. Dezember 2018 keine der ausgegebenen Anteile des GCB Fund (31. Dezember 2017: 100%).

Massachusetts Mutual Life Insurance Company (die oberste Muttergesellschaft von Barings LLC und Barings (U.K.) Limited hielten zum 31. Dezember 2018 gemeinsam etwa 77% der ausgegebenen Anteile des EMDS Fund (zum 31. Dezember 2017: Barings LLC hielt 53%).

Barings LLC hielt zum 31. Dezember 2018 44% der ausgegebenen Anteile des EMDBTR Fund (31. Dezember 2017: 47%). Barings LLC hielt zum 31. Dezember 2018 62% der ausgegebenen Anteile des EMS Fund (31. Dezember 2017: 100%).

Massachusetts Mutual Life Insurance Company Ltd (die oberste Muttergesellschaft von Barings (U.K.) Limited), Barings LLC und Barings (U.K.) Limited hielten zum 31. Dezember 2018 gemeinsam etwa 50% der ausgegebenen Anteile des USHYB Fund (zum 31. Dezember 2017: Massachusetts Mutual Life Insurance Company hielt 38%).

Am 7. Dezember 2018 übertrug Barings Global High Yield Bond Fund nicht zahlungswirksame Vermögenswerte in Höhe von 107.292.754 USD und Zahlungsmittel in Höhe von 11.010.513 USD an GERANA SICAV-SIF, S.A., ein in Luxemburg eingetragenes Unternehmen, im Gegenzug für die Rücknahme von 1.047.614.826 Anteile des Barings Global High Yield Bond Fund.

Am 18. Oktober 2018 erhielt der Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund von Massachusetts Mutual Life Insurance Company nicht zahlungswirksame Vermögenswerte in Höhe von 36.663.771 USD und Zahlungsmittel in Höhe von 3.336.229 USD im Gegenzug für 400.000 Anteile des Barings Emerging Markets Debt Short Duration 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 mit Wirkung zum 29. Juni 2018 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-Management-Gebühren (Prozentsatz per annum) des NIW jedes Fonds werden im Anhang zum Verkaufsprospekt jedes Fonds 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

10. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Transaktionen mit Gesellschaften mit massgeblichem Einfluss (Fortsetzung)

Investment-Manager (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Investment-Management-Gebühren, die in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 berechnet wurden.

Fonds	31. Dez. 2018	31. Dez. 2017
GSSB Fund	1.392.353 USD	766.014 USD
EHYB Fund	993.478 EUR	1.053.319 EUR
GHYB Fund	3.850.468 USD	2.302.292 USD
EMCB Fund	461.239 USD	741.002 USD
EMLD Fund	6.480.679 USD	2.609.663 USD
GCB Fund*	26.116 USD	70.515 USD
EMDSD Fund	222.528 USD	148.439 USD
ASD Fund	94.034 USD	80.684 USD
EMDBTR Fund	494.083 USD	577.205 USD
EMSD Fund	140.197 USD	123.749 USD
USHYB Fund	469.736 USD	680.038 USD
USIGCB Fund	158.819 USD	323.284 USD

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Investment-Management-Gebühren, die in den Jahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 zahlbar waren.

Fonds	31. Dez. 2018	31. Dez. 2017
GSSB Fund	137.526 USD	78.237 USD
EHYB Fund	73.143€	91.368 EUR
GHYB Fund	392.941 USD	233.163 USD
EMCB Fund	10.794 USD	52.413 USD
EMLD Fund	540.320 USD	404.455 USD
GCB Fund	-	4.779 USD
EMDSD Fund	31.654 USD	13.875 USD
ASD Fund	5.826 USD	8.014 USD
EMDBTR Fund	22.889 USD	49.285 USD
EMSD Fund	7.713 USD	10.911 USD
USHYB Fund	39.615 USD	45.572 USD
USIGCB Fund	4.471 USD	29.744 USD

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), 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. Die Erstattung von Managementgebühren für das Geschäftsjahr und der zum Ende der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 ausstehende Betrag gestalteten sich wie folgt:

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

10. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Transaktionen mit Gesellschaften mit massgeblichem Einfluss (Fortsetzung)

Investment-Manager (Fortsetzung)

	GSSB Fund USD	EHYB Fund EUR	GHYB Fund USD	EMCB Fund USD	EMLD Fund USD
Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018					
Erstattung von Managementgebühren	-	-	-	-	-
Ausstehender Betrag	-	-	-	-	-
	GCB Fund USD	EMDSD Fund USD	ASD Fund USD	EMDBTR Fund USD	EMSD Fund USD
Erstattung von Managementgebühren	71.119	22.239	74.640	-	35.670
Ausstehender Betrag	-	-	7.311	-	4.575
			USHYB Fund USD	USIGCB Fund USD	Gesellschaft Summe USD
Erstattung von Managementgebühren			-	76.500	
Ausstehender Betrag			-	6.449	
Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017					
Erstattung von Managementgebühren	-	-	-	-	-
Ausstehender Betrag	-	-	-	-	-
	GCB Fund USD	EMDSD Fund USD	ASD Fund USD	EMDBTR Fund USD	EMSD Fund USD
Erstattung von Managementgebühren	87.362	50.679	93.158	-	57.742
Ausstehender Betrag	10.640	5.017	10.540	-	7.084
			USHYB Fund USD	USIGCB Fund USD	Gesellschaft Summe USD
Erstattung von Managementgebühren				47.173	336.114
Ausstehender Betrag			-	5.953	39.234

Beziehungen von Verwaltungsratsmitgliedern

Herr Peter Clark und Herr Julian Swayne sind Geschäftsführer von Baring Asset Management Limited, dem Anlageverwalter ab dem 29. Juni 2018, und von Barings (U.K.) Limited, dem Anlageverwalter bis zum 28. Juni 2018. 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 die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 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 Verwaltungsratsmitglieder erhalten die in Erläuterung 10 aufgeführten Gebühren. Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder erhielten die in Erläuterung 9 aufgeführten Verwaltungsrats honorare.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

10. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

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 Verlauf des Geschäftsjahres zum 31. Dezember

2018.	Käufe Handelswert	Verkäufe Handelswert
Barings Global Senior Secured Bond Fund	1.632.143	-
Barings European High Yield Bond Fund	2.342.266	-
Barings Global High Yield Bond Fund	10.413.219	95.415.816
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	-	35.386.956
Emerging Markets Debt Short Duration Fund	35.491.357	-

11. 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., Baring Asset Management (Japan) Limited und Baring Asset Management (Asia) Limited zu Vertriebsgesellschaften ernannt.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 fielen keine Vertriebsgebühren an (31. Dezember 2017: 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 GCB Fund (vor seiner Schliessung), ASD Fund und USIGCB Fund mit 0,10%) des NIW des betreffenden Teilfonds ausmachen, wie im entsprechenden Nachtrag des Prospekts dargelegt ist. Bezüglich der Massnahmen, die ergriffen werden, wenn die Auslagen insgesamt über oder unter 0,20% p.a. (ausser für GCB Fund (vor seiner Schliessung) und ASD Fund mit 0,10%) des NIW des betreffenden Teilfonds liegen, wird auf die obenstehenden Angaben zum Investment-Manager verwiesen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurden Verwaltungsgebühren in Höhe von 2.222.537 USD erhoben (31. Dezember 2017: 1.691.244 USD), von denen 202.262 USD zum 31. Dezember 2018 noch ausstanden (31. Dezember 2017: 164.286 USD).

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurden Depotgebühren in Höhe von 565.384 USD erhoben (31. Dezember 2017: 285.506 USD), von denen 114.090 USD zum 31. Dezember 2018 noch ausstanden (31. Dezember 2017: 0 USD).

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Gesamtsumme der Honorare der Verwaltungsratsmitglieder ist in Erläuterung 9 angegeben. Verwaltungsrats honorare in Höhe von 64.200 USD (31. Dezember 2017: 59.571 USD) berechnet. Hiervon standen 6.977 USD zum 31. Dezember 2018 noch aus (31. Dezember 2017: 44.423 USD). Bei diesen Honoraren handelte es sich ausnahmslos um Vergütungen für der Gesellschaft erbrachte Leistungen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind auf Seite 2 aufgeführt.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

11. Bedeutende Vereinbarungen und Gebühren (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 fielen den Teilfonds die folgenden Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Anlagen an:

Fonds	2018	2017
GSSB Fund	-	-
EHYB Fund	-	-
GHYB Fund	-	-
EMCB Fund	1.879 USD	1.206 USD
EMLD Fund	549.007 USD	8.262 USD
GCB Fund*	1.989 USD	3.127 USD
EMDSD Fund	-	-
ASD Fund	10.651 USD	6.204 USD
EMDBTR Fund	5.017 USD	2.145 USD
EMSD Fund	42 USD	100 USD
USHYB Fund	-	-
USIGCB Fund	12.543 USD	12.267 USD

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Aufgrund operativer Schwierigkeiten bei der Herausnahme der Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Devisenterminkontrakten können die Transaktionskosten für diese Instrumente in vorliegender Mitteilung nicht getrennt ermittelt werden. Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe sind in „Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen“ in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

Gemäss 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.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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 31. Dezember 2018:

GSSB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	288.858.286	211.898	289.070.184
Devisenterminkontrakte	-	547.230	-	547.230
Summe	<u>-</u>	<u>289.405.516</u>	<u>211.898</u>	<u>289.617.414</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(670.054)	-	(670.054)
Summe	<u>-</u>	<u>(670.054)</u>	<u>-</u>	<u>(670.054)</u>
 EHYB Fund				Summe Beizulegender Zeitwert EUR
Vermögenswerte	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	7.996.941	321.352.789	-	329.349.730
Devisenterminkontrakte	-	1.013.358	-	1.013.358
Summe	<u>7.996.941</u>	<u>322.366.147</u>	<u>-</u>	<u>330.363.088</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(415.832)	-	(415.832)
Summe	<u>-</u>	<u>(415.832)</u>	<u>-</u>	<u>(415.832)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

GHYB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender 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	<u>6.541.714</u>	<u>1.003.663.722</u>	<u>102.181</u>	<u>1.010.307.617</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(2.429.434)	-	(2.429.434)
Summe	<u>-</u>	<u>(2.429.434)</u>	<u>-</u>	<u>(2.429.434)</u>
EMCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	46.478.648	-	46.478.648
Devisenterminkontrakte	-	550	-	550
Terminkontrakte	61.124	-	-	61.124
Summe	<u>61.124</u>	<u>46.479.198</u>	<u>-</u>	<u>46.540.322</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(10.570)	-	(10.570)
Terminkontrakte	(21.109)	-	-	(21.109)
Summe	<u>(21.109)</u>	<u>(10.570)</u>	<u>-</u>	<u>(31.679)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMLD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
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	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

ASD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender 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	<u>113.496</u>	<u>28.468.594</u>	<u>254.671</u>	<u>28.836.761</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(954)	-	(954)
Terminkontrakte	(225.010)	-	-	(225.010)
Swaps	-	(53.195)	-	(53.195)
Summe	<u>(225.010)</u>	<u>(54.149)</u>	<u>-</u>	<u>(279.159)</u>
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	<u>-</u>	<u>108.947.895</u>	<u>-</u>	<u>108.947.895</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(2.908.077)	-	(2.908.077)
Terminkontrakte	(105.625)	-	-	(105.625)
Swaps	-	(392.477)	-	(392.477)
Summe	<u>(105.625)</u>	<u>(3.300.554)</u>	<u>-</u>	<u>(3.406.179)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMSD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender 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 Beizulegender 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)
USIGCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. 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 2017:

GSSB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	3.501.340	225.132.746	1.739.029	230.373.115
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	1.425.017	-	1.425.017
Summe	3.501.340	226.557.763	1.739.029	231.798.132
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(925.391)	-	(925.391)
Summe	-	(925.391)	-	(925.391)
EHYB Fund	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Summe Beizulegender Zeitwert EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	347.409.911	-	347.409.911
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	3.013.630	-	3.013.630
Summe	-	350.423.541	-	350.423.541
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(703.059)	-	(703.059)
Summe	-	(703.059)	-	(703.059)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

GHYB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	5.000.000	688.678.936	690.664	694.369.600
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	7.050.611	-	7.050.611
Summe	<u>5.000.000</u>	<u>695.729.547</u>	<u>690.664</u>	<u>701.420.211</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(1.286.715)	-	(1.286.715)
Summe	<u>-</u>	<u>(1.286.715)</u>	<u>-</u>	<u>(1.286.715)</u>
EMCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	96.358.984	-	96.358.984
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	36.405	-	36.405
Terminkontrakte	3.226	-	-	3.226
Swaps	-	8.308	-	8.308
Summe	<u>3.226</u>	<u>96.403.697</u>	<u>-</u>	<u>96.406.923</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(67.745)	-	(67.745)
Terminkontrakte	(25.557)	-	-	(25.557)
Summe	<u>(25.557)</u>	<u>(67.745)</u>	<u>-</u>	<u>(93.302)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMLD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	847.703.276	-	847.703.276
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	16.497.549	-	16.497.549
Swaps	-	695.114	-	695.114
Summe	-	864.895.939	-	864.895.939
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(19.181.520)	-	(19.181.520)
Swaps	-	(1.242.859)	-	(1.242.859)
Summe	-	(20.424.379)	-	(20.424.379)
GCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	25.933.088	-	25.933.088
Zu Handelszwecken gehalten:				
Terminkontrakte	4.703	-	-	4.703
Summe	4.703	25.933.088	-	25.937.791
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(95.054)	-	(95.054)
Terminkontrakte	(13.971)	-	-	(13.971)
Summe	(13.971)	(95.054)	-	(109.025)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMDSD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegende r Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	35.211.023	-	35.211.023
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	86.216	-	86.216
Summe	<u>-</u>	<u>35.297.239</u>	<u>-</u>	<u>35.297.239</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(21.149)	-	(21.149)
Summe	<u>-</u>	<u>(21.149)</u>	<u>-</u>	<u>(21.149)</u>
ASD Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegende r Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	60.215.934	384.898	60.600.832
Zu Handelszwecken gehalten:				
Swaptions	-	218.000	-	218.000
Devisenterminkontrakte	-	120.976	-	120.976
Terminkontrakte	65.477	-	-	65.477
Summe	<u>65.477</u>	<u>60.554.910</u>	<u>384.898</u>	<u>61.005.285</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Swaps	-	(48.049)	-	(48.049)
Terminkontrakte	(24.410)	-	-	(24.410)
Summe	<u>(24.410)</u>	<u>(48.049)</u>	<u>-</u>	<u>(72.459)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

EMDBTR Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	105.672.264	-	105.672.264
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	1.797.219	-	1.797.219
Swaps	-	296.098	-	296.098
Summe	-	107.765.581	-	107.765.581
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(2.200.307)	-	(2.200.307)
Swaps	-	(577.726)	-	(577.726)
Terminkontrakte	(19.883)	-	-	(19.883)
Summe	(19.883)	(2.778.033)	-	(2.797.916)
EMSD Fund				
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	23.039.009	-	23.039.009
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	20.211	-	20.211
Terminkontrakte	4.679	-	-	4.679
Swaps	-	27.420	-	27.420
Summe	4.679	23.086.640	-	23.091.319
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(92.463)	-	(92.463)
Swaps	-	(118.355)	-	(118.355)
Summe	-	(210.818)	-	(210.818)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

USHYB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	182.842.534	731.526	183.574.060
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	128	-	128
Summe	<u>-</u>	<u>182.842.662</u>	<u>731.526</u>	<u>183.574.188</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Devisenterminkontrakte	-	(136)	-	(136)
Summe	<u>-</u>	<u>(136)</u>	<u>-</u>	<u>(136)</u>
USIGCB Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe Beizulegender Zeitwert USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anlagen	-	246.886.735	-	246.886.735
Zu Handelszwecken gehalten:				
Terminkontrakte	44.289	-	-	44.289
Summe	<u>44.289</u>	<u>246.886.735</u>	<u>-</u>	<u>246.931.024</u>
Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehalten:				
Terminkontrakte	(28.963)	-	-	(28.963)
Summe	<u>(28.963)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28.963)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2018 wurden zwei vom GSSB Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier

Appvion Holding Corp
Pinnacle Agriculture Holdings LLC

Beizulegender Zeitwert USD
20.796
191.102
<hr/>
211.898
<hr/>

Am 31. Dezember 2018 wurden zwei vom GHYB Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier

Appvion Holding Corp
Pinnacle Agriculture Holdings LLC

Beizulegender Zeitwert USD
67.596
34.585
<hr/>
102.181
<hr/>

Am 31. Dezember 2018 wurde eine vom EMLD Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier

ESLA PLC

Beizulegender Zeitwert USD
2.592.267
<hr/>
2.592.267
<hr/>

Am 31. Dezember 2018 wurden zwei vom ASD Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier

DRB Prime Student Loan Trust 2016-R
NP Ferrum LLC

Beizulegender Zeitwert USD
192.221
62.450
<hr/>
254.671
<hr/>

Am 31. Dezember 2018 wurden zwei vom USHYB Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier

Appvion Holding Corp
Pinnacle Agriculture Holdings LLC

Beizulegender Zeitwert USD
36.769
80.387
<hr/>
117.156
<hr/>

Am 31. Dezember 2017 wurde eine vom GSSB Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier

Pinnacle Agriculture Holdings LLC

Beizulegender Zeitwert USD
1.739.029
<hr/>
1.739.029
<hr/>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2017 wurden zwei vom GHYB Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD
Perry Ellis International Inc 7.875%	375.938
Pinnacle Agriculture Holdings LLC	314.726
	690.664

Am 31. Dezember 2017 wurden zwei vom ASD Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD
DRB Prime Student Loan Trust 2016-R 3.464%	327.153
HERO Funding Trust 2015-1 3.840%	57.745
	384.898

Am 31. Dezember 2017 wurde eine vom USHYB Fund gehaltene Anlagen unter Stufe 3 ausgewiesen:

Übertragbares Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD
Pinnacle Agriculture Holdings LLC	731.526
	731.526

Die folgende Tabelle stimmt Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Beständen der Ebene 3 des GSSB Fund für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 ab:

GSSB Fund	2018 USD	2017 USD
Eröffnungsbilanz	1.739.029	-
Käufe	1.988.133	1.254.981
Realisierte Gewinne und Verluste	-	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(3.515.264)	484.048
Verkäufe	-	-
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	-
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	211.898	1.739.029

Die folgende Tabelle stimmt Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Beständen der Ebene 3 des GHYB Fund für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 ab:

GHYB Fund	2018 USD	2017 USD
Eröffnungsbilanz	690.664	-
Käufe	4.209.197	217.010
Realisierte Gewinne und Verluste	(6.660)	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(4.416.020)	97.716
Verkäufe	(375.000)	-
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	375.938
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	102.181	690.664

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle stimmt Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Beständen der Ebene 3 des EMLD Fund für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 ab:

EMLD Fund	2018 USD	2017 USD
Eröffnungsbilanz	-	-
Käufe	-	-
Realisierte Gewinne und Verluste	-	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(216.305)	-
Verkäufe	-	-
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	2.808.572	-
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	<u>2.592.267</u>	<u>-</u>

Die folgende Tabelle stimmt Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Beständen der Ebene 3 des ASD Fund für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 ab:

ASD Fund	2018 USD	2017 USD
Eröffnungsbilanz	384.898	998.925
Käufe	62.450	-
Realisierte Gewinne und Verluste	-	(784)
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(1.903)	3.628
Verkäufe	(133.029)	(334.777)
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	57.745
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	(57.745)	(339.839)
Schlussbilanz	<u>254.671</u>	<u>384.898</u>

Die folgende Tabelle stimmt Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Beständen der Ebene 3 des USHYB Fund für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 ab:

USHYB Fund	2018 USD	2017 USD
Eröffnungsbilanz	731.526	-
Käufe	1.658.522	468.859
Realisierte Gewinne und Verluste	-	-
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(2.272.892)	262.667
Verkäufe	-	-
Umgliederungen von Ebene 2 auf Ebene 3	-	-
Umgliederungen von Ebene 3 auf Ebene 2	-	-
Schlussbilanz	<u>117.156</u>	<u>731.526</u>

Die als 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.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Bei Unternehmensschuldverschreibungen, die auf Ebene 2 eingestuft worden sind, wurde der beizulegende Zeitwert durch das Herausziehen 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.

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.

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 eingestuften Finanzinstrumenten verwendet wurden.

Fund	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				
ASD Fund	forderungsbesicherte 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

Die nachstehende Tabelle führt Informationen über signifikante nicht beobachtbare Informationen auf, die zum 31. Dezember 2017 für die Bemessung von auf Ebene 3 in der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts eingestuften Finanzinstrumenten verwendet wurden.

Fund	Anlageklasse	Beizulegender Zeitwert	Nicht beobachtbare Informationen	Bandbreiten	Gewichteter Durchschnitt
GSSB Fund	Vorzugsaktien	1.739.029 USD	Maklerangebote	0,91	0,91
GHYB Fund	Unternehmensanleihen	375.938 USD	Maklerangebote	100,25	100,25
GHYB Fund	Vorzugsaktien	314.726 USD	Maklerangebote	0,91	0,91
ASD Fund	Unternehmensanleihen	384.898 USD	Maklerangebote	101,00 - 101,75	101,11
USHYB Fund	Vorzugsaktien	731.526 USD	Maklerangebote	0,91	0,91

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

Die Ergebnisse, die aus der Verwendung angemessener 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, sofern vorhanden, wesentliche Auswirkungen auf das Gesamtportfolio zum 31. Dezember 2018 oder zum 31. Dezember 2017 haben.

Würde der Wert der Wertpapiere der Stufe 3 um 5% steigen (fallen), würde sich der NIW um USD 176.970 (31. Dezember 2017: USD 177.306) 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 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

12. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Der Verkaufswert (puttable value) rückzahlbarer Anteile wird gemäss dem Zeichnungsprospekt der Gesellschaft 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 NIW 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.

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken

In Übereinstimmung mit IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ enthält diese Erläuterung Informationen über die Art und Weise, wie die Gesellschaft die mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten verbundenen Risiken steuert.

Da es sich hier um einen Investmentfonds handelt, ist die Steuerung der Finanzinstrumente für das Management der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von zentraler Bedeutung. Der Risikomanagementprozess der Gesellschaft wird von Barings (U.K.) Limited (bis zum 28. Juni 2018), Baring Asset Management Limited (ab dem 29. Juni 2018) und Barings LLC in ihrer Funktion als Investment-Manager gesteuert, und die Aufsicht dieser Funktionen obliegt dem Verwaltungsrat.

Die Anlageportfolios der Teilfonds umfassen Schuldinstrumente, die sie jeweils auf unbestimmte Zeit zu halten beabsichtigen. Ausserdem halten die Teilfonds für Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung Positionen in derivativen Finanzinstrumenten.

Die Teilfonds sind aufgrund ihrer Anlagetätigkeit verschiedenen Arten von Risiken ausgesetzt, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in denen sie Anlagen vornehmen, einhergehen. Bei den wichtigsten Arten von Finanzrisiken, denen die Teilfonds ausgesetzt sind, handelt es sich um das Marktrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko.

Die Auswahl einzelner Vermögenswerte, die Vermögensallokation und das Cash Management werden von den Investment-Managern, welche die Zuteilung der Vermögenswerte zur Erreichung der Anlageziele verwalten, bestimmt. Die Zusammensetzung der Portfolios wird von den Investment-Managern auf Intraday-Basis überwacht.

Nachfolgend sind die Art und der Umfang der zum Bilanzstichtag ausstehenden Finanzinstrumente sowie die von der Gesellschaft angewandten Risikomanagementstrategien dargelegt.

Marktrisiko

Das Marktrisiko verkörpert das Verlust- und Gewinnpotenzial und umfasst das Fremdwährungsrisiko, das Zinsrisiko und das Preisrisiko. Diese sind jeweils in eigenen Abschnitten innerhalb dieser Erläuterung ausführlich beschrieben.

Die Teilfonds sind insofern dem Marktrisiko ausgesetzt, als dass der Wert von Vermögenswerten generell unter anderem aufgrund von allgemeinen konjunkturellen Bedingungen, der Lage an bestimmten Finanzmärkten, internationalen politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Trends in einer bestimmten Branche und der Finanzlage der Emittenten der Anleihen, in die die Teilfonds investieren, schwankt.

Das Marktrisiko der Teilfonds wird von den Investment-Managern gemäss den eingeführten Richtlinien und Verfahren auf täglicher Basis verwaltet. Die Gesamtmarktpositionen der Teilfonds werden dem Verwaltungsrat auf monatlicher Basis gemeldet.

Da der Grossteil der Finanzinstrumente erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird, wirken sich sämtliche Änderungen der Marktbedingungen direkt auf das Nettovermögen der Teilfonds aus.

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ist in IFRS 7 als das Risiko definiert, dass der beizulegende Zeitwert oder der zukünftige Kapitalfluss eines Finanzinstruments aufgrund von sich ändernden Wechselkursen schwankt. Dieses Risiko ergibt sich aus Finanzinstrumenten, deren Währung sich von der funktionalen Währung, in der sie bewertet werden, unterscheidet.

Devisenterminkontrakte werden vom GSSB Fund, GHYB Fund, EMCB Fund, EMLD Fund, GCB Fund (vor seiner Schliessung), 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. Der EMLD Fund, der EMDBTR Fund und der EMSD Fund setzen Devisenterminkontrakte ein, um aktive Devisenpositionen einzugehen. Devisenterminkontrakte werden vom EHYB Fund abgeschlossen, um nicht auf EUR lautende Vermögenswerte gegenüber dem EUR, der Basiswährung des Teilfonds, abzusichern. Die Investment-Manager haben State Street Bank Europe Limited zur Umsetzung und Verwaltung dieses Verfahrens bestellt. Die Investment-Manager überprüfen diese Positionen regelmässig, um sicherzustellen, dass sie der Anlagepolitik der jeweiligen Teilfonds entsprechen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

Das Fremdwährungsrisiko wird durch Devisenswaps abgesichert, wodurch wesentliche Fremdwährungsrisiken beseitigt werden, die den beizulegenden Zeitwert der Anlagen der Gesellschaft beeinträchtigen könnten.

Die folgenden Tabellen zeigen das Fremdwährungsrisiko, dem die jeweiligen Teilfonds ausgesetzt sind, sowie das Nettowährungsrisiko der monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017.

GSSB Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
AUD	-	-	(18.542)	18.558	16	-
EUR	85.560.179	1.362.957	(51.270.378)	(36.692.939)	(1.040.181)	(0,35)
GBP	64.544.527	1.075.919	(47.826.941)	(18.805.459)	(1.011.954)	(0,34)
HKD	-	(43)	(9.508)	-	(9.551)	-
SEK	-	-	(5.042.393)	5.043.843	1.450	-

EHYB Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte EUR	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente EUR	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* EUR	Derivate** EUR	Nettorisiko EUR	% des Netto- vermögens
GBP	99.391.391	3.115.145	(45.020.989)	(58.131.746)	(646.199)	(0,19)
SEK	-	28.484	-	(28.663)	(179)	(0,00)
USD	19.375.372	404.634	(880.597)	(18.955.294)	(55.885)	(0,02)

GHYB Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
AUD	-	(40)	(24.724.144)	24.738.547	14.363	-
CAD	-	-	(8.013.696)	8.018.172	4.476	-
CHF	-	373.685	(160.933.487)	160.648.247	88.445	0,01
EUR	228.876.804	3.035.687	(565.826.570)	330.954.155	(2.959.924)	(0,28)
GBP	118.305.318	8.481.325	(45.554.274)	(81.833.776)	(601.407)	(0,06)
HKD	-	(48)	(9.378)	-	(9.426)	-
NOK	-	(346.961)	(7.739.737)	8.089.861	3.163	-

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

EMCB Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
EUR	2.062.916	70.281	34.025	(2.184.387)	(17.165)	(0,03)
GBP	-	-	(276.300)	275.314	(986)	(0,00)

EMLD Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
ARS	4.084.198	-	-	60.553.050	64.637.248	5,66
AUD	-	-	-	47.421.288	47.421.288	4,15
BRL	114.521.918	-	-	93.091.739	207.613.657	18,17
CHF	-	-	(994)	988	(6)	-
CLP	58.948.151	-	27.490	(50.072.883)	8.902.758	0,78
CNH	-	-	-	(23.882.648)	(23.882.648)	(2,09)
CNY	-	-	-	1.199.881	1.199.881	0,11
COP	97.576.813	-	2.861.707	(15.531.285)	84.907.235	7,43
CRC	-	-	-	(48.433.755)	(48.433.755)	(4,24)
CZK	-	(2.166)	-	24.429.400	24.427.234	2,14
EGP	20.685.143	-	-	-	20.685.143	1,81
EUR	-	3.470.913	(315.009.233)	126.547.672	(184.990.648)	(16,19)
GBP	-	(92.705)	(5.926.932)	(5.227.550)	(11.247.187)	(0,98)
GHS	21.964.917	-	1.459.735	-	23.424.652	2,05
HRK	-	-	-	(22.367.940)	(22.367.940)	(1,96)
HUF	-	(1.176)	-	75.153.452	75.152.276	6,58
IDR	137.229.053	-	2.136.221	(51.782.946)	87.582.328	7,67
INR	-	-	-	(34.201.364)	(34.201.364)	(2,99)
KES	-	-	-	(23.048.177)	(23.048.177)	(2,02)
KRW	-	-	-	(22.806.315)	(22.806.315)	(2,00)
MXN	196.592.700	118	1.048.825	(59.352.391)	138.289.252	12,11
MYR	78.663.870	-	761.062	31.007.610	110.432.542	9,67
PEN	69.679.966	-	1.724.514	(37.930.513)	33.473.967	2,93
PHP	60.624.448	-	1.157.124	(80.276.234)	(18.494.662)	(1,62)
PLN	18.189.900	-	265.021	140.500.411	158.955.332	13,92
RON	13.848.683	-	322.639	21.818.584	35.989.906	3,15
RSD	22.915.782	-	899.422	-	23.815.204	2,08
RUB	133.687.623	-	2.634.523	(29.969.510)	106.352.636	9,31
SEK	-	-	(499.003)	23.259.982	22.760.979	1,99
SGD	-	-	-	(22.896.232)	(22.896.232)	(2,00)
THB	21.582.165	-	87.899	71.891.799	93.561.863	8,19
ZAR	-	-	-	52.403.661	52.403.661	4,59

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

EMDSD Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
CHF	-	-	(623.959)	621.105	(2.854)	-
EUR	7.832.342	373.327	(5.960.463)	(2.134.969)	110.237	0,11
SEK	-	-	(467.440)	416.650	(50.790)	(0,05)

ASD Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
EUR	-	384.951	(7.109.146)	7.145.438	421.243	1,39

EMDBTR Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
ARS	-	-	-	5.340.620	5.340.620	4,77
AUD	-	-	-	4.271.762	4.271.762	3,82
BRL	11.257.691	-	-	1.875.106	13.132.797	11,73
CHF	-	-	(254.818)	254.677	(141)	(0,00)
CLP	-	-	-	(1.928.876)	(1.928.876)	(1,72)
CNH	-	-	-	(5.466.065)	(5.466.065)	(4,88)
CNY	-	-	-	111.475	111.475	0,10
COP	3.450.443	49	94.672	479.138	4.024.302	3,59
CRC	-	-	-	(4.448.576)	(4.448.576)	(3,97)
EGP	1.789.596	-	-	-	1.789.596	1,60
EUR	4.467.792	22.878	(2.260.549)	(5.501.508)	(3.271.387)	(2,92)
GBP	-	2.368	(34.697.634)	(2.368)	(34.697.634)	(31,01)
GHS	1.816.502	-	130.886	-	1.947.388	1,74
IDR	2.609.901	-	23.048	(4.803.997)	(2.171.048)	(1,94)
INR	-	-	-	(3.228.715)	(3.228.715)	(2,88)
KES	-	-	-	(2.177.825)	(2.177.825)	(1,95)
KRW	-	-	-	(2.143.166)	(2.143.166)	(1,91)
MXN	8.234.141	-	38.181	(3.696.093)	4.576.229	4,09
MYR	1.097.416	-	12.994	4.233.297	5.343.707	4,77
PEN	1.400.813	-	36.352	(1.450.126)	(12.961)	(0,01)
PHP	-	-	-	(2.086.517)	(2.086.517)	(1,86)
PLN	-	-	-	7.983.217	7.983.217	7,13
RSD	-	-	-	2.305.763	2.305.763	2,06
RUB	6.406.582	-	131.144	(4.394.623)	2.143.103	1,91
SEK	-	-	-	2.150.227	2.150.227	1,92
SGD	-	-	-	(2.164.601)	(2.164.601)	(1,93)
ZAR	-	-	-	(2.263.028)	(2.263.028)	(2,02)

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

EMSD Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
EUR	8.141.183	62	174.002	(8.421.260)	(106.013)	(0,29)
GBP	-	-	(5.159.121)	5.148.498	(10.623)	(0,03)

USHYB Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
GBP	-	-	(503.848)	503.959	111	-

USIGCB Fund:

31. Dezember 2018:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
GBP	-	-	(37.731.487)	-	(37.731.487)	(99,83)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

GSSB Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
EUR	49.307.243	3.224.594	(65.288.800)	12.411.926	(345.037)	(0,14)
GBP	62.319.967	732.896	(55.148.389)	(9.252.138)	(1.347.664)	(0,56)
SEK	-	-	(5.252.738)	5.252.196	(542)	(0,00)

EHYB Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte EUR	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente EUR	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* EUR	Derivate** EUR	Nettorisiko	% des Netto- vermögens
EUR						
CHF	-	-	(287.885)	288.242	357	0,00
GBP	135.007.269	18.303	(33.379.364)	(101.622.877)	23.331	0,01
SEK	2.009.432	3.029	57.430	(2.076.979)	(7.088)	(0,00)
USD	35.826.513	2.937.746	(14.894.246)	(24.026.434)	(156.421)	(0,04)

GHYB Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
AUD	-	-	(28.085.249)	28.035.669	(49.580)	(0,01)
CHF	-	-	(69.769.532)	69.688.252	(81.280)	(0,01)
EUR	62.542.491	4.197.036	(319.964.410)	244.602.411	(8.622.472)	(1,16)
GBP	67.817.996	422.689	(25.901.683)	(42.486.980)	(147.978)	(0,02)

EMCB Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
EUR	3.835.769	66.230	114.470	(4.033.140)	(16.671)	(0,02)
GBP	-	-	(302.665)	302.140	(525)	(0,00)
SEK	-	-	(1.205.522)	1.203.365	(2.157)	(0,00)

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

EMLD Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten*	Derivate**	Nettorisiko	% des Netto- vermögens
	USD	USD	USD	USD	USD	
ARS	21.609.149	-	-	23.781.444	45.390.593	5,15
AUD	-	-	-	(17.679.308)	(17.679.308)	(2,00)
BRL	72.116.990	-	-	28.419.556	100.536.546	11,40
CHF	-	-	-	(17.293.989)	(17.293.989)	(1,96)
CLP	36.291.577	-	31.022	(36.586.707)	(264.108)	(0,03)
CNH	-	-	-	(17.464.125)	(17.464.125)	(1,98)
COP	64.431.149	399	1.412.650	(6.205.425)	59.638.773	6,76
CZK	-	-	-	47.100.368	47.100.368	5,34
EGP	-	-	-	17.284.634	17.284.634	1,96
EUR	-	391.355	(123.432.605)	(5.166.190)	(128.207.441)	(14,54)
GBP	-	-	(158.351)	157.717	(634)	(0,00)
GHS	15.010.831	287	987.731	-	15.998.849	1,81
HKD	-	-	-	(27.448.716)	(27.448.716)	(3,11)
HRK	-	-	-	17.600.183	17.600.183	2,00
HUF	3.063.533	-	5.261	71.143.023	74.211.817	8,41
IDR	79.439.092	-	1.250.060	8.601.583	89.290.735	10,12
ILS	-	-	-	(26.045.680)	(26.045.680)	(2,95)
INR	-	-	-	(26.113.221)	(26.113.221)	(2,96)
JPY	-	-	-	25.415.819	25.415.819	2,88
KRW	-	-	-	(17.029.925)	(17.029.925)	(1,93)
KZT	-	-	-	25.175.242	25.175.242	2,85
MXN	102.920.411	-	398.185	22.314.403	125.632.999	14,24
MYR	55.434.952	-	620.834	15.457.093	71.512.879	8,11
NGN	12.077.267	-	-	-	12.077.267	1,37
NZD	-	-	-	(17.242.268)	(17.242.268)	(1,95)
PEN	34.741.472	-	827.010	(10.671.068)	24.897.414	2,82
PLN	20.082.316	-	227.832	101.692.648	122.002.796	13,83
RON	2.645.144	-	13.350	22.846.850	25.505.344	2,89
RSD	7.138.026	-	175.142	10.307.591	17.620.759	2,00
RUB	112.023.954	-	2.670.745	(29.816.113)	84.878.586	9,62
SEK	-	-	(550.073)	18.015.008	17.464.935	1,98
THB	9.320.963	-	36.405	64.030.036	73.387.404	8,32
TRY	49.870.371	-	1.763.501	49.059.030	100.692.902	11,42
UYU	-	2.220	-	-	2.220	0,00
ZAR	138.973.367	-	4.120.912	(63.012.617)	80.081.662	9,08

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

GCB Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko	% des Netto- vermögens
USD						
CAD	442.424	50.491	2.433	(457.841)	37.507	0,14
EUR	5.058.616	252.944	67.237	(5.195.028)	183.769	0,70
GBP	1.211.814	(9.343)	21.352	(1.227.495)	(3.672)	(0,01)

EMDSD Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
CHF	-	-	(586.357)	583.856	(2.501)	(0,01)
EUR	1.217.132	17.098	(4.090.966)	2.853.952	(2.784)	(0,01)
SEK	-	-	(513.185)	512.827	(358)	(0,00)

ASD Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
EUR	-	-	(8.003.752)	7.979.942	(23.810)	(0,04)

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

EMDBTR Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten*	Derivate**	Nettorisiko	% des Netto- vermögens
	USD	USD	USD	USD	USD	
ARS	1.215.463	-	-	4.158.644	5.374.107	4,90
AUD	-	-	-	(2.199.787)	(2.199.787)	(2,01)
BRL	8.805.858	-	-	(254.160)	8.551.698	7,80
CHF	-	-	-	(2.739.853)	(2.739.853)	(2,50)
CLP	-	-	-	(2.195.099)	(2.195.099)	(2,00)
CNH	-	-	-	(2.212.859)	(2.212.859)	(2,02)
COP	4.399.493	38	95.542	(4.457.079)	37.994	0,03
CZK	-	-	-	2.032.190	2.032.190	1,85
EGP	-	-	-	2.183.055	2.183.055	1,99
EUR	5.887.653	-	171.964	(21.699.307)	(15.639.690)	(14,26)
GBP	-	219.834	(31.620.155)	31.355.433	(44.888)	(0,04)
GHS	1.737.395	-	113.873	-	1.851.268	1,69
HRK	-	-	-	2.193.360	2.193.360	2,00
HUF	-	-	-	4.472.047	4.472.047	4,08
IDR	2.072.791	-	16.842	89.682	2.179.315	1,99
ILS	-	-	-	(3.349.229)	(3.349.229)	(3,05)
INR	-	-	-	(3.310.259)	(3.310.259)	(3,02)
JPY	-	-	-	5.472.118	5.472.118	4,99
KRW	-	(1)	-	(2.171.795)	(2.171.796)	(1,98)
KZT	-	-	-	5.357.989	5.357.989	4,88
MXN	6.689.364	-	25.975	3.196.949	9.912.288	9,04
MYR	3.217.725	1.235	33.911	2.204.531	5.457.402	4,97
NOK	-	-	(6.162.299)	6.154.423	(7.876)	(0,01)
NGN	1.285.385	-	-	-	1.285.385	1,17
NZD	-	-	-	(2.186.605)	(2.186.605)	(1,99)
PEN	4.001.771	-	95.106	(4.013.073)	83.804	0,08
PLN	-	-	-	5.481.502	5.481.502	5,00
RSD	-	-	-	2.261.155	2.261.155	2,06
RUB	5.580.404	1	134.924	(2.208.180)	3.507.149	3,20
SEK	-	-	-	2.170.760	2.170.760	1,98
TRY	-	-	-	6.893.543	6.893.543	6,28
ZAR	9.569.030	-	303.233	(6.315.966)	3.556.297	3,24

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

EMSD Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
EUR	2.827.014	(16.136)	36.623	(2.678.833)	168.668	0,72

USHYB Fund:

31. Dezember 2017:

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte USD	Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquiva- lente USD	Sonstige Vermögens- werte und Verbindlich- keiten* USD	Derivate** USD	Nettorisiko USD	% des Netto- vermögens
GBP	-	136	(13.493)	4	(13.353)	(0,01)

*Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfassen vornehmlich Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.

**Die Devisenterminkontrakte werden für eine Absicherung sowohl auf Portfolio- als auch auf Anteilsklassenebene gehalten.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse

Bei den nachfolgenden Informationen zur Währungssensitivitätsanalyse handelt es sich um eine relative Schätzung des Risikos, und dieser Wert soll keine präzise und akkurate Zahl darstellen. Die Berechnungen beruhen auf historischen Daten. Zukünftige Kursbewegungen und Korrelationen zwischen Währungen können deutlich von denen abweichen, die in der Vergangenheit verzeichnet wurden.

Wäre der Wechselkurs zwischen dem US-Dollar oder dem Euro und anderen Währungen zum 31. Dezember 2018 um 5 % angestiegen oder gefallen (31. Dezember 2017: 5 %), wäre der Anstieg oder Rückgang des Werts des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens bei Annahme einer Konstanz aller sonstigen Variablen folgendermassen ausgefallen:

31. Dez. 2018	GSSB Fund	EHYB Fund	GHYB Fund	EMCB Fund	EMLD Fund	EMDSD Fund
	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
ARS	-	-	-	-	3.231.862	-
AUD	1	-	718	-	2.371.064	-
BRL	-	-	-	-	10.380.683	-
CAD	-	-	224	-	-	-
CHF	-	-	4.422	-	-	(143)
CLP	-	-	-	-	445.138	-
CNH	-	-	-	-	(1.194.132)	-
CNY	-	-	-	-	59.994	-
COP	-	-	-	-	4.245.362	-
CRC	-	-	-	-	(2.421.688)	-
CZK	-	-	-	-	1.221.362	-
EGP	-	-	-	-	1.034.257	-
EUR	(52.009)	-	(147.996)	(858)	(9.249.532)	5.512
GBP	(50.598)	(32.310)	(30.070)	(49)	(562.359)	-
GHS	-	-	-	-	1.171.233	-
HRK	-	-	-	-	(1.118.397)	-
HKD	(478)	-	(471)	-	-	-
HUF	-	-	-	-	3.757.614	-
IDR	-	-	-	-	4.379.116	-
INR	-	-	-	-	(1.710.068)	-
KES	-	-	-	-	(1.152.409)	-
KRW	-	-	-	-	(1.140.316)	-
MXN	-	-	-	-	6.914.463	-
MYR	-	-	-	-	5.521.627	-
NOK	-	-	158	-	-	-
PEN	-	-	-	-	1.673.698	-
PHP	-	-	-	-	(924.733)	-
PLN	-	-	-	-	7.947.767	-
RON	-	-	-	-	1.799.495	-
RSD	-	-	-	-	1.190.760	-
RUB	-	-	-	-	5.317.632	-
SEK	73	(9)	-	-	1.138.049	(2.540)
SGD	-	-	-	-	(1.144.812)	-
THB	-	-	-	-	4.678.093	-
USD	-	(2.794)	-	-	-	-
ZAR	-	-	-	-	2.620.183	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

31. Dez. 2018 (Fortsetzung)	ASD Fund	EMDBTR Fund	EMSD Fund	USHYB Fund	USIGCB Fund	Gesellschaft Summe
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ARS		267.031				
AUD	-	213.588	-	-	-	-
BRL	-	656.640	-	-	-	-
CAD	-	-	-	-	-	-
CHF	-	(7)	-	-	-	-
CLP	-	(96.444)	-	-	-	-
CNH	-	(273.303)	-	-	-	-
CNY	-	5.574	-	-	-	-
COP	-	201.215	-	-	-	-
CRC	-	(222.429)	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-
EGP	-	89.480	-	-	-	-
EUR	(690.699)	(155.780)	(5.301)	-	-	-
GBP	-	(1.734.882)	(531)	6	(1.886.574)	-
GHS	-	97.369	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-
IDR	-	(108.552)	-	-	-	-
INR	-	(161.436)	-	-	-	-
KES	-	(108.891)	-	-	-	-
KRW	-	(107.158)	-	-	-	-
MXN	-	228.811	-	-	-	-
MYR	-	267.185	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-
PEN	-	(648)	-	-	-	-
PHP	-	(104.326)	-	-	-	-
PLN	-	399.161	-	-	-	-
RON	-	-	-	-	-	-
RSD	-	109.798	-	-	-	-
RUB	-	107.155	-	-	-	-
SEK	-	107.511	-	-	-	-
SGD	-	(108.230)	-	-	-	-
THB	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-
ZAR	-	(113.151)	-	-	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

31. Dez. 2017	GSSB Fund USD	EHYB Fund EUR	GHYB Fund USD	EMCB Fund USD	EMLD Fund USD	GCB Fund USD
ARS	-	-	-	-	2.161.457	-
AUD	-	-	(2.361)	-	(841.872)	-
BRL	-	-	-	-	4.787.455	-
CAD	-	-	-	-	-	1.786
CHF	-	17	(3.870)	-	(823.523)	-
CLP	-	-	-	-	(12.577)	-
CNH	-	-	-	-	(831.625)	-
COP	-	-	-	-	2.839.942	-
CZK	-	-	-	-	2.242.875	-
EGP	-	-	-	-	823.078	-
EUR	(16.430)	-	(47.682)	(794)	(6.105.116)	8.751
GBP	(64.174)	1.111	(7.047)	(25)	(30)	(175)
GHS	-	-	-	-	761.850	-
HKD	-	-	-	-	(1.307.082)	-
HRK	-	-	-	-	838.104	-
HUF	-	-	-	-	3.533.896	-
IDR	-	-	-	-	4.251.940	-
ILS	-	-	-	-	(1.240.270)	-
INR	-	-	-	-	(1.243.487)	-
JPY	-	-	-	-	1.210.277	-
KRW	-	-	-	-	(810.949)	-
KZT	-	-	-	-	1.198.821	-
MXN	-	-	-	-	5.982.524	-
MYR	-	-	-	-	3.405.375	-
NGN	-	-	-	-	575.108	-
NOK	-	-	-	-	-	-
NZD	-	-	-	-	(821.060)	-
PEN	-	-	-	-	1.185.591	-
PHP	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	5.809.657	-
RON	-	-	-	-	1.214.540	-
RSD	-	-	-	-	839.084	-
RUB	-	-	-	-	4.041.837	-
SEK	(26)	(338)	-	(103)	831.664	-
SGD	-	-	-	-	-	-
THB	-	-	-	-	3.494.638	-
TRY	-	-	-	-	4.794.900	-
USD	-	(7.449)	-	-	-	-
UYU	-	-	-	-	106	-
ZAR	-	-	-	-	3.813.412	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

31. Dez. 2017 (Fortsetzung)	EMDSD Fund USD	ASD Fund USD	EMDBTR Fund USD	EMSD Fund USD	USHYB Fund USD	Gesellschaft Summe USD
ARS			255.910			2.417.367
AUD	-	-	(104.752)	-	-	(948.985)
BRL	-	-	407.224	-	-	5.194.679
CAD	-	-	-	-	-	1.786
CHF	119	-	(130.469)	-	-	(957.604)
CLP	-	-	(104.529)	-	-	(117.106)
CNH	-	-	(105.374)	-	-	(936.999)
COP	-	-	1.809	-	-	2.841.751
CZK	-	-	96.771	-	-	2.339.646
EGP	-	-	103.955	-	-	927.033
EUR	(133)	(1.134)	(744.747)	8.032	-	(6.898.252)
GBP	-	-	(2.138)	-	(636)	(72.892)
GHS	-	-	88.156	-	-	850.006
HKD	-	-	-	-	-	(1.307.082)
HRK	-	-	104.446	-	-	942.550
HUF	-	-	212.955	-	-	3.746.851
IDR	-	-	103.777	-	-	4.355.717
ILS	-	-	(159.487)	-	-	(1.399.757)
INR	-	-	(157.631)	-	-	(1.401.118)
JPY	-	-	260.577	-	-	1.470.854
KRW	-	-	(103.419)	-	-	(914.368)
KZT	-	-	255.142	-	-	1.453.963
MXN	-	-	472.014	-	-	6.454.538
MYR	-	-	259.876	-	-	3.665.251
NGN	-	-	61.209	-	-	636.317
NOK	-	-	(375)	-	-	(375)
NZD	-	-	(104.124)	-	-	(925.184)
PEN	-	-	3.991	-	-	1.189.582
PHP	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	261.024	-	-	6.070.681
RON	-	-	-	-	-	1.214.540
RSD	-	-	107.674	-	-	946.758
RUB	-	-	167.007	-	-	4.208.844
SEK	(17)	-	103.370	-	-	934.465
SGD	-	-	-	-	-	-
THB	-	-	-	-	-	3.494.638
TRY	-	-	328.264	-	-	5.123.164
USD	-	-	-	-	-	(8.938)
UYU	-	-	-	-	-	106
ZAR	-	-	169.347	-	-	3.982.759

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko

Dieses Risiko ist als das Risiko definiert, dass der beizulegende Zeitwert oder der zukünftige Kapitalfluss eines Finanzinstruments aufgrund von sich ändernden Marktzinsen schwankt. Das Risiko ergibt sich für Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert und zu künftiger Kapitalfluss durch Änderungen der Zinssätze beeinflusst wird. Die Gesellschaft ist dem Zinsrisiko über den festverzinslichen Anteil ihres Vermögens ausgesetzt.

Die Investment-Manager überwachen das Zinsrisiko auf täglicher Basis.

Die folgende Tabelle bietet eine detaillierte Übersicht über das Zinsrisiko der einzelnen Teilfonds. Sie umfasst die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Handelspassiva der Teilfonds, kategorisiert nach Fälligkeit und gemessen am Buchwert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2018:

GSSB Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstra- gend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	-	166.306.873	122.572.209	191.102	289.070.184
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	547.230	547.230
Sonstige Forderungen	-	-	-	4.825.308	4.825.308
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.073.799	-	-	-	5.073.799
Summe Vermögenswerte	5.073.799	166.306.873	122.572.209	5.563.640	299.516.521

Verbindlichkeiten

Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:

- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(670.054)	(670.054)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(197.770)	(197.770)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(298.648.697)	(298.648.697)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(299.516.521)	(299.516.521)

Nettorisiko

5.073.799 166.306.873 122.572.209

EHYB Fund

	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Nicht zinstra- gend EUR	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	211.946	156.592.955	164.547.888	7.996.941	329.349.730
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	1.013.358	1.013.358
Sonstige Forderungen	-	-	-	5.385.137	5.385.137
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8.314.602	-	-	-	8.314.602
Summe Vermögenswerte	8.526.548	156.592.955	164.547.888	14.395.436	344.062.827

Verbindlichkeiten

Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:

- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(415.832)	(415.832)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(747.282)	(747.282)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(342.899.713)	(342.899.713)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(344.062.827)	(344.062.827)

Nettorisiko

8.526.548 156.592.955 164.547.888

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

GHYB Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstra- gend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	24.021.529	510.642.201	461.282.374	10.373.688	1.006.319.792
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	3.987.825	3.987.825
Sonstige Forderungen	-	-	-	19.845.496	19.845.496
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	32.520.180	-	-	-	32.520.180
Summe Vermögenswerte	56.541.709	510.642.201	461.282.374	34.207.009	1.062.673.293
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(2.429.434)	(2.429.434)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(2.253.332)	(2.253.332)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(1.057.990.527)	(1.057.990.527)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.062.673.293)	(1.062.673.293)
Nettorisiko	56.541.709	515.085.652	456.838.924		

EMCB Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstra- gend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	5.935.322	21.982.125	18.561.201	-	46.478.648
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	550	550
- Terminkontrakte	-	-	-	61.124	61.124
Sonstige Forderungen	-	-	-	772.373	772.373
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.999.466	-	-	-	1.999.466
Summe Vermögenswerte	7.934.788	21.982.125	18.561.201	834.047	49.312.161
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(10.570)	(10.570)
- Terminkontrakte	-	-	-	(21.109)	(21.109)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(41.925)	(41.925)
Verbindlichkeiten für erworbene Anlagewerte	-	-	-	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(49.238.557)	(49.238.557)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(49.312.161)	(49.312.161)
Nettorisiko	7.934.788	21.982.125	18.561.201		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

EMLD Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstra- gend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	61.026.288	196.810.493	822.052.948	-	1.079.889.729
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	29.359.639	29.359.639
- Zinsswaps	-	-	-	3.552.237	3.552.237
Sonstige Forderungen	-	-	-	16.998.867	16.998.867
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	65.134.923	-	-	-	65.134.923
Summe Vermögenswerte	126.161.211	196.810.493	822.052.948	49.910.743	1.194.935.395
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(32.016.927)	(32.016.927)
- Zinsswaps	-	-	-	(2.468.069)	(2.468.069)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(13.792.627)	(13.792.627)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(1.146.657.772)	(1.146.657.772)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.194.935.395)	(1.194.935.395)
Nettorisiko	126.161.211	196.810.493	822.052.948		

EMDSD Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstra- gend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	25.053.898	60.052.518	12.656.855	-	97.763.271
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	32.981	32.981
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.162.302	-	-	-	4.162.302
Sonstige Forderungen	-	-	-	1.675.925	1.675.925
Summe Vermögenswerte	29.216.200	60.052.518	12.656.855	1.708.906	103.634.479
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(41.143)	(41.143)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(431.925)	(431.925)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(103.161.411)	(103.161.411)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(103.634.479)	(103.634.479)
Nettorisiko	29.216.200	60.052.518	12.656.855		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

GCB Fund*

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Sonstige Forderungen	-	-	-	9.466	9.466
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	85.093	-	-	-	85.093
Summe Vermögenswerte	85.093	-	-	9.466	94.559
Verbindlichkeiten					
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(94.559)	(94.559)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(94.559)	(94.559)
Nettorisiko	85.093	-	-		

ASD Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstra- gend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	1.645.244	13.635.054	13.166.060	-	28.446.358
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	28.783	28.783
- Terminkontrakte	-	-	-	113.496	113.496
- Swaptions	-	-	-	248.124	248.124
Sonstige Forderungen	-	-	-	199.737	199.737
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.555.891	-	-	-	1.555.891
Summe Vermögenswerte	3.201.135	13.635.054	13.166.060	590.140	30.592.389
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(954)	(954)
- Terminkontrakte	-	-	-	(225.010)	(225.010)
- Credit Default Swaps	-	-	-	(53.195)	(53.195)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(514.844)	(514.844)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(29.798.386)	(29.798.386)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(30.592.389)	(30.592.389)
Nettorisiko	3.201.135	13.635.054	13.166.060		

*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

EMDBTR Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	8.963.523	28.366.523	68.681.055	-	106.011.101
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	2.219.872	2.219.872
- Credit Default Swaps	-	-	-	17.703	17.703
- Zinsswaps	-	-	-	486.078	486.078
- Währungsswaps	-	-	-	213.141	213.141
Sonstige Forderungen	-	-	-	1.609.052	1.609.052
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.600.875	-	-	-	5.600.875
Summe Vermögenswerte	14.564.398	28.366.523	68.681.055	4.545.846	116.157.822
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(2.908.077)	(2.908.077)
- Terminkontrakte	-	-	-	(105.625)	(105.625)
- Credit Default Swaps	-	-	-	(241.382)	(241.382)
- Währungsswaps	-	-	-	(19.469)	(19.469)
- Zinsswaps	-	-	-	(131.626)	(131.626)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(1.003.885)	(1.003.885)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(111.747.758)	(111.747.758)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(116.157.822)	(116.157.822)
Nettorisiko	14.564.398	28.366.523	68.681.055		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

EMSD Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	869.614	9.087.107	25.321.133	-	35.277.854
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	13.594	13.594
- Terminkontrakte	-	-	-	-	-
- Credit Default Swap	-	-	-	11.302	11.302
- Währungsswap	-	-	-	362.341	362.341
Sonstige Forderungen	-	-	-	676.114	676.115
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	984.795	-	-	-	984.795
Summe Vermögenswerte	1.854.409	9.087.107	25.321.133	1.063.351	37.326.001
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(19.958)	(19.958)
- Terminkontrakte	-	-	-	-	-
- Währungsswap	-	-	-	(25.213)	(25.213)
- Credit Default Swap	-	-	-	(189.261)	(189.261)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(326.259)	(326.259)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(36.765.310)	(36.765.310)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(37.326.001)	(37.326.001)
Nettorisiko	1.854.409	9.087.107	25.321.133		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

USHYB Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	1.597.103	65.588.317	67.350.734	1.033.318	135.569.472
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	917	917
Sonstige Forderungen	-	-	-	2.531.039	2.531.039
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.695.438	-	-	-	3.695.438
Summe Vermögenswerte	<u>5.292.541</u>	<u>65.588.317</u>	<u>67.350.734</u>	<u>3.565.274</u>	<u>141.796.866</u>
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(1.851)	(1.851)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(807.929)	(807.929)
Rückzahlbare Anteile	-	-	-	(140.987.086)	(140.987.086)
Summe Verbindlichkeiten	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(141.796.866)</u>	<u>(141.796.866)</u>
Nettorisiko	<u>6.510.661</u>	<u>63.895.163</u>	<u>67.834.768</u>		

USIGCB Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	511.157	14.034.455	22.397.910	-	36.943.522
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Terminkontrakte	-	-	-	2.749	2.749
Sonstige Forderungen	-	-	-	489.483	489.483
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	629.717	-	-	-	629.717
Summe Vermögenswerte	<u>1.140.874</u>	<u>14.034.455</u>	<u>22.397.910</u>	<u>492.232</u>	<u>38.065.471</u>
Verbindlichkeiten					
Für den Handel gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten:					
- Terminkontrakte	-	-	-	(16.273)	(16.273)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(267.504)	(267.504)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-	(37.781.694)	(37.781.694)
Summe Verbindlichkeiten	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(38.065.471)</u>	<u>(38.065.471)</u>
Nettorisiko	<u>1.140.874</u>	<u>14.034.455</u>	<u>22.397.910</u>		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle bietet eine detaillierte Übersicht über das Zinsrisiko der einzelnen Teilfonds. Sie umfasst die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Handelspassiva der Teilfonds, kategorisiert nach Fälligkeit und gemessen am Buchwert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2017:

GSSB Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	3.023.388	91.596.969	130.512.389	5.240.369	230.373.115
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	1.425.017	1.425.017
Sonstige Forderungen	-	-	-	3.461.312	3.461.312
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.809.335	-	-	-	5.809.335
Summe Vermögenswerte	8.832.723	91.596.969	130.512.389	10.126.698	241.068.779
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(925.391)	(925.391)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(108.991)	(108.991)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	-	-	-	(66.136)	(66.136)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(239.968.261)	(239.968.261)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(241.068.779)	(241.068.779)
Nettorisiko	8.832.723	91.596.969	130.512.389		

EHYB Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Nicht zinstra- gend EUR	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	-	122.675.302	224.733.790	819	347.409.911
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	3.013.630	3.013.630
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	-	-	-	19.422	19.422
Sonstige Forderungen	-	-	-	5.126.413	5.126.413
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.533.281	-	-	-	4.533.281
Summe Vermögenswerte	4.533.281	122.675.302	224.733.790	8.160.284	360.102.657
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(703.059)	(703.059)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	-	(1.033.063)	(1.033.063)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(139.950)	(139.950)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	-	-	-	(88.213)	(88.213)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(358.138.372)	(358.138.372)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(360.102.657)	(360.102.657)
Nettorisiko	4.533.281	122.675.302	224.733.790		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

GHYB Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	3.029.659	259.595.539	426.429.676	5.314.726	694.369.600
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	7.050.611	7.050.611
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	-	-	-	10.835.294	10.835.294
Sonstige Forderungen	-	-	-	11.634.081	11.634.081
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	19.448.486	-	-	-	19.448.486
Summe Vermögenswerte	22.478.145	259.595.539	426.429.676	34.834.712	743.338.072
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(1.286.715)	(1.286.715)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(306.499)	(306.499)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	-	(743.712)	(743.712)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(741.001.146)	(741.001.146)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(743.338.072)	(743.338.072)
Nettorisiko	22.478.145	259.595.539	426.429.676		

EMCB Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	1.511.682	21.690.978	73.156.324	-	96.358.984
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Credit Default Swaps	-	-	-	8.308	8.308
- Terminkontrakte	-	-	-	3.226	3.226
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	36.405	36.405
Sonstige Forderungen*	-	-	-	1.313.229	1.313.229
Forderungen gegenüber Brokern	68.426	-	-	-	68.426
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.277.257	-	-	-	5.277.257
Summe Vermögenswerte	6.857.365	21.690.978	73.156.324	1.361.168	103.065.835
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
Terminkontrakte	-	-	-	(25.557)	(25.557)
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(67.745)	(67.745)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(76.466)	(76.466)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(102.896.067)	(102.896.067)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(103.065.835)	(103.065.835)
Nettorisiko	6.857.365	21.690.978	73.156.324		

*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

EMLD Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	33.918.433	98.880.951	702.826.625	12.077.267	847.703.276
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Zinsswaps	4.238	15.617	675.259	-	695.114
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	16.497.549	16.497.549
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	-	-	-	603.160	603.160
Sonstige Forderungen*	-	-	-	15.282.382	15.282.382
Forderungen gegenüber Brokern	8.801.825	-	-	-	8.801.825
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.067.942	-	-	-	17.067.942
Summe Vermögenswerte	59.792.438	98.896.568	703.501.884	44.460.358	906.651.248
*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren					
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Zinsswaps	-	(939.871)	(302.988)	-	(1.242.859)
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(19.181.520)	(19.181.520)
Sonstige Verbindlichkeiten und transitorische Passiva*	-	-	-	(1.380.977)	(1.380.977)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	-	-	-	(51.008)	(51.008)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-	(2.820.000)	(2.820.000)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(881.974.884)	(881.974.884)
Summe Verbindlichkeiten	-	(939.871)	(302.988)	(905.408.389)	(906.651.248)
Nettorisiko	59.792.438	97.956.697	703.198.896		

*Berücksichtigt fällige Kapitalertragsteuer

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

GCB Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	-	7.954.590	17.978.498	-	25.933.088
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Terminkontrakte	-	-	-	4.703	4.703
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen*	-	-	-	334.221	334.221
Forderungen gegenüber Brokern	40.227	-	-	-	40.227
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	398.005	-	-	-	398.005
Summe Vermögenswerte	438.232	7.954.590	17.978.498	338.924	26.710.244

*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren

Verbindlichkeiten

Zu Handelszwecken gehalten:					
- Terminkontrakte	-	-	-	(13.971)	(13.971)
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(95.054)	(95.054)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	-	(296.803)	(296.803)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(43.315)	(43.315)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(26.261.101)	(26.261.101)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(26.710.244)	(26.710.244)

Nettorisiko

438.232	7.954.590	17.978.498
---------	-----------	------------

EMDSD Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	1.632.532	26.991.263	6.587.228	-	35.211.023
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	86.216	86.216
Sonstige Forderungen*	-	-	-	506.270	506.270
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.093.629	-	-	-	1.093.629
Summe Vermögenswerte	2.726.161	26.991.263	6.587.228	592.486	36.897.138

*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren

Verbindlichkeiten

Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(21.149)	(21.149)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(94.959)	(94.959)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(36.781.030)	(36.781.030)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(36.897.138)	(36.897.138)

Nettorisiko

2.726.161	26.991.263	6.587.228
-----------	------------	-----------

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

ASD Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	15.404.991	26.064.598	19.131.243	-	60.600.832
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Swaptions	-	-	-	218.000	218.000
- Terminkontrakte	-	-	-	65.477	65.477
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	120.976	120.976
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	-	-	307.867	307.867
Sonstige Forderungen*	-	-	-	323.677	323.677
Forderungen gegenüber Brokern	16.879	-	-	-	16.879
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.503.312	-	-	-	1.503.312
Summe Vermögenswerte	16.925.182	26.064.598	19.131.243	1.035.997	63.157.020
*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren					
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Credit Default Swaps	-	-	-	(48.049)	(48.049)
- Terminkontrakte	-	-	-	(24.410)	(24.410)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-	(10.000)	(10.000)
Sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(49.306)	(49.306)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(63.025.255)	(63.025.255)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(63.157.020)	(63.157.020)
Nettorisiko	16.925.182	26.064.598	19.131.243		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

EMDBTR Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	8.177.456	11.326.199	86.168.609	-	105.672.264
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Zinsswaps	2.750	7.395	214.363	-	224.508
- Credit Default Swaps	-	-	-	71.590	71.590
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	1.797.219	1.797.219
Forderungen für verkaufte Fondsanteile				220.759	220.759
Sonstige Forderungen*	-	-	-	1.684.677	1.684.677
Forderungen gegenüber Brokern	949.943	-	-	-	949.943
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.462.702	-	-	-	2.462.702
Summe Vermögenswerte	11.592.851	11.333.594	86.382.972	3.774.245	113.083.662
*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren					
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Zinsswaps	-	(424.736)	-	-	(424.736)
- Credit Default Swaps	-	-	-	(13.974)	(13.974)
- Währungsswaps	-	-	-	(139.016)	(139.016)
- Terminkontrakte	-	-	-	(19.883)	(19.883)
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(2.200.307)	(2.200.307)
Sonstige Verbindlichkeiten und transitorische Passiva*	-	-	-	(215.354)	(215.354)
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsanteilen	-	-	-	(2.678)	(2.678)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-	(370.000)	(370.000)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(109.697.714)	(109.697.714)
Summe Verbindlichkeiten	-	(424.736)	-	(112.658.926)	(113.083.662)
Nettorisiko	11.592.851	10.908.858	86.382.972		

*Berücksichtigt fällige Kapitalertragsteuer

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

EMSD Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	-	4.628.496	18.410.513	-	23.039.009
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Credit Default Swaps	-	-	-	27.420	27.420
- Terminkontrakte	-	-	-	4.679	4.679
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	20.211	20.211
Sonstige Forderungen*	-	-	-	373.354	373.354
Forderungen gegenüber Brokern	5.958	-	-	-	5.958
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	310.377	-	-	-	310.377
Summe Vermögenswerte	316.335	4.628.496	18.410.513	425.664	23.781.008
*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren					
Verbindlichkeiten					
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Credit Default Swaps	-	-	-	(10.350)	(10.350)
- Währungsswaps	-	-	-	(108.005)	(108.005)
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(92.463)	(92.463)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(75.320)	(75.320)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(23.494.870)	(23.494.870)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(23.781.008)	(23.781.008)
Nettorisiko	316.335	4.628.496	18.410.513		

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

USHYB Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins- tragend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	99.063	64.955.372	117.788.099	731.526	183.574.060
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	128	128
Forderungen für verkaufte Fondsanteile	-	-	-	13.366	13.366
Sonstige Forderungen*	-	-	-	2.960.660	2.960.660
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.632.607	-	-	-	3.632.607
Summe Vermögenswerte	3.731.670	64.955.372	117.788.099	3.705.680	190.180.821

*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren

Verbindlichkeiten

Zu Handelszwecken gehalten:					
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	(136)	(136)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(69.374)	(69.374)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(190.111.311)	(190.111.311)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(190.180.821)	(190.180.821)

Nettorisiko

3.731.670	64.955.372	117.788.099
-----------	------------	-------------

USIGCB Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zinstra- gend USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen	6.142.906	91.865.004	148.878.825	-	246.886.735
Zu Handelszwecken gehalten:					
- Terminkontrakte	-	-	-	44.289	44.289
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	-	-	1.097.814	1.097.814
Sonstige Forderungen*	-	-	-	2.712.022	2.712.022
Forderungen gegenüber Brokern	25.504	-	-	-	25.504
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.475.744	-	-	-	2.475.744
Summe Vermögenswerte	8.644.154	91.865.004	148.878.825	3.854.125	253.242.108

*Umfasst Forderungen für die Erstattung von Managementgebühren

Verbindlichkeiten

Zu Handelszwecken gehalten:					
- Terminkontrakte	-	-	-	(28.963)	(28.963)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	-	(1.966.875)	(1.966.875)
Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(86.790)	(86.790)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Mittelkurs	-	-	-	(251.159.480)	(251.159.480)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(253.242.108)	(253.242.108)

Nettorisiko

8.644.154	91.865.004	148.878.826
-----------	------------	-------------

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Bei den nachfolgenden Informationen zur Zinssensitivitätsanalyse handelt es sich um eine relative Schätzung des Risikos, und dieser Wert soll keine präzise und akkurate Zahl darstellen. Die Berechnungen beruhen auf historischen Daten. Zukünftige Zinsbewegungen können deutlich von denen abweichen, die in der Vergangenheit verzeichnet wurden.

Auf Basis der Zusammensetzung der Portfolios zum 31. Dezember 2018 wäre der entsprechende (Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aufgrund eines Anstieg/(Rückgangs) der durchschnittlichen Zinssätze wie folgt ausgefallen:

Zinssatzänderung %	GSSB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW	EHYB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW	GHYB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW	USHYB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW
-0,50%	+1,68%	+1,82%	+1,72%	+1,77%
-0,75%	+2,53%	+2,74%	+2,58%	+2,66%
-1,00%	+3,37%	+3,65%	+3,44%	+3,55%

Zinssatzänderung %	GSSB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW	EHYB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW	GHYB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW	USHYB Fund 31. Dez. 2018 Auswirkungen auf NIW
+0,50%	-1,68%	-1,82%	-1,72%	-1,77%
+0,75%	-2,53%	-2,74%	-2,58%	-2,66%
+1,00%	-3,37%	-3,65%	-3,44%	-3,55%

Auf Basis der Zusammensetzung der Portfolios zum 31. Dezember 2017 wäre der entsprechende (Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aufgrund eines Anstieg/(Rückgangs) der durchschnittlichen Zinssätze wie folgt ausgefallen:

Zinssatzänderung %	GSSB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW	EHYB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW	GHYB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW	USHYB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW
-0,50%	+1,55%	+1,58%	+1,71%	+1,67%
-0,75%	+2,33%	+2,36%	+2,56%	+2,50%
-1,00%	+3,10%	+3,15%	+3,42%	+3,33%

Zinssatzänderung %	GSSB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW	EHYB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW	GHYB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW	USHYB Fund 31. Dez. 2017 Auswirkungen auf NIW
+0,50%	-1,55%	-1,58%	-1,71%	-1,67%
+0,75%	-2,33%	-2,36%	-2,56%	-2,50%
+1,00%	-3,10%	-3,15%	-3,42%	-3,33%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Dementsprechend hätte ein Anstieg/Rückgang der durchschnittlichen Zinssätze zum Bilanzstichtag um 100 Basispunkte das den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen vermindert/erhöht um:

Fonds	2018	2017
GSSB Fund	10.064.239 USD	7.441.052 USD
EHYB Fund	12.511.658 EUR	11.290.822 EUR
GHYB Fund	36.328.674 USD	25.066.743 USD
USHYB Fund	4.953.637 USD	6.333.305 USD

Preisrisiko

Viele der Finanzinstrumente der Teilfonds werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. In der Regel kann der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente innerhalb eines angemessenen Schätzrahmens zuverlässig bestimmt werden. Für bestimmte sonstige Finanzinstrumente, unter anderem Debitoren, Forderungen bezüglich der Erstattung von Managementgebühren, Kreditoren und Kostenrückstellungen, entsprechen die Buchwerte aufgrund des unmittelbaren oder kurzfristigen Wesens dieser Finanzinstrumente ungefähr dem beizulegenden Zeitwert.

Die Buchwerte aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres entsprechen annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert.

Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts werden zu einem bestimmten Zeitpunkt vorgenommen und beruhen auf Marktbedingungen sowie Informationen über das Finanzinstrument. Diese Schätzungen sind subjektiver Natur, unterliegen Unsicherheiten und erfordern erhebliches Urteilsvermögen (z. B. Zinssätze, Volatilität, geschätzte Cashflows). Daher können die Werte nicht präzise bestimmt werden.

Sensitivitätsanalyse

Bei den nachfolgenden Informationen zur Preissensitivitätsanalyse handelt es sich um eine relative Schätzung des Risikos, und dieser Wert soll keine präzise und akkurate Zahl darstellen. Die Berechnungen beruhen auf historischen Daten. Zukünftige Preisbewegungen können deutlich von denen abweichen, die in der Vergangenheit verzeichnet wurden.

Ein Anstieg oder Rückgang der Anlagepreise zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 um 5 % hätte den Wert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen folgendermassen erhöht oder verringert:

GSSB Fund 31. Dez. 2018	EHYB Fund 31. Dez. 2018	GHYB Fund 31. Dez. 2018	EMCB Fund 31. Dez. 2018	EMLD Fund 31. Dez. 2018	EMDSD Fund 31. Dez. 2018	ASD Fund 31. Dez. 2018
14.453.509 USD	16.467.487€	50.315.990 USD	2.323.932 USD	53.994.486 USD	4.888.164 USD	1.422.318 USD
EMDBTR Fund 31. Dez. 2018	EMSD Fund 31. Dez. 2018	USHYB Fund 31. Dez. 2018	USIGCB Fund 31. Dez. 2018	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2018		
5.300.555 USD	1.763.893 USD	6.778.474 USD	1.847.176 USD	191.854.434 USD		
GSSB Fund 31. Dez. 2017	EHYB Fund 31. Dez. 2017	GHYB Fund 31. Dez. 2017	EMCB Fund 31. Dez. 2017	EMLD Fund 31. Dez. 2017	GCB Fund 31. Dez. 2017	EMDSD Fund 31. Dez. 2017
11.518.656 USD	17.370.496 €	34.718.480 USD	4.817.949 USD	42.385.164 USD	1.281.814 USD	1.760.551 USD
ASD Fund 31. Dez. 2017	EMDBTR Fund 31. Dez. 2017	EMSD Fund 31. Dez. 2017	USHYB Fund 31. Dez. 2017	USIGCB Fund 31. Dez. 2017	Gesellschaft Summe 31. Dez. 2017	
3.030.042 USD	5.283.613 USD	1.151.950 USD	9.178.703 USD	12.344.337 USD	160.437.352 USD	

Kreditrisiko

Dies ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments durch Nichterfüllung einer Verpflichtung der anderen Partei einen finanziellen Verlust verursacht. Dies schliesst das Kontrahenten- und Emittentenrisiko mit ein. Im Zusammenhang mit der Gesellschaft kann dieses Risiko entstehen, wenn Forderungen gegenüber einer anderen Partei bestehen oder wenn Einlagen bei anderen Gesellschaften vorgenommen, Schuldtitel gekauft oder Derivatekontrakte abgeschlossen werden.

Die Teilfonds schränken ihr Kreditrisiko dadurch ein, dass sie Geschäfte mit einer grossen Anzahl von Kontrahenten tätigen. Der Prospekt der Gesellschaft sowie die OGAW-Rechtsvorschriften führen diverse Anlagebeschränkungen in Bezug auf Konzentrationslimits für Emittenten und Kontrahenten sowie in Bezug auf Mindestbonitätsratings für Kontrahenten auf.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das Emittentenrisiko besteht bei Transaktionen mit börsengehandelten Schuldtiteln und wird anhand von Bonitätsratings überwacht. Für Teilfonds, die in Schuldtitel investieren, liefern die Anlageziele nähere Einzelheiten zu den Bonitätsratingbeschränkungen, die dem jeweiligen Teilfonds auferlegt sind.

Die Kreditrisikokonzentration der Teilfonds wird auf eine Reihe verschiedener Emittenten aufgeteilt. Die zehn grössten Bestände der Gesellschaft stellten 21,68% (31. Dezember 2017: 14,27%) des Gesellschaftsvermögens dar.

Die Buchwerte von finanziellen Vermögenswerten repräsentieren am besten das maximale Kreditrisiko zum Ende des Geschäftsjahres. Im Zuge ihrer Anlagestrategie werden die Investment-Manager versuchen, Verluste im Zusammenhang mit Ausfällen bei den zugrunde liegenden Vermögenswerten zu vermeiden. Interne Recherchen werden durchgeführt, um Vermögensallokationschancen über verschiedene Rentenwertklassen hinweg zu identifizieren und sich Phasen mit Fehlbewertungen am Markt zunutze zu machen. Die Teilfonds können verschiedene Finanzinstrumente einsetzen, um zu versuchen, sich gegen einen Wertrückgang bei den vom Teilfonds gehaltenen Positionen aufgrund von Wechselkursänderungen abzusichern. Die Teilfonds sind in Bezug auf den Handel mit Kontrahenten für Devisenterminkontrakte einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen ebenso das Risiko des Zahlungsausfalls.

Zum 31. Dezember 2018 hielten die Teilfonds Anlagen in Anleihen mit den folgenden öffentlich quotierten Bonitätsratings nach Standard & Poor's:

Öffentliches Rating	GSSB Fund	EHYB Fund	GHYB Fund	EMCB Fund	EMLD Fund
	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018
	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts
AAA	-	-	-	-	1,40
AA+	-	-	-	-	1,92
AA-	-	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-	-
A+	-	-	-	1,37	0,12
A	-	-	-	0,59	1,68
A-	-	-	-	2,54	22,00
BBB+	-	-	0,69	4,30	-
BBB+	-	-	-	4,82	9,04
BBB-	5,84	-	1,62	5,50	-
BB+	1,20	4,98	2,09	7,23	-
BB	10,28	7,85	8,93	7,99	-
BB-	18,13	13,21	15,29	12,38	10,61
B+	15,84	11,52	11,95	8,17	-
B	18,75	18,06	15,41	8,81	-
B-	21,03	24,58	20,16	3,59	0,85
C	-	-	-	-	-
CC	-	-	0,39	-	-
CCC+	2,78	10,29	15,99	4,01	-
CCC	-	3,08	3,78	-	-
CCC-	0,76	0,16	0,93	-	-
D	-	-	0,44	-	-
Ohne öffentliches Rating	5,39	6,27	2,33	28,70	52,38
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Öffentliches Rating	EMDSD Fund	ASD Fund	EMDBTR Fund	EMSD Fund	USHYB Fund	USIGCB Fund
	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018
	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts
AAA	-	10,43	-	-	-	5,04
AA+	-	6,35	1,77	-	-	2,35
AA-	-	8,18	-	-	-	0,10
AA-	-	1,72	-	-	-	0,52
A+	-	1,28	-	1,55	-	3,02
A	-	8,42	-	-	-	7,18
A-	1,56	7,16	6,53	-	-	10,48
BBB+	1,76	7,12	3,16	6,32	0,56	17,35
BBB+	6,13	19,10	3,41	7,25	-	24,64
BBB-	6,03	12,57	0,97	13,50	5,40	26,76
BB+	7,78	4,52	1,01	5,77	2,80	0,84
BB	5,66	2,57	1,36	5,98	11,58	1,72
BB-	13,34	0,66	17,84	15,58	19,22	-
B+	7,21	-	10,88	5,18	11,35	-
B	7,88	0,26	9,26	6,34	13,23	-
B-	2,94	-	9,09	15,66	14,64	-
CCC+	2,49	-	2,76	0,40	14,14	-
CCC	-	0,10	-	-	3,49	-
C	-	-	-	-	-	-
CCC-	-	-	-	-	1,34	-
CC	-	-	-	-	1,35	-
D	-	-	-	-	0,90	-
Ohne öffentliches Rating	37,22	9,56	31,96	16,47	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 hielten die Teilfonds Anlagen in Anleihen mit den folgenden öffentlich quotierten Bonitätsratings nach Standard & Poor's:

Öffentliches Rating	GSSB Fund	EHYB Fund	GHYB Fund	EMCB Fund	EMLD Fund	GCB Fund	EMDSD Fund
	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017
	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts
AAA	-	-	-	-	-	0,80	-
AA+	-	-	-	-	-	3,43	-
AA-	-	-	-	-	-	1,39	-
AA-	-	-	-	-	-	1,94	-
A+	-	-	-	1,23	0,17	2,38	-
A	-	-	-	0,59	-	8,24	1,68
A-	-	-	-	3,35	16,83	15,25	4,29
BBB+	-	-	-	6,19	-	23,99	4,96
BBB+	-	-	-	8,13	4,41	20,05	7,77
BBB-	6,73	-	2,60	13,81	10,85	19,40	9,25
BB+	2,45	7,56	5,81	8,05	16,39	1,44	13,35
BB	7,19	9,05	7,56	5,54	8,51	-	9,45
BB-	19,63	15,32	17,96	12,18	-	-	11,06
B+	15,68	13,27	12,95	8,45	-	-	7,98
B	17,11	17,81	14,80	3,89	1,42	-	2,28
B-	18,13	17,04	19,00	2,63	-	-	-
C	-	-	-	-	-	-	-
CCC+	5,41	12,01	13,16	-	1,22	-	-
CCC	-	2,05	3,65	-	-	-	-
CCC-	1,89	0,48	0,48	-	-	-	-
D	0,14	-	0,15	-	-	-	-
Ohne öffentliches Rating	5,64	5,41	1,88	25,96	40,20	1,69	27,93
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Öffentliches Rating	ASD Fund	EMDBTR Fund	EMSD Fund	USHYB Fund	USIGCB Fund
	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017
	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts
AAA	9,57	-	-	-	1,07
AA+	10,24	-	-	-	6,36
AA-	5,61	-	-	-	0,93
AA-	1,20	-	-	-	3,25
A+	1,68	-	1,09	-	2,19
A	10,08	-	-	-	8,94
A-	7,35	9,45	-	-	12,23
BBB+	9,69	5,61	7,86	-	25,14
BBB+	11,51	4,29	5,91	-	18,16
BBB-	16,09	7,22	10,43	4,47	19,22
BB+	5,26	9,69	-	6,31	1,50
BB	1,67	12,05	16,88	5,26	0,64
BB-	0,29	7,19	10,27	23,03	0,37
B+	-	7,69	6,56	10,06	-
B	0,40	3,52	3,34	13,93	-
B-	-	2,16	10,21	16,58	-
CCC+	-	-	-	-	-
CCC	-	1,85	5,03	12,26	-
C	0,08	-	-	4,45	-
CCC-	-	-	-	1,22	-
D	-	-	-	0,69	-
Ohne öffentliches Rating	9,28	29,28	22,42	1,74	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die sich aus Transaktionen mit Brokern ergebenden Kreditrisiken beziehen sich auf noch abzuwickelnde Transaktionen. Um dieses Risiko weiter zu reduzieren, überwachen die Teilfonds die Bonitätsratings und die Finanzlage der in Anspruch genommenen Broker. Die Investment-Manager überwachen ausserdem den Abwicklungsprozess auf regelmässiger Basis.

Zum Zeitpunkt des Berichts waren die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds einem Kreditrisiko in folgender Höhe ausgesetzt:

	GSSB Fund 31. Dez. 2018 USD	EHYB Fund 31. Dez. 2018 EUR	GHYB Fund 31. Dez. 2018 USD	EMCB Fund 31. Dez. 2018 USD	EMLD Fund 31. Dez. 2018 USD	GCB Fund 31. Dez. 2018 USD
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	289.070.184	329.349.730	1.006.319.792	46.478.648	1.079.889.729	-
Devisenterminkontrakte	547.230	1.013.358	3.987.825	550	29.359.639	-
Credit Default Swaps	-	-	-	-	-	-
Zinsswaps	-	-	-	-	3.552.237	-
Swaptions	-	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	4.825.308	5.385.137	19.845.496	772.373	16.998.867	9.466
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	-	17.512.324	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	5.073.799	8.314.602	32.520.180	1.999.466	47.622.599	85.093
Summe	299.516.521	344.062.827	1.062.673.293	49.251.037	1.194.935.395	94.559

	EMDSD Fund 31. Dez. 2018 USD	ASD Fund 31. Dez. 2018 USD	EMDBTR Fund 31. Dez. 2018 USD	EMSD Fund 31. Dez. 2018 USD	USHYB Fund 31. Dez. 2018 USD	USIGCB Fund 31. Dez. 2018 USD
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	97.763.271	28.446.358	106.011.101	35.277.854	135.569.472	36.943.522
Devisenterminkontrakte	32.981	28.783	2.219.872	13.594	917	-
Credit Default Swaps	-	-	17.703	11.302	-	-
Zinsswaps	-	-	486.078	-	-	-
Währungsswaps	-	-	213.141	362.341	-	-
Swaptions	-	248.124	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	1.675.925	199.737	1.609.052	676.115	2.531.039	489.483
Forderungen gegenüber Brokern	-	148.170	1.141.059	110.000	-	21.352
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	4.162.302	1.407.721	4.459.816	874.795	3.695.438	608.365
Summe	103.634.479	30.478.893	116.157.822	37.326.001	141.796.866	38.062.722

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 waren die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds einem Kreditrisiko in folgender Höhe ausgesetzt:

	GSSB Fund 31. Dez. 2017 USD	EHYB Fund 31. Dez. 2017 EUR	GHYB Fund 31. Dez. 2017 USD	EMCB Fund 31. Dez. 2017 USD	EMLD Fund 31. Dez. 2017 USD	GCB Fund 31. Dez. 2017 USD
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	230.373.115	347.409.911	694.369.600	96.358.984	847.703.276	25.933.088
Devisenterminkontrakte	1.425.017	3.013.630	7.050.611	36.405	16.497.549	-
Credit Default Swaps	-	-	-	8.308	-	-
Zinsswaps	-	-	-	-	695.114	-
Swaptions	-	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	3.461.312	5.145.835	22.469.375	1.313.229	15.885.542	334.221
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	68.426	8.801.825	40.227
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	5.809.335	4.533.281	19.448.486	5.277.257	17.067.942	398.005
Summe	241.068.779	360.102.657	743.338.072	103.062.609	906.651.248	26.705.541

	EMDSD Fund 31. Dez. 2017 USD	ASD Fund 31. Dez. 2017 USD	EMDBTR Fund 31. Dez. 2017 USD	EMSD Fund 31. Dez. 2017 USD	USHYB Fund 31. Dez. 2017 USD	USIGCB Fund 31. Dez. 2017 USD
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	35.211.023	60.600.832	105.672.264	23.039.009	183.574.060	246.886.735
Devisenterminkontrakte	86.216	120.976	1.797.219	20.211	128	-
Credit Default Swaps	-	-	71.590	27.420	-	-
Zinsswaps	-	-	224.508	-	-	-
Swaptions	-	218.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	506.270	631.544	1.905.436	373.354	2.974.026	3.809.836
Forderungen gegenüber Brokern	-	16.879	949.943	5.958	-	25.504
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1.093.629	1.503.312	2.462.702	310.377	3.632.607	2.475.744
Summe	36.897.138	63.091.543	113.083.662	23.776.329	190.180.821	253.197.819

Die Beträge in den vorstehenden Tabellen beruhen auf den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte zum Ende des Geschäftsjahres.

Im Wesentlichen werden alle Vermögenswerte der Teilfonds (einschliesslich Zahlungsmittel) von der Depotbank, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, verwahrt. Ein Konkurs oder eine Insolvenz der Depotbank kann dazu führen, dass die Rechte der Teilfonds bezüglich den von der Depotbank gehaltenen Wertpapieren verzögert oder eingeschränkt werden. Die Teilfonds überwachen ihr Risiko, indem sie die Kreditqualität und die Finanzlage der Depotbank überwachen. Das langfristige Bonitätsrating der State Street Corporation, der Muttergesellschaft der Depotbank, war zum 31. Dezember 2018 A (31. Dezember 2017: A1). Die Vermögenswerte und Zahlungsmittel der Teilfonds werden innerhalb des Depotbanknetzwerks der Depotbank in getrennten Konten aufbewahrt. Die Depotbank wird sicherstellen, dass jeglicher von ihr mit der Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds betrauter Vertreter diese Vermögenswerte trennt. Somit sind die Vermögenswerte der Teilfonds im Fall einer Insolvenz oder eines Konkurses der Depotbank getrennt und geschützt, wodurch sich das Kontrahentenrisiko weiter reduziert.

Die Investment-Manager der Teilfonds analysieren die Kreditkonzentration auf Basis der Kontrahenten, der Branchen und der geografischen Standorte der von den Teilfonds gehaltenen finanziellen Vermögenswerte. Die einem Kreditrisiko ausgesetzten finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds waren auf die folgenden Branchen konzentriert:

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	GSSB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	GHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMCB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMLD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMDSD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts
Asset-Backed-Securities	-	-	-	-	-	-
Automotive Banking	-	0,83	0,31	-	-	-
Grundstoffindustrie	11,99	11,21	13,34	-	-	-
Grundmaterialien	-	-	-	-	-	-
Makler, Vermögensverwalter & Börsen	-	-	-	-	-	-
Investitionsgüter	6,12	4,42	4,48	-	-	-
CDO	-	-	-	-	-	-
Kommunikation	-	-	-	-	-	-
Konsumgüter/zyklisch	2,95	4,43	4,70	6,69	-	3,30
Konsumgüter/zyklisch	-	-	-	-	-	-
Diversifiziert	-	-	-	2,09	-	1,19
Elektrizität	-	-	-	-	-	-
Energie	11,00	4,52	14,30	-	-	-
Finanzgesellschaften	-	-	-	-	-	-
Finanzwerte	-	-	-	25,61	1,40	36,36
Finanzdienste	6,28	7,51	5,19	-	-	-
Staat	-	-	-	5,44	98,60	6,63
Gesundheit	9,51	11,80	11,18	-	-	-
Industrieobjekte	-	-	-	8,14	-	4,54
Infrastruktur	-	-	-	1,40	-	1,41
Versicherungen	2,83	3,70	2,61	-	-	-
Investmentsfonds	-	-	-	-	-	-
Freizeit	5,62	6,15	2,73	-	-	-
Lokale Behörde	-	-	-	-	-	-
Medien	9,30	9,93	8,56	-	-	-
Metalle und Bergbau	-	-	-	9,77	-	11,52
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	-	-	-	-	-	-
Erdgas	-	-	-	-	-	-
Nicht staatliche CMBS	-	-	-	-	-	-
Öl und Gas	-	-	-	11,71	-	6,63
Sonstige Finanzwerte	-	-	-	-	-	-
Sonstige Industriewerte	-	-	-	-	-	-
Sonstige Versorger	-	-	-	-	-	-
Zellstoff und Papier	-	-	-	-	-	-
Immobilien	0,52	0,52	0,78	7,50	-	11,76
REITS	-	-	-	-	-	-
Hypothekenkredite	-	-	-	-	-	-
Privatkundendienstleistungen	15,75	16,60	11,44	-	-	-
Staatlich	-	-	-	-	-	-
Technologie	-	-	-	-	-	-
Technologie & Elektronik	5,07	4,30	5,76	-	-	-
Telekommunikation	4,32	5,61	7,24	-	-	-
TMT	-	-	-	14,01	-	13,75
Transport	-	-	-	1,68	-	1,95
Transportwesen	5,83	5,24	5,94	-	-	-
Treasury	-	-	-	-	-	-
Versorger	-	-	-	5,96	-	0,96
Versorger	2,91	3,23	1,44	-	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	ASD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMDBTR Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMSD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	USHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	USIGCB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts
Asset-Backed-Securities	6,88	-	-	-	-
Automobil	-	-	-	-	-
Banksektor	7,00	-	-	-	17,46
Grundstoffindustrie Grundstoffe	3,73	-	-	13,99	6,03
Makler, Vermögensverwalter & Börsen	0,80	-	-	2,11	0,69
Investitionsgüter	3,36	-	-	5,75	1,76
CDO	4,20	-	-	-	2,55
Gewerbliche Hypothekendarlehen	0,39	-	-	-	-
Kommunikation	4,05	-	-	16,45	6,11
Konsumgüter/zyklisch	5,60	7,03	1,14	6,64	5,27
Konsumgüter/zyklisch	7,87	-	-	17,53	12,99
Diversifiziert	-	1,44	-	-	-
Elektrizität	2,01	-	-	-	5,05
Energie	1,12	-	-	17,80	12,99
Finanzgesellschaften	2,35	-	-	0,24	-
Finanzwerte	-	6,84	1,82	-	-
Finanzdienste	-	-	-	-	3,78
Staat	-	54,70	68,76	-	-
Gesundheit	-	-	-	-	-
Home Equity ABS	0,41	-	-	-	-
Industrieobjekte	-	3,60	5,29	-	-
Infrastruktur	-	-	-	-	-
Versicherungen	2,95	-	-	1,15	5,68
Investmentsfonds	1,64	-	-	-	2,21
Freizeit	-	-	-	-	-
Lokale Behörde	-	-	-	-	2,15
Medien	-	-	-	-	-
Metalle und Bergbau	-	4,76	0,53	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	ASD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMDBTR Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMSD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	USHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	USIGCB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	3,78	-	-	-	-
Erdgas	-	-	-	-	0,74
Nicht staatliche CMBS	2,63	-	-	-	-
Öl und Gas	-	2,61	13,28	-	-
Sonstige Finanzwerte	17,52	-	-	1,12	0,66
Sonstige Industrierwerte	0,56	-	-	3,00	-
Sonstige Versorger Zellstoff und Papier	-	-	-	-	-
Immobilien	-	5,24	-	-	-
REITS	0,45	-	-	0,77	0,61
Hypothekenkredite	0,59	-	-	-	-
Einzelhandel	-	-	-	-	-
Dienstleistungen	-	-	-	-	-
Staatlich	-	-	-	-	2,92
Student Loans ABS	14,50	-	-	-	-
Technologie	3,78	-	-	4,44	7,29
Technologie & Elektronik	-	-	-	-	-
Telekommunikation	-	-	-	-	-
TMT	-	10,11	-	-	-
Transport	-	-	3,22	-	-
Transport	1,83	0,95	-	9,01	0,57
Treasury	-	-	-	-	2,49
Versorger	-	2,72	5,96	-	-
Versorger	-	-	-	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2017 waren die einem Kreditrisiko ausgesetzten finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds auf die folgenden Branchen konzentriert:

	GSSB Fund	EHYB Fund	GHYB Fund	EMCB Fund	EMLD Fund	GCB Fund	EMDSD Fund
	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017
	% des	% des	% des	% des	% des	% des	% des
	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts
Asset-Backed-Securities	-	-	-	-	-	-	-
Automobil	1,34	2,28	0,71	-	-	-	-
Banksektor	-	-	-	-	-	23,16	-
Grundstoffindustrie	7,87	12,44	13,41	-	-	2,72	-
Grundmaterialien	-	-	-	-	-	-	-
Makler, Vermögensverwalter & Börsen	-	-	-	-	-	3,12	-
Investitionsgüter	4,92	8,16	9,01	-	-	1,87	-
CDO	-	-	-	-	-	-	-
Kommunikation	-	-	-	-	-	10,19	-
Konsumgüter/zyklisch	5,58	3,70	4,76	4,39	-	4,75	1,65
Konsumgüter/zyklisch	-	-	-	-	-	9,30	-
Diversifiziert	-	-	-	-	-	-	1,87
Elektrizität	-	-	-	-	-	6,41	-
Energie	8,77	2,19	15,07	-	-	10,31	-
Finanzgesellschaften	-	-	-	-	-	0,87	-
Finanzwerte	-	-	-	25,79	-	-	39,74
Finanzdienste	7,84	11,32	6,44	-	-	-	-
Staat	-	-	-	1,08	99,98	0,91	-
Gesundheit	10,81	8,53	8,45	-	-	-	-
Industrieobjekte	-	-	-	5,54	-	-	5,22
Infrastruktur	-	-	-	4,41	-	-	2,93
Versicherungen	3,22	3,42	2,41	-	-	7,65	-
Investmentsfonds	-	-	-	-	-	0,72	-
Freizeit	3,53	7,12	1,56	-	-	-	-
Lokale Behörde	-	-	-	-	-	-	-
Medien	13,45	10,92	10,21	-	-	-	-
Metalle und Bergbau	-	-	-	9,63	-	-	6,15
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	-	-	-	-	-	-	-
Erdgas	-	-	-	-	-	0,38	-
Nicht staatliche CMBS	-	-	-	-	-	-	-
Öl und Gas	-	-	-	20,58	-	-	15,65
Sonstige Finanzwerte	-	-	-	-	-	0,37	-
Sonstige Industrierwerte	-	-	-	-	-	0,80	-
Sonstige Versorger	-	-	-	-	-	1,21	-
Zellstoff und Papier	-	-	-	0,93	-	-	-
Immobilien	0,63	0,77	0,12	7,18	-	-	10,51
REITS	-	-	-	-	-	0,72	-
Hypothekenkredite	-	-	-	-	-	-	-
Einzelhandel	7,52	6,50	3,20	-	-	-	-
Dienstleistungen	11,91	10,81	10,64	-	-	-	-
Staatlich	-	-	-	-	-	1,69	-
Technologie	-	-	-	-	-	7,02	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	GSSB Fund	EHYB Fund	GHYB Fund	EMCB Fund	EMLD Fund	GCB Fund	EMDSD Fund
	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017
	% des	% des	% des	% des	% des	% des	% des
	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts
Technologie & Elektronik	1,84	0,77	2,54	-	-	-	-
Telekommunikation	1,60	2,98	4,32	-	-	-	-
TMT	-	-	-	11,31	-	-	7,16
Transport	-	-	-	2,22	-	-	3,78
Transportwesen	5,19	6,15	5,58	-	-	2,40	-
Treasury	-	-	-	-	-	3,43	-
Versorger	-	-	-	6,94	0,02	-	5,34
Versorger	3,98	1,94	1,57	-	-	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

	ASD Fund	EMDBTR Fund	EMSD Fund	USHYB Fund	USIGCB Fund
	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017
	% des	% des	% des	% des	% des
	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts
Asset-Backed-Securities	16,57	-	-	-	-
Automobil	-	-	-	-	-
Banksektor	9,03	-	-	-	21,30
Grundstoffindustrie	4,13	-	-	13,11	2,06
Grundmaterialien	-	-	-	-	-
Makler, Vermögensverwalter & Börsen	-	-	-	-	-
Investitionsgüter	2,10	-	-	1,68	1,83
CDO	3,78	-	-	11,39	2,54
Kommunikation	5,73	-	-	-	-
Konsumgüter/zyklisch	4,42	-	-	12,45	7,32
Konsumgüter/zyklisch	5,72	1,98	0,88	11,64	6,63
Diversifiziert	8,20	-	-	11,80	10,94
Elektrizität	-	-	-	-	-
Energie	2,11	-	-	1,31	5,60
Finanzgesellschaften	0,40	-	-	19,02	12,50
Finanzwerte	2,98	-	-	1,13	2,06
Finanzdienste	-	7,87	3,22	-	-
Staat	-	-	-	-	-
Gesundheit	-	-	-	-	-
Industrieobjekte	3,92	69,14	72,26	-	0,35
Infrastruktur	-	-	-	-	-
Versicherungen	-	2,15	2,75	-	-
Versicherungen	-	-	0,75	-	-
Versicherungen	3,38	-	-	0,99	6,25

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	ASD Fund	EMDBTR Fund	EMSD Fund	USHYB Fund	USIGCB Fund
	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts
Investmentsfonds	0,71	-	-	-	0,46
Freizeit	-	-	-	-	-
Lokale Behörde	-	-	-	-	1,68
Medien	-	-	-	-	-
Metalle und Bergbau	-	1,03	1,82	-	-
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	2,38	-	-	-	-
Erdgas	-	-	-	-	0,32
Nicht staatliche CMBS	0,73	-	-	-	-
Öl und Gas	-	5,49	9,25	-	-
Sonstige Finanzwerte	13,26	-	-	0,86	0,19
Sonstige Industrierwerte	0,52	-	-	2,52	0,43
Sonstige Versorger	-	-	-	-	-
Zellstoff und Papier	-	-	-	-	-
Immobilien	-	-	-	-	-
REITS	1,13	-	-	0,71	2,04
Hypothekenkredite	0,04	-	-	-	-
Einzelhandel	-	-	-	-	-
Dienstleistungen	-	-	-	-	-
Staatlich	0,72	-	-	-	3,90
Technologie	3,40	-	-	1,96	5,68
Technologie & Elektronik	-	-	-	-	-
Telekommunikation	-	-	-	-	-
TMT	-	6,89	-	-	-
Transport	-	0,71	4,95	-	-
Transport	2,79	-	-	9,43	1,83
Treasury	1,85	-	-	-	4,09
Versorger	-	4,74	4,12	-	-
Versorger	-	-	-	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Das Kreditrisiko umfasst ausserdem das Kontrahentenrisiko. Dieses Risiko bezieht sich auf die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kontrahent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und könnte vornehmlich bei noch nicht abgewickelten Transaktionen mit Brokern auftreten. Das Risiko im Zusammenhang mit noch nicht abgewickelten Transaktionen gilt aufgrund des für die verwendeten Broker angewandten Genehmigungsprozesses und des von den Investment-Managern von Anfang an verfolgten aktiven Abwicklungsprozesses als gering.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2018 waren die einem Kreditrisiko ausgesetzten finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds auf die folgenden geografischen Regionen konzentriert:

	GSSB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	GHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMCB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMLD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMDSD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts
Angola	-	-	-	-	-	-
Argentinien	-	-	-	6,58	0,38	4,25
Armenien	-	-	-	-	-	-
Australien	0,30	-	-	-	-	-
Aserbaidshjan	-	-	-	0,81	-	-
Bahrain	-	-	-	-	-	-
Bangladesch	-	-	-	1,62	-	1,49
Weissrussland	-	-	-	1,19	-	1,03
Belgien	1,99	1,81	0,76	-	-	-
Bermuda	-	-	-	-	-	-
Brasilien	-	-	0,20	12,13	10,61	10,13
Britische Jungferninseln	-	-	-	-	-	-
Kanada	2,75	-	1,68	-	-	-
Chile	0,52	-	-	1,69	5,46	1,42
China	-	-	-	11,90	-	13,65
Kolumbien	-	-	-	4,19	9,04	2,80
Costa Rica	-	-	-	-	-	-
Elfenbeinküste	-	-	-	-	-	-
Kroatien	-	-	-	-	-	-
Tschechische Republik	0,47	0,52	0,46	-	-	-
Dominikanische Republik	-	-	-	-	-	-
Dänemark	0,77	1,19	1,09	-	-	-
Ecuador	-	-	-	-	-	-
Ägypten	-	-	-	-	1,92	-
El Salvador	-	-	-	0,48	0,85	-
Finnland	-	1,00	-	-	-	-
Frankreich	4,55	6,98	2,65	-	-	-
Deutschland	7,81	10,26	5,10	-	-	-
Ghana	2,26	-	2,67	2,51	2,02	2,14
Grossbritannien	24,21	31,43	12,19	-	-	-
Guatemala	-	-	-	1,71	-	1,64
Guernsey, Kanalinseln	-	-	-	-	-	-
Honduras	-	-	-	-	-	-
Hongkong	-	-	-	1,04	-	1,97
Ungarn	-	-	-	-	-	-
Indien	-	-	-	2,37	-	3,34
Indonesien	-	-	-	-	11,31	-
Irland	3,03	1,81	1,80	-	-	-
Israel	-	1,32	0,28	5,46	-	0,79
Italien	2,71	3,85	2,08	-	-	-
Elfenbeinküste	-	-	-	-	-	-
Jamaika	-	-	-	-	-	-
Japan	-	-	-	-	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	GSSB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	GHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMCB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMLD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMDSD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts
Kasachstan	-	-	-	0,58	-	-
Kenia	-	-	-	-	-	-
Kuwait	-	-	-	-	-	1,35
Luxemburg	-	-	-	-	-	-
Macau	-	-	-	-	-	0,64
Malaysia	-	-	-	-	7,27	-
Mexiko	0,33	0,94	0,32	8,72	18,21	3,76
Marokko	-	-	-	-	-	-
Niederlande	1,80	5,29	1,99	-	-	-
Neuseeland	-	-	-	-	-	-
Nigerien	-	-	-	-	-	1,32
Norwegen	-	0,11	0,05	-	-	-
Pakistan	-	-	-	-	-	-
Panama	-	-	-	2,05	-	3,04
Paraguay	-	-	-	-	-	1,45
Peru	-	-	-	1,31	6,46	1,04
Philippinen	-	-	-	-	5,61	-
Polen	-	-	-	-	1,68	-
Portugal	0,49	1,14	0,71	-	-	0,67
Katar	-	-	-	6,09	-	6,26
Rumänien	-	-	-	-	1,28	-
Russland	-	-	-	3,61	12,38	11,34
Saudi-Arabien	-	-	-	-	-	-
Serbien und Montenegro	-	-	-	-	2,12	-
Singapur	-	-	-	1,26	-	-
Südafrika	-	-	-	3,47	-	4,04
Südkorea	-	-	-	-	-	-
Spanien	0,91	0,73	0,15	-	-	-
Sri Lanka	-	-	-	-	-	-
Supranational	-	-	-	0,62	1,40	0,41
Suriname	-	-	-	-	-	-
Schweden	0,63	1,76	1,19	-	-	-
Schweiz	2,18	3,81	1,43	-	-	1,00
Taiwan	-	-	-	-	-	-
Vereinigte Republik Tansania	-	-	-	0,99	-	1,25
Thailand	-	-	-	-	2,00	-
Trinidad und Tobago	-	-	-	-	-	-
Tunesien	-	-	-	-	-	-
Türkei	-	-	-	12,60	-	12,58
Ukraine	-	-	-	2,40	-	1,91
Vereinte Arabische Emirate	-	-	-	2,02	-	3,29
Vereinigte Staaten	42,29	26,05	62,15	0,60	-	-
Uruguay	-	-	-	-	-	-
Jungferinseln (Britische)	-	-	-	-	-	-
Sambia	-	-	1,05	-	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	ASD Fund	EMDBTR Fund	EMSD Fund	USHYB Fund	USIGCB Fund
	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018	31. Dez. 2018
	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts	% des Marktwerts
Albanien	-	1,01	1,30	-	-
Angola	-	-	0,67	-	-
Argentinien	-	1,73	4,56	-	-
Armenien	-	1,46	3,59	-	-
Australien	1,14	-	-	-	2,30
Aserbaidshjan	-	-	-	-	-
Bahrain	-	-	-	-	-
Weissrussland	-	1,48	1,14	-	-
Belgien	0,48	-	-	-	1,09
Bermuda	0,53	-	1,55	-	0,89
Brasilien	-	19,22	5,13	-	1,41
Britische Jungferinseln	-	-	-	-	-
Kanada	0,67	-	-	3,01	2,26
Chile	-	2,34	-	-	-
China	-	5,24	-	-	-
Kolumbien	-	4,91	1,76	-	0,65
Costa Rica	-	-	-	-	-
Elfenbeinküste	-	-	-	-	-
Kroatien	-	-	7,69	-	-
Tschechische Republik	-	-	-	-	-
Dominikanische Republik	-	0,80	5,03	-	-
Dänemark	-	-	-	1,10	-
Ecuador	-	-	-	-	-
Ägypten	-	1,77	1,75	-	-
El Salvador	-	4,32	7,70	-	-
Finnland	-	-	-	-	-
Frankreich	-	-	-	-	0,39
Deutschland	-	-	-	-	-
Ghana	-	4,33	6,23	4,88	-
Grossbritannien	1,04	-	-	0,26	3,14
Guatemala	-	-	-	-	-
Guernsey, Kanalinseln	-	-	-	-	-
Honduras	-	-	0,60	-	-
Hongkong	-	-	-	-	-
Ungarn	-	-	2,15	-	-
Indien	-	2,21	-	-	-
Indonesien	-	2,56	6,81	-	-
Irland	1,59	-	-	0,39	1,06
Israel	1,31	1,96	1,62	0,27	1,65
Italien	-	-	-	0,53	0,56
Elfenbeinküste	-	-	-	-	-
Jamaika	-	-	-	-	-
Japan	1,37	-	-	-	-
Kasachstan	-	-	-	-	-
Kenia	-	-	-	-	-
Kuwait	-	-	-	-	-
Luxemburg	-	-	-	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	ASD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMDBTR Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	EMSD Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	USHYB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts	USIGCB Fund 31. Dez. 2018 % des Marktwerts
Macau	-	-	-	-	-
Mazedonien (die ehemalige jugoslawische Republik)	-	-	4,82	-	-
Malaysia	-	1,08	-	-	-
Mexiko	-	13,66	6,72	-	3,11
Marokko	-	-	1,75	-	-
Niederlande	0,93	-	-	0,95	1,40
Neuseeland	-	-	-	-	-
Nigerien	-	3,07	-	-	-
Norwegen	-	-	-	-	0,58
Sonstige	0,34	-	-	-	-
Pakistan	-	-	-	-	-
Panama	-	0,95	4,47	-	-
Paraguay	-	-	2,38	-	-
Peru	-	1,38	-	-	0,48
Philippinen	-	-	-	-	0,72
Polen	-	-	1,10	-	-
Portugal	-	-	-	1,00	-
Katar	-	-	-	-	-
Rumänien	-	-	2,36	-	-
Russland	-	8,05	1,07	-	-
Saudi-Arabien	-	-	-	-	-
Senegal	-	0,62	1,64	-	-
Serbien und Montenegro	-	-	1,68	-	-
Singapur	-	-	-	-	-
Südafrika	-	2,90	1,18	-	-
Südkorea	-	-	-	-	-
Spanien	0,69	-	-	-	0,32
Sri Lanka	-	-	-	-	-
Supranational	-	-	0,57	-	-
Suriname	-	-	-	-	-
Schweden	0,73	-	-	-	-
Schweiz	1,53	-	-	-	0,55
Taiwan	-	-	-	-	-
Vereinigte Republik Tansania	-	1,01	-	-	-
Thailand	-	-	-	-	-
Trinidad und Tobago	-	-	-	-	-
Tunesien	-	-	-	-	-
Türkei	-	6,05	2,49	-	-
Ukraine	-	5,58	4,93	-	-
Vereinte Arabische Emirate	0,15	-	2,40	-	-
Vereinigte Staaten	87,50	0,31	-	86,61	77,44
Uruguay	-	-	1,16	-	-
Jungfernseln (Britische)	-	-	-	-	-
Sambia	-	-	-	1,00	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2017 waren die einem Kreditrisiko ausgesetzten finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds auf die folgenden geografischen Regionen konzentriert:

	GSSB Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	EHYB Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	GHYB Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	EMCB Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	EMLD Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	GCB Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	EMDSD Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts
Angola	-	-	-	-	-	-	-
Argentinien	-	-	-	5,84	2,55	-	1,29
Armenien	-	-	-	-	-	-	-
Australien	-	-	-	-	-	1,69	-
Aserbaidtschan	-	-	-	0,72	-	-	-
Bahrain	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien	-	-	0,29	9,95	8,51	-	13,77
Weissrussland	-	-	-	0,64	-	-	-
Belgien	1,80	1,19	0,33	-	-	1,48	-
Bermuda	-	-	-	-	-	1,24	-
Britische Jungferninseln	-	-	-	-	-	-	-
Kanada	1,71	-	2,74	-	-	3,38	-
Chile	-	-	-	2,56	4,28	-	1,95
China	-	-	-	8,80	-	-	13,41
Kolumbien	-	-	-	6,59	7,60	-	2,37
Costa Rica	-	-	-	-	-	-	1,72
Elfenbeinküste	-	-	-	-	-	-	-
Kroatien	-	-	-	-	-	-	-
Tschechische Republik	0,63	0,77	0,12	0,39	-	-	-
Dominikanische Republik	-	-	-	-	-	-	-
Dänemark	1,88	1,10	1,08	-	-	-	-
Ecuador	-	-	-	-	-	-	-
El Salvador	-	-	-	0,25	1,24	-	-
Finnland	-	0,83	-	-	-	-	-
Frankreich	3,42	6,38	2,26	-	-	4,59	-
Deutschland	4,61	5,55	1,43	-	-	2,89	-
Ghana	2,02	-	2,36	-	1,77	-	-
Grossbritannien	29,61	39,14	9,26	-	-	5,47	-
Guatemala	-	-	-	-	-	-	-
Guernsey, Kanalinseln	-	-	-	-	-	-	-
Honduras	-	-	-	-	-	-	-
Hongkong	-	-	-	0,29	-	-	2,65
Ungarn	-	-	-	-	0,36	-	-
Indien	-	-	-	5,23	-	-	1,73
Indonesien	-	-	-	1,80	9,37	-	0,92
Irland	1,34	2,98	0,82	-	-	-	-
Israel	-	-	-	4,68	-	0,61	2,31
Italien	0,57	1,22	0,36	-	-	0,64	-
Elfenbeinküste	-	-	-	-	-	-	-
Jamaika	-	-	0,54	1,97	-	-	0,56
Japan	-	-	-	-	-	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	GSSB Fund	EHYB Fund	GHYB Fund	EMCB Fund	EMLD Fund	GCB Fund	EMDSD Fund
	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017	31. Dez. 2017
	% des	% des	% des	% des	% des	% des	% des
	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts	Marktwerts
Kasachstan	-	-	-	0,53	-	-	1,17
Kenia	-	-	-	-	-	-	-
Kuwait	-	-	-	2,37	-	-	3,90
Luxemburg	-	-	-	-	-	-	-
Macau	-	-	-	-	-	-	-
Malaysia	-	-	-	1,06	6,54	-	-
Mexiko	0,63	1,16	-	6,56	12,14	0,45	5,11
Marokko	-	-	-	1,09	-	-	-
Niederlande	2,12	2,03	1,07	-	-	0,89	-
Neuseeland	-	-	-	-	-	-	-
Nigerien	-	-	-	-	1,42	-	-
Norwegen	-	0,63	-	-	-	-	-
Pakistan	-	-	-	-	-	-	-
Panama	-	-	-	1,20	-	-	6,45
Paraguay	-	-	-	-	-	-	-
Peru	-	-	-	4,06	4,10	-	-
Philippinen	-	-	-	-	-	-	-
Polen	-	-	-	-	2,37	-	-
Portugal	0,72	1,40	1,01	-	-	-	-
Katar	-	-	-	3,62	-	-	2,83
Rumänien	-	-	-	-	0,31	-	-
Russland	-	-	-	7,18	13,22	-	16,23
Saudi-Arabien	-	-	-	-	-	-	-
Serbien und Montenegro	-	-	-	-	0,84	-	-
Singapur	-	-	-	1,09	-	-	-
Südafrika	-	-	-	4,57	16,39	-	3,80
Südkorea	-	-	-	1,08	-	-	-
Spanien	1,56	1,84	-	-	-	-	-
Sri Lanka	-	-	-	-	-	-	0,59
Supranational	-	-	-	0,55	-	-	-
Suriname	-	-	-	-	-	-	-
Schweden	0,28	3,91	0,43	-	-	-	-
Schweiz	2,57	3,76	1,63	-	-	2,46	-
Taiwan	-	-	-	-	-	-	-
Thailand	-	-	-	-	1,10	-	-
Trinidad und Tobago	-	-	-	-	-	-	-
Tunesien	-	-	-	-	-	-	-
Türkei	-	-	-	5,67	5,89	-	9,13
Ukraine	-	-	-	1,08	-	-	-
Vereinte Arabische Emirate	-	-	-	6,41	-	-	8,11
Vereinigte Staaten	44,53	26,11	74,27	-	-	74,21	-
Uruguay	-	-	-	1,26	-	-	-
Jungferinseln (Britische)	-	-	-	-	-	-	-
Sambia	-	-	-	0,91	-	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	ASD Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	EMDBTR Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	EMSD Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	USHYB Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts	USIGCB Fund 31. Dez. 2017 % des Marktwerts
Angola	-	-	-	-	-
Argentinien	-	5,73	9,79	-	-
Armenien	-	1,16	3,98	-	-
Australien	1,18	-	-	-	1,10
Aserbaidschan	-	-	-	-	-
Bahrain	-	-	-	-	-
Brasilien	0,40	14,42	3,64	-	0,87
Weissrussland	-	1,60	2,52	-	-
Belgien	0,31	-	-	-	1,50
Bermuda	0,30	-	1,09	-	0,13
Britische Jungferninseln	-	-	-	-	-
Kanada	0,69	-	-	3,06	2,62
Chile	-	2,84	-	-	-
China	-	-	-	-	0,15
Kolumbien	0,21	6,43	2,00	-	0,58
Costa Rica	-	-	0,91	-	-
Elfenbeinküste	-	0,53	1,14	-	-
Kroatien	-	1,93	7,52	-	-
Tschechische Republik	-	-	-	-	-
Dominikanische Republik	-	0,88	3,99	-	-
Dänemark	-	-	-	0,83	-
Ecuador	-	-	-	-	-
El Salvador	-	1,85	5,86	-	-
Finnland	-	-	-	-	-
Frankreich	0,75	-	-	1,05	0,60
Deutschland	-	-	-	-	0,23
Ghana	-	4,16	5,06	3,72	-
Grossbritannien	0,99	-	-	0,42	2,99
Guatemala	-	-	-	-	-
Guernsey, Kanalinseln	-	-	-	-	-
Honduras	-	-	0,98	-	-
Hongkong	-	-	-	-	-
Ungarn	-	-	3,57	-	-
Indien	-	-	-	-	-
Indonesien	0,21	2,81	6,21	-	-
Irland	0,59	-	-	-	-
Israel	0,98	2,25	-	-	0,42
Italien	-	-	-	0,73	0,74
Elfenbeinküste	-	-	-	-	-
Jamaika	-	1,80	-	0,44	-
Japan	2,59	-	-	-	0,50

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	ASD Fund	EMDBTR Fund	EMSD Fund	USHYB Fund	USIGCB Fund
	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts	31. Dez. 2017 % des Marktwerts
Kasachstan	-	-	-	-	-
Kenia	-	-	1,16	-	-
Kuwait	-	-	-	-	-
Luxemburg	-	-	-	-	-
Macau	-	-	-	-	-
Malaysia	-	3,26	-	-	-
Mexiko	0,55	17,57	8,68	-	2,24
Marokko	-	0,58	1,93	-	-
Niederlande	-	-	-	-	0,90
Neuseeland	0,58	-	-	-	-
Nigerien	-	1,30	-	-	-
Norwegen	-	-	-	-	-
Pakistan	-	-	-	-	-
Panama	-	-	4,45	-	0,45
Paraguay	-	-	2,90	-	-
Peru	-	6,00	-	-	0,20
Philippinen	-	-	-	-	0,41
Polen	-	-	1,36	-	0,33
Portugal	-	-	-	1,01	0,33
Katar	-	1,02	-	-	-
Rumänien	-	-	-	-	-
Russland	-	6,78	0,91	-	-
Saudi-Arabien	-	-	-	-	-
Serbien und Montenegro	-	-	1,74	-	-
Singapur	-	-	-	-	-
Südafrika	-	10,72	5,60	-	-
Südkorea	-	-	-	-	-
Spanien	0,78	-	-	-	0,15
Sri Lanka	-	-	-	-	-
Supranational	-	-	0,91	-	-
Suriname	-	-	-	-	-
Schweden	0,61	-	-	-	-
Schweiz	0,95	-	-	-	2,70
Taiwan	-	-	-	-	-
Thailand	-	-	-	-	-
Trinidad und Tobago	-	-	-	-	-
Tunesien	-	0,77	1,10	-	-
Türkei	0,40	2,07	1,09	-	-
Ukraine	-	1,54	4,81	-	-
Vereinte Arabische Emirate	0,09	-	2,70	-	-
Vereinigte Staaten	86,73	-	-	88,74	79,86
Uruguay	-	-	1,46	-	-
Jungferinseln (Britische)	0,11	-	-	-	-
Sambia	-	-	0,94	-	-
Summe	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Keine der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz saldiert. Bestimmte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unterliegen einem einklagbaren Globalverrechnungsvertrag oder einer vergleichbaren Vereinbarung, die ähnliche Finanzinstrumente abdeckt. Obgleich die Bedingungen solcher Vereinbarungen variieren, stellen jegliche Transaktionen im Rahmen einer solchen Vereinbarung ein einzelnes Vertragsverhältnis dar. Die Verpflichtung jeder Partei zu Zahlungen, Lieferungen oder sonstigen Übertragungen in Bezug auf eine Transaktion im Rahmen einer solcher Vereinbarung kann gegen die Verpflichtungen der anderen Partei im Rahmen einer solchen Vereinbarung saldiert werden. Der Leistungsverzug einer Partei in Bezug auf eine Transaktion im Rahmen einer solchen Vereinbarung würde der anderen Partei das Recht gewähren, alle Transaktionen im Rahmen einer solchen Vereinbarung zu kündigen und einen Nettobetrag zu berechnen, den eine Partei der anderen schuldet. Die folgenden Tabellen zeigen Informationen über die Saldierung derivativer Instrumente.

Die Gesellschaft mindert des Weiteren ihr Kontrahentenrisiko bei gewissen Derivategeschäften, indem sie mit bestimmten Kontrahenten, mit denen sie Transaktionen gemäss ISDA-Verträgen durchführt, Sicherheiten in Form von Aktien oder Barmitteln austauscht. Sicherheiten in Form von Aktien werden von State Street Custodial Services (Ireland) Limited verwahrt, sind jedoch nicht Teil des NIW der Teilfonds zum 31. Dezember 2018. Der Wert dieser von den verschiedenen Kontrahenten hinterlegten Sicherheiten ist am Ende der Aufstellung des Wertpapierbestands jedes Teilfonds aufgeführt. Von den Teilfonds erhaltene Barmittelsicherheiten werden als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz des jeweiligen Teilfonds dargestellt. Die Gesellschaft hat weder Sicherheiten in Form von Aktien noch Barmittelsicherheiten für andere Zwecke weiterverpfändet.

Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft die folgenden derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

GSSB Fund

Teilfonds	Wert derivativer Vermögens- werte	Finanzinstrument	Sicherheit erhalten	Netto
	USD	USD	USD	USD
National Australia Bank Limited	249.357	(249.357)	-	-
State Street Bank & Trust Company	297.873	(297.873)	-	-
	<u>547.230</u>	<u>(547.230)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Teilfonds	Wert derivativer Verbindlich- keiten	Finanzinstrument	Sicherheit hinterlegt	Netto
	USD	USD	USD	USD
National Australia Bank Limited	(357.823)	249.357	-	(108.466)
State Street Bank & Trust Company	(312.231)	297.873	-	(14.358)
	<u>(670.054)</u>	<u>547.230</u>	<u>-</u>	<u>(122.824)</u>

EHYB Fund

Teilfonds	Wert derivativer Vermögens- werte	Finanzinstrument	Sicherheit erhalten	Netto
	USD	USD	USD	USD
National Australia Bank Limited	516.477	(2.389)	-	514.088
State Street Bank & Trust Company	496.881	(413.443)	-	83.438
	<u>1.013.358</u>	<u>(415.832)</u>	<u>-</u>	<u>597.526</u>

Teilfonds	Wert derivativer Verbindlich- keiten	Finanzinstrument	Sicherheit hinterlegt	Netto
	USD	USD	USD	USD
National Australia Bank Limited	(2.389)	2.389	-	-
State Street Bank & Trust Company	(413.443)	413.443	-	-
	<u>(415.832)</u>	<u>415.832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

GHYB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
National Australia Bank Limited	966.800	(506.377)	-	460.423
State Street Bank & Trust Company	3.021.026	(1.923.057)	-	1.097.968
	<u>3.987.825</u>	<u>(2.429.434)</u>	<u>-</u>	<u>1.558.391</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
National Australia Bank Limited	(506.377)	506.377	-	-
State Street Bank & Trust Company	(1.923.057)	1.923.057	-	-
	<u>(2.429.434)</u>	<u>2.429.434</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

EMCB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Goldman Sachs	61.124	(21.109)	-	40.015
State Street Bank & Trust Company	550	(550)	-	-
	<u>61.674</u>	<u>(21.659)</u>	<u>-</u>	<u>40.015</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Goldman Sachs	(21.109)	21.109	-	-
State Street Bank & Trust Company	(10.570)	550	-	(10.020)
	<u>(31.679)</u>	<u>21.659</u>	<u>-</u>	<u>(10.020)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

EMLD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	6.422.418	(6.422.418)	-	-
Barclays Bank	4.835.549	(2.374.777)	(2.173.000)	287.772
BNP Paribas	5.807.594	(1.554.630)	(4.080.000)	172.964
Citibank	2.846.413	(2.846.413)	-	-
Goldman Sachs	2.462.109	(2.462.109)	-	-
HSBC Bank	15.555	(15.555)	-	-
JPMorgan	10.244.577	(7.051.365)	(3.193.212)	-
National Australia Bank	10	(10)	-	-
State Street Bank & Trust Company	277.651	(56.714)	-	220.937
	<u>32.911.876</u>	<u>(22.783.991)</u>	<u>(9.446.212)</u>	<u>681.673</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	(11.008.670)	6.422.418	4.586.252	-
Barclays Bank	(2.374.777)	2.374.777	-	-
BNP Paribas	(1.554.630)	1.554.630	-	-
Citibank	(6.720.994)	2.846.413	3.250.000	(624.581)
Credit Suisse	(483.544)	-	483.544	-
Goldman Sachs	(5.175.402)	2.462.109	2.713.293	-
HSBC Bank	(58.549)	15.555	-	(42.994)
JPMorgan	(7.051.365)	7.051.365	-	-
National Australia Bank Limited	(351)	10	-	(341)
State Street Bank & Trust Company	(56.714)	56.714	-	-
	<u>(34.484.996)</u>	<u>22.783.991</u>	<u>11.033.089</u>	<u>(667.916)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

EMDSD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	32.981	(32.981)	-	-
	<u>32.981</u>	<u>(32.981)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	(41.143)	32.981	-	(8.162)
	<u>(41.143)</u>	<u>32.981</u>	<u>-</u>	<u>(8.162)</u>

ASD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
JPMorgan	248.124	(16.021)	(232.103)	-
Morgan Stanley	113.496	(113.496)	-	-
State Street Bank & Trust Company	28.783	(954)	-	27.830
	<u>390.403</u>	<u>(130.471)</u>	<u>(232.103)</u>	<u>27.830</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Goldman Sachs	(37.174)	-	-	(37.174)
JPMorgan	(16.021)	16.021	-	-
Morgan Stanley	(225.010)	113.496	-	(111.514)
State Street Bank & Trust Company	(954)	954	-	-
	<u>(279.159)</u>	<u>130.471</u>	<u>-</u>	<u>(148.688)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

EMDBTR Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	1.042.861	(1.042.861)	-	-
Barclays Bank	306.036	(23.930)	(270.000)	12.106
BNP Paribas	404.831	(270.533)	(110.000)	24.298
Citibank	208.663	(208.663)	-	-
Goldman Sachs	22.130	(22.130)	-	-
JPMorgan	889.568	(607.325)	(282.243)	-
National Australia Bank	2.808	(2.808)	-	-
State Street Bank & Trust Company	59.897	(59.897)	-	-
	<u>2.936.794</u>	<u>(2.238.147)</u>	<u>(662.243)</u>	<u>36.404</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	(1.468.671)	1.042.861	400.000	(25.810)
Barclays Bank	(23.930)	23.930	-	-
BNP Paribas	(270.533)	270.533	-	-
Citibank	(503.189)	208.663	280.000	(14.526)
Goldman Sachs	(211.171)	22.130	189.041	-
JPMorgan	(607.325)	607.325	-	-
Morgan Stanley	(105.625)	-	-	(105.625)
National Australia Bank	(90.872)	2.808	-	(88.064)
State Street Bank & Trust Company	(124.863)	59.897	-	(64.966)
	<u>(3.406.179)</u>	<u>2.238.147</u>	<u>869.041</u>	<u>(298.991)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

EMSD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	76.843	-	-	76.843
Citibank	269.511	(25.213)	(244.298)	-
JPMorgan	27.287	(1.686)	-	25.601
State Street Bank & Trust Company	13.596	(13.596)	-	-
	<u>387.237</u>	<u>(40.495)</u>	<u>(244.298)</u>	<u>102.444</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
BNP Paribas	(149.716)	-	110.000	(39.716)
Citibank	(25.213)	25.213	-	-
Goldman Sachs	(37.859)	-	-	(37.859)
JPMorgan	(1.686)	1.686	-	-
State Street Bank & Trust Company	(19.958)	13.596	-	(6.362)
	<u>(234.432)</u>	<u>40.495</u>	<u>110.000</u>	<u>(83.937)</u>

USHYB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	917	(917)	-	-
	<u>917</u>	<u>(917)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	(1.855)	917	-	(938)
	<u>(1.855)</u>	<u>917</u>	<u>-</u>	<u>(938)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

USIGCB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds Morgan Stanley	2.749	(2.749)	-	-
	2.749	(2.749)	-	-

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds Morgan Stanley	(16.273)	2.749	-	(13.524)
	(16.273)	2.749	-	(13.524)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 hatte die Gesellschaft die folgenden derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

GSSB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
National Australia Bank Limited	460.282	(369.848)	-	90.434
State Street Bank & Trust Company	964.735	(555.543)	-	409.192
	<u>1.425.017</u>	<u>(925.391)</u>	<u>-</u>	<u>499.626</u>

Teilfonds

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
National Australia Bank Limited	(369.848)	369.848	-	-
State Street Bank & Trust Company	(555.543)	555.543	-	-
	<u>(925.391)</u>	<u>925.391</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

EHYB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
National Australia Bank Limited	1.549.379	(118.473)	-	1.430.906
State Street Bank & Trust Company	1.464.251	(584.586)	-	879.665
	<u>3.013.630</u>	<u>(703.059)</u>	<u>-</u>	<u>2.310.571</u>

Teilfonds

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
National Australia Bank Limited	(118.473)	118.473	-	-
State Street Bank & Trust Company	(584.586)	584.586	-	-
	<u>(703.059)</u>	<u>703.059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

GHYB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
National Australia Bank Limited	2.029.134	(599.022)	-	1.430.112
State Street Bank & Trust Company	5.021.477	(687.693)	-	4.333.784
	<u>7.050.611</u>	<u>(1.286.715)</u>	<u>-</u>	<u>5.763.896</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
National Australia Bank Limited	(599.022)	599.022	-	-
State Street Bank & Trust Company	(687.693)	687.693	-	-
	<u>(1.286.715)</u>	<u>1.286.715</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

EMCB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
BNP Paribas	8.308	-	-	8.308
Goldman Sachs	3.226	(3.226)	-	-
State Street Bank & Trust Company	36.405	(36.405)	-	-
	<u>47.939</u>	<u>(39.631)</u>	<u>-</u>	<u>8.308</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Goldman Sachs	(25.557)	3.226	22.331	-
State Street Bank & Trust Company	(67.745)	36.405	-	(31.340)
	<u>(93.302)</u>	<u>39.631</u>	<u>22.331</u>	<u>(31.340)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

EMLD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	2.785.074	(2.785.074)	-	-
Barclays Bank	92.668	(92.668)	-	-
BNP Paribas	1.437.686	(491.195)	(946.491)	-
Citibank	1.211.766	(664.275)	(250.000)	297.491
Deutsche Bank	74.872	(74.872)	-	-
Goldman Sachs	4.854.805	(3.204.815)	(830.000)	819.990
HSBC Bank	665.099	(166.444)	(420.000)	78.655
JPMorgan	3.892.078	(3.892.078)	-	-
Morgan Stanley	190.728	-	-	190.728
National Australia Bank	521	(9)	-	512
State Street Bank & Trust Company	1.987.366	(40.063)	-	1.947.303
	<u>17.192.663</u>	<u>(11.411.493)</u>	<u>(2.446.491)</u>	<u>3.334.679</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	(8.788.130)	2.785.074	5.960.000	(43.056)
Barclays Bank	(676.491)	92.668	371.826	(211.997)
BNP Paribas	(491.195)	491.195	-	-
Citibank	(664.275)	664.275	-	-
Deutsche Bank	(288.980)	74.872	-	(214.108)
Goldman Sachs	(3.204.815)	3.204.815	-	-
HSBC Bank	(166.444)	166.444	-	-
JPMorgan	(6.103.977)	3.892.078	-	(2.211.899)
National Australia Bank Limited	(9)	9	-	-
State Street Bank & Trust Company	(40.063)	40.063	-	-
	<u>(20.424.379)</u>	<u>11.411.493</u>	<u>6.331.826</u>	<u>(2.681.060)</u>

GCB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Morgan Stanley	4.703	(4.703)	-	-
	<u>4.703</u>	<u>(4.703)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Goldman Sachs	(78.312)	-	-	(78.312)
JPMorgan	(16.742)	-	-	(16.742)
Morgan Stanley	(13.971)	4.703	9.268	-
	<u>(109.025)</u>	<u>4.703</u>	<u>9.268</u>	<u>(95.054)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

EMDSD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	86.216	(21.149)	-	65.067
	<u>86.216</u>	<u>(21.149)</u>	<u>-</u>	<u>65.067</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	(21.149)	21.149	-	-
	<u>(21.149)</u>	<u>21.149</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ASD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
JP Morgan	218.000	(14.326)	-	203.674
Morgan Stanley	65.477	(24.410)	-	41.067
State Street Bank & Trust Company	120.976	-	-	120.976
	<u>404.453</u>	<u>(38.736)</u>	<u>-</u>	<u>365.717</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Goldman Sachs	(33.723)	-	-	(33.723)
JP Morgan	(14.326)	14.326	-	-
Morgan Stanley	(24.410)	24.410	-	-
	<u>(72.459)</u>	<u>38.736</u>	<u>-</u>	<u>(33.723)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

EMDBTR Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	485.369	(485.369)	-	-
BNP Paribas	231.910	(13.420)	(218.490)	-
Citibank	60.512	(60.512)	-	-
Goldman Sachs	702.046	(584.300)	(117.746)	-
HSBC Bank	26.945	(3.718)	-	23.227
JPMorgan	343.291	(343.291)	-	-
Morgan Stanley	21.457	(19.883)	-	1.574
National Australia Bank	85.480	-	-	85.480
State Street Bank & Trust Company	136.307	(4.423)	-	131.884
	<u>2.093.317</u>	<u>(1.514.916)</u>	<u>(336.236)</u>	<u>242.165</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	(1.319.092)	485.369	833.723	-
BNP Paribas	(13.420)	13.420	-	-
Citibank	(61.022)	60.512	-	(510)
Deutsche Bank	(756)	-	-	(756)
Goldman Sachs	(584.300)	584.300	-	-
HSBC Bank	(3.718)	3.718	-	-
JPMorgan	(791.302)	343.291	20.000	(428.011)
Morgan Stanley	(19.883)	19.883	-	-
State Street Bank & Trust Company	(4.423)	4.423	-	-
	<u>(2.797.916)</u>	<u>1.514.916</u>	<u>853.723</u>	<u>(429.277)</u>

EMSD Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	15.663	(15.663)	-	-
BNP Paribas	11.757	(11.757)	-	-
Goldman Sachs	20.211	(20.211)	-	-
Morgan Stanley	4.679	-	-	4.679
	<u>52.310</u>	<u>(47.631)</u>	<u>-</u>	<u>4.679</u>

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Bank of America	(47.741)	15.663	-	(32.078)
BNP Paribas	(15.462)	11.757	-	(3.705)
Citibank	(51.876)	-	-	(51.876)
Deutsche Bank	(20.790)	-	-	(20.790)
Goldman Sachs	(74.949)	20.211	-	(54.738)
	<u>(210.818)</u>	<u>47.631</u>	<u>-</u>	<u>(163.187)</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

USHYB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	128	(128)	-	-
	128	(128)	-	-

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
State Street Bank & Trust Company	(136)	128	(8)	
	(136)	128	(8)	

USIGCB Fund

	Wert derivativer Vermögens- werte USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit erhalten USD	Netto USD
Teilfonds				
Morgan Stanley	44.289	(28.963)	-	15.326
	44.289	(28.963)	-	15.326

	Wert derivativer Verbindlich- keiten USD	Finanzinstrument USD	Sicherheit hinterlegt USD	Netto USD
Teilfonds				
Morgan Stanley	(28.963)	28.963	-	-
	(28.963)	28.963	-	-

Der Kontrahenten der ausserbörslich gehandelten Devisenterminkontrakte sind die State Street Bank and Trust Company, die von Standard and Poor's ein Rating von AA- halten (31. Dezember 2017: AA-), JPMorgan, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält. (31. Dezember 2017: A+), Citibank, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält. (31. Dezember 2017: A+), BNP Paris, die von Standard and Poor's ein Rating von A hält. (31. Dezember 2017: A), Bank of America, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält. (31. Dezember 2017: A+), National Australia Bank, die von Standard and Poor's ein Rating von AA- hält. (31. Dezember 2017: AA-), Barclays, die von Standard and Poor's ein Rating von A hält. (31. Dezember 2017: A), Goldman Sachs, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält. (31. Dezember 2017: A+) und HSBC, die von Standard and Poor's ein Rating von AA- hält. (31. Dezember 2017: AA-).

Die Kontrahenten der Swaps sind Bank of America, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält (31. Dezember 2017: A+), BNP Paris, die von Standard and Poor's ein Rating von A hält. (31. Dezember 2017: A), JPMorgan, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält. (31. Dezember 2017: A+), Credit Suisse, die von Standard and Poor's ein Rating von A hält. (31. Dezember 2017: A), Goldman Sachs, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält. (31. Dezember 2017: A+) und Citibank, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält. (31. Dezember 2017: A+).

Der Kontrahent des Swaps ist JP Morgan, die von Standard and Poor's ein Rating von A+ hält (31. Dezember 2017: A+).

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Im Allgemeinen setzen sich die Vermögenswerte der Teilfonds aus aktiv gehandelten und hochgradig liquiden Wertpapieren zusammen. Die Liquiditätsrisiken aus der Verpflichtung, Rücknahmeaufträge von Anteilsinhabern zu erfüllen, werden gemindert, indem Zahlungsmittel gehalten werden, die zur Erfüllung von Rücknahmeaufträgen in normalem Umfang ausreichen. Darüber hinaus können die Teilfonds Rücknahmen beschränken, wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft näher angegeben. Unter äusserst volatilen Marktbedingungen ist es für die Teilfonds unter Umständen nicht ohne Weiteres möglich, Vermögenswerte zu liquidieren. Daher kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen die Ausgabe oder Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile aussetzen.

Die Teilfonds vermeiden den Abschluss von Derivategeschäften, die sie einem nicht durch ausreichend liquide Mittel gedeckten Risiko oder einem Gesamtanlagerisiko aussetzen, das ihr gesamtes Eigenkapital überschreitet.

Die Investment-Manager der Teilfonds überwachen ihre Liquiditätsposition auf täglicher Basis.

Die nachfolgenden Tabellen bieten einen Überblick über die brutto abgerechneten derivativen Finanzinstrumente und das Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen der Teilfonds zum 31. Dezember 2018.

GSSB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	272.184.144	-	-	-	272.184.144
Summe Vermögenswerte	272.184.144	-	-	-	272.184.144
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(272.306.968)	-	-	-	(272.306.968)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(298.648.697)	-	-	(298.648.697)
Summe Verbindlichkeiten	(272.306.968)	(298.648.697)	-	-	(570.955.665)
EHYB Fund					
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	183.480.649	-	-	-	183.480.649
Summe Vermögenswerte	183.480.649	-	-	-	183.480.649
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(182.883.123)	-	-	-	(182.883.123)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(342.899.713)	-	-	(342.899.713)
Summe Verbindlichkeiten	(182.883.123)	(342.899.713)	-	-	(525.782.836)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

GHYB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	1.348.054.246	2.043.234	-	-	1.350.097.480
Summe Vermögenswerte	1.348.054.246	2.043.234	-	-	1.350.097.480
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(1.346.501.490)	(2.037.599)	-	-	(1.348.539.089)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(1.057.990.527)	-	-	(1.057.990.527)
Summe Verbindlichkeiten	(1.346.501.490)	(1.060.028.126)	-	-	(2.406.529.616)
EMCB Fund					
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	2.466.993	-	-	-	2.466.993
Offene Terminkontrakte	-	61.124	-	-	61.124
Summe Vermögenswerte	2.466.993	61.124	-	-	2.528.117
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(2.477.013)	-	-	-	(2.477.013)
Offene Terminkontrakte	-	(21.109)	-	-	(21.109)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(49.238.557)	-	-	(49.238.557)
Summe Verbindlichkeiten	(2.477.013)	(49.259.666)	-	-	(51.736.679)
EMLD Fund					
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	2.002.315.673	153.355.289	60.553.050	-	2.216.224.012
Zinsswaps	-	-	-	3.552.237	3.552.237
Summe Vermögenswerte	2.002.315.673	153.355.289	60.553.050	3.552.237	2.219.776.249
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(2.001.801.928)	(158.550.048)	(58.529.324)	-	(2.218.881.300)
Zinsswaps	-	-	-	(2.468.069)	(2.468.069)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(1.146.657.772)	-	-	(1.146.657.772)
Summe Verbindlichkeiten	(2.001.801.928)	(1.305.207.820)	(58.529.324)	(2.468.069)	(3.368.007.141)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

EMDSD Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	15.508.897	-	-	-	15.508.897
Summe Vermögenswerte	15.508.897	-	-	-	15.508.897
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(15.517.059)	-	-	-	(15.517.059)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(103.161.411)	-	-	(103.161.411)
Summe Verbindlichkeiten	(15.517.059)	(103.161.411)	-	-	(118.678.470)
ASD Fund					
	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	7.598.998	-	-	-	7.598.998
Offene Terminkontrakte	-	113.496	-	-	113.496
Swaptions	-	-	-	248.124	248.124
Summe Vermögenswerte	7.598.998	113.496	-	248.124	7.960.618
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(7.571.169)	-	-	-	(7.571.169)
Offene Terminkontrakte	-	(225.010)	-	-	(225.010)
Credit Default Swaps	-	-	-	(53.195)	(53.195)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(29.798.386)	-	-	(29.798.386)
Summe Verbindlichkeiten	(7.571.169)	(30.023.396)	-	(53.195)	(37.647.760)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

EMDBTR Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	177.512.727	15.119.070	5.340.620	-	197.972.417
Credit Default Swaps	-	-	-	17.703	17.703
Währungsswaps	-	-	-	213.141	213.141
Zinsswaps	-	-	-	486.078	486.078
Summe Vermögenswerte	177.512.727	15.119.070	5.340.620	716.922	198.689.339
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(177.829.112)	(15.686.850)	(5.144.660)	-	(198.660.622)
Offene Terminkontrakte	-	(105.625)	-	-	(105.625)
Credit Default Swaps	-	-	(4.214)	(237.168)	(241.382)
Währungsswaps	-	-	-	(19.469)	(19.469)
Zinsswaps	-	-	-	(131.626)	(131.626)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(111.747.758)	-	-	(111.747.758)
Summe Verbindlichkeiten	(177.829.112)	(127.540.233)	(5.148.874)	(388.263)	(310.906.482)
EMSD Fund					
	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	5.406.325	-	-	-	5.406.325
Credit Default Swaps	-	-	-	11.302	11.302
Währungsswaps	-	-	-	362.341	362.341
Summe Vermögenswerte	5.406.325	-	-	373.643	5.779.968
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(5.412.689)	-	-	-	(5.412.689)
Credit Default Swaps	-	-	(1.686)	(187.575)	(189.261)
Währungsswaps	-	-	-	(25.213)	(25.213)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(36.765.310)	-	-	(36.765.310)
Summe Verbindlichkeiten	(5.412.689)	(36.765.310)	(1.686)	(212.788)	(42.392.473)

* Bitte beachten Sie, dass Währungsswaps brutto abgerechnet werden. Weitere und detaillierte Angaben zu diesen Anlagen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

USHYB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	555.849	-	-	-	555.849
Summe Vermögenswerte	555.849	-	-	-	555.849
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(556.783)	-	-	-	(556.783)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(140.987.086)	-	-	(140.987.086)
Summe Verbindlichkeiten	(556.783)	(140.987.086)	-	-	(141.543.869)
USIGCB Fund					
Vermögenswerte					
Offene Terminkontrakte	-	2.749	-	-	2.749
Summe Vermögenswerte	-	2.749	-	-	2.749
Verbindlichkeiten					
Offene Terminkontrakte	-	(16.273)	-	-	(16.273)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(37.781.694)	-	-	(37.781.694)
Summe Verbindlichkeiten	-	(37.797.967)	-	-	(37.797.967)

Die nachfolgenden Tabellen bieten einen Überblick über die brutto abgerechneten derivativen Finanzinstrumente und das Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen der Teilfonds zum 31. Dezember 2017.

GSSB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	245.602.250	-	-	-	245.602.250
Summe Vermögenswerte	245.602.250	-	-	-	245.602.250
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(245.102.624)	-	-	-	(245.102.624)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(239.968.261)	-	-	(239.968.261)
Summe Verbindlichkeiten	(245.102.624)	(239.968.261)	-	-	(485.070.885)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

EHYB Fund	Unter 1 Monat EUR	1 Monat bis 3 Monate EUR	3 Monat bis 1 Jahr EUR	Über 1 Jahr EUR	Summe EUR
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	243.984.558	-	-	-	243.984.558
Summe Vermögenswerte	243.984.558	-	-	-	243.984.558
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(241.673.987)	-	-	-	(241.673.987)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(358.138.372)	-	-	(358.138.372)
Summe Verbindlichkeiten	(241.673.987)	(358.138.372)	-	-	(599.812.359)
GHYB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	592.914.654	-	-	-	592.914.654
Summe Vermögenswerte	592.914.654	-	-	-	592.914.654
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(587.150.758)	-	-	-	(587.150.758)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(741.001.146)	-	-	(741.001.146)
Summe Verbindlichkeiten	(587.150.758)	(741.001.146)	-	-	(1.328.151.904)
EMCB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	5.487.884	-	-	-	5.487.884
Offene Terminkontrakte	-	3.226	-	-	3.226
Credit Default Swaps	-	-	-	8.308	8.308
Summe Vermögenswerte	5.487.884	3.226	-	8.308	5.499.418
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(5.519.224)	-	-	-	(5.519.224)
Offene Terminkontrakte	-	(25.557)	-	-	(25.557)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(102.896.067)	-	-	(102.896.067)
Summe Verbindlichkeiten	(5.519.224)	(102.921.624)	-	-	(108.440.848)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

EMLD Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	1.425.416.663	85.922.110	23.781.444	-	1.535.120.217
Zinsswaps	-	-	4.238	690.876	695.114
Summe Vermögenswerte	1.425.416.663	85.922.110	23.785.682	690.876	1.535.815.331
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(1.427.259.936)	(84.544.252)	(26.000.000)	-	(1.537.804.188)
Zinsswaps	-	-	-	(1.242.859)	(1.242.859)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(881.974.884)	-	-	(881.974.884)
Summe Verbindlichkeiten	(1.427.259.936)	(966.519.136)	(26.000.000)	(1.242.859)	(2.421.021.931)
GCB Fund					
	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Offene Terminkontrakte	-	4.703	-	-	4.703
Devisenterminkontrakte	6.777.673	-	-	-	6.777.673
Summe Vermögenswerte	6.777.673	4.703	-	-	6.782.376
Verbindlichkeiten					
Offene Terminkontrakte	-	(13.971)	-	-	(13.971)
Devisenterminkontrakte	(6.872.727)	-	-	-	(6.872.727)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(26.261.101)	-	-	(26.261.101)
Summe Verbindlichkeiten	(6.872.727)	(26.275.072)	-	-	(33.147.799)
EMDSD Fund					
	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	6.451.304	-	-	-	6.451.304
Summe Vermögenswerte	6.451.304	-	-	-	6.451.304
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(6.386.237)	-	-	-	(6.386.237)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(36.781.030)	-	-	(36.781.030)
Summe Verbindlichkeiten	(6.386.237)	(36.781.030)	-	-	(43.167.267)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

ASD Fund

	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Swaptions	-	-	-	218.000	218.000
Offene Terminkontrakte	-	65.477	-	-	65.477
Devisenterminkontrakte	7.979.942	-	-	-	7.979.942
Summe Vermögenswerte	7.979.942	65.477	-	218.000	8.263.419
Verbindlichkeiten					
Offene Terminkontrakte	-	(24.410)	-	-	(24.410)
Credit Default Swaps	-	-	-	(48.049)	(48.049)
Devisenterminkontrakte	(7.858.966)	-	-	-	(7.858.966)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(63.025.255)	-	-	(63.025.255)
Summe Verbindlichkeiten	(7.858.966)	(63.049.665)	-	(48.049)	(70.956.680)

EMDBTR Fund

	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	183.353.457	9.352.964	4.158.644	-	196.865.065
Zinsswaps	-	-	2.750	221.758	224.508
Credit Default Swap	-	-	-	71.590	71.590
Summe Vermögenswerte	183.353.457	9.352.964	4.161.394	293.348	197.161.163
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(183.599.866)	(9.168.287)	(4.500.000)	-	(197.268.153)
Credit Default Swap	-	-	-	(13.974)	(13.974)
Zinsswaps	-	-	-	(424.736)	(424.736)
Währungsswaps	-	-	-	(139.016)	(139.016)
Offene Terminkontrakte	-	(19.883)	-	-	(19.883)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(109.697.714)	-	-	(109.697.714)
Summe Verbindlichkeiten	(183.599.866)	(118.885.884)	(4.500.000)	(577.726)	(307.563.476)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

13. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

EMSD Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	-	-	-	1.304.388	1.304.388
Offene Terminkontrakte	-	4.679	-	-	4.679
Credit Default Swaps	-	-	-	27.420	27.420
Summe Vermögenswerte	-	4.679	-	1.331.808	1.336.487
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	-	-	-	(1.376.640)	(1.376.640)
Credit Default Swaps	-	-	-	(10.350)	(10.350)
Währungsswaps*	-	-	-	(108.005)	(108.005)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(23.494.870)	-	-	(23.494.870)
Summe Verbindlichkeiten	-	(23.494.870)	-	(1.494.995)	(24.989.865)

* Bitte beachten Sie, dass Währungsswaps brutto abgerechnet werden. Weitere und detaillierte Angaben zu diesen Anlagen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

USHYB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Devisenterminkontrakte	26.871	-	-	-	26.871
Summe Vermögenswerte	26.871	-	-	-	26.871
Verbindlichkeiten					
Devisenterminkontrakte	(26.879)	-	-	-	(26.879)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(190.111.311)	-	-	(190.111.311)
Summe Verbindlichkeiten	(26.879)	(190.111.311)	-	-	(190.138.190)

USIGCB Fund	Unter 1 Monat USD	1 Monat bis 3 Monate USD	3 Monat bis 1 Jahr USD	Über 1 Jahr USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Offene Terminkontrakte	-	44.289	-	-	44.289
Summe Vermögenswerte	-	44.289	-	-	44.289
Verbindlichkeiten					
Offene Terminkontrakte	-	(28.963)	-	-	(28.963)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	(251.159.480)	-	-	(251.159.480)
Summe Verbindlichkeiten	-	(251.188.443)	-	-	(251.188.443)

Gesamtrisiko

Die Risikoüberwachung zum Gesamtengagement ist in Erläuterung 6 dargelegt.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil

Zum 31. Dezember 2018

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil	Umlaufende Anteile
GSSB Fund			
A GBP Ausschüttend	37.111.243£	99,13£	374.372
B FUR Thesaurierend	68.977€	105,95€	651
B FUR 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\$	116,95\$	2.520
C FUR Thesaurierend	8.055.647€	95,99€	83.922
C GBP Thesaurierend	349.918£	97,09£	3.604
C SFK Thesaurierend	SFK 44.690.479	SFK 95,89	466.078
C USD Thesaurierend	20.654.678\$	101,84\$	202.824
D FUR Thesaurierend	19.591.191€	126,46€	154.919
D USD Thesaurierend	31.146.609US\$	127,42US\$	244.437
D USD Ausschüttend	473.371\$	95,55\$	4.954
F FUR Thesaurierend	28.994€	96,28€	301
F GBP Thesaurierend	123.378£	98,70£	1.250
F USD Thesaurierend	437.468\$	97,87\$	4.470
F USD Ausschüttend	72.498.156\$	91,92\$	788.682
F FUR 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 FUR Thesaurierend	9.911€	99,11€	100
G FUR Ausschüttend	9.911€	99,11€	100
G HKD Nicht abgesichert Ausschüttend	HKD 74.455	HKD 95,30	781
G USD Thesaurierend	9.620\$	96,20\$	100
G USD Ausschüttend	9.526 \$	95,26\$	100
S USD Ausschüttend	66.604.532\$	98,67\$	675.000
EHYB Fund			
A FUR 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\$	118,39\$	11.250
B GBP Thesaurierend	4.072.660£	100,61£	40.481
B GBP Ausschüttend	3.467.064£	91,67£	37.819
C FUR Thesaurierend	203.057€	105,76€	1.920
D FUR Thesaurierend	2.786.798€	103,37€	26.959
D FUR Ausschüttend	5.530.867€	93,82€	58.950
F FUR Thesaurierend	866.096€	110,23€	7.857
F GBP Thesaurierend	888.296£	101,69£	8.735
F USD Thesaurierend	268.498\$	103,62\$	2.591
F FUR Ausschüttend	3.604.776€	95,88€	37.599
F GBP Ausschüttend	18.251.431£	96,35£	189.420
S FUR Thesaurierend	976.670€	157,34€	6.207

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil	Umlaufende Anteile
GHYB Fund			
A EUR Thesaurierend	57.730.518€	111,19€	519.191
A USD Thesaurierend	36.527.539\$	119,44\$	305.816
B CHF Thesaurierend	CHF 70.070.420	CHF 94,15	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	NOK 66.122.380	NOK 96,22	687.182
B USD Thesaurierend	61.202.015 \$	111,23\$	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	CHF 61.601.670	CHF 95,43	645.543
C EUR Thesaurierend	30.095.954€	108,15€	278.286
C USD Thesaurierend	106.570.562\$	120,33\$	885.654
D CHF Thesaurierend	CHF 9.178.443	CHF 95,37	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\$	113,02\$	82.313
D USD Ausschüttend	19.691.162\$	93,09\$	211.537
F CHF Thesaurierend	CHF 17.110.369	CHF 93,67	182.672
F EUR Thesaurierend	6.208.051€	113,58€	54.657
F EUR Ausschüttend	9.134.352€	92,26€	99.005
F GBP Thesaurierend	45.780£	95,18£	481
F USD Thesaurierend	6.095.695\$	103,72\$	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\$	167,48\$	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\$	94,84\$	100
G USD Ausschüttend	9.382\$	93,82\$	100
EMCB Fund			
A GBP Thesaurierend	216.774£	110,60£	1.960
A USD Thesaurierend	46.641.063\$	116,94\$	398.833
B USD Thesaurierend	2.321.194\$	101,54\$	22.860

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

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

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtig- tem Anteil	Umlaufende Anteile
EMDBTR Fund			
A CHF Thesaurierend	CHF 250.461	CHF 91,08	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	NOK 47.509.448	NOK 95,02	500.000
A USD Thesaurierend	4.651.481\$	115,43\$	40.296
A USD Ausschüttend	64.270.166\$	102,92\$	624.477
C GBP Thesaurierend	68.977£	101,52£	679
C GBP Ausschüttend	245.492£	93,47£	2.626
C USD Thesaurierend	11.474\$	94,89\$	121
EMSD Fund			
A GBP Thesaurierend	4.047.640£	94,43£	42.864
A USD Thesaurierend	10.665.056\$	124,90\$	85.389
A USD Ausschüttend	20.941.134\$	107,00\$	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\$	122,55\$	859.689
D GBP Ausschüttend	23.424£	93,69£	250
D USD Thesaurierend	31.471.951\$	105,22\$	299.111
E USD Thesaurierend	3.657.699\$	96,22\$	38.015
USIGCB Fund			
A GBP Nicht abgesichert Thesaurierend	29.602.616£	104,64£	282.895
A USD Thesaurierend	50.207\$	100,41 USD	500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil	Umlaufende Anteile
GSSB Fund			
Klasse A GBP Ausschüttend	39.816.827£	106,31£	374.535
Klasse B FUR Ausschüttend	169.915€	110,65€	1.536
Klasse B FUR Ausschüttend	2.403.424€	104,83€	22.927
Klasse B GBP thesaurierend	371.732£	116,75£	3.184
Klasse B USD Thesaurierend	652.920 USD	118,82 USD	5.495
Klasse B USD Ausschüttend	417.708 USD	109,57 USD	3.812
Klasse C FUR Ausschüttend	11.638.573€	100,34€	115.989
Klasse C GBP Thesaurierend	880.386£	100,44£	8.765
Klasse C SFK Thesaurierend	SFK 43.088.731	SFK 100,31	429.535
Klasse C USD Thesaurierend	7.343.896 USD	103,57 USD	70.908
Klasse D FUR Thesaurierend	22.675.448€	132,30€	171.397
Klasse D FUR Ausschüttend	3.258.367€	101,82€	32.000
Klasse D USD Thesaurierend	28.825.703 USD	129,72 USD	222.214
Klasse D USD Ausschüttend	2.558.487 USD	102,53 USD	24.954
Klasse F FUR Ausschüttend	154.045€	102,70€	1.500
Klasse F GBP Thesaurierend	128.279£	102,62£	1.250
Klasse F USD Ausschüttend	1.387.736 USD	99,10 USD	14.004
Klasse F FUR Thesaurierend	14.655.900€	151,68€	96.625
Klasse F GBP Thesaurierend	376.845£	139,85£	2.695
Klasse S USD Ausschüttend	71.459.289 USD	105,87 USD	675.000
EHYB Fund			
Klasse A FUR Thesaurierend	278.527.030€	114,21€	2.438.716
Klasse A GBP Ausschüttend	2.556.767£	106,53£	24.000
Klasse A USD Thesaurierend	17.109.855 USD	119,42 USD	143.270
Klasse B FUR Ausschüttend	71.397€	102,86€	694
Klasse B GBP thesaurierend	15.073.546£	103,36£	145.840
Klasse B GBP ausschüttend	12.777.954£	100,28£	127.426
Klasse C FUR Ausschüttend	221.438€	109,95€	2.014
Klasse D FUR Thesaurierend	18.798.236€	107,57€	174.753
Klasse D FUR Ausschüttend	6.140.063€	102,66€	59.810
Klasse D USD Thesaurierend	159.607 USD	106,40 USD	1.500
Klasse F CHF Thesaurierend	336.593 CHF	102,94 CHF	3.270
Klasse FUR Thesaurierend	1.891.671€	115,17€	16.425
Klasse F GBP Thesaurierend	1.179.006£	105,17£	11.210
Klasse F USD Thesaurierend	1.500.779 USD	105,35 USD	14.246
Klasse S FUR Thesaurierend	1.012.704€	163,15€	6.207

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil	Umlaufende Anteile
GHYB Fund			
Klasse A EUR Thesaurierend	60.992.930€	116,91€	521.690
Klasse A USD Thesaurierend	41.717.603 USD	122.17 USD	341.469
Klasse B CHF Thesaurierend	2.719.628 CHF	99.60 CHF	27.306
Klasse B EUR Ausschüttend	140.727.453€	122,23€	1.151.355
Klasse B GBP thesaurierend	440.619£	99,85£	4.413
Klasse B USD Thesaurierend	155.684.152 USD	113.96 USD	1.366.285
Klasse C AUD thesaurierend	35.995.178 AUD	102.81 AUD	350.118
Klasse C CHF thesaurierend	65.265.619 CHF	101.10 CHF	645.543
Klasse C EUR Ausschüttend	EUR 526.694	EUR 114,00	4.619
Klasse C USD Thesaurierend	76.321.051 USD	123.39 USD	618.559
Klasse D EUR Thesaurierend	19.246.259€	103,64€	185.703
Klasse D EUR Ausschüttend	996.947€	99,69€	10.000
Klasse D GBP Thesaurierend	1.215.201£	108,81£	11.168
Klasse D USD Thesaurierend	9.063.691 USD	116.02 USD	78.124
Klasse D USD Ausschüttend	10.615.536 USD	101.33 USD	104.758
Klasse F CHF Thesaurierend	1.673 CHF	99.65 CHF	17
Klasse EUR Thesaurierend	3.165.569€	120,32€	26.314
Klasse F EUR Ausschüttend	9.192.630€	100,07€	91.862
Klasse F GBP Thesaurierend	1.270£	99,83£	13
Klasse F USD Thesaurierend	1.170.391 USD	106.90 USD	10.948
Klasse F EUR Thesaurierend	32.045.991€	163,71€	195.752
Klasse F GBP Thesaurierend	18.396.218£	147,05£	125.558
Klasse F USD Thesaurierend	1.151.151 USD	170.83 USD	6.738
EMCB Fund			
Klasse A GBP Thesaurierend	224.171£	114,37£	1.960
Klasse A SFK Ausschüttend	SFK 9.889.015	SFK 98,89	100.000
Klasse A USD Thesaurierend	98.496.512 USD	118.90 USD	828.414
Klasse A USD Ausschüttend	640.807 USD	106.53 USD	6.015
Klasse B USD Thesaurierend	2.250.563 USD	107.83 USD	20.870
EMLD Fund			
Klasse A EUR Thesaurierend	44.798.369€	109,59€	408.774
Klasse D EUR Ausschüttend	2.741.302€	104,69€	26.185
Klasse A GBP Thesaurierend	116.252£	123,67£	940
Klasse A GBP Ausschüttend	807£	100,56£	8
Klasse A USD Thesaurierend	568.456.041 USD	108.13 USD	5.257.096
Klasse B EUR Ausschüttend	55.250.453€	103,91€	531.704
Klasse B USD Thesaurierend	141.938.333 USD	100,41 USD	1.413.622
Klasse C EUR Ausschüttend	917€	103,10€	9
Klasse C USD Thesaurierend	47.438.400 USD	99.07 USD	478.828
Klasse D EUR Thesaurierend	917€	103,10€	9
Klasse D USD Thesaurierend	1.081 USD	103.67 USD	10
Klasse F SFK Thesaurierend	SFK 4.503.722	SFK 104,08	43.271

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtig- ten Anteil	Umlaufende Anteile
GCB Fund			
Klasse A USD Thesaurierend	458.836 USD	113.17 USD	4.055
Klasse A USD Ausschüttend	25.802.264 USD	106.70 USD	241.829
EMSD Fund			
Klasse A USD Thesaurierend	576.670 USD	113.44 USD	5.083
Klasse A USD Ausschüttend	20.220.440 USD	103.40 USD	195.560
Klasse B CHF Thesaurierend	571.375 CHF	101.50 CHF	5.629
Klasse B EUR Thesaurierend	3.427.044€	101,92€	33.625
Klasse B SEK Thesaurierend	4.209.710 SEK	102.60 SEK	41.030
Klasse B USD Thesaurierend	10.507.064 USD	106.29 USD	98.853
Klasse E USD Thesaurierend	265.377 USD	110.51 USD	2.401
ASD Fund			
Klasse S EUR Thesaurierend	6.670.631€	102,17€	65.292
Klasse S USD Thesaurierend	55.021.503 USD	107.15 USD	513.520
EMDBTR Fund			
Klasse A GBP Thesaurierend	22.897.193£	118,85£	192.663
Klasse A NOK Thesaurierend	50.596.171 NOK	101.19 NOK	500.000
Klasse A USD Thesaurierend	463.956 USD	120.93 USD	3.836
Klasse A USD Ausschüttend	71.259.503 USD	114.18 USD	624.077
Klasse C GBP Thesaurierend	357.141£	108,59£	3.289
Klasse C GBP Ausschüttend	165.387£	103,99£	1.590
Klasse C USD Thesaurierend	191.801 USD	99.63 USD	1.925
EMSD Fund			
Klasse A USD Thesaurierend	631.300 USD	129.00 USD	4.894
Klasse A USD Ausschüttend	22.863.571 USD	116.80 USD	195.720
USHYB Fund			
Klasse A GBP Ausschüttend	9.994£	99,94£	100
Klasse A USD Thesaurierend	179.807.992 USD	126.89 USD	1.417.056
Klasse A USD Ausschüttend	966.013 USD	100.50 USD	9.612
Klasse D USD Thesaurierend	5.606.978 USD	109.37 USD	51.266
Klasse E USD Thesaurierend	3.716.836 USD	100.44 USD	37.006
USIGCB Fund			
Klasse A GBP nicht abgesichert Thesaurierend	185.984.998£	101,70£	1.828.715
Klasse A USD Thesaurierend	51.684 USD	103.37 USD	500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil	Umlaufende Anteile
GSSB Fund			
Klasse A GBP Ausschüttend	36.290.890£	106,20£	346.089
Klasse B EUR Thesaurierend	68.027€	104,50 €	651
Klasse B EUR Ausschüttend	529.479€	102,81 €	5.150
Klasse B GBP thesaurierend	63.789£	109,47£	583
Klasse B USD Thesaurierend	2.306.827\$	110,10\$	20.952
Klasse B USD Ausschüttend	1.218.646\$	107,88\$	11.296
Klasse D EUR Thesaurierend	36.474.260€	125,19 €	291.360
Klasse D EUR Ausschüttend	3.214.848€	100,46 €	32.000
Klasse D USD Thesaurierend	26.126.585\$	120,44\$	216.926
Klasse D USD Ausschüttend	2.518.993\$	100,95\$	24.954
Klasse E EUR Ausschüttend	151.727€	101,15 €	1.500
Klasse E USD Ausschüttend	519.478\$	97,56\$	5.325
Klasse F EUR Thesaurierend	18.641.144€	142,68 €	130.651
Klasse F GBP Thesaurierend	351.911£	130,59£	2.695
Klasse S USD Ausschüttend	70.359.011\$	104,24\$	675.000
EHYB Fund			
Klasse A EUR Thesaurierend	262.724.534€	107,64€	2.440.716
Klasse A GBP Ausschüttend	6.001.916£	106,23£	56.500
Klasse A USD Thesaurierend	41.800.115\$	110,45\$	378.448
Klasse C EUR Thesaurierend	209.225€	103,89€	2.014
Klasse D EUR Thesaurierend	2.991.925€	101,74€	29.408
Klasse D EUR Ausschüttend	5.627.681€	102,32€	55.000
Klasse E EUR Thesaurierend	3.532.122€	109,37€	32.295
Klasse S EUR Thesaurierend	954.466€	153,76€	6.207
GHYB Fund			
Klasse A EUR Thesaurierend	68.324.718€	110,34€	619.233
Klasse A USD Thesaurierend	54.922.033\$	113,14\$	485.433
Klasse B EUR Thesaurierend	198.191.196€	115,54€	1.715.349
Klasse B USD Thesaurierend	117.883.847\$	105,70\$	1.115.290
Klasse C EUR Thesaurierend	1.618.993€	107,93€	15.000
Klasse C USD Thesaurierend	39.064.906\$	114,55\$	341.034
Klasse D GBP Thesaurierend	950.633£	102,33£	9.290
Klasse D USD Thesaurierend	5.113.123\$	107,81\$	47.426
Klasse D USD Ausschüttend	5.128\$	106,92\$	48
Klasse E EUR Thesaurierend	733.072€	114,42€	6.407
Klasse F EUR Thesaurierend	44.057.285€	154,13€	285.844
Klasse F GBP Thesaurierend	2.536.609£	137,44£	18.456
Klasse F USD Thesaurierend	779.032\$	157,81\$	4.937
EMCB Fund			
Klasse A GBP Thesaurierend	208.288£	106,27£	1.960
Klasse A SEK Ausschüttend	9.510.856 SEK	95,11 SEK	100.000
Klasse A USD Thesaurierend	108.922.992\$	109,17\$	997.740
Klasse A USD Ausschüttend	91.848\$	101,99\$	901
Klasse B USD Thesaurierend	148.632\$	99,09\$	1.500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

14. NIW je rückzahlbarem Anteil (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

	Nettovermögen, entfallend auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	NIW je rückzahlbarem, gewinnberechtig- ten Anteil	Umlaufende Anteile
EMLD Fund			
Klasse A GBP Thesaurierend	99.422£	105,77£	940
Klasse A USD Thesaurierend	260.609.053\$	91,20\$	2.857.704
GCB Fund			
Klasse D USD Thesaurierend	434.036\$	107,05\$	4.055
Klasse D USD Ausschüttend	41.570.190\$	104,69\$	397.065
EMDSD Fund			
Klasse A USD Thesaurierend	784.166\$	107,86\$	7.270
Klasse A USD Ausschüttend	20.230.763\$	103,45\$	195.560
Klasse B SEK Thesaurierend	4.091.091 SEK	99,71 SEK	41.030
Klasse B USD Thesaurierend	1.039.524\$	101,16\$	10.276
Klasse E USD Thesaurierend	4.155.552\$	105,51 USD	39.386
ASD Fund			
Klasse S EUR Thesaurierend	4.497.121€	101,45€	44.327
Klasse S USD Thesaurierend	43.825.411\$	104,35\$	419.987
EMDBTR Fund			
Klasse A GBP Thesaurierend	13.456.327£	103,91£	129.504
Klasse A USD Thesaurierend	400.661\$	104,43\$	3.836
Klasse A USD Ausschüttend	64.949.660\$	104,07\$	624.077
Klasse C GBP Thesaurierend	9.508£	95,08£	100
Klasse C GBP Ausschüttend	27.666£	95,07£	291
EMSD Fund			
Klasse A USD Thesaurierend	547.307\$	111,84\$	4.894
Klasse A USD Ausschüttend	20.937.082\$	106,97\$	195.720
USHYB Fund			
Klasse A EUR Thesaurierend	2.879.868€	106,53€	27.034
Klasse A GBP Thesaurierend	3.574.236£	106,42£	33.585
Klasse A USD Thesaurierend	281.926.508\$	117,82\$	2.392.933
Klasse D USD Thesaurierend	3.294.625\$	101,90\$	32.331
USIGCB Fund			
Klasse D GBP Thesaurierend	172.195.346£	104,85£	1.642.272
Klasse D USD Thesaurierend	48.639\$	97,28\$	500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

15. Zusatzinformationen nach US GAAP

Abstimmung des Gewinns und des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens zum und für den massgeblichen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 nach US GAAP Die folgenden Tabellen sollen Unterschiede ermitteln, die bei den Bewertungsmethoden zwischen IFRS und US GAAP entstehen können. Mit den in dieser Erläuterung enthaltenen Offenlegungen wird nicht beabsichtigt, das Spektrum der Offenlegungen in Jahresabschlüssen zu erfassen, das gemäss US GAAP erforderlich ist. Die Abstimmung der Bilanzierung nach IFRS und nach US GAAP wird ausschliesslich für die entsprechenden Fonds ausgewiesen.

Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund

	Gewinn* USD	Netto- vermögen** USD	Gewinn* USD	Netto- vermögen** USD
	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017
Nach IFRS	(2.151.290)	49.238.557	9.833.616	102.896.067
Unterschiede zwischen Bilanzierung nach IFRS und Bilanzierung nach US GAAP:				
Bilanzierung nach GAAP:				
a) Anpassung des beizulegenden Zeitwerts	-	-	-	-
b) Besteuerung	-	-	-	-
c) Handelsgeschäfte	-	-	-	-
	-	-	-	-
Nach US GAAP	(2.151.290)	49.238.557	9.833.616	102.896.067

*Der Gewinn bezieht sich auf den „Gewinn für den Berichtszeitraum nach Steuern“ gemäss dem nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellten geprüften Abschluss des Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und das Vorjahr.

**Das Nettovermögen bezieht sich auf das „den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen“.

Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund

	Gewinn* USD	Netto- vermögen** USD	Gewinn* USD	Netto- vermögen** USD
	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017
Nach IFRS	(336.655)	103.161.411	935.658	36.781.030
Unterschiede zwischen Bilanzierung nach IFRS und Bilanzierung nach US GAAP:				
Bilanzierung nach GAAP:				
a) Anpassung des beizulegenden Zeitwerts	-	-	-	-
b) Besteuerung	-	-	-	-
c) Handelsgeschäfte	-	-	-	-
	-	-	-	-
Nach US GAAP	(336.655)	103.161.411	935.658	36.781.030

*Der Gewinn bezieht sich auf den „Gewinn für den Berichtszeitraum nach Steuern“ gemäss dem nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellten geprüften Abschluss des Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und das Vorjahr.

**Das Nettovermögen bezieht sich auf das „den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen“.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

15. Zusatzinformationen nach US GAAP (Fortsetzung)

Barings U.S. High Yield Bond Fund

	Gewinn* USD Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018	Netto- vermögen** USD Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2018	Gewinn* USD Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Netto- vermögen** USD Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017
Nach IFRS	(5.105.279)	140.987.086	20.825.804	190.111.311
Unterschiede zwischen Bilanzierung nach IFRS und Bilanzierung nach US GAAP: Bilanzierung nach GAAP:				
a) Anpassung des beizulegenden Zeitwerts	-	-	-	-
b) Besteuerung	-	-	-	-
c) Handelsgeschäfte	-	-	-	-
Nach US GAAP	(5.105.279)	140.987.086	20.825.804	190.111.311

*Der Gewinn bezieht sich auf den „Gewinn für den Berichtszeitraum nach Steuern“ gemäss dem nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellten geprüften Abschluss des Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und das Vorjahr.

**Das Nettovermögen bezieht sich auf das „den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen“.

Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen

Zwischen den IFRS und den US GAAP bestehen Klassifizierungsabweichungen dahingehend, dass die ausgegebenen Anteile gemäss US GAAP als Eigenkapital und gemäss den IFRS als Verbindlichkeiten eingestuft werden. Dieser Klassifizierungsunterschied hat jedoch keine Auswirkungen auf die Bewertungen.

Anpassung des beizulegenden Zeitwerts

IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ gilt für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, und wurde vom Fonds übernommen. Gemäss US GAAP (ASC 820 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“) sollten die für das Anlageportfolio verwendeten Preise dem Punkt innerhalb der Spanne zwischen Geld- und Briefkurs entsprechen, der den beizulegenden Zeitwert am besten repräsentiert. Gemäss IFRS gilt: Wenn für einen zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit ein Geldkurs und ein Briefkurs vorhanden ist, fordert der Standard die Bewertung anhand eines Preises innerhalb der Spanne zwischen Geld- und Briefkurs, der für den beizulegenden Zeitwert am repräsentativsten ist, und erlaubt die Verwendung von Mittelkursen oder anderen Preisfeststellungskonventionen, die von Marktteilnehmern als ein praktisches Hilfsmittel für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts innerhalb einer Spanne zwischen Geld- und Briefkurs verwendet werden. Seit der Übernahme von IFRS 13 entspricht die Bewertung des Teilfonds den Anforderungen von ASC 820, so dass keine Anpassungen erforderlich sind.

Derivate

Für nähere Einzelheiten zur Art der in der Bilanz zum 31. Dezember 2018 enthaltenen Derivate und zum jeweiligen beizulegenden Zeitwert je Kontraktart wird auf Erläuterung 3 dieses Abschlusses verwiesen.

Die nachfolgende Tabelle enthält Informationen zum Umfang der Derivataktivitäten für sowohl Long- als auch Short-Derivatpositionen zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017:

31. Dezember 2018	Long-Position		Short-Position	
	Kauf USD	Verkauf	Kauf USD	Verkauf
Primäres zugrunde liegendes Risiko				
Devisenterminkontrakte	8.009.612 ⁽¹⁾	24 ⁽²⁾	10.492.823 ⁰	29 ⁽²⁾
				Nennwert USD
Terminkontrakte				3.289.688

⁽¹⁾ Basierend auf den anfänglichen Nominalbeträgen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018, die Hinweise auf das Handelsvolumen während des gesamten Jahreszeitraums liefern.

⁽²⁾ Basierend auf der Anzahl von Kontrakten/Anteilen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018, die Hinweise auf das Handelsvolumen während des gesamten Jahreszeitraums liefert.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

15. Zusatzinformationen nach US GAAP (Fortsetzung)

Anpassung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Derivate

31. Dezember 2017

Primäres zugrunde liegendes Risiko

	Long-Position		Short-Position	
	Kauf USD	Verkauf	Kauf USD	Verkauf
Devisenterminkontrakte	742.924.040 ⁽³⁾	155 ⁽⁴⁾	491.561.735 ⁽³⁾	124 ⁽⁴⁾
				Nennwert USD
Terminkontrakte				8.801.254
Zinsswaps				12.381.900.000
Credit Default Swaps				700.000

⁽³⁾ Basierend auf den anfänglichen Nominalbeträgen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, die Hinweise auf das Handelsvolumen während des gesamten Berichtszeitraums liefern.

⁽⁴⁾ Basierend auf der Anzahl von Kontrakten/Anteilen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, die Hinweise auf das Handelsvolumen während des gesamten Berichtszeitraums liefert.

Unsichere Steuerpositionen

ASC 740 „Rechnungslegung für Unsicherheiten bei Ertragsteuern“ („ASC 740“) stellt die Rechnungslegung für Unsicherheiten bei im Abschluss der Gesellschaft ausgewiesenen Ertragsteuern klar. ASC 740 gibt eine Ausweisschwelle und ein Bewertungsattribut für den Ausweis und die Bewertung einer Steuerposition innerhalb des Abschlusses vor. Dies bezieht sich sowohl auf Positionen, die bereits in Steuererklärungen eingereicht wurden, als auch auf solche, von denen eine entsprechende Erklärung erwartet wird. ASC 740 verlangt vom Unternehmen eine Bestimmung, ob es wahrscheinlicher ist, dass eine steuerliche Position bei Untersuchung beibehalten wird. Hierbei sind der Ausgang verbundener Einsprüche oder Rechtsstreite auf Grundlage der technischen Werthaltigkeit der Position zu berücksichtigen. Bei der Beurteilung, ob eine steuerliche Position den wahrscheinlichkeitsbedingten Grenzwert für einen Ausweis überschreitet, muss die Gesellschaft von der Annahme ausgehen, dass die Position von der zuständigen Steuerbehörde untersucht wird und dass diese vollständige Kenntnis aller relevanten Informationen hat. Eine steuerliche Position, die den wahrscheinlichkeitsbedingten Grenzwert für einen Ausweis überschreitet, wird bewertet, um den im Abschluss auszuweisenden Steuervorteil zu ermitteln. Die Bewertung der steuerlichen Position entspricht dem höchsten Vorteilsbetrag, dessen Realisierung bei Abrechnung eine Wahrscheinlichkeit von mehr als 50 Prozent hat. Der Fonds prüft und beurteilt seine steuerlichen Positionen in den wesentlichen Rechtsgebieten, in denen der Teilfonds organisiert ist und in denen der Teilfonds Anlagen tätigt. Die Geschäftsleitung ist auf Grundlage dieser Prüfung zu dem Schluss gekommen, dass keine Rückstellungen für unsichere steuerliche Positionen gebildet werden müssen.

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen

ASC 480 fordert, dass Anteile oder Beteiligungen, die aufgrund eines vor Ende des Berichtszeitraums eingereichten unwiderruflichen Rücknahmeantrags, dessen Abwicklung unmittelbar nach Ende des Berichtszeitraums zu erfolgen hat und dessen Zahlung nach Ende des Berichtszeitraums entweder als festgelegter Betrag oder als auf Basis des NIW ermittelter Betrag vorgenommen wird, zurückzunehmen sind, als finanzielle Verbindlichkeiten anzusehen und als Verbindlichkeiten aus Rücknahmen einzustufen sind. Für die Gesellschaft lagen zum 31. Dezember 2018 keine entsprechenden Rücknahmeanträge vor. Die Gesellschaft verzeichnete am 1. Januar 2019 keine Rücknahmen, die zu einer Reduzierung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2018 geführt hätten, so dass die Geschäftsleitung zu dem Schluss gekommen ist, dass kein Ausweis entsprechender Verbindlichkeiten nach US GAAP zum 31. Dezember 2018 erforderlich ist.

Zinserträge und Zinsaufwendungen

Für zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Finanzinstrumente werden die Zinsaufwendungen (für finanzielle Verbindlichkeiten) oder Erträge (für finanzielle Vermögenswerte) anhand der Effektivzinsmethode errechnet. Gemäss US GAAP beruht die Berechnung des effektiven Zinssatzes für finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden, allgemein auf den vertraglichen Zahlungsströmen über die Laufzeit des Vermögenswerts hinweg, während IFRS die Berechnung des effektiven Zinssatzes auf der Basis geschätzter zukünftiger Zahlungsströme über die erwartete oder geschätzte Laufzeit des Kreditwerts hinweg verlangt. Die Geschäftsleitung ist zu dem Schluss gekommen, dass zum 31. Dezember 2018 keine wesentlichen Differenzen vorlagen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

16. Wechselkurse für die Darstellungswährung

Die folgenden Wechselkurse (EUR gegenüber dem USD) wurden verwendet, um den EHYB Fund (Basiswährung EUR) zur Einbindung in die Darstellungswährung der Gesellschaft in USD umzurechnen.

Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf vom USD abweichende Währungen lauten, wurden zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 jeweils anhand der folgenden Wechselkurse umgerechnet.

USD	31. Dez. 2018	31. Dez. 2017
ARS	37,660000	18,625000
AUD	1,419749	1,281640
BRL	3,875750	3,317100
CAD	1,365200	1,257000
CHF	0,982900	0,974450
CLP	694,000000	615,400000
CNH	6,868300	6,514000
CNY	6,865700	-
COP	3.247,500000	2.984,440000
CRC	608,070000	-
CZK	22,461250	21,293900
DKK	6,516500	6,204700
EGP	17,910000	17,780000
EUR	0,872791	0,833438
GBP	0,784560	0,740658
GHS	4,900000	4,521000
HKD	7,830500	7,812850
HRK	6,467100	6,193000
HUF	280,200800	258,957400
IDR	14.380,000000	13.567,500000
ILS	3,739200	3,479650
INR	69,815000	63,827500
JPY	-	112,675000
KES	101,900000	-
KRW	1.115,800000	1.070,550000
KZT	-	332,695000
MAD	9,559600	-
MXN	19,651750	19,662500
MYR	4,132500	4,047000
NGN	-	360,000000
NOK	8,646500	8,210600
NZD	-	1,411034
PEN	3,368500	3,242500
PHP	52,585000	49,920000
PLN	3,742350	3,480950
RON	4,062000	3,888200
RSD	103,250000	98,560000
RUB	69,675000	57,625000
SEK	8,862950	8,203100
SGD	1,362950	1,337450
THB	32,560000	32,590000
TRY	5,292500	3,790500
USD	1,000000	1,000000
UYU	-	28,710000
ZAR	14,387500	12,372500

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

16. Wechselkurse für die Darstellungswährung (Fortsetzung)

Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf vom Euro abweichende Währungen lauten, wurden zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 jeweils anhand der folgenden Wechselkurse umgerechnet.

	31. Dez. 2018	31. Dez. 2017
EUR		
ARS	-	22,347193
AUD	-	1,537775
BRL	-	3,980020
CAD	-	1,508211
CHF	1,126157	1,169193
CLP	-	738,387259
CNH	-	7,815818
COP	-	3.580,878242
CZK	-	25,549471
DKK	7,466278	7,444705
EUR	1,000000	1,000000
GBP	0,898909	0,888678
HRK	-	7,430667
HUF	-	310,709855
IDR	-	16.278,955363
ILS	-	4,175056
KRW	-	1.284,498667
KZT	-	399,183863
MXN	-	23,592037
MYR	-	4,855790
NOK	-	9,851483
NZD	-	1,693028
PEN	-	3,890511
PHP	-	59,896477
PLN	-	4,176615
RON	-	4,665254
RSD	-	118,257147
RUB	-	69,141316
SEK	10,154722	9,842484
SGD	-	1,604738
THB	-	39,103089
TRY	-	4,548029
USD	1,145749	1,199849
UYU	-	34,447673
ZAR	-	14,845135

Erträge und Auslagen wurden anhand eines durchschnittlichen Wechselkurses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 umgerechnet:

	Durchschnittliche Wechselkurse für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	Durchschnittliche Wechselkurse für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017
USD		
Euro (€)	0,849549	0,884949
	Durchschnittliche Wechselkurse für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	Durchschnittliche Wechselkurse für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017
Euro (€)		
USD	1,178175	1,139225

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

17. Beteiligungen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen

Die Gesellschaft erfüllt die Definition einer Investmentgesellschaft gemäss IFRS 10 und ist daher nicht zur Bilanzierung ihrer Anlagen in einem Jahresabschluss verpflichtet. IFRS 12 verlangt Offenlegungen im Zusammenhang mit „nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen“.

IFRS 12 definiert ein strukturiertes Unternehmen als ein Unternehmen, das so beschaffen ist, dass in Verbindung mit der Feststellung, wer das Unternehmen kontrolliert, Stimm- und ähnliche Rechte nicht der entscheidende Faktor sind, etwa wenn sich Stimmrechte lediglich auf administrative Aufgaben beschränken und die relevanten Aktivitäten mittels vertraglicher Vereinbarungen geregelt werden. Offenlegungen sind erforderlich, wenn eine Beteiligung an einem strukturierten Unternehmen besteht, wenn ferner der Anleger z.B. in die Gründung des strukturierten Unternehmens involviert war und der Anleger ein potenzielles Verlust- oder Kostenrisiko in Verbindung eingehen würde, die den tatsächlich investierten Betrag überschreiten würden.

Im Rahmen ihrer Anlageziele hielten die Teilfonds zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 diverse Anlagen in ABS, MBS und Investmentfonds. Der Nominalwert und der beizulegende Zeitwert jeder dieser Anlagen wird in der Portfolioaufstellung jedes entsprechenden Teilfonds ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert der ABS und MBS wird im Posten „Übertragbare Wertpapiere“ und die Investmentfonds im Posten „Investmentfonds“ in der Bilanz erfasst. Der Buchwert dieser Anlagen entspricht dem beizulegenden Zeitwert, und das maximale Verlustrisiko dieser Anlagen entspricht ihrem gesamten beizulegenden Zeitwert. Veräussert ein Teilfonds seine Beteiligung in diesen Anlagen, ist der Teilfonds keinem Risiko mehr in Verbindung mit dieser Anlage ausgesetzt. Die Teilfonds haben diesen Beteiligungsnehmern keine finanzielle Unterstützung angeboten und würden auch nicht dazu verpflichtet werden.

Die Teilfonds haben festgestellt, dass ABS, MBS und offene Investmentfonds, in die sie investieren, die sie jedoch nicht bilanzieren, die Definition von strukturierten Unternehmen erfüllen, weil:

- die Stimmrechte in Verbindung mit diesen Unternehmen keine entscheidenden Rechte bei der Festlegung darstellen, wer das Unternehmen kontrolliert, da sie sich lediglich auf administrative Aufgaben beziehen;
- die Aktivitäten jedes Unternehmens durch ihren Verkaufsprospekt begrenzt sind und
- die Unternehmen begrenzte und wohldefinierte Ziele verfolgen, um Anlegern Anlagemöglichkeiten zu verschaffen.

Diese Anlagen, die vom Investment-Manager der Teilfonds getätigt wurden, werden in der folgenden Tabelle aufgeführt. Das maximale Verlustrisiko ist der Buchwert der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte.

Die nachstehende Tabelle führt die Beteiligungen auf, die die Teilfonds in nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen zum 31. Dezember 2018 gehalten haben:

	Währung des Teilfonds	Anzahl der Anlagen	Summe Nettovermögen des zugrunde liegenden strukturierten Unternehmen *	In die erfolgswirksam am zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanziellen Vermögenswerte integrierter Buchwert	% des Gesamtvermögens des zugrunde liegenden strukturierten Unternehmens	% des Gesamtvermögens
Investition in offene Investmentfonds						
Barings Global High Yield Bond Fund	USD	1	42.804.180.984	6.541.714	0,02	0,62
Barings European High Yield Bond Fund	EUR	1	4.651.748.554	7.996.941	0,17	2,33
Anlage in Mortgage-Backed-Securities						
Barings Active Short Duration Fund	USD	30	6.404.321.262	1.622.870	0,03	5,45
Anlage in Asset-Backed-Securities						
Barings Active Short Duration Fund	USD	151	30.980.742.000	13.092.216	0,04	43,94

*Basierend auf dem zuletzt verfügbaren Nettovermögen der strukturierten Unternehmen.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

17. Beteiligungen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle führt die Beteiligungen auf, die die Teilfonds in nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen zum 31. Dezember 2017 gehalten haben:

	Währung des Teilfonds	Anzahl der Anlagen	Summe Nettovermögen des zugrunde liegenden strukturierten Unternehmen*	In die erfolgswirksamen zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanziellen Vermögenswerte integrierter Buchwert	% des Gesamtvermögens des zugrunde liegenden strukturierten Unternehmens	% des Gesamtvermögens
Investition in offene Investmentfonds						
Barings Global Senior Secured Bond Fund	USD	1	352.817.197	3.501.340	0,99	1,45
Barings Global High Yield Bond Fund	USD	1	352.817.197	5.000.000	1,42	0,67
Barings European High Yield Bond Fund	EUR	1	6.305.862.904	819	0,00	0,00
Anlage in Mortgage-Backed-Securities						
Barings Active Short Duration Fund	USD	15	2.673.880.262	1.418.505	0,05	2,25
Anlage in Asset-Backed-Securities						
Barings Active Short Duration Fund	USD	168	34.983.704.164	19.091.194	0,05	30,23

*Basierend auf dem zuletzt verfügbaren Nettovermögen der strukturierten Unternehmen.

18. Gegenseitige Haftung

Die Bestimmungen des Companies Act von 2014 sehen zwar eine getrennte Haftung zwischen Teilfonds vor, es ist jedoch noch nicht geprüft worden, ob diese Bestimmungen vor ausländischen Gerichten Bestand haben, insbesondere hinsichtlich der Befriedigung der Forderungen lokaler Gläubiger. Dementsprechend steht nicht zweifelsfrei fest, ob die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds und Klassen nicht doch zur Begleichung von Verbindlichkeiten der anderen Teilfonds und Klassen innerhalb der Gesellschaft herangezogen werden können. Zum 31. Dezember 2018 hat der Verwaltungsrat keine Kenntnis von einer solchen bestehenden oder etwaigen Verbindlichkeit.

19. Eventualverbindlichkeiten

Zum Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 lagen keine Eventualverbindlichkeiten vor (31. Dezember 2017: 0).

20. Vereinbarungen über Provisionen (Soft Commissions) und Maklerdienstleistungen

Während des Geschäftsjahres bzw. während des vorherigen Geschäftsjahres wurden von den Investment-Managern keine Soft-Commission-Vereinbarungen im Namen der Gesellschaft abgeschlossen.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurden keine Gebühren für Maklerdienstleistungen von den Teilfonds bezahlt oder eingenommen (31. Dezember 2017: keine).

21. Ausschüttungen

Die Teilfonds haben während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 die folgenden Ausschüttungen vorgenommen.

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
GSSB Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A GBP Klasse	549.741	1,47	470.317	1,19	522.388	1,29	469.976	1,25	2.012.422
B EUR Klasse	22.587	0,99	23.258	0,84	32.059	0,82	37.406	0,80	115.310
B GBP Klasse	-	-	-	-	-	-	1.270	1,21	1.270
B USD Klasse	5.663	1,49	5.458	1,43	-	-	-	-	11.121
D EUR Klasse	28.629	0,89	-	-	-	-	-	-	28.629
D USD Klasse	33.382	1,34	6.395	1,29	6.550	1,32	6.457	1,30	52.784
E EUR Klasse	1.165	0,78	-	-	-	-	-	-	1.165
E USD Klasse	16.692	1,19	14.354	1,70	462.328	1,09	881.719	1,16	1.375.093
S USD Klasse	996.107	1,48	959.038	1,42	983.021	1,46	969.745	1,44	3.907.911
Summe	1.653.966		1.478.820		2.006.346		2.366.573		7.505.705

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

21. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EHYB Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A GBP Klasse	43.842	1,83	44.468	1,85	-	-	18.423	1,82	106.733
B GBP Klasse	213.612	1,66	213.085	1,70	199.039	1,77	79.122	1,74	704.858
D EUR Klasse	73.266	1,22	73.988	1,24	77.397	1,29	76.227	1,27	300.878
	<u>330.720</u>		<u>331.541</u>		<u>276.436</u>		<u>173.772</u>		<u>1.112.469</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EHYB Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A GBP Klasse	43.842	1,83	44.468	1,85	-	-	18.423	1,82	106.733
B GBP Klasse	213.612	1,66	213.085	1,70	199.039	1,77	79.122	1,74	704.858
D EUR Klasse	73.266	1,22	73.988	1,24	77.397	1,29	76.227	1,27	300.878
Summe	<u>330.720</u>		<u>331.541</u>		<u>276.436</u>		<u>173.772</u>		<u>1.112.469</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
GHYB Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
B EUR Klasse	-	-	-	-	1.253.155	1,00	1.172.823	0,94	2.425.978
D EUR Klasse	10.412	1,04	9.235	0,92	9.150	0,91	8.525	0,85	37.322
D GBP Klasse	-	-	-	-	-	-	10.391	0,99	10.391
D USD Klasse	153.176	1,46	149.427	1,43	69.606	1,47	257.214	1,42	629.423
E EUR Klasse	30.112	0,33	81.052	0,82	80.873	0,81	74.682	0,75	266.719
Summe	<u>193.700</u>		<u>239.714</u>		<u>1.412.784</u>		<u>1.523.635</u>		<u>3.369.833</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EMCB Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A SEK Klasse	5.924	0,06	5.316	0,05	4.901	0,05	4.652	0,05	20.793
A USD Klasse	7.015	1,17	5.769	1,17	-	-	-	-	12.784
Summe	<u>12.939</u>		<u>11.085</u>		<u>4.901</u>		<u>4.652</u>		<u>33.577</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EMLD Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A EUR Klasse	25.958	0,99	28.018	1,07	20.516	0,80	22.138	0,87	96.630
A GBP Klasse	11	1,40	95	1,52	648	1,18	2.474	1,21	3.228
B USD Klasse	-	-	-	-	373.406	1,24	396.880	1,27	770.286
C GBP Klasse	-	-	-	-	2.352	1,21	2.451	1,26	4.803
C USD Klasse	-	-	-	-	1.460	1,34	1.494	1,37	2.954
Summe	<u>25.969</u>		<u>28.113</u>		<u>398.382</u>		<u>425.437</u>		<u>877.901</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

21. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
GCB**-Fonds	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A USD Klasse	213.500	0,88	218.913	0,91	227.504	0,94	-	-	659.917
Summe	<u>213.500</u>		<u>218.913</u>		<u>227.504</u>		<u>-</u>		<u>659.917</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

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

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EMDSD Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A USD Klasse	240.872	1,23	225.829	1,15	234.491	1,20	222.282	1,14	923.474
Summe	<u>240.872</u>		<u>225.829</u>		<u>234.491</u>		<u>222.282</u>		<u>923.474</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EMDBTR Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A USD Klasse	902.049	1,45	1.019.798	1,63	820.625	1,31	1.132.954	1,81	3.875.426
C GBP Klasse	1.997	1,26	3.773	1,40	2.599	0,99	4.264	1,58	12.633
Summe	<u>904.046</u>		<u>1.023.571</u>		<u>823.224</u>		<u>1.137.218</u>		<u>3.888.059</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EMSD Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A USD Klasse	301.336	1,54	281.678	1,44	282.761	1,44	340.834	1,74	1.206.609
Summe	<u>301.336</u>		<u>281.678</u>		<u>282.761</u>		<u>340.834</u>		<u>1.206.609</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

	31. Dezember 2017:		31. März 2018		30. Juni 2018		30. September 2018		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
USHYB Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A GBP Klasse	167	1,67	159	1,59	454	1,53	2.569	1,54	3.349
A USD Klasse	15.206	1,58	-	-	-	-	-	-	15.206
Summe	<u>15.373</u>		<u>159</u>		<u>454</u>		<u>2.569</u>		<u>18.555</u>

*Dividenden wurden am 12. Januar 2018 ausgeschüttet

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

21. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Die Teilfonds haben während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 die folgenden Ausschüttungen vorgenommen.

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
GSSB Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A GBP Klasse	576.306	1,67	515.449	1,80	572.787	1,72	567.498	1,65	2.232.040
B EUR Klasse	6.338	1,23	3.480	0,62	27.618	1,27	26.707	1,23	64.143
B USD Klasse	19.073	1,69	8.595	1,72	14.229	1,63	13.754	1,57	55.651
D EUR Klasse	36.775	1,15	38.705	1,21	37.680	1,18	36.300	1,13	149.460
D USD Klasse	38.156	1,53	38.803	1,55	36.852	1,48	35.339	1,42	149.150
E EUR Klasse	1.575	1,05	1.665	0,92	1.941	1,07	1.854	1,02	7.035
E USD Klasse	7.345	1,38	10.756	1,41	18.056	1,33	17.511	1,27	53.668
S USD Klasse	1.127.809	1,67	1.145.417	1,70	1.092.049	1,62	1.050.071	1,56	4.415.346
Summe	1.813.377		1.762.870		1.801.212		1.749.034		7.126.493

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EHYB Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A GBP Klasse	114.851	2,03	114.313	2,02	109.289	1,93	102.786	1,82	441.239
B GBP Klasse	-	-	-	-	19.604	1,78	19.544	1,67	39.148
C GBP Klasse	-	-	32.303	1,85	13.218	1,76	12.400	1,65	57.921
D EUR Klasse	74.228	1,35	75.723	1,38	74.698	1,36	70.902	1,29	295.551
Summe	189.079		222.339		216.809		205.632		833.859

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
GHYB Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
D USD Klasse	81	1,69	3.017	1,59	9.178	1,56	8.857	1,49	21.133
E EUR Klasse	-	-	-	-	-	-	15.758	1,09	15.758
Summe	81		3.017		9.178		24.615		36.891

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert
	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	Wert	Je Anteil	
EMCB Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
A SEK Klasse	6.258	0,06	7.388	0,07	7.583	0,08	7.110	0,07	28.339
A USD Klasse	969	0,95	1.467	1,13	2.744	1,16	4.297	1,12	9.477
Summe	7.227		8.855		10.327		11.407		37.816

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

21. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert USD
	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	
EMLD Fund					
A EUR Klasse	24.000	0,92	32.193	1,23	56.193
Summe	<u>24.000</u>		<u>32.193</u>		<u>56.193</u>

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert USD
	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	
GCB Fund									
D USD Klasse	399.391	1,01	382.492	0,96	379.239	0,96	364.456	0,92	1.525.578
Summe	<u>399.391</u>		<u>382.492</u>		<u>379.239</u>		<u>364.456</u>		<u>1.525.578</u>

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert USD
	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	
EMDSD Fund									
A USD Klasse	269.410	1,38	263.837	1,35	264.674	1,35	230.763	1,18	1.028.684
Summe	<u>269.410</u>		<u>263.837</u>		<u>264.674</u>		<u>230.763</u>		<u>1.028.684</u>

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert USD
	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	
EMDBTR Fund									
A USD Klasse	783.918	1,26	978.570	1,57	886.701	1,42	1.054.849	1,69	3.704.038
C GBP Klasse	326	1,12	424	1,46	376	1,29	2.584	1,63	3.710
Summe	<u>784.244</u>		<u>978.994</u>		<u>887.077</u>		<u>1.057.433</u>		<u>3.707.748</u>

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

	31. Dezember 2016:		31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert USD
	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	
EMSD Fund									
A USD Klasse	281.649	1,44	306.143	1,56	299.938	1,53	297.291	1,52	1.185.021
Summe	<u>281.649</u>		<u>306.143</u>		<u>299.938</u>		<u>297.291</u>		<u>1.185.021</u>

*Dividenden wurden am 13. Januar 2017 ausgeschüttet

	31. März 2017		30. Juni 2017		30. September 2017		Gesamtwert USD
	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	Wert USD	Je Anteil USD	
USHYB Fund							
A USD Klasse	16.173	1,62	16.648	1,66	30.224	1,60	63.045
Summe	<u>16.173</u>		<u>16.648</u>		<u>30.224</u>		<u>63.045</u>

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

22. Saisonale oder zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung

Total Expense Ratio („TER“)

Die Tabelle der durchschnittlichen Gesamtkostenquote zeigt die dem Teilfonds entstandenen tatsächlichen Kosten, ausgedrückt als annualisierter Prozentsatz des Durchschnitts („DU“) NIW des Teilfonds für das entsprechende Jahr.

	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 17
GSSB Fund		
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,54%	0,55%
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	0,54%	0,55%
Klasse B FUR Ausschüttende Anteile	0,54%	0,55%
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	0,54%	0,55%
Klasse B GBP ausschüttende Anteile	0,54%	-
Klasse B USD Accumulating Shares	0,53%	0,54%
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	0,64%	0,65%
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	0,64%	0,64%
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,63%	0,64%
Klasse C SFK Thesaurierende Anteile	0,64%	0,65%
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	0,74%	0,75%
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,73%	0,74%
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	0,73%	0,74%
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	1,13%	-
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	1,14%	1,15%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	1,13%	-
Klasse F USD Ausschüttende Anteile	1,14%	1,14%
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	0,14%	0,15%
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	0,14%	0,15%
Klasse G AUD Thesaurierende Anteile	1,35%	-
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	1,35%	-
Klasse G FUR Thesaurierende Anteile	1,39%	-
Klasse G FUR Ausschüttende Anteile	1,39%	-
Klasse G HKD Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	1,37%	-
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	1,35%	-
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	1,35%	-
Klasse S USD Ausschüttende Anteile	0,38%	0,39%
EHYB Fund		
Klasse A FUR Thesaurierende Anteile	0,36%	0,37%
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,37%	-
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,38%	0,38%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,38%	0,38%
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	-	0,52%
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	0,52%	0,53%
Klasse B GBP ausschüttende Anteile	0,52%	0,53%
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	0,62%	0,62%
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	0,71%	0,72%
Klasse D FUR Ausschüttende Anteile	0,71%	0,72%
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	1,12%	1,12%
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	1,12%	1,13%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	1,12%	1,13%
Klasse F FUR Ausschüttende Anteile	0,11%	-
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	0,12%	-
Klasse S FUR Thesaurierende Anteile	0,36%	0,37%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) (Fortsetzung)

	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 17
GHYB Fund		
Klasse A FUR Thesaurierende Anteile	0,35%	0,36%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,34%	0,35%
Klasse B CHF thesaurierende Anteile	0,50%	0,51%
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	0,50%	0,51%
Klasse B FUR Ausschüttende Anteile	0,50%	-
Klasse B GBP Accumulating Shares	0,50%	0,51%
Klasse B NOK Thesaurierende Anteile	0,50%	-
Klasse B USD Accumulating Shares	0,49%	0,50%
Klasse C AUD Thesaurierende Anteile	0,60%	0,61%
Klasse C CAD Thesaurierende Anteile	0,60%	-
Klasse C CHF Thesaurierende Anteile	0,60%	0,61%
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	0,60%	0,61%
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,59%	0,60%
Klasse D CHF Thesaurierende Anteile	0,70%	-
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	0,70%	0,71%
Klasse D FUR Ausschüttende Anteile	0,70%	0,71%
Klasse D GBP Thesaurierende Anteile	0,70%	0,71%
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	0,71%	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,69%	0,71%
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	0,69%	0,70%
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,10%	1,10%
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	1,10%	1,11%
Klasse F FUR Ausschüttende Anteile	1,09%	1,11%
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	1,10%	1,10%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	1,08%	1,10%
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	0,10%	0,11%
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	0,10%	0,11%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	0,09%	0,11%
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	1,33%	-
Klasse G HKD Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	1,33%	-
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	1,33%	-
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	1,33%	-
EMCB Fund		
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,70%	0,82%
Klasse A SFK Ausschüttende Anteile	-	0,82%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,70%	0,82%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	-	0,79%
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	0,82%	0,86%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) (Fortsetzung)

	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 17
EMLD Fund		
Klasse A FUR Thesaurierende Anteile	0,70%	0,71%
Klasse A FUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	0,67%	-
Klasse A FUR Ausschüttende Anteile	0,70%	0,71%
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,69%	0,71%
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,70%	-
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,68%	0,70%
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	0,77%	0,81%
Klasse B FUR Ausschüttende Anteile Nicht abgesichert	0,73%	-
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	0,77%	-
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	0,75%	0,80%
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	0,75%	-
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	0,82%	0,85%
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	0,80%	-
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	0,85%	-
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	0,84%	-
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,82%	0,85%
Klasse C USD Ausschüttende Anteile	0,83%	-
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	0,90%	0,91%
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,87%	0,91%
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	0,86%	-
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	0,86%	-
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,35%	-
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	1,43%	-
Klasse F FUR Ausschüttende Anteile	1,35%	-
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	1,35%	-
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	1,34%	-
Klasse F SFK Thesaurierende Anteile	1,41%	1,45%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	1,31%	-
Klasse F USD Ausschüttende Anteile	1,33%	-
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	0,13%	-
GCB Fund*		
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	-	0,28%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	-	0,28%
*Dieser Teilfonds wurde am 8. August 2018 geschlossen.		
EMDSD Fund		
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,62%	0,64%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	0,63%	0,64%
Klasse B CHF thesaurierende Anteile	0,74%	0,75%
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	0,74%	0,75%
Klasse B SFK Thesaurierende Anteile	0,74%	0,75%
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	0,74%	0,74%
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	1,02%	1,03%
Klasse S GBP Ausschüttende Anteile	0,65%	-
Klasse S USD Thesaurierende Anteile	0,46%	-
ASD Fund		
Klasse S FUR Thesaurierende Anteile	0,27%	0,27%
Klasse S USD Thesaurierende Anteile	0,26%	0,26%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) (Fortsetzung)

	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 18	Aufwendung % des durchschn. NIW 31. Dez. 17
EMDBTR Fund		
Klasse A CHF Thesaurierende Anteile	0,64%	-
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	0,65%	-
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,66%	0,84%
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,47%	-
Klasse A NOK Thesaurierende Anteile	0,66%	0,76%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,62%	0,83%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	0,66%	0,83%
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	0,89%	0,92%
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	0,88%	0,96%
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	0,89%	0,90%
EMSD Fund		
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,69%	-
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,61%	0,79%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	0,68%	0,79%
USHYB Fund		
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	0,36%	-
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	0,40%	0,41%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,39%	0,37%
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	-	0,37%
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	0,76%	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	0,73%	0,72%
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	1,13%	1,12%
USIGCB Fund		
Klasse A GBP nicht abgesichert Thesaurierende Anteile	0,25%	0,24%
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	0,26%	0,25%

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Daten zur Wertentwicklung

Nachfolgend ist die historische Wertentwicklung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018, 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 aufgeführt.

	Nettorendite %	Nettorendite %	Nettorendite %
	31. Dez. 18	31. Dez. 17	31. Dez. 16
GSSB Fund			
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	(2,07)	7,71	9,64
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	(1,57)	7,92	10,95
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	-	7,50	14,53
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	(4,25)	5,89	4,50
Klasse B FUR Ausschüttende Anteile	(3,77)	5,96	8,96
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	(3,21)	6,65	10,31
Klasse B GBP ausschüttende Anteile	(2,06)	-	-
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	(1,67)	3,57	-
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	(4,34)	0,34	-
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	(3,34)	0,44	-
Klasse C SFK Thesaurierende Anteile	(4,41)	0,31	-
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	(1,71)	7,30	10,36
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	(1,77)	7,71	10,73
Klasse D FUR Ausschüttende Anteile	-	5,75	8,75
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	(4,41)	5,68	9,29
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	(2,13)	-	-
Klasse F USD Ausschüttende Anteile	(2,08)	6,91	9,94
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	(3,72)	-	-
Klasse F FUR Ausschüttende Anteile	-	5,28	8,33
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	(3,82)	2,62	-
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	(3,86)	6,31	9,95
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	(2,87)	7,09	10,74
Klasse G AUD Thesaurierende Anteile	(3,93)	-	-
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	(4,55)	-	-
Klasse G FUR Thesaurierende Anteile	(0,89)	-	-
Klasse G FUR Ausschüttende Anteile	(0,65)	-	-
Klasse G HKD Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	(4,64)	-	-
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	(3,80)	-	-
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	(4,26)	-	-
Klasse S USD Ausschüttende Anteile	(1,35)	7,66	10,71
EHYB Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(0,86)	8,12	11,01
Klasse A FUR Thesaurierende Anteile	(3,55)	6,10	7,64
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	(4,58)	-	-
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	(6,81)	7,43	9,84
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	-	2,86	-
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	(2,66)	3,36	-
Klasse B GBP ausschüttende Anteile	(1,76)	5,39	-
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	(3,81)	5,83	3,89
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	-	6,40	-
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	(3,90)	5,73	1,74
Klasse D FUR Ausschüttende Anteile	(3,73)	5,47	3,67
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	(1,64)	5,35	-
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	(4,29)	5,30	8,75
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	(3,31)	5,17	-
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	-	2,94	-
Klasse F FUR Ausschüttende Anteile	(2,73)	-	-
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	(1,82)	-	-
Klasse S FUR Thesaurierende Anteile	(3,56)	6,11	9,55

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

	Nettorendite % 31. Dez. 18	Nettorendite % 31. Dez. 17	Nettorendite % 31. Dez. 16
GHYB Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(2,23)	7,98	14,09
Klasse A FUR Thesaurierende Anteile	(4,89)	5,95	10,34
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	(2,39)	7,81	5,70
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	(5,03)	5,79	15,54
Klasse B FUR Ausschüttende Anteile	(2,88)	-	-
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	(4,05)	(0,15)	-
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	(5,47)	(0,40)	-
Klasse B NOK Thesaurierende Anteile	(3,78)	-	-
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	(2,48)	7,72	14,55
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	(5,13)	5,62	7,93
Klasse C AUD Thesaurierende Anteile	(2,80)	2,81	-
Klasse C CHF Thesaurierende Anteile	(5,61)	1,10	-
Klasse C CAD Thesaurierende Anteile	(4,22)	-	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	(2,59)	7,62	7,81
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	(2,46)	0,48	13,53
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	(5,26)	3,64	-
Klasse D FUR Ausschüttende Anteile	(4,77)	0,73	-
Klasse D GBP Thesaurierende Anteile	(4,24)	6,33	2,33
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	(3,16)	-	-
Klasse D CHF Thesaurierende Anteile	(4,63)	-	-
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	(2,98)	6,90	-
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	(5,60)	5,16	14,42
Klasse F FUR Ausschüttende Anteile	(4,69)	1,49	-
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	(4,66)	(0,17)	-
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	(6,00)	(0,35)	-
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	(1,96)	8,25	14,37
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	(4,62)	6,22	12,92
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	(3,62)	6,99	13,68
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	(6,25)	-	-
Klasse G HKD Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	(6,96)	-	-
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	(5,16)	-	-
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	(5,67)	-	-
EMCB Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(1,65)	8,91	9,00
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	-	8,94	8,34
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	(3,30)	7,62	8,52
Klasse A SFK Ausschüttende Anteile	-	4,27	6,58
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	(5,83)	8,82	(0,91)

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

	Nettorendite % 31. Dez. 18	Nettorendite % 31. Dez. 17	Nettorendite % 31. Dez. 16
EMLD Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(8,67)	18,56	10,60
Klasse A FUR Thesaurierende Anteile	(11,54)	9,59	-
Klasse A FUR Ausschüttende Anteile	(10,73)	7,83	-
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	(10,50)	16,92	9,33
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	(8,89)	1,96	-
Klasse A FUR Nicht abgesichert Thesaurierende Anteile	(5,01)	-	-
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	(8,75)	0,41	-
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	(11,60)	-	-
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	(11,61)	3,91	-
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	(13,65)	-	-
Klasse B FUR Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	3,88	-	-
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	(8,79)	(0,93)	-
Klasse C USD Ausschüttende Anteile	(3,63)	-	-
Klasse C FUR Thesaurierende Anteile	(11,65)	3,10	-
Klasse C FUR Nicht abgesichert Thesaurierende Anteile	(1,37)	-	-
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	(5,71)	-	-
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	(5,54)	-	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	(8,80)	3,67	-
Klasse D FUR Thesaurierende Anteile	(13,05)	3,10	-
Klasse D FUR Nicht abgesichert Thesaurierende Anteile	1,61	-	-
Klasse D FUR Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	2,97	-	-
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	0,90	-	-
Klasse F USD Ausschüttende Anteile	3,64	-	-
Klasse F FUR Thesaurierende Anteile	(6,38)	-	-
Klasse F FUR Ausschüttende Anteile	3,58	-	-
Klasse F GBP Thesaurierende Anteile	2,61	-	-
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	3,19	-	-
Klasse F SFK Thesaurierende Anteile	(12,31)	4,08	-
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	0,99	-	-
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	2,17	-	-
GCB Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	-	5,72	-
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	-	5,48	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	-	-	7,55
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	-	-	8,53
EMDSD Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	1,39	5,17	7,40
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	1,41	4,89	-
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	1,30	5,07	1,16
Klasse B FUR Thesaurierende Anteile	(1,48)	1,92	-
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	(1,92)	1,50	-
Klasse B SFK Thesaurierende Anteile	(1,59)	2,90	(0,29)
Klasse D USD Ausschüttende Anteile	-	-	8,68
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	0,99	4,74	5,51
Klasse S GBP Ausschüttende Anteile	1,22	-	-
Klasse S USD Thesaurierende Anteile	0,69	-	-

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

23. Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) und Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Daten zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

	Nettorendite % 31. Dez. 18	Nettorendite % 31. Dez. 17	Nettorendite % 31. Dez. 16
ASD Fund			
Klasse S USD Thesaurierende Anteile	1,41	2,68	3,14
Klasse S USD Ausschüttende Anteile	-	-	-
Klasse S EUR Thesaurierende Anteile	(1,34)	0,71	1,45
EMDBTR Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(4,55)	15,80	7,89
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	(8,56)	15,60	9,08
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	(8,66)	-	-
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	(6,29)	14,38	3,91
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	(0,14)	-	-
Klasse A CHF Thesaurierende Anteile	(8,92)	-	-
Klasse A NOK Thesaurierende Anteile	(6,10)	1,19	-
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	(4,76)	(0,37)	-
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	(6,51)	14,21	(4,92)
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	(5,19)	15,31	(4,01)
EMSD Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(3,18)	15,34	11,39
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	(3,08)	14,96	12,79
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	(5,57)	-	-
USHYB Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(3,42)	7,70	17,82
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	-	6,96	-
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	-	-	6,53
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	(5,63)	-	6,42
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	(3,42)	1,61	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	(3,79)	7,33	1,90
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	(4,93)	-	-
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	(4,20)	0,44	-
USIGCB Fund			
Klasse A USD Thesaurierende Anteile	(2,86)	6,26	-
Klasse A GBP Nicht abgesichert Thesaurierende Anteile	4,64	(4,70)	-
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	-	-	(2,72)
Klasse D GBP Nicht abgesichert Thesaurierende Anteile	-	-	4,85

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.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

24. Besteuerung

Nach geltendem irischem Recht und geltender Praxis ist die Gesellschaft ein Anlageorganismus im Sinne der Definition in Abschnitt 739B des Tax Consolidation Acts von 1997 in seiner neuesten Fassung. Auf dieser Grundlage unterliegen ihre Erträge und Kapitalgewinne nicht der irischen Steuer.

Irische Steuern können jedoch aus dem Eintreten eines "Steuertatbestands" entstehen. Zu den Steuertatbeständen gehören Ausschüttungen an Anteilinhaber oder jegliche Einzahlungen, Rücknahmen, Löschungen oder Übertragungen von Anteilen und der Anteilsbesitz am Ende jeder Achtjahresperiode, mit denen der Erwerb dieser Anteile beginnt. Der Gesellschaft entsteht keine irische Steuer in Bezug auf folgende Steuertatbestände:

- (i) ein Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands nicht in Irland ansässig ist und nicht aus steuerlichen Gründen seinen gewöhnlichen Aufenthaltsort in Irland hat, vorausgesetzt, dass ordnungsgemässe gültige Erklärungen gemäss den Bestimmungen des Tax Consolidation Acts von 1997 in seiner neuesten Fassung der Gesellschaft vorliegen oder der Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue Commissioners) genehmigt wurde, Bruttozahlungen vorzunehmen, sofern keine ordnungsgemässen Erklärungen vorliegen;
- (ii) bestimmte steuerpflichtige Anleger, die von der irischen Steuer befreit sind, wenn sie der Gesellschaft die erforderlichen eidesstattlichen Erklärungen vorgelegt haben.

Dividendenerträge, Zins- und (gegebenenfalls) Kapitalerträge aus Anlagen, die die Gesellschaft getätigt hat, unterliegen möglicherweise der Quellensteuer, die von dem Land erhoben wird, in dem die Zins- bzw. Kapitalerträge erzielt werden; solche Steuern können der Gesellschaft oder ihren Anteilinhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

25. Wesentliche Änderungen im Prospekt

Ein überarbeiteter Prospekt wurde am 28. September 2018 veröffentlicht.

26. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die folgenden Teilfonds wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

	Enddatum
Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund	8. August 2018

Die folgenden Teilfonds legten während des Geschäftsjahres weitere Anteilklassen auf:

	Datum der Auflegung
Barings Global Senior Secured Bond Fund	
Klasse B GBP Ausschüttende Anteile	24. August 2018
Klasse E EUR Thesaurierende Anteile	6. Juni 2018
Klasse G AUD Thesaurierende Anteile	1. Oktober 2018
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	1. Oktober 2018
Klasse G EUR Thesaurierende Anteile	17. Dezember 2018
Klasse G EUR Ausschüttende Anteile	17. Dezember 2018
Klasse G HKD Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	1. Oktober 2018
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	1. Oktober 2018
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	1. Oktober 2018

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

26. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds legten während des Geschäftsjahres weitere Anteilklassen auf: (Fortsetzung)

Barings European High Yield Bond Fund

Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	27. September 2018
Klasse F EUR Ausschüttende Anteile	1. November 2018
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	1. November 2018

Barings Global High Yield Bond Fund

Klasse B EUR Ausschüttende Anteile	21. Juni 2018
Klasse B NOK Thesaurierende Anteile	23. März 2018
Klasse C CAD Thesaurierende Anteile	7. August 2018
Klasse D CHF Thesaurierende Anteile	10. April 2018
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	4. September 2018
Klasse G AUD Ausschüttende Anteile	1. Oktober 2018
Klasse G HKD Nicht abgesichert Ausschüttende Anteile	1. Oktober 2018
Klasse G USD Thesaurierende Anteile	1. Oktober 2018
Klasse G USD Ausschüttende Anteile	1. Oktober 2018

Barings Emerging Markets Local Debt Fund

Klasse A EUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	24. April 2018
Klasse B EUR Ausschüttende Anteile Nicht abgesichert	3. Oktober 2018
Klasse B GBP Thesaurierende Anteile	17. Januar 2018
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	10. April 2018
Klasse C EUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	6. Juni 2018
Klasse C GBP Thesaurierende Anteile	29. Mai 2018
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	29. Mai 2018
Klasse C GBP Ausschüttende Anteile	29. Mai 2018
Klasse D EUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	27. November 2018
Klasse D EUR Thesaurierende Anteile Nicht abgesichert	27. November 2018
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	23. November 2018
Klasse F EUR Ausschüttende Anteile	27. November 2018
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	27. November 2018
Klasse F GBP Ausschüttende Anteile	26. November 2018
Klasse F USD Ausschüttende Anteile	26. November 2018
Klasse F USD Thesaurierende Anteile	30. August 2018

Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund

Klasse S GBP Ausschüttende Anteile	20. Dezember 2018
Klasse S USD Thesaurierende Anteile	17. Oktober 2018

Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund

Klasse A CHF Thesaurierende Anteile	14. März 2018
Klasse A EUR Thesaurierende Anteile	14. März 2018
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	17. Oktober 2018

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund

Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	17. Januar 2018
-------------------------------------	-----------------

Barings U.S High Yield Bond Fund

Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	28. September 2018
------------------------------------	--------------------

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

26. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds schlossen im Berichtszeitraum Anteilsklassen:

	Enddatum
Barings Global Senior Secured Bond Fund	
Klasse B USD Ausschüttende Anteile	22. Mai 2018
Klasse D EUR Ausschüttende Anteile	22. März 2018
Klasse E EUR Ausschüttende Anteile	24. Januar 2018
Barings European High Yield Bond Fund	
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	27. September 2018
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	19. April 2018
Klasse C USD Thesaurierende Anteile	11. Oktober 2018
Klasse D USD Thesaurierende Anteile	27. April 2018
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	15. Mai 2018
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	23. Mai 2018
Barings U.S High Yield Bond Fund	
Klasse D GBP Ausschüttende Anteile	28. September 2018
Klasse A USD Ausschüttende Anteile	21. Februar 2018

Die folgenden Teilfonds legten im Geschäftsjahr Anteilsklassen wieder auf:

	Wiederauflegungsdatum
Barings Global Senior Secured Bond Fund	
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	6. Juni 2018
Barings European High Yield Bond Fund	
Klasse A GBP Ausschüttende Anteile	27. September 2018
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund	
Klasse B USD Thesaurierende Anteile	13. Juni 2018
Barings U.S High Yield Bond Fund	
Klasse A GBP Thesaurierende Anteile	10. September 2018
Barings Emerging Markets Local Debt Fund	
Klasse E EUR Thesaurierende Anteile	6. Juni 2018
Klasse E USD Thesaurierende Anteile	17. August 2018

Mit Wirkung vom 29. Juni 2018 hat die Gesellschaft Baring Asset Management Limited und Barings LLC zu Investment-Managern für alle Teilfonds bestellt. Ausser den oben erwähnten traten keine weiteren bedeutenden Ereignisse im Geschäftsjahr ein, die eine Anpassung bzw. Offenlegung im Jahresabschluss erfordern.

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

27. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Folgende Ausschüttungen wurden von den Teilfonds im Januar 2019 erklärt:

GSSB Fund	Wert USD	Je Anteil USD
Klasse A GBP	468.784	1,25
Klasse B EUR	38.158	0,82
Klasse B GBP	1.227	1,21
Klasse D USD	6.523	1,32
Klasse E USD	924.373	1,17
Klasse G AUD	41	0,30
Klasse G EUR	24	0,24
Klasse G HKD	48	0,06
Klasse G USD	48	0,48
Klasse S USD	977.875	1,45
Summe	2.417.101	

EHYB Fund	Wert EUR	Je Anteil EUR
Klasse A GBP	21.336	1,72
Klasse B GBP	62.044	1,64
Klasse D EUR	71.451	1,21
Klasse F EUR	52.139	1,39
Klasse F GBP	347.532	1,83
Summe	554.502	

GHYB Fund	Wert USD	Je Anteil USD
Klasse B EUR	1.491.066	0,92
Klasse D EUR	8.385	0,84
Klasse D GBP	56.876	1,28
Klasse D USD	295.705	1,43
Klasse E EUR	72.992	0,74
Klasse G AUD	45	0,33
Klasse G HKD	51	0,07
Klasse G USD	51	0,51
Summe	1.925.171	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

27. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Folgende Ausschüttungen wurden von den Teilfonds im Januar 2019 erklärt: (Fortsetzung)

EMLD Fund	Wert USD	Je Anteil USD
Klasse A EUR	15.150	0,99
Klasse A GBP	3.609	1,40
Klasse B EUR	426.641	1,48
Klasse B USD	614.312	0,59
Klasse C GBP	28	1,07
Klasse C USD	12	0,92
Klasse D EUR	11.710	1,44
Klasse E EUR	234	1,14
Klasse E GBP	882	0,93
Klasse E USD	8.802	1,15
Summe	1.081.380	

EMDSD Fund	Wert USD	Je Anteil USD
Klasse A USD	522.927	1,32
Klasse S GBP	9	1,17
Summe	522.936	

EMDBTR Fund	Wert USD	Je Anteil USD
Klasse A GBP	63.411	1,36
Klasse A USD	929.509	1,47
Klasse C GBP	3.032	1,15
Summe	995.952	

EMSD Fund	Wert USD	Je Anteil USD
Klasse A USD	313.462	1,60
Summe	313.462	

USHYB Fund	Wert USD	Je Anteil USD
Klasse A GBP	5.868	1,44
Klasse D GBP	345	1,38
Summe	6.213	

Barings Umbrella Fund Plc

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

27. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

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.

Bis zur Genehmigung des Abschlusses traten ausser den oben erwähnten keine weiteren bedeutenden, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse ein.

28. Gebühren

Die Principal Broker tragen eine Reihe von Gebühren, die Sicherungsrechte erster Priorität bezüglich Barmittelsicherheiten und Principal Broker Securities in Bezug auf das Konto der Teilfonds gewähren.

29. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 23. April 2019 genehmigt.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,72% (Dez. 2017: 93,82%).					
Australien - 0,29% (Dez. 2017: 0).					
897.000	Barmingo Finance Pty Ltd	6,625%	15.05.2022	879.509	0,29
Belgien - 1,92% (Dez. 2017: 1,69%).					
3.363.930	LSF9 Balta Issuer SARL	7,750%	15.09.2022	3.589.020	1,20
1.400.000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	5,500%	01.03.2028	1.274.000	0,43
720.000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA	4,875%	15.07.2027	881.238	0,29
				5.744.258	1,92
Kanada - 2,65% (Dez. 2017: 1,60%).					
2.750.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc	5,000%	15.10.2025	2.536.875	0,85
3.780.000	Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc	7,125%	01.11.2022	3.743.334	1,25
1.715.000	Tervita Escrow Corp	7,625%	01.12.2021	1.642.113	0,55
				7.922.322	2,65
Chile - 0,45% (Dez. 2017: 0).					
1.348.000	VTR Finance BV	6,875%	15.01.2024	1.353.055	0,45
Tschechische Republik - 0,51% (Dez. 2017: 0,59%).					
1.350.000	RESIDOMO Sro	3,375%	15.10.2024	1.507.536	0,51
Dänemark - 0,75% (Dez. 2017: 1,76%).					
2.250.000	Welltec A/S	9,500%	01.12.2022	2.233.125	0,75
Frankreich - 4,40% (Dez. 2017: 3,21%).					
800.000	3AB Optique Developpement SAS	4,000%	01.10.2023	859.409	0,29
2.000.000	Algeco Global Finance	6,500%	15.02.2023	2.251.513	0,75
2.400.000	CGG Holding US Inc	7,875%	01.05.2023	2.797.233	0,94
1.800.000	Getlink SE	3,625%	01.10.2023	2.019.312	0,68
1.700.000	IPD 3	4,500%	15.07.2022	1.928.803	0,65
1.250.000	Loxam SAS	4,250%	15.04.2024	1.453.000	0,49
1.950.000	Novafives SAS	5,000%	15.06.2025	1.807.198	0,60
				13.116.468	4,40
Deutschland - 7,55% (Dez. 2017: 4,32%).					
3.150.000	Blitz F18-674 GmbH	6,000%	30.07.2026	3.419.034	1,14
1.750.000	CBR Fashion Finance BV	5,125%	01.10.2022	1.655.636	0,55
1.450.000	Douglas GmbH	6,250%	15.07.2022	1.229.051	0,41
950.000	Galapagos SA	5,375%	15.06.2021	773.069	0,26
2.850.000	Monitchem HoldCo 3 SA	5,250%	15.06.2021	3.191.915	1,07
1.450.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500%	30.09.2024	1.567.056	0,52
2.400.000	Synlab Bondco Plc	6,250%	01.07.2022	2.804.988	0,94
1.400.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	1.154.980	0,39
700.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	570.793	0,19
3.050.000	Tele Columbus AG	3,875%	02.05.2025	3.183.086	1,07
1.395.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/ Unitymedia NRW GmbH	6,250%	15.01.2029	1.754.740	0,59
1.150.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	3,750%	15.05.2024	1.254.546	0,42
				22.558.894	7,55

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,72% (Dez. 2017: 93,82%) (Fortsetzung)					
Ghana - 2,18% (Dez. 2017: 1,90%).					
2.524.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	2.536.620	0,85
3.980.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	3.975.025	1,33
				6.511.645	2,18
Irland - 2,47% (Dez. 2017: 1,26%).					
4.500.000	Ardagh Packaging Finance/Ardagh Holdings USA	4,625%	15.05.2023	4.308.750	1,44
1.000.000	eircom Finance DAC	4,500%	31.05.2022	1.164.368	0,39
1.500.000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC	5,750%	15.04.2023	1.903.535	0,64
				7.376.653	2,47
Italien - 2,61% (Dez. 2017: 0,54%).					
2.050.000	Fabric BC SpA	4,125%	30.11.2024	2.298.288	0,77
650.000	Marcolin	4,125%	15.02.2023	741.602	0,25
2.350.000	Nexi Capital	4,125%	01.11.2023	2.672.399	0,89
600.000	Wind Tre SpA	2,750%	20.01.2024	616.986	0,21
1.430.000	Wind Tre SpA	3,125%	20.01.2025	1.463.686	0,49
				7.792.961	2,61
Mexiko - 0,32% (Dez. 2017: 0,59%).					
475.000	Cemex SAB de CV	6,125%	05.05.2025	464.417	0,16
454.000	Cemex SAB de CV	7,750%	16.04.2026	478.403	0,16
				942.820	0,32
Niederlande - 1,74% (Dez. 2017: 1,99%).					
450.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC	5,375%	01.05.2023	476.093	0,16
295.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC	7,500%	01.05.2025	277.079	0,09
2.050.000	Maxeda DIY Holding BV	6,125%	15.07.2022	2.166.277	0,73
2.000.000	Ziggo Secured Finance BV	3,750%	15.01.2025	2.279.263	0,76
				5.198.712	1,74
Portugal - 0,47% (Dez. 2017: 0,67%).					
348.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	334.950	0,11
1.172.000	Altice Financing SA	7,500%	15.05.2026	1.072.380	0,36
				1.407.330	0,47
Spanien - 0,88% (Dez. 2017: 1,46%).					
750.000	Arena Luxembourg Finance Sarl	2,875%	01.11.2024	853.232	0,29
1.650.000	Naviera Armas SA	4,250%	15.11.2024	1.773.882	0,59
				2.627.114	0,88
Schweden - 0,60% (Dez. 2017: 0,26%).					
1.600.000	Verisure Holding AB	3,500%	15.05.2023	1.805.931	0,60

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,72% (Dez. 2017: 93,82%) (Fortsetzung)					
Schweiz - 2,12% (Dez. 2017: 2,42%).					
4.200.000	Swissport Financing Sarl	6,750%	15.12.2021	4.948.101	1,66
1.250.000	UPCB Finance VII Ltd	3,625%	15.06.2029	1.365.454	0,46
				6.313.555	2,12
Grossbritannien - 23,90% (Dez. 2017: 27,78%)					
550.000	AA Bond Co Ltd	4,875%	31.07.2043	668.466	0,22
2.100.000	AA Bond Co Ltd	5,500%	31.07.2043	2.162.899	0,72
2.400.000	Arqiva Broadcast Finance Plc	6,750%	30.09.2023	3.074.029	1,03
2.161.000	Arrow Global Finance Plc	5,125%	15.09.2024	2.473.460	0,83
1.125.000	Cabot Financial Luxembourg SA	7,500%	01.10.2023	1.311.654	0,44
2.600.000	CPUK Finance Ltd	4,875%	28.02.2047	3.117.534	1,04
1.900.000	Entertainment One Ltd	6,875%	15.12.2022	2.502.868	0,84
4.250.000	Galaxy Bidco Ltd	6,375%	15.11.2020	5.356.378	1,79
3.050.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	8,500%	01.11.2022	3.295.964	1,10
825.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	4,500%	01.09.2023	787.161	0,26
950.000	Heathrow Finance plc	4,750%	01.03.2024	1.202.961	0,40
2.000.000	Heathrow Finance Plc	3,875%	01.03.2027	2.312.093	0,78
400.000	House of Fraser Funding Plc	1,000%	15.09.2020	34.414	0,01
2.100.000	IDH Finance Plc	6,250%	15.08.2022	2.222.966	0,75
900.000	INEOS Group Holdings SA	5,375%	01.08.2024	1.013.021	0,34
3.400.000	Jerrold Finco Plc	6,125%	15.01.2024	4.181.940	1,40
1.900.000	Jewel UK Bondco	8,500%	15.04.2023	2.262.450	0,76
1.750.000	KCA Deutag UK Finance Plc	7,250%	15.05.2021	1.426.250	0,48
1.400.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,875%	01.04.2022	1.155.000	0,39
2.200.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,625%	01.04.2023	1.782.000	0,60
1.350.000	Moto Finance Plc	4,500%	01.10.2022	1.641.127	0,55
3.250.000	Ocado Group Plc	4,000%	15.06.2024	4.022.733	1,35
3.900.000	Perform Group Financing Plc	8,500%	15.11.2020	4.998.379	1,67
1.710.000	Pinewood Finco Plc	3,750%	01.12.2023	2.146.072	0,72
1.600.000	RAC Bond Co Plc	5,000%	06.11.2022	1.830.260	0,61
2.600.000	Travelex Financing Plc	8,000%	15.05.2022	2.559.990	0,86
100.000	TVL Finance Plc	5,762%	15.05.2023	126.173	0,04
3.040.000	TVL Finance Plc	8,500%	15.05.2023	3.995.289	1,34
36.000	Virgin Media Secured Finance Plc	5,500%	15.01.2025	45.736	0,02
1.500.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,875%	15.01.2027	1.801.965	0,60
500.000	Virgin Media Secured Finance Plc	6,250%	28.03.2029	641.920	0,22
2.800.000	Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power and Energy	4,750%	15.09.2024	3.288.633	1,10
1.525.000	Vue International Bidco Plc	7,875%	15.07.2020	1.922.626	0,64
				71.364.411	23,90
USA - 40,91% (Dez. 2017: 41,78%).					
3.545.000	Ashtead Capital Inc	4,125%	15.08.2025	3.261.400	1,09
2.500.000	Avantor Inc	4,750%	01.10.2024	2.893.084	0,97
675.000	Berry Global	5,125%	15.07.2023	670.140	0,22
756.000	Berry Global	4,500%	15.02.2026	693.630	0,23
1.617.000	BMC East LLC	5,500%	01.10.2024	1.513.916	0,51
1.491.000	Boyne USA	7,250%	01.05.2025	1.546.912	0,52
1.488.000	Builders FirstSource Inc	5,625%	01.09.2024	1.385.700	0,46
4.000.000	BWAY Holding Co	4,750%	15.04.2024	4.500.124	1,51
4.024.000	C&S Group Enterprises LLC	5,375%	15.07.2022	3.873.100	1,30
1.851.000	Calpine Corp	5,250%	01.06.2026	1.695.979	0,57

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,72% (Dez. 2017: 93,82%) (Fortsetzung)					
USA - 40,91% (Dez. 2017: 41,78%) (Fortsetzung)					
1.942.000	Carlson Travel Inc	6,750%	15.12.2023	1.876.457	0,63
4.571.000	Carrols Restaurant Group Inc	8,000%	01.05.2022	4.588.141	1,54
1.200.000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	4,908%	23.07.2025	1.194.887	0,40
1.500.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125%	30.06.2027	1.421.700	0,47
6.044.000	Citigo Holding Inc	10,750%	15.02.2020	6.179.990	2,07
1.200.000	Cleveland-Cliffs	4,875%	15.01.2024	1.119.000	0,37
2.000.000	CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp	9,250%	15.06.2023	2.087.500	0,70
2.155.000	Deck Chassis Acquisition Inc	10,000%	15.06.2023	2.079.575	0,70
800.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	5,875%	15.10.2024	760.000	0,25
3.169.000	Energy Transfer Equity LP	5,875%	15.01.2024	3.232.380	1,08
250.000	Energy Transfer Equity LP	5,500%	01.06.2027	244.375	0,08
1.867.000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	8,000%	29.11.2024	1.400.250	0,47
727.000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	8,000%	15.02.2025	303.523	0,10
145.000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	7,750%	15.05.2026	128.869	0,04
4.000.000	First Data Corp	5,375%	15.08.2023	3.940.000	1,32
906.000	First Data Corp	5,000%	15.01.2024	875.423	0,29
1.616.000	FXI Holdings Inc	7,875%	01.11.2024	1.389.760	0,46
2.542.000	HCA Inc	5,250%	15.06.2026	2.529.290	0,85
1.250.000	HCA Inc	5,875%	15.03.2022	1.284.375	0,43
722.000	HCA Inc	5,000%	15.03.2024	716.585	0,24
1.197.000	HCA Inc	5,250%	15.04.2025	1.194.008	0,40
1.551.000	Hertz Corp	7,625%	01.06.2022	1.465.695	0,49
3.268.000	Hughes Satellite Systems Corp	5,250%	01.08.2026	3.006.560	1,01
2.000.000	International Wire Group	10,750%	01.08.2021	1.790.000	0,60
2.374.000	KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp	7,625%	15.08.2021	2.267.170	0,76
1.850.000	Kronos International Inc	3,750%	15.09.2025	1.907.779	0,64
1.559.000	New Enterprise Stone & Lime	6,250%	15.03.2026	1.422.588	0,48
1.300.000	Peabody Energy Corp	6,000%	31.03.2022	1.265.875	0,42
1.658.000	Peabody Energy Corp	6,375%	31.03.2025	1.546.085	0,52
2.784.248	Pinnacle Operating Corp	9,000%	15.05.2023	1.879.367	0,63
7.498.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	9,250%	15.05.2023	7.751.057	2,59
576.000	Refinitiv US Holdings Inc	6,250%	15.05.2026	556.560	0,19
2.176.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8,250%	01.05.2023	2.205.920	0,74
346.537	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	6,875%	15.02.2021	346.971	0,12
3.339.000	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5,125%	15.07.2023	3.184.571	1,07
1.000.000	Silversea Cruise Finance	7,250%	01.02.2025	1.062.200	0,35
552.000	Simmons Foods Inc	7,750%	15.01.2024	557.520	0,19
1.538.000	Simmons Foods Inc	5,750%	01.11.2024	1.099.670	0,37
975.000	Tenet Healthcare Corp	6,000%	01.10.2020	990.844	0,33
2.476.000	Tenet Healthcare Corp	4,625%	15.07.2024	2.311.965	0,77
616.000	Transocean Guardian	5,875%	15.01.2024	592.900	0,20
732.000	Transocean Pontus Ltd	6,125%	01.08.2025	710.040	0,24
1.250.000	Travelport Corporate Finance	6,000%	15.03.2026	1.265.625	0,42
2.000.000	United Rentals North America Inc	4,625%	15.07.2023	1.970.000	0,66
896.000	Univision Communications Inc	5,125%	15.05.2023	806.400	0,27
59.000	Univision Communications Inc	5,125%	15.02.2025	51.920	0,02
1.306.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	6,500%	15.03.2022	1.315.795	0,44
2.744.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	7,000%	15.03.2024	2.778.300	0,93
1.250.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	5,500%	01.11.2025	1.170.313	0,39
410.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	7,500%	01.02.2023	336.200	0,11

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 96,72% (Dez. 2017: 93,82%) (Fortsetzung)					
USA - 40,91% (Dez. 2017: 41,78%) (Fortsetzung)					
3.050.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	7,500%	01.02.2023	3.066.456	1,03
4.388.000	VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc	6,750%	15.06.2022	4.275.974	1,43
2.500.000	VOC Escrow	5,000%	15.02.2028	2.318.750	0,78
1.800.000	Warrior Met Coal Inc	8,000%	01.11.2024	1.791.000	0,60
630.000	WMG Acquisition Corp	4,125%	01.11.2024	744.018	0,25
1.600.000	WMG Acquisition Corp	3,625%	15.10.2026	1.809.826	0,60
				201.987	40,91
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) (Kosten: USD 314.143.212)				288.858.286	96,72

Bestände			Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Wertpapiere (Vorzugsaktien) - 0,06% (Dez. 2017: 0,72%).				
USA - 0,06% (Dez. 2017: 0,72%).				
1.911.020	Pinnacle Agriculture Holdings LLC		191.102	0,06
Summe Wertpapiere (Vorzugsaktien) (Kosten: USD 1.254.981)			191.102	0,06

Anzahl der Anteile,			Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) - 0,01% (Dez. 2017: 0).				
USA - 0,01% (Dez. 2017: 0).				
1.953	Appvion Inc		-	-
1.953	Appvion Inc		20.796	0,01
Summe Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) (Kosten: USD 1.988.133)			20.796	0,01
Summe übertragbare Wertpapiere (Kosten: USD 317.386.326)			289.070.184	96,79

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,04)%) (Dez. 2017: 0,21%).
Offene Devisenterminkontrakte - ((0,04)%) (Dez. 2017: 0,21%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	AUD	13.344	USD 9.634	(232)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	AUD	13.488	USD 9.738	(235)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	10.053.236	USD 11.484.515	45.429	0,02
15.01.2019	State Street Bank	EUR	10.052.884	USD 11.484.515	45.026	0,02
15.01.2019	State Street Bank	EUR	8.070.274	USD 9.219.562	36.146	0,01
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	7.116.765	USD 8.129.978	32.160	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	6.620.217	USD 7.563.002	29.651	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	4.649.810	USD 5.311.989	20.826	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	381.661	USD 434.787	2.935	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	101.507	USD 115.755	662	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	70.259	USD 80.264	315	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	29.501	USD 33.702	132	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	10.000	USD 11.375	94	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,04)%) (Dez. 2017: 0,21%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - ((0,04)%) (Dez. 2017: 0,21%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	EUR	10.000	USD	11.375	94	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	253.813	USD	291.587	(493)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	104.150	USD	133.413	(584)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	128.215	USD	164.239	(719)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	363.385	USD	465.484	(2.038)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	366.497	USD	469.470	(2.056)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	379.937	USD	486.686	(2.131)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	11.139.380	USD	14.269.156	(62.487)	(0,02)
15.01.2019	National Australia Bank	GBP	27.415.603	USD	35.118.811	(154.171)	(0,06)
15.01.2019	State Street Bank	SEK	48.274.947	USD	5.382.993	69.350	0,02
15.01.2019	State Street Bank	SEK	2.010.253	USD	222.193	4.852	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	94	AUD	129	3	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	92	AUD	127	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	89	AUD	126	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	78	AUD	110	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	103	EUR	90	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	103	EUR	90	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	318	EUR	278	(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	269	EUR	236	(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	675	EUR	590	(2)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	824	EUR	722	(3)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	44.656	EUR	39.046	(126)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	76.257	EUR	66.677	(214)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	54.731	EUR	47.915	(222)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	78.988	EUR	69.151	(321)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	82.273	EUR	72.028	(335)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	126.881	EUR	110.942	(357)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	90.388	EUR	79.135	(371)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	132.339	EUR	115.714	(372)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	107.127	EUR	93.785	(435)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	148.389	EUR	129.800	(478)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	103.993	EUR	91.193	(595)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	103.993	EUR	91.193	(595)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	157.980	EUR	138.306	(641)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	157.977	EUR	138.306	(644)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	182.194	EUR	159.892	(1.185)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	42.930.826	EUR	37.609.134	(202.671)	(0,07)
15.01.2019	State Street Bank	USD	46.067.960	EUR	40.359.158	(219.508)	(0,07)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	44.314.160	GBP	34.615.570	167.004	0,06
15.01.2019	State Street Bank	USD	22.333.789	GBP	17.445.956	83.995	0,02
15.01.2019	National Australia Bank	USD	996.862	GBP	777.899	4.764	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	424.935	GBP	331.587	2.044	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	505.018	GBP	395.450	679	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	228.788	GBP	179.150	308	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	138.810	GBP	108.694	187	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	125.752	GBP	98.469	169	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	123.031	GBP	96.338	165	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	14.048	GBP	10.962	68	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	13.521	GBP	10.551	65	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	13.379	GBP	10.440	64	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	4.739	GBP	3.698	23	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.842	GBP	2.998	18	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.093	GBP	861	(6)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.423	GBP	1.122	(8)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,04)%) (Dez. 2017: 0,21%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - ((0,04)%) (Dez. 2017: 0,21%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.832	GBP	3.021	(21)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.845	GBP	3.031	(21)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.843	GBP	3.029	(21)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	21.294	GBP	16.845	(189)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	404.318	GBP	318.720	(2.163)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	261.903	GBP	208.047	(3.431)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	15.652	SEK	140.126	(174)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	28.784	SEK	259.917	(572)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	42.770	SEK	384.155	(618)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	73.527	SEK	658.519	(849)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	217.479	SEK	1.947.109	(2.434)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	247.363	SEK	2.237.278	(5.324)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						547.230	0,18
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(670.054)	(0,22)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(122.824)	(0,04)
Summe derivative Finanzinstrumente*						(122.824)	(0,04)
						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen						288.947.360	96,75
Bargeld bei Banken						5.073.799	1,70
Sonstiges Nettovermögen						4.627.538	1,55
Summe Nettovermögen zu Mittelkursen						298.648.697	100,00

Klassifizierung

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind National Australia Bank und State Street Bank.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	64,28
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	32,16
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,07
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstige Vermögenswerte	3,31
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 93,72% (31. Dez. 2017: 97,00%).					
Belgien - 1,70% (31. Dez. 2017: 1,15%).					
4.657.500	LSF9 Balta Issuer SARL	7,750%	15.09.2022	4.337.026	1,27
1.395.000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA	4,875%	15.07.2027	1.490.202	0,43
				5.827.228	1,70
Tschechische Republik - 0,48% (31 Dez. 2017: 0,74%).					
1.700.000	RESIDOMO Sro	3,375%	15.10.2024	1.656.888	0,48
Dänemark - 1,12% (31. Dez. 2017: 1,07%).					
800.000	TDC A/S	3,750%	02.03.2022	883.000	0,26
2.400.000	TDC A/S	5,625%	23.02.2023	2.950.653	0,86
				3.833.653	1,12
Finnland - 0,94% (31. Dez. 2017: 0,80%).					
3.300.000	Stora Enso OYJ	2,500%	07.06.2027	3.227.928	0,94
Frankreich - 6,55% (31. Dez. 2017: 6,20%).					
1.850.000	3AB Optique Developpement SAS	4,000%	01.10.2023	1.734.571	0,51
2.825.000	Algeco Global Finance Plc	6,500%	15.02.2023	2.775.704	0,81
750.000	Banijay Group SAS	4,000%	01.07.2022	749.813	0,22
586.000	CGG Holding US Inc	9,000%	01.05.2023	506.341	0,15
2.650.000	CGG Holding US Inc	7,875%	01.05.2023	2.695.712	0,79
500.000	CGG Holding US Inc	7,875%	01.05.2023	508.625	0,15
950.000	Constantin Investissement 3 SASU	5,375%	15.04.2025	881.719	0,26
2.450.000	Getlink SE	3,625%	01.10.2023	2.398.873	0,70
2.550.000	La Financiere Atalian SASU	6,625%	15.05.2025	2.346.404	0,68
4.290.000	Loxam SAS	6,000%	15.04.2025	4.335.903	1,26
1.000.000	Nexans	3,750%	08.08.2023	997.500	0,29
2.125.000	Novafives SAS	5,000%	15.06.2025	1.718.859	0,50
800.000	UGI International LLC	3,250%	01.11.2025	803.800	0,23
				22.453.824	6,55
Deutschland - 9,05% (31. Dez 2017: 5,39%).					
6.200.000	Blitz F18-674 GmbH	6,000%	30.07.2026	5.873.471	1,71
3.500.000	CTC BondCo GmbH	5,250%	15.12.2025	3.351.582	0,98
1.975.000	Douglas GmbH	6,250%	15.07.2022	1.461.097	0,43
2.000.000	Galapagos Holding SA	7,000%	15.06.2022	500.472	0,15
2.450.000	Monitchem HoldCo 2 SA	6,875%	15.06.2022	1.981.340	0,58
1.450.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500%	30.09.2024	1.367.713	0,40
2.420.000	Nordex SE	6,500%	01.02.2023	2.207.016	0,64
1.000.000	Synlab Bondco Plc	6,250%	01.07.2022	1.020.070	0,30
4.450.000	Synlab Bondco Plc	8,250%	01.07.2023	4.588.506	1,34
2.610.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	1.876.799	0,54
3.920.000	Tele Columbus AG	3,875%	02.05.2025	3.570.630	1,04
2.475.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/ Unitymedia NRW GmbH	6,250%	15.01.2029	2.717.216	0,79
525.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	3,750%	15.05.2024	499.871	0,15
				31.015.783	9,05
Irland - 1,69% (31. Dez 2017: 2,89%).					
1.189.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	7,250%	15.05.2024	1.039.046	0,30

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 93,72% (31. Dez. 2017: 97,00%) (Fortsetzung)					
Irland - 1,69% (31. Dez 2017: 2,89%) (Fortsetzung)					
2.954.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	4,625%	15.05.2023	2.468.650	0,72
2.250.000	Viridian Group FinanceCo Plc/ Viridian Power and Energy	4,750%	15.09.2024	2.306.483	0,67
				5.814.179	1,69
Israel - 1,25% (31. Dez. 2017: 0).					
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,875%	31.03.2027	802.265	0,24
3.400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,500%	01.03.2025	3.450.320	1,01
				4.252.585	1,25
Italien - 3,61% (31. Dez. 2017: 1,18%).					
100.000	Fabric BC SpA	4,125%	30.11.2024	97.850	0,03
3.550.000	Nexi Capital SpA	4,125%	01.11.2023	3.523.481	1,03
1.100.000	Rossini Sarl	6,750%	30.10.2025	1.095.160	0,32
1.500.000	Telecom Italia SpA	5,875%	19.05.2023	1.743.186	0,51
800.000	Telecom Italia SpA	2,875%	28.01.2026	763.116	0,22
3.150.000	Telecom Italia SpA	2,375%	12.10.2027	2.822.035	0,82
870.000	Wind Tre SpA	2,750%	20.01.2024	780.825	0,23
1.735.000	Wind Tre SpA	3,125%	20.01.2025	1.549.964	0,45
				12.375.617	3,61
Mexiko - 0,88% (31. Dez. 2017: 1,12%).					
3.000.000	Cemex Finance LLC	4,625%	15.06.2024	3.027.177	0,88
Niederlande - 5,49% (31. Dez. 2017: 1,97%).					
2.280.000	CBR Fashion Finance BV	5,125%	01.10.2022	1.882.660	0,55
1.000.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC	5,375%	01.05.2023	923.400	0,27
2.300.000	InterXion Holding NV	4,750%	15.06.2025	2.363.724	0,69
3.600.000	Maxeda DIY Holding BV	6,125%	15.07.2022	3.320.266	0,97
3.415.000	Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	6,500%	01.10.2026	3.170.715	0,92
5.050.000	Sunshine Mid BV	6,500%	15.05.2026	4.676.552	1,36
2.550.000	Ziggo Secured Finance BV	4,250%	15.01.2027	2.514.619	0,73
				18.851.936	5,49
Norwegen - 0,10% (31. Dez. 2017: 0,61%).					
400.000	Aker BP ASA	5,875%	31.03.2025	349.989	0,10
Portugal - 1,07% (31. Dez. 2017: 1,36%).					
1.000.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	840.061	0,25
1.000.000	Altice Financing SA	7,500%	15.05.2026	798.604	0,23
1.970.000	Altice Financing SA	9,000%	15.06.2023	2.038.921	0,59
				3.677.586	1,07
Spanien - 0,69% (31. Dez. 2017: 1,80%).					
2.500.000	Naviera Armas SA	4,250%	15.11.2024	2.345.800	0,69
Schweden - 1,66% (31. Dez. 2017: 3,78%).					
5.870.000	Verisure Midholding AB	5,750%	01.12.2023	5.679.518	1,66

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 93,72% (31. Dez. 2017: 97,00%) (Fortsetzung)					
Schweiz - 3,57% (31. Dez. 2017: 3,65%).					
3.000.000	Garrett LX I Sarl/Garrett Borrowing LLC	5,125%	15.10.2026	2.661.792	0,78
2.000.000	Swissport Financing Sarl	6,750%	15.12.2021	2.056.504	0,60
3.970.000	Swissport Financing Sarl	9,750%	15.12.2022	4.186.337	1,22
2.300.000	Unilabs Subholding AB	5,750%	15.05.2025	2.090.555	0,61
1.300.000	UPCB Finance VII Ltd	3,625%	15.06.2029	1.239.427	0,36
				12.234.615	3,57
Grossbritannien - 29,45% (31. Dez. 2017: 37,99%).					
4.750.000	AA Bond Co Ltd	5,500%	31.07.2043	4.269.930	1,24
2.750.000	Arqiva Broadcast Finance Plc	6,750%	30.09.2023	3.074.253	0,90
4.568.000	Arrow Global Finance Plc	5,125%	15.09.2024	4.563.379	1,33
200.000	Boparan Finance Plc	5,250%	15.07.2019	211.946	0,06
700.000	Boparan Finance Plc	4,375%	15.07.2021	510.440	0,15
2.250.000	Boparan Finance Plc	5,500%	15.07.2021	1.823.460	0,53
4.300.000	Cabot Financial Luxembourg SA	7,500%	01.10.2023	4.375.679	1,28
3.600.000	CPUK Finance Ltd	4,875%	28.02.2047	3.767.477	1,10
1.000.000	Entertainment One Ltd	6,875%	15.12.2022	1.149.727	0,33
4.050.000	Galaxy Bidco Ltd	6,375%	15.11.2020	4.454.999	1,30
2.882.000	Galaxy Finco Ltd	7,875%	15.11.2021	3.149.686	0,92
4.950.000	Garfunkelux Holdco 2 SA	11,000%	01.11.2023	4.168.001	1,21
2.400.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	8,500%	01.11.2022	2.263.623	0,66
1.100.000	Heathrow Finance Plc	5,750%	03.03.2025	1.269.134	0,37
2.200.000	Heathrow Finance Plc	3,875%	01.03.2027	2.219.772	0,65
1.850.000	House of Fraser Funding Plc	6,381%	15.09.2020	138.918	0,04
2.500.000	IDH Finance Plc	6,250%	15.08.2022	2.309.743	0,67
1.800.000	INEOS Group Holdings SA	5,375%	01.08.2024	1.768.311	0,51
4.650.000	Jerrold Finco Plc	6,125%	15.01.2024	4.991.857	1,46
2.850.000	Jewel UK Bondco	8,500%	15.04.2023	2.961.969	0,86
1.750.000	KCA Deutag UK Finance Plc	7,250%	15.05.2021	1.244.818	0,36
2.125.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,875%	01.04.2022	1.530.112	0,45
4.477.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,625%	01.04.2023	3.165.063	0,92
2.250.000	Moto Finance Plc	4,500%	01.10.2022	2.387.268	0,70
4.400.000	Ocado Group Plc	4,000%	15.06.2024	4.753.360	1,39
6.118.000	Perform Group Financing Plc	8,500%	15.11.2020	6.843.595	2,00
2.658.000	Pinewood Finco Plc	3,750%	01.12.2023	2.911.478	0,85
3.800.000	RAC Bond Co Plc	5,000%	06.11.2022	3.793.907	1,11
1.850.000	Thomas Cook Group Plc	6,250%	15.06.2022	1.430.281	0,42
5.525.000	Travelex Financing Plc	8,000%	15.05.2022	4.747.964	1,38
4.640.000	TVL Finance Plc	8,500%	15.05.2023	5.322.343	1,55
1.000.000	TVL Finance Plc	5,762%	15.05.2023	1.101.223	0,32
2.250.000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC	5,750%	15.04.2023	2.492.082	0,73
1.350.000	Virgin Media Secured Finance Plc	5,500%	15.01.2025	1.496.939	0,44
1.300.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,875%	15.01.2027	1.363.041	0,40
1.000.000	Vue International Bidco Plc	4,932%	15.07.2020	992.250	0,29
1.775.000	Vue International Bidco Plc	7,875%	15.07.2020	1.953.141	0,57
				100.971.169	29,45
USA - 24,42% (31. Dez. 2017: 25,30%).					
2.150.000	AMC Entertainment Holdings Inc	6,375%	15.11.2024	2.237.039	0,65
4.550.000	Auris Luxembourg II SA	8,000%	15.01.2023	4.654.673	1,36
4.750.000	Avantor Inc	4,750%	01.10.2024	4.797.609	1,40

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 93,72% (31. Dez. 2017: 97,00%) (Fortsetzung)					
USA - 24,42% (31. Dez. 2017: 25,30%) (Fortsetzung)					
1.900.000	Avis Budget Finance Plc	4,750%	30.01.2026	1.800.250	0,52
500.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	3,750%	15.01.2025	482.233	0,14
3.400.000	Banff Merger Sub Inc	8,375%	01.09.2026	3.156.145	0,92
5.650.000	BWAY Holding	4,750%	15.04.2024	5.547.831	1,62
4.000.000	Carlson Travel Inc	4,750%	15.06.2023	3.981.000	1,16
1.700.000	Chemours	4,000%	15.05.2026	1.614.788	0,47
4.000.000	Constellium NV	4,250%	15.02.2026	3.626.000	1,06
1.150.000	Crown European Holdings SA	3,375%	15.05.2025	1.161.126	0,34
2.300.000	Darling Global Finance BV	3,625%	15.05.2026	2.283.842	0,67
2.880.000	Diamond BC BV	5,625%	15.08.2025	2.466.000	0,72
4.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV	4,625%	15.07.2026	3.757.500	1,10
1.000.000	Equinix Inc	2,875%	01.02.2026	950.425	0,28
2.950.000	Huntsman International LLC	4,250%	01.04.2025	3.212.697	0,94
3.370.000	Infor US Inc	5,750%	15.05.2022	3.410.440	0,99
1.575.000	IQVIA Inc	3,250%	15.03.2025	1.549.403	0,45
2.250.000	Iron Mountain UK Plc	3,875%	15.11.2025	2.225.697	0,65
1.200.000	Kronos International Inc	3,750%	15.09.2025	1.080.060	0,31
4.550.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625%	15.05.2025	3.703.143	1,08
1.200.000	Netflix Inc	4,625%	15.05.2029	1.181.172	0,34
5.250.000	PSPC Escrow Corp	6,000%	01.02.2023	5.394.375	1,57
2.975.000	Samsonite Finco Sarl	3,500%	15.05.2026	2.710.225	0,79
800.000	Silgan Holdings Inc	3,250%	15.03.2025	801.680	0,23
2.400.000	Spectrum Brands Inc	4,000%	01.10.2026	2.273.076	0,66
6.350.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	4,500%	15.05.2023	6.020.340	1,76
6.450.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	10,500%	01.02.2024	3.729.545	1,09
4.000.000	WMG Acquisition Corp	3,625%	15.10.2026	3.949.000	1,15
				83.757.314	24,42
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				321.352.789	93,72

Anzahl der Anteile,		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Investmentfonds - 2,33% (31. Dez. 2017: 0,00%).			
Deutschland - 2,33% (31. Dez. 2017: 0,00%).			
7.996.941	Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund	7.996.941	2,33
Summe Investmentfonds		7.996.941	2,33

Derivative Finanzinstrumente* - 0,17% (31. Dez. 2017: 0,65%).
Offene Devisenterminkontrakte - 0,17% (31. Dez. 2017: 0,65%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	55.290.467	GBP 49.301.957	466.060	0,14
15.01.2019	State Street Bank	EUR	51.445.070	GBP 45.870.430	436.565	0,13
15.01.2019	State Street Bank	EUR	432.644	GBP 385.620	3.830	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	247.393	GBP 220.504	2.190	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	174.733	GBP 156.270	959	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	135.416	GBP 121.107	743	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,17% (31. Dez. 2017: 0,65%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,17% (31. Dez. 2017: 0,65%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	81.202	GBP	72.376		719	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	242.926	GBP	217.885		635	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	66.304	GBP	59.097		587	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	220.449	GBP	197.725		576	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	112.688	GBP	101.072		294	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	109.785	GBP	98.469		287	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	107.410	GBP	96.338		281	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	30.566	GBP	27.243		271	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	38.062	GBP	34.040		209	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	34.760	GBP	31.087		191	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	21.028	GBP	18.742		186	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	19.445	GBP	17.332		172	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	14.801	GBP	13.220		100	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	100.661	GBP	90.437		93	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	11.062	GBP	9.893		61	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	8.635	GBP	7.722		47	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	12.393	GBP	11.113		36	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	10.530	GBP	9.455		16	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	13.137	GBP	11.800		16	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	8.300	GBP	7.453		12	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	5.076	GBP	4.564		1	0,00
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	10.728.472	USD	12.246.551		50.417	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	9.265.556	USD	10.576.169		43.946	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	807.148	USD	922.555		2.750	0,00
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	74.007	USD	84.589		252	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	9.916	USD	11.336		32	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	2.034	USD	2.325		7	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	65.448	EUR	72.276		503	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	10.303	EUR	11.355		102	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	11.113	EUR	12.272		85	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	12.178	EUR	13.496		46	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.771	EUR	3.061		20	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	7.171	EUR	7.954		20	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	12.375	EUR	13.746		15	0,00
03.01.2019	State Street Bank	GBP	5.028	EUR	5.579		14	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	4.537	EUR	5.040		5	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.389	EUR	2.653		4	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	3.193	EUR	3.548		3	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	150	GBP	135		(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	7.201	GBP	6.481		(5)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	5.576	GBP	5.028		(14)	(0,00)
03.01.2019	State Street Bank	EUR	7.958	GBP	7.171		(20)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	16.773	GBP	15.104		(23)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	3.826	GBP	3.464		(27)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	3.255	GBP	2.953		(29)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	10.077	GBP	9.121		(66)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	27.383	GBP	24.708		(93)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	29.786	GBP	26.871		(94)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	214.914	GBP	193.558		(325)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	159.549	GBP	144.015		(597)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	111.295	GBP	100.991		(1.007)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	293.948	GBP	266.106		(1.966)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	28.434	SEK	291.059		(229)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	5.545	EUR	6.167		(1)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings European High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,17% (31. Dez. 2017: 0,65%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,17% (31. Dez. 2017: 0,65%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	GBP	10.760	EUR	11.967	(2)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	4.503	EUR	5.013	(6)	(0,00)
02.01.2019	State Street Bank	GBP	7.453	EUR	8.305	(13)	(0,00)
02.01.2019	State Street Bank	GBP	9.455	EUR	10.536	(17)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	5.781	EUR	6.472	(44)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	15.670	EUR	17.476	(51)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	11.527	EUR	12.933	(115)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.100.283	EUR	2.342.277	(6.736)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	915.480	EUR	1.026.497	(8.471)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.189.567	EUR	1.333.821	(11.007)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.156.288	EUR	2.414.100	(16.279)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	3.742.174	EUR	4.195.973	(34.627)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	4.073.616	EUR	4.567.607	(37.694)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	12.368.494	EUR	13.868.372	(114.450)	(0,04)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	18.969.403	EUR	21.269.748	(175.530)	(0,06)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.808	EUR	2.458	(10)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	6.937	EUR	6.073	(25)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	6.965	EUR	6.098	(25)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	485.751	EUR	424.274	(736)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	268.813	EUR	235.304	(919)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	647.135	EUR	566.465	(2.213)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	685.484	EUR	600.055	(2.365)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						1.013.358	0,29
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(415.832)	(0,12)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						597.526	0,17
Summe derivative Finanzinstrumente*						597.526	0,17
						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen						329.947.256	96,22
Bargeld bei Banken						8.314.602	2,42
Sonstiges Nettovermögen						4.637.855	1,36
Summe Nettovermögen						342.899.713	100,00

Klassifizierung

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind State Street Bank und National Australia Bank.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	79,45
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	13,94
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,00
Investmentsfonds	2,32
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,29
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,00
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,12% (Dez. 2017: 92,99%).					
Belgien - 0,72% (Dez. 2017: 0,30%).					
7.120.710	LSF9 Balta Issuer SARL	7,750%	15.09.2022	7.597.178	0,72
Brasilien - 0,19% (Dez. 2017: 0,26%).					
2.000.000	JBS Investments GmbH	7,250%	03.04.2024	2.023.520	0,19
Kanada - 1,18% (Dez. 2017: 2,55%).					
3.449.000	ATS Automation Tooling Systems Inc	6,500%	15.06.2023	3.492.112	0,33
1.503.000	Kinross Gold Corp	5,950%	15.03.2024	1.503.000	0,14
2.924.000	Kinross Gold Corp	4,500%	15.07.2027	2.532.915	0,24
4.969.000	Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc	7,125%	01.11.2022	4.920.801	0,47
				12.448.828	1,18
Tschechische Republik - 0,44% (Dez. 2017: 0,12%).					
4.148.000	RESIDOMO Sro	3,375%	15.10.2024	4.632.044	0,44
Dänemark - 1,02% (Dez. 2017: 1,00%).					
3.607.000	TDC A/S	5,625%	23.02.2023	5.080.925	0,48
5.802.000	Welltec A/S	9,500%	01.12.2022	5.758.485	0,54
				10.839.410	1,02
Frankreich - 1,20% (Dez. 2017: 2,09%).					
493.000	CGG Holding US Inc	9,000%	01.05.2023	488.070	0,05
910.000	CMA CGM SA	7,750%	15.01.2021	1.031.700	0,10
550.000	Constantin Investissement 3 SASU	5,375%	15.04.2025	584.870	0,06
2.255.000	Getlink SE	3,625%	01.10.2023	2.529.750	0,24
4.554.000	La Financiere Atalian SASU	6,625%	15.05.2025	4.801.151	0,44
270.000	Loxam SAS	7,000%	23.07.2022	318.460	0,03
1.218.000	Loxam SAS	6,000%	15.04.2025	1.410.455	0,13
1.691.000	Novafives SAS	5,000%	15.06.2025	1.567.165	0,15
				12.731.621	1,20
Deutschland - 3,47% (Dez. 2017: 1,32%).					
5.500.000	Blitz F18-674 GmbH	6,000%	30.07.2026	5.969.742	0,56
6.357.000	CTC BondCo GmbH	5,250%	15.12.2025	6.974.673	0,66
1.916.000	Douglas GmbH	6,250%	15.07.2022	1.624.042	0,15
900.000	Monitchem HoldCo 3 SA	4,439%	15.06.2021	1.004.364	0,09
3.317.000	Monitchem HoldCo 2 SA	6,875%	15.06.2022	3.073.463	0,29
2.931.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500%	30.09.2024	3.167.615	0,30
2.940.000	Nordex SE	6,500%	01.02.2023	3.072.042	0,29
3.192.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	2.633.354	0,25
1.285.000	Takko Luxembourg 2 SCA	5,375%	15.11.2023	1.047.813	0,10
4.752.000	Tele Columbus AG	3,875%	02.05.2025	4.959.352	0,47
2.353.500	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/ Unitymedia NRW GmbH	6,250%	15.01.2029	2.960.417	0,28
275.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	3,750%	15.05.2024	300.000	0,03
				36.786.877	3,47

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,12% (Dez. 2017: 92,99%) (Fortsetzung)					
Ghana - 2,52% (Dez. 2017: 2,21%).					
15.083.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	15.158.415	1,43
1.987.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	1.984.516	0,19
9.828.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	9.508.590	0,90
				26.651.521	2,52
Irland - 1,58% (Dez. 2017: 0,76%).					
4.711.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	7,250%	15.05.2024	4.716.889	0,45
4.628.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	4,625%	15.05.2023	4.431.310	0,42
2.525.000	eircom Finance DAC	4,500%	31.05.2022	2.940.029	0,28
1.321.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,250%	15.08.2022	1.283.021	0,12
2.705.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5,500%	15.09.2024	3.321.162	0,31
				16.692.411	1,58
Israel - 0,26% (Dez. 2017: 0).					
1.844.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,000%	15.04.2024	1.780.776	0,17
1.039.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	6,750%	01.03.2028	1.008.418	0,09
				2.789.194	0,26
Italien - 1,83% (Dez. 2017: 0,33%).					
100.000	Fabric BC SpA	4,125%	30.11.2024	112.112	0,01
5.230.000	Nexi Capital SpA	4,125%	01.11.2023	5.947.508	0,56
1.200.000	Telecom Italia SpA	5,875%	19.05.2023	1.597.803	0,15
393.000	Telecom Italia SpA	5,303%	30.05.2024	374.824	0,04
3.382.000	Telecom Italia SpA	2,875%	28.01.2026	3.696.272	0,35
2.796.000	Telecom Italia SpA	2,375%	12.10.2027	2.869.979	0,27
1.362.000	Wind Tre SpA	2,750%	20.01.2024	1.400.559	0,13
3.296.000	Wind Tre SpA	3,125%	20.01.2025	3.373.642	0,32
				19.372.699	1,83
Jamaika - 0% (Dez. 2017: 0,50%).					
Luxemburg - 2,22% (Dez. 2017: 0).					
5.500.000	Cabot Financial Luxembourg SA	7,500%	01.10.2023	6.412.531	0,61
3.675.000	Garfunkelux Holdco 2 SA	11,000%	01.11.2023	3.545.436	0,33
2.232.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	8,500%	01.11.2022	2.411.997	0,23
3.066.000	Garrett LX I Sarl/Garrett Borrowing LLC	5,125%	15.10.2026	3.116.842	0,29
1.263.000	Rossini Sarl	6,750%	30.10.2025	1.440.715	0,14
2.412.000	Samsonite Finco Sarl	3,500%	15.05.2026	2.517.592	0,24
3.757.000	Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	6,500%	01.10.2026	3.996.662	0,38
				23.441.775	2,22
Mexiko - 0,30% (Dez. 2017: 0).					
4.522.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	3.204.968	0,30

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,12% (Dez. 2017: 92,99%) (Fortsetzung)					
Niederlande - 3,39% (Dez. 2017: 1,00%).					
4.301.000	CBR Fashion Finance BV	5,125%	01.10.2022	4.069.080	0,38
5.099.000	Constellium NV	4,250%	15.02.2026	5.295.934	0,50
1.714.000	Darling Global Finance BV	3,625%	15.05.2026	1.950.019	0,18
3.886.000	Diamond BC BV	5,625%	15.08.2025	3.812.353	0,36
700.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC	5,375%	01.05.2023	740.590	0,07
830.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC	7,500%	01.05.2025	779.578	0,07
4.464.000	Energizer Gamma Acquisition BV	4,625%	15.07.2026	4.804.552	0,45
350.000	InterXion Holding NV	4,750%	15.06.2025	412.123	0,04
1.263.000	InterXion Holding NV	4,750%	15.06.2025	1.487.175	0,14
2.255.000	Maxeda DIY Holding BV	6,125%	15.07.2022	2.382.904	0,23
2.255.000	Sunshine Mid BV	6,500%	15.05.2026	2.392.603	0,23
3.742.000	Sunshine Mid BV	6,500%	15.05.2026	3.970.342	0,38
1.173.000	Ziggo Secured Finance BV	4,250%	15.01.2027	1.325.317	0,13
2.705.000	Ziggo Secured Finance BV	5,500%	15.01.2027	2.427.738	0,23
				35.850.308	3,39
Portugal - 0,67% (Dez. 2017: 0,95%).					
2.000.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	1.925.000	0,18
2.134.000	Altice Financing SA	7,500%	15.05.2026	1.952.610	0,19
2.705.000	Altice Finco SA	9,000%	15.06.2023	3.207.680	0,30
				7.085.290	0,67
Norwegen - 0,04% (Dez. 2017: 0).					
450.000	Aker BP ASA	5,875%	31.03.2025	451.125	0,04
Spanien - 0,15% (Dez. 2017: 0).					
300.000	Naviera Armas SA	6,500%	31.07.2023	336.901	0,03
1.128.000	Naviera Armas SA	4,250%	15.11.2024	1.212.690	0,12
				1.549.591	0,15
Schweden - 1,13% (Dez. 2017: 0,40%).					
10.781.000	Verisure Midholding AB	5,750%	01.12.2023	11.951.494	1,13
Schweiz - 0,84% (Dez. 2017: 1,52%).					
500.000	Swissport Financing Sarl	6,750%	15.12.2021	589.060	0,05
4.572.000	Swissport Financing Sarl	9,750%	15.12.2022	5.523.822	0,52
2.705.000	Unilabs Subholding AB	5,750%	15.05.2025	2.817.025	0,27
				8.929.907	0,84
Grossbritannien - 12,56% (Dez. 2017: 8,61%).					
1.668.000	AA Bond Co Ltd	4,875%	31.07.2043	2.027.276	0,19
4.779.000	AA Bond Co Ltd	5,500%	31.07.2043	4.922.140	0,46
4.935.000	Algeco Global Finance Plc	6,500%	15.02.2023	5.555.608	0,52
2.841.000	Arqiva Broadcast Finance Plc	6,750%	30.09.2023	3.638.882	0,34
4.148.000	Arrow Global Finance Plc	5,125%	15.09.2024	4.747.762	0,45
3.877.000	Avis Budget Finance Plc	4,750%	30.01.2026	4.208.863	0,40
200.000	Boparan Finance Plc	5,250%	15.07.2019	242.837	0,02
1.623.000	Boparan Finance Plc	5,500%	15.07.2021	1.507.030	0,14

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,12% (Dez. 2017: 92,99%) (Fortsetzung)					
Grossbritannien - 12,56% (Dez. 2017: 8,61%) (Fortsetzung)					
2.504.000	Boparan Finance Plc	4,375%	15.07.2021	2.092.044	0,20
3.217.000	CPUK Finance Ltd	4,875%	28.02.2047	3.857.349	0,36
3.990.000	Galaxy Bidco Ltd	6,375%	15.11.2020	5.028.694	0,47
1.173.000	Galaxy Bidco Ltd	5,387%	15.11.2020	1.487.630	0,14
5.072.000	Galaxy Finco Ltd	7,875%	15.11.2021	6.351.003	0,60
1.443.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	4,500%	01.09.2023	1.376.816	0,13
3.066.000	Heathrow Finance Plc	3,875%	01.03.2027	3.544.439	0,33
1.082.000	House of Fraser Funding Plc	1,000%	15.09.2020	93.090	0,01
1.000.000	IDH Finance Plc	6,887%	15.08.2022	1.059.192	0,10
2.976.000	IDH Finance Plc	6,250%	15.08.2022	3.150.260	0,30
3.652.000	INEOS Group Holdings SA	5,375%	01.08.2024	4.110.614	0,39
1.718.000	Iron Mountain UK Plc	3,875%	15.11.2025	1.947.137	0,18
2.841.000	Jerrold Finco Plc	6,125%	15.01.2024	3.494.380	0,33
2.074.000	Jewel UK Bondco	8,500%	15.04.2023	2.469.642	0,23
1.875.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,875%	01.04.2022	1.546.875	0,15
7.259.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,625%	01.04.2023	5.879.790	0,56
6.470.000	Ocado Group Plc	4,000%	15.06.2024	8.008.332	0,76
5.591.000	Perform Group Financing Plc	8,500%	15.11.2020	7.165.624	0,68
1.505.000	Pinewood Finco Plc	3,750%	01.12.2023	1.888.795	0,18
1.533.000	RAC Bond Co Plc	5,000%	06.11.2022	1.753.618	0,17
2.255.000	Synlab Bondco Plc	6,250%	01.07.2022	2.635.520	0,25
6.267.000	Synlab Bondco Plc	8,250%	01.07.2023	7.403.904	0,70
3.201.000	Thomas Cook Group Plc	6,250%	15.06.2022	2.835.470	0,27
7.146.000	Travelex Financing Plc	8,000%	15.05.2022	7.036.033	0,67
5.554.400	TVL Finance Plc	8,500%	15.05.2023	7.299.814	0,69
1.542.600	Virgin Media Secured Finance Plc	5,500%	15.01.2025	1.959.807	0,19
1.578.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,875%	15.01.2027	1.895.668	0,18
3.968.000	Viridian Group FinanceCo Plc/ Viridian Power and Energy	4,750%	15.09.2024	4.660.463	0,44
1.000.000	Vue International Bidco Plc	4,932%	15.07.2020	1.136.870	0,11
2.259.000	Vue International Bidco Plc	7,875%	15.07.2020	2.848.008	0,27
				132.867.279	12,56
USA - 57,42% (Dez. 2017: 69,07%).					
3.743.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc	7,000%	15.11.2025	3.209.622	0,30
6.420.000	Allegheny Technologies Inc	5,950%	15.01.2021	6.323.700	0,60
7.259.000	Allegiant Travel Co	5,500%	15.07.2019	7.295.295	0,69
2.155.000	Alliance Data Systems Corp	5,375%	01.08.2022	2.109.206	0,20
3.039.000	Alliance Resource Operating Partners LP/ Alliance Resource Finance Corp	7,500%	01.05.2025	3.057.994	0,29
3.427.000	AMC Entertainment Holdings Inc	6,375%	15.11.2024	4.085.440	0,39
8.791.000	American Airlines Group Inc	5,500%	01.10.2019	8.856.932	0,84
3.896.000	American Airlines Group Inc	4,625%	01.03.2020	3.891.130	0,37
8.048.000	Apex Tool Group LLC/BC Mountain Finance Inc	9,000%	15.02.2023	6.840.800	0,65
6.110.000	Auris Luxembourg II SA	8,000%	15.01.2023	7.161.578	0,68
5.881.000	Avanos Medical Inc	6,250%	15.10.2022	5.866.297	0,55
2.029.000	Avantor Inc	4,750%	01.10.2024	2.348.027	0,22
1.353.000	Avantor Inc	6,000%	01.10.2024	1.332.705	0,13
4.273.000	Avantor Inc	9,000%	01.10.2025	4.283.682	0,40
3.787.000	Brunswick Corp	7,125%	01.08.2027	4.190.813	0,40
5.050.000	BWAY Holding	4,750%	15.04.2024	5.681.407	0,54
4.812.000	C&S Group Enterprises LLC	5,375%	15.07.2022	4.631.550	0,44
8.494.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,625%	15.01.2022	6.880.140	0,65

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,12% (Dez. 2017: 92,99%) (Fortsetzung)					
USA - 57,42% (Dez. 2017: 69,07%) (Fortsetzung)					
4.058.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,750%	15.04.2023	3.094.225	0,29
2.585.000	Carlson Travel Inc	6,750%	15.12.2023	2.497.756	0,24
4.324.000	Carlson Travel Inc	9,500%	15.12.2024	3.945.650	0,37
5.607.000	Carrols Restaurant Group Inc	8,000%	01.05.2022	5.628.026	0,53
6.500.000	Appvion Inc	9,000%	01.06.2020	-	0,00
2.407.000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp	5,750%	15.02.2026	2.364.878	0,22
5.546.000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp	5,875%	01.05.2027	5.393.485	0,51
11.569.000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp	5,000%	01.02.2028	10.672.402	1,01
6.041.000	CGG Holding US Inc	7,875%	01.05.2023	7.040.869	0,67
4.382.000	Chesapeake Energy Corp	7,000%	01.10.2024	3.812.340	0,36
3.607.000	Chesapeake Energy Corp	8,000%	15.01.2025	3.201.213	0,30
333.000	Chesapeake Energy Corp	8,000%	15.06.2027	281.385	0,03
4.876.000	Cimpres NV	7,000%	15.06.2026	4.705.340	0,44
19.334.000	Citgo Holding Inc	10,750%	15.02.2020	19.769.016	1,87
4.599.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc	7,625%	15.03.2020	4.518.517	0,43
1.700.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc	7,625%	15.03.2020	1.663.875	0,16
2.572.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875%	15.06.2025	2.459.475	0,23
1.049.000	Crown Americas LLC/ Crown Americas Capital Corp VI	4,750%	01.02.2026	991.305	0,09
3.135.000	CSC Holdings LLC	7,500%	01.04.2028	3.142.838	0,30
6.737.000	Deck Chassis Acquisition Inc	10,000%	15.06.2023	6.501.205	0,61
5.783.000	DISH DBS Corp	7,750%	01.07.2026	4.799.890	0,45
6.122.000	EIG Investors Corp	10,875%	01.02.2024	6.581.150	0,62
439.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	6,000%	15.07.2023	336.933	0,03
6.486.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	6,000%	01.02.2025	4.686.135	0,44
2.232.000	Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	7,250%	15.01.2022	1.941.840	0,18
972.000	Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	5,375%	15.01.2023	743.580	0,07
6.276.000	Envision Healthcare Corp	8,750%	15.10.2026	5.444.430	0,51
7.954.000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	8,000%	15.02.2025	3.320.795	0,31
902.000	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp	6,750%	15.01.2022	739.640	0,07
645.000	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp	6,750%	15.06.2023	522.450	0,05
5.426.000	Ferrellgas Partners LP/ Ferrellgas Partners Finance Corp	8,625%	15.06.2020	3.899.937	0,37
7.812.000	Frontier Communications Corp	7,125%	15.03.2019	7.626.465	0,72
2.670.000	GCI Inc	6,875%	15.04.2025	2.603.250	0,25
6.905.000	General Electric Co	4,650%	17.10.2021	6.930.198	0,66
7.250.000	Genesis Energy LP/ Genesis Energy Finance Corp	6,500%	01.10.2025	6.416.250	0,61
8.788.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho	10,000%	30.11.2024	9.227.400	0,87
6.122.000	Golden Nugget Inc	8,750%	01.10.2025	5.892.425	0,56
5.028.000	Hecla Mining Co	6,875%	01.05.2021	4.943.152	0,47
2.619.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,625%	01.08.2026	2.406.206	0,23
1.330.000	Huntsman International LLC	4,250%	01.04.2025	1.659.546	0,16
2.951.000	Icahn Enterprises LP/ Icahn Enterprises Finance Corp	6,250%	01.02.2022	2.921.490	0,28
2.846.000	Icahn Enterprises LP/ Icahn Enterprises Finance Corp	6,375%	15.12.2025	2.746.390	0,26
2.597.000	Infor US Inc	5,750%	15.05.2022	3.011.218	0,28
5.171.000	Intelsat Connect Finance SA	9,500%	15.02.2023	4.472.915	0,42

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,12% (Dez. 2017: 92,99%) (Fortsetzung)					
USA - 57,42% (Dez. 2017: 69,07%) (Fortsetzung)					
6.634.000	Intelsat Jackson Holdings SA	8,500%	15.10.2024	6.468.150	0,61
930.000	Intelsat Jackson Holdings SA	9,750%	15.07.2025	937.254	0,09
1.780.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	5,875%	15.07.2024	1.759.975	0,17
4.331.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	6,750%	15.02.2028	4.238.966	0,40
6.440.000	Jonah Energy LLC/Jonah Energy Finance Corp	7,250%	15.10.2025	4.186.000	0,40
14.592.000	Kenan Advantage Group Inc	7,875%	31.07.2023	14.044.800	1,33
2.765.000	KGA Escrow LLC	7,500%	15.08.2023	2.733.894	0,26
2.915.000	Kinross Gold Corp	6,875%	01.09.2041	2.798.400	0,26
7.311.000	Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/ BSC Holding Inc/Kissner USA	8,375%	01.12.2022	7.311.000	0,69
3.156.000	Kronos International Inc	3,750%	15.09.2025	3.254.568	0,31
8.115.000	LPL Holdings Inc	5,750%	15.09.2025	7.628.100	0,72
2.870.000	M/I Homes Inc	5,625%	01.08.2025	2.640.400	0,25
3.596.000	Mallinckrodt International Finance/ Mallinckrodt CB LLC	5,750%	01.08.2022	3.110.540	0,29
1.469.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,625%	15.10.2023	1.123.785	0,11
2.389.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,500%	15.04.2025	1.660.355	0,16
3.438.000	MPT Operating Partnership LP/ MPT Finance Corp	5,000%	15.10.2027	3.152.216	0,30
7.439.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625%	15.05.2025	6.936.867	0,66
3.200.000	Netflix Inc	4,625%	15.05.2029	3.608.873	0,34
5.469.000	New Gold Inc	6,250%	15.11.2022	4.621.305	0,44
1.473.000	Nexstar Broadcasting Inc	6,125%	15.02.2022	1.469.318	0,14
2.705.000	NFP Corp	6,875%	15.07.2025	2.434.500	0,23
4.979.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co	5,000%	15.04.2022	4.779.840	0,45
554.000	NRG Energy Inc	7,250%	15.05.2026	576.853	0,05
20.788.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/ Ortho-Clinical Diagnostics SA	6,625%	15.05.2022	18.813.140	1,78
5.599.000	PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp	7,250%	15.06.2025	5.291.055	0,50
3.639.000	PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp	6,875%	15.05.2023	3.593.512	0,34
14.580.000	Peabody Energy Corp	6,000%	31.03.2022	14.197.275	1,34
1.982.000	Penske Automotive Group Inc	3,750%	15.08.2020	1.942.360	0,18
3.607.000	Penske Automotive Group Inc	5,500%	15.05.2026	3.368.036	0,32
1.317.000	Pilgrim's Pride Corp	5,750%	15.03.2025	1.241.273	0,12
4.058.000	Pilgrim's Pride Corp	5,875%	30.09.2027	3.692.780	0,35
454.887	Pinnacle Operating Corp	9,000%	15.05.2023	307.049	0,03
12.598.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	9,250%	15.05.2023	13.023.182	1,23
3.697.000	PSPC Escrow Corp	6,000%	01.02.2023	4.352.322	0,41
2.864.000	QEP Resources Inc	5,625%	01.03.2026	2.387.860	0,23
3.394.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8,250%	01.05.2023	3.440.667	0,33
2.598.000	RP Crown Parent LLC	7,375%	15.10.2024	2.623.980	0,25
7.512.000	Simmons Foods Inc	7,750%	15.01.2024	7.587.120	0,72
1.714.000	Simmons Foods Inc	5,750%	01.11.2024	1.225.510	0,12
1.879.000	Sirius XM Radio Inc	5,375%	15.07.2026	1.763.911	0,17
1.833.000	Sirius XM Radio Inc	5,000%	01.08.2027	1.681.778	0,16
4.867.000	SM Energy Co	6,750%	15.09.2026	4.380.300	0,41
1.272.000	SM Energy Co	6,625%	15.01.2027	1.132.080	0,11
5.410.000	Sprint Capital Corp	6,875%	15.11.2028	5.125.975	0,48
1.353.000	Sprint Communications Inc	7,000%	15.08.2020	1.388.584	0,13
8.643.000	Sprint Corp	7,875%	15.09.2023	8.891.486	0,84
4.256.000	Sprint Corp	7,625%	01.03.2026	4.213.440	0,40

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,12% (Dez. 2017: 92,99%) (Fortsetzung)					
USA - 57,42% (Dez. 2017: 69,07%) (Fortsetzung)					
2.341.000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp	5,875%	01.03.2027	2.083.490	0,20
3.788.000	SunCoke Energy Partners LP/ SunCoke Energy Partners Finance Corp	7,500%	15.06.2025	3.598.600	0,34
22.632.000	TIBCO Software Inc	11,375%	01.12.2021	23.763.600	2,25
4.193.000	TMS International Corp	7,250%	15.08.2025	3.930.937	0,37
903.000	TransDigm Inc	5,500%	15.10.2020	897.356	0,08
1.870.000	Transocean Guardian Ltd	5,875%	15.01.2024	1.799.875	0,17
3.088.000	Transocean Inc	6,800%	15.03.2038	2.068.960	0,19
551.000	Transocean Inc	9,350%	15.12.2041	461.463	0,04
2.263.000	Transocean Pontus Ltd	6,125%	01.08.2025	2.195.110	0,21
2.167.000	Triumph Group Inc	4,875%	01.04.2021	1.955.718	0,18
4.138.000	Triumph Group Inc	5,250%	01.06.2022	3.620.750	0,34
4.056.000	Triumph Group Inc	7,750%	15.08.2025	3.589.560	0,34
1.082.000	UGI International LLC	3,250%	01.11.2025	1.245.590	0,12
6.441.000	United Rentals North America Inc	4,875%	15.01.2028	5.668.080	0,53
6.312.000	United States Steel Corp	6,875%	15.08.2025	5.807.040	0,55
2.074.000	UPCB Finance VII Ltd	3,625%	15.06.2029	2.265.562	0,21
915.000	USIS Merger Sub Inc	6,875%	01.05.2025	842.349	0,08
720.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	6,500%	15.03.2022	725.400	0,07
1.251.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	7,000%	15.03.2024	1.266.638	0,12
9.380.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	6,125%	15.04.2025	8.207.500	0,77
1.458.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	5,500%	01.11.2025	1.365.053	0,13
2.677.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	9,000%	15.12.2025	2.673.654	0,25
2.705.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	9,250%	01.04.2026	2.711.763	0,26
692.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	8,500%	31.01.2027	672.970	0,06
9.749.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	10,500%	01.02.2024	6.458.712	0,61
11.879.000	VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc	6,750%	15.06.2022	11.575.729	1,09
4.308.000	VistaJet Malta Finance Plc/ VistaJet Co Finance LLC	7,750%	01.06.2020	4.146.450	0,39
2.076.000	Warrior Met Coal Inc	8,000%	01.11.2024	2.065.620	0,19
1.021.000	WildHorse Resource Development Corp	6,875%	01.02.2025	969.950	0,09
1.027.000	William Lyon Homes Inc	6,000%	01.09.2023	929.435	0,09
2.390.000	WMG Acquisition Corp	3,625%	15.10.2026	2.703.428	0,25
1.680.000	Wynn Las Vegas LLC/ Wynn Las Vegas Capital Corp	5,500%	01.03.2025	1.570.800	0,15
2.035.000	Wynn Las Vegas LLC/ Wynn Las Vegas Capital Corp	5,250%	15.05.2027	1.793.344	0,17
11.271.000	Zachry Holdings Inc	7,500%	01.02.2020	11.101.935	1,05
				607.476.858	57,42
Sambia - 0,99% (Dez. 2017: 0).					
2.000.000	First Quantum Minerals Ltd	7,250%	01.04.2023	1.767.500	0,17
4.006.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500%	01.03.2024	3.340.002	0,31
3.909.000	First Quantum Minerals Ltd	7,500%	01.04.2025	3.239.584	0,31
2.676.000	First Quantum Minerals Ltd	6,875%	01.03.2026	2.157.525	0,20
				10.504.611	0,99
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) (Kosten: 1.085.588.532 USD)				995.878.509	94,12

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile,			Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
	Wertpapiere (Stammaktien) - 0,36% (Dez. 2017: 0).				
	Kanada - 0,36% (Dez. 2017: 0).				
1.116.879	Jupiter Resources Inc		3.797.389	0,36	
Summe Wertpapiere (Stammaktien)			3.797.389	0,36	
	Wertpapiere (Vorzugsaktien) - 0,00% (Dez. 2017: 0,04%).				
	USA - 0,00% (Dez. 2017: 0,04%).				
345.853	Pinnacle Agriculture Holdings LLC		34.585	0,00	
Summe Wertpapiere (Vorzugsaktien) (Kosten: USD 217.010)			34.585	0,00	
	Übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) - 0,01% (Dez. 2017: 0).				
	USA - 0,01% (Dez. 2017: 0).				
6.348	Appvion Inc		-	-	
6.348	Appvion Inc		67.596	0,01	
Summe Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) (Kosten: USD 4.209.198)			67.596	0,01	
Summe übertragbare Wertpapiere (Kosten: USD 1.090.014.740)			999.778.079	94,49	
	Investmentfonds - 0,62% (Dez. 2017: 0,67%).				
	Irland - 0,62% (Dez. 2017: 0,67%).				
6.541.714	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund		6.541.714	0,62	
Summe Investmentfonds			6.541.714	0,62	
Derivative Finanzinstrumente* - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%).					
Offene Devisenterminkontrakte - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%).					
Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	AUD 13.268	USD 9.579	(231)	0,00
15.01.2019	State Street Bank	AUD 36.050.190	USD 26.026.435	(628.001)	(0,07)
15.01.2019	State Street Bank	CAD 11.406.203	USD 8.505.636	(147.786)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank	CHF 71.765.637	USD 72.654.934	434.723	0,05
15.01.2019	State Street Bank	CHF 62.400.728	USD 63.173.977	377.994	0,04
15.01.2019	State Street Bank	CHF 16.649.718	USD 16.856.035	100.856	0,01
15.01.2019	State Street Bank	CHF 7.825.353	USD 7.922.322	47.402	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 1.323.586	USD 1.338.078	9.928	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 458.964	USD 464.027	3.405	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 297.552	USD 300.834	2.208	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 209.752	USD 211.928	1.694	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 120.997	USD 121.820	1.410	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 115.388	USD 116.122	1.395	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 168.355	USD 170.120	1.341	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 87.127	USD 87.607	1.128	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 139.279	USD 140.724	1.125	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 389.878	USD 395.964	1.107	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF 145.493	USD 147.479	698	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	56.063	USD	56.443	653	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	46.264	USD	46.519	599	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	80.561	USD	81.449	598	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	52.486	USD	52.887	568	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	45.811	USD	46.123	534	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	52.986	USD	53.536	427	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	52.938	USD	53.517	397	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	49.000	USD	49.536	368	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	45.584	USD	46.087	338	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	78.999	USD	80.138	319	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	39.518	USD	39.932	315	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	33.803	USD	34.129	298	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	253.859	USD	258.299	244	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	15.441	USD	15.540	187	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	46.660	USD	47.345	177	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	22.472	USD	22.720	166	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	39.144	USD	39.708	158	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	10.412	USD	10.492	113	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	9.516	USD	9.621	71	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	19.740	USD	20.048	56	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	5.532	USD	5.589	45	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	10.976	USD	11.134	44	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	10.490	USD	10.644	40	0,00	
01.03.2019	State Street Bank	CHF	36.061	USD	36.651	37	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	CHF	4.004	USD	4.059	19	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	156.665.680	USD	178.976.439	701.684	0,08	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	122.045.175	USD	139.425.628	546.623	0,06	
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	93.845.537	USD	107.206.326	424.075	0,05	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	31.027.807	USD	35.446.477	138.969	0,01	
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	30.023.908	USD	34.298.412	135.674	0,01	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	29.312.466	USD	33.486.854	131.287	0,01	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	21.984.725	USD	25.115.570	98.467	0,01	
15.01.2019	National Australia Bank	EUR	10.826.033	USD	12.367.335	48.921	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	10.421.129	USD	11.905.202	46.675	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	9.401.050	USD	10.739.853	42.106	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	20.630.074	USD	23.625.973	34.429	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	6.557.176	USD	7.490.983	29.369	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	940.187	USD	1.074.079	4.211	0,00	
01.02.2019	State Street Bank	EUR	588.600	USD	671.887	2.501	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	331.070	USD	377.245	2.456	0,00	
01.02.2019	State Street Bank	EUR	277.109	USD	316.320	1.178	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	91.664	USD	104.448	680	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	101.507	USD	115.755	662	0,00	
01.03.2019	State Street Bank	EUR	127.109	USD	145.469	165	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	29.273	USD	33.436	137	0,00	
01.03.2019	State Street Bank	EUR	72.915	USD	83.448	95	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	8.020	USD	9.114	84	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	9.835	USD	11.207	73	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	7.954	USD	9.061	61	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	7.844	USD	8.936	60	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	8.307	USD	9.469	58	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	19.756	USD	22.632	25	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	1.256	USD	1.432	8	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	5.075	USD	5.814	7	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	477	USD	543	4	0,00	
15.01.2019	State Street Bank	EUR	463	USD	527	3	0,00	

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
01.02.2019	State Street Bank	EUR	622	USD	710	3	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	214	USD	244	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	111	USD	127	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	152.288	USD	174.952	(296)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.396.261	USD	1.757.618	23.110	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.519.087	USD	1.920.307	17.069	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	86.382	USD	109.118	1.050	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	770.779	USD	982.096	921	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	34.524	USD	43.238	792	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	65.712	USD	83.048	758	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	40.474	USD	50.949	670	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	44.512	USD	56.228	541	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	26.622	USD	33.773	180	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	92.512	USD	117.876	111	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	69	USD	88	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	11	USD	14	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	3	USD	4	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	6	USD	7	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	9	USD	12	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	6	USD	8	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	22	USD	28	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	11	USD	14	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	48.017	USD	61.508	(269)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.288.648	USD	2.923.062	(4.222)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.320.903	USD	1.692.030	(7.410)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.396.942	USD	1.789.434	(7.836)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.799.962	USD	2.305.689	(10.097)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	10.354.855	USD	13.225.221	(19.100)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	30.691.786	USD	39.315.103	(172.167)	(0,02)
01.03.2019	State Street Bank	NOK	3.000.000	USD	344.248	2.713	0,00
15.01.2019	State Street Bank	NOK	73.005.316	USD	8.575.040	(127.006)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank	USD	251.960	AUD	348.000	6.784	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	156.903	AUD	217.430	3.717	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	272.005	AUD	384.130	1.374	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	92	AUD	128	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	51	AUD	71	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	102	AUD	144	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	206.647	CAD	276.017	4.397	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	50.421	CAD	67.490	969	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	88.636	CAD	120.062	661	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.985	CHF	3.924	(11)	(0,00)
01.03.2019	State Street Bank	USD	4.053	CHF	4.004	(20)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.817	CHF	3.781	(33)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	36.692	CHF	36.061	(35)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	11.401	CHF	11.329	(137)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	38.584	CHF	38.026	(144)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	19.085	CHF	18.940	(205)	(0,00)
01.03.2019	State Street Bank	USD	258.013	CHF	253.859	(263)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	55.743	CHF	55.009	(281)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	51.090	CHF	50.532	(374)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	107.135	CHF	105.724	(540)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	100.968	CHF	99.842	(716)	(0,00)
01.03.2019	State Street Bank	USD	147.282	CHF	145.493	(742)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	191.354	CHF	189.220	(1.357)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	377.847	CHF	372.871	(1.903)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	USD	431.817	CHF	426.130	(2.175)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	675.825	CHF	668.289	(4.794)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	755.678	CHF	747.252	(5.360)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.271.684	CHF	2.248.115	(17.907)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	103.634	EUR	90.266	109	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	711	EUR	622	(2)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	456	EUR	400	(3)	(0,00)
01.03.2019	State Street Bank	USD	5.809	EUR	5.075	(7)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	789	EUR	696	(9)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	5.901	EUR	5.167	(24)	(0,00)
01.03.2019	State Street Bank	USD	22.609	EUR	19.756	(26)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	11.363	EUR	9.936	(32)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	5.276	EUR	4.636	(41)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	11.094	EUR	9.713	(45)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	5.684	EUR	4.997	(47)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	6.358	EUR	5.588	(51)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	8.066	EUR	7.088	(63)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	6.283	EUR	5.543	(75)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	83.532	EUR	72.915	(93)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	16.533	EUR	14.498	(94)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	13.183	EUR	11.584	(103)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	145.617	EUR	127.109	(163)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	28.829	EUR	25.280	(165)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	156.353	EUR	136.504	(202)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	26.206	EUR	23.027	(204)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	22.481	EUR	19.783	(208)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	79.561	EUR	69.566	(224)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	35.533	EUR	31.184	(231)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	39.639	EUR	34.832	(309)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	76.364	EUR	66.854	(310)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	114.646	EUR	100.244	(322)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	38.509	EUR	33.888	(357)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	45.449	EUR	39.943	(362)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	105.713	EUR	92.552	(434)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	111.513	EUR	97.626	(452)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	125.647	EUR	109.999	(510)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	125.154	EUR	109.569	(510)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	42.964	EUR	37.907	(511)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	65.781	EUR	57.812	(523)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	202.810	EUR	177.332	(570)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	251.604	EUR	219.996	(707)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	127.433	EUR	111.748	(729)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	97.573	EUR	85.771	(797)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	114.919	EUR	100.998	(914)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	153.444	EUR	134.634	(967)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	85.005	EUR	75.000	(1.011)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	373.785	EUR	326.828	(1.051)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	135.836	EUR	119.381	(1.081)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	316.713	EUR	277.109	(1.100)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	272.016	EUR	238.140	(1.104)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	108.483	EUR	95.706	(1.280)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	347.090	EUR	303.870	(1.415)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	351.196	EUR	307.459	(1.425)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	367.286	EUR	321.545	(1.490)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.207.931	EUR	1.054.583	(1.559)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - 0,15% (Dez. 2017: 0,78%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	USD	195.769	EUR	172.078	(1.585)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	207.727	EUR	182.564	(1.653)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	315.930	EUR	277.160	(1.942)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.160.042	EUR	1.013.183	(1.966)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	710.999	EUR	621.680	(1.999)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	672.723	EUR	588.600	(2.336)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	274.903	EUR	241.883	(2.510)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	405.424	EUR	355.726	(2.554)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	388.493	EUR	341.432	(3.091)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	367.575	EUR	323.424	(3.357)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	383.593	EUR	337.563	(3.554)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	764.804	EUR	670.660	(4.369)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	1.084.897	EUR	949.803	(4.421)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.206.686	EUR	1.056.408	(4.896)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.888.491	EUR	1.651.250	(5.309)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.435.531	EUR	1.256.753	(5.825)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.533.026	EUR	2.214.814	(7.120)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.044.726	EUR	918.169	(8.312)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	4.985.088	EUR	4.353.986	(8.451)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.536.807	EUR	1.350.640	(12.227)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.077.225	EUR	1.825.971	(16.961)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.493.467	EUR	3.065.622	(22.461)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.729.713	EUR	3.273.981	(25.180)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.603.772	EUR	3.170.911	(32.910)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	126.407.792	EUR	110.653.985	(500.031)	(0,06)
15.01.2019	State Street Bank	USD	126.405.690	EUR	110.653.985	(502.132)	(0,06)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	95.028.807	GBP	74.230.817	358.129	0,03
15.01.2019	State Street Bank	USD	43.488.112	GBP	33.970.576	163.553	0,02
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.123.319	GBP	876.552	5.404	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.459.295	GBP	1.142.688	1.961	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.135.028	GBP	888.774	1.526	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	549.930	GBP	430.618	739	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	326.031	GBP	255.296	438	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	258.152	GBP	202.144	347	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	251.503	GBP	196.938	338	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	214.524	GBP	167.981	288	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	52.969	GBP	41.333	255	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	51.737	GBP	40.372	249	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	48.833	GBP	38.106	235	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	19.210	GBP	15.027	45	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.776	GBP	1.386	9	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	28	GBP	22	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	14	GBP	11	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	639	GBP	504	(3)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	368	GBP	292	(2)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	12.393	GBP	9.769	(66)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	18.177	GBP	14.329	(97)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	9.759	GBP	7.744	(117)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	10.131	GBP	8.039	(122)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	36.969	GBP	29.142	(198)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	32.564	GBP	25.742	(266)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	160.632	GBP	126.612	(844)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	214.915	GBP	170.135	(2.068)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	281.472	GBP	222.357	(2.113)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	419.266	GBP	330.503	(2.243)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	USD	244.513	GBP	193.558	(2.342)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	219.463	GBP	174.150	(2.640)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	347.830	GBP	277.724	(6.367)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.586.136	GBP	2.054.341	(33.879)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	224.103	NOK	1.903.418	3.844	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	49.078	NOK	418.957	597	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	88.375	NOK	771.170	(863)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	344.434	NOK	3.000.000	(2.720)	(0,00)

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	3.987.825	0,38
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(2.429.434)	(0,23)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	1.558.391	0,15
Summe derivative Finanzinstrumente	1.558.391	0,15

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	1.007.878.183	95,26
Bargeld bei Banken	32.520.180	3,08
Sonstiges Nettovermögen	17.592.164	1,66
Summe Nettovermögen	1.057.990.527	100,00

Klassifizierung

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind State Street Bank und National Australia Bank.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	57,53
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	35,90
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,60
Investmentsfonds	0,61
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,37
Sonstige Vermögenswerte	4,99
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,26% (Dez. 2017: 92,65%).					
Argentinien - 2,80% (Dez. 2017: 5,42%).					
407.000	Pampa Energia SA	7,375%	21.07.2023	367.602	0,75
349.000	Transportadora de Gas del Sur SA	6,750%	02.05.2025	318.902	0,65
698.000	YPF SA	8,500%	23.03.2021	691.893	1,40
				1.378.397	2,80
Aserbaidtschan - 0,77% (Dez. 2017: 0,66%).					
349.000	Southern Gas Corridor CJSC	6,875%	24.03.2026	378.136	0,77
Bangladesh - 1,53% (Dez. 2017: 0).					
750.000	Banglalink Digital Communications Ltd	8,625%	06.05.2019	752.812	1,53
Weissrussland - 1,12% (Dez. 2017: 0,59%).					
200.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	201.108	0,41
349.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	350.933	0,71
				552.041	1,12
Brasilien - 11,47% (Dez. 2017: 9,22%).					
291.000	Braskem Finance Ltd	5,750%	15.04.2021	299.730	0,61
291.000	Cia Brasileira de Aluminio	6,750%	05.04.2021	303.731	0,62
436.000	Cia Brasileira de Aluminio	4,750%	17.06.2024	424.010	0,86
695.000	CSN Islands XI Corp	6,875%	21.09.2019	694.131	1,41
741.000	CSN Resources SA	6,500%	21.07.2020	715.991	1,45
482.000	Itau Unibanco Holding SA	6,125%	31.12.2099	453.080	0,92
800.000	JBS Investments II GmbH	7,000%	15.01.2026	786.000	1,60
582.000	Marfrig Holdings Europe BV	8,000%	08.06.2023	585.637	1,19
32.000	Petrobras Global Finance BV	8,375%	23.05.2021	34.856	0,07
931.000	Petrobras Global Finance BV	8,750%	23.05.2026	1.044.582	2,12
291.000	Rumo Luxembourg Sarl	7,375%	09.02.2024	303.368	0,62
				5.645.116	11,47
Chile - 1,60% (Dez. 2017: 2,38%).					
291.000	GNL Quintero SA	4,634%	31.07.2029	281.906	0,57
502.000	VTR Finance BV	6,875%	15.01.2024	503.883	1,03
				785.789	1,60
China - 11,26% (Dez. 2017: 8,15%).					
524.000	Bank of China Ltd	5,000%	13.11.2024	541.126	1,10
291.000	CDBL Funding 1	4,250%	02.12.2024	290.101	0,59
669.000	China Life Insurance Co Ltd	4,000%	03.07.2075	622.657	1,26
349.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6,375%	02.05.2020	348.564	0,71
291.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	7,750%	05.06.2020	294.908	0,60
732.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6,875%	23.04.2021	717.589	1,46
349.000	Country Garden Holdings Co Ltd	7,250%	04.04.2021	350.745	0,71
291.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	4,875%	21.09.2025	299.554	0,61
200.000	New Metro Global Ltd	5,000%	08.08.2022	176.841	0,36
591.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5,950%	19.07.2020	568.099	1,15
291.000	Shimao Property Holdings Ltd	8,375%	10.02.2022	302.913	0,61
313.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	3,750%	23.01.2023	299.527	0,61

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,26% (Dez. 2017: 92,65%) (Fortsetzung)					
China - 11,26% (Dez. 2017: 8,15%) (Fortsetzung)					
291.000	Yuzhou Properties Co Ltd	6,000%	25.01.2022	269.616	0,55
465.000	Yuzhou Properties Co Ltd	7,900%	11.05.2021	463.910	0,94
				5.546.150	11,26
Kolumbien - 3,95% (Dez. 2017: 6,11%).					
500.000	Banco de Bogota SA	5,375%	19.02.2023	497.500	1,01
407.000	Banco de Bogota SA	4,375%	03.08.2027	374.953	0,76
570.000	Bancolombia SA	4,875%	18.10.2027	551.119	1,12
582.000	Millicom International Cellular SA	5,125%	15.01.2028	520.890	1,06
				1.944.462	3,95
Tschechische Republik - 0 (Dez. 2017: 0,36%).					
El Salvador - 0,45% (Dez. 2017: 0,23%).					
250.000	AES El Salvador Trust II	6,750%	28.03.2023	224.063	0,45
Ghana - 2,37% (Dez. 2017: 0).					
600.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	603.000	1,23
582.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	563.085	1,14
				1.166.085	2,37
Guatemala - 1,61% (Dez. 2017: 0).					
774.000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust	6,875%	06.02.2024	790.537	1,61
Hongkong - 0,98% (Dez. 2017: 0,27%).					
291.000	Bank of East Asia Ltd	4,000%	03.11.2026	286.510	0,58
300.000	Li & Fung Ltd	5,250%	29.12.2049	196.477	0,40
				482.987	0,98
Indien - 2,25% (Dez. 2017: 4,86%).					
291.000	JSW Steel Ltd	4,750%	12.11.2019	290.454	0,59
200.000	JSW Steel Ltd	4,750%	12.11.2019	199.625	0,41
400.000	REC Ltd	3,875%	07.07.2027	367.750	0,75
250.000	Vedanta Resources Plc	8,250%	07.06.2021	248.250	0,50
				1.106.079	2,25
Indonesien - 0 (Dez. 2017: 1,67%).					
Irland - 0,57% (Dez. 2017: 0).					
291.000	C&W Senior Financing DAC	7,500%	15.10.2026	280.451	0,57
Israel - 5,13% (Dez. 2017: 4,35%).					
1.047.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	1.007.737	2,05
200.000	Israel Electric Corp Ltd	6,875%	21.06.2023	218.352	0,44
727.000	Israel Electric Corp Ltd	7,750%	15.12.2027	867.169	1,76
373.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,500%	01.03.2025	433.690	0,88
				2.526.948	5,13

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,26% (Dez. 2017: 92,65%) (Fortsetzung)					
Jamaika - 0% (Dez. 2017: 1,82%).					
Kasachstan - 0,55% (Dez. 2017: 0,49%).					
291.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000%	15.08.2026	269.355	0,55
Kuwait - 0 (Dez. 2017: 1,20%) 2,20%).					
Malaysia - 0 (Dez. 2017: 0,98%).					
Mexiko - 8,22% (Dez. 2017: 6,07%).					
291.000	Axtel SAB de CV	6,375%	14.11.2024	277.340	0,56
582.000	Banco Mercantil del Norte SA	7,625%	31.12.2099	563.813	1,14
407.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,875%	31.12.2099	394.281	0,80
291.000	Elementia SAB de CV	5,500%	15.01.2025	268.811	0,55
842.269	Fermaca Enterprises S de RL de CV	6,375%	30.03.2038	846.480	1,72
349.000	Grupo Bimbo SAB de CV	5,950%	31.12.2099	338.966	0,69
644.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	456.435	0,93
291.000	Nemak SAB de CV	3,250%	15.03.2024	327.645	0,66
250.000	Petroleos Mexicanos	3,125%	27.11.2020	291.616	0,59
291.000	Petroleos Mexicanos	6,875%	04.08.2026	283.580	0,58
				4.048.967	8,22
Marokko - 0% (Dez. 2017: 1,01%).					
Panama - 1,37% (Dez. 2017: 1,12%).					
300.000	Global Bank Corp	4,500%	20.10.2021	291.750	0,59
373.000	Sable International Finance Ltd	6,875%	01.08.2022	381.579	0,78
				673.329	1,37
Peru - 1,24% (Dez. 2017: 3,76%).					
630.000	SAN Miguel Industrias Pet SA	4,500%	18.09.2022	609.588	1,24
Katar - 5,75% (Dez. 2017: 3,35%).					
582.000	CBQ Finance Ltd	7,500%	18.11.2019	596.881	1,21
582.000	Nakilat Inc	6,067%	31.12.2033	634.834	1,29
582.000	Doredoo International Finance Ltd	3,750%	22.06.2026	558.793	1,14
582.000	QIB Sukuk Ltd	2,754%	27.10.2020	568.719	1,15
200.000	QNB Finance Ltd	4,059%	06.12.2021	200.120	0,41
250.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd III	5,838%	30.09.2027	271.925	0,55
				2.831.272	5,75
Russland - 3,41% (Dez. 2017: 6,66%).					
315.000	Alfa Bank AD Via Alfa Bond Issuance Plc	8,000%	29.12.2049	284.287	0,58
524.000	Evraz Group SA	8,250%	28.01.2021	556.750	1,13
524.000	GTH Finance BV	7,250%	26.04.2023	538.350	1,09
291.000	Severstal DAD Via Steel Capital SA	5,900%	17.10.2022	298.556	0,61
				1.677.943	3,41
Singapur - 1,19% (Dez. 2017: 1,01%).					
582.000	Dversea-Chinese Banking Corp Ltd	4,250%	19.06.2024	586.574	1,19

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 89,26% (Dez. 2017: 92,65%) (Fortsetzung)					
Südafrika - 3,28% (Dez. 2017: 4,24%).					
582.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4,875%	07.10.2020	576.937	1,17
756.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250%	01.05.2022	703.080	1,43
337.000	SASOL Financing USA LLC	5,875%	27.03.2024	335.315	0,68
				1.615.332	3,28
Südkorea - 0 (Dez. 2017: 1,00%).					
Supranational - 0,59% (Dez. 2017: 0,51%).					
291.000	Eastern and Southern African Trade and Development Bank	5,375%	14.03.2022	290.371	0,59
Tansania - 0,93% (Dez. 2017: 0).					
451.000	HTA Group Ltd/Mauritius	9,125%	08.03.2022	460.020	0,93
Türkei - 11,87% (Dez. 2017: 5,25%).					
600.000	Akbank T.A.S.	4,000%	24.01.2020	590.978	1,20
582.000	KOC Holding AS	5,250%	15.03.2023	547.080	1,11
301.000	Petkim Petrokimya Holding AS	5,875%	26.01.2023	274.663	0,56
436.000	Türk Telekomunikasyon AS	3,750%	19.06.2019	431.112	0,88
549.124	Turkish Airlines 2015-1 Klasse A Pass Through Trust	4,200%	15.09.2028	477.628	0,97
175.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	3,375%	08.07.2019	200.633	0,41
291.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	4,750%	17.10.2019	288.221	0,58
640.000	Türkiye Is Bankasi AS	5,500%	21.04.2019	639.862	1,30
582.000	Türkiye Is Bankasi AS	5,000%	30.04.2020	566.722	1,15
965.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5,375%	30.10.2019	951.249	1,93
349.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	4,250%	09.05.2020	339.846	0,69
291.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	2,375%	04.05.2021	319.829	0,65
375.000	Yasar Holding AS	8,875%	06.05.2020	218.330	0,44
				5.846.153	11,87
Ukraine - 0,54% (Dez. 2017: 0).					
291.000	Metinvest BV	7,750%	23.04.2023	265.815	0,54
Vereinigte Arabische Emirate - 1,90% (Dez. 2017: 5,94%).					
291.000	Alpha Star Holding Ltd	4,970%	09.04.2019	290.340	0,59
290.000	DP World Ltd	6,850%	02.07.2037	323.227	0,65
290.000	DP World Ltd	6,850%	02.07.2037	323.227	0,66
				936.794	1,90
USA - 0,56% (Dez. 2017: 0,97%).					
291.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875%	15.06.2025	278.269	0,56
Uruguay - 0% (Dez. 2017: 1,16%).					
Sambia - 0% (Dez. 2017: 0,84%).					
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				43.949.835	89,26

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 5,14% (Dez. 2017: 0,99%).					
Argentinien - 3,42% (Dez. 2017: 0).					
600.000	Provincia de Buenos Aires	5,750%	15.06.2019	600.000	1,22
250.000	Provincia de Buenos Aires	4,000%	01.05.2020	279.276	0,57
600.000	Provincia de Buenos Aires	10,875%	26.01.2021	592.500	1,20
233.000	Provincia de Buenos Aires	5,375%	20.01.2023	210.227	0,43
				1.682.003	3,42
Ukraine - 1,72% (Dez. 2017: 0,99%).					
873.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2020	846.810	1,72
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				2.528.813	5,14

Derivative Finanzinstrumente* - 0,06% (Dez. 2017: (0,05)%)
Offene Terminkontrakte - 0,08% (Dez. 2017: (0,02)%)

Nennwert USD	Durchschnitt- licher Anschaffungs- preis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
418.160	139,39	3 von U.S. Long Bond Futures Long Futures Contracts fällig März 2018	19.840	0,04
(833.000)	119,00	7 von U.S. 10 Year Note Futures Short Futures Contracts fällig März 2018	(21.109)	(0,04)
1.898.278	105,46	9 von U.S. 2 Year Treasury Note Futures Long Futures Contracts fällig März 2018	12.534	0,02
1.806.250	112,89	16 von U.S. 5 Year Treasury Note Futures Long Futures Contracts fällig März 2018	28.750	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten			61.124	0,12
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten			(21.109)	(0,04)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			40.015	0,08

Offene Devisenterminkontrakte - ((0,02)% (Dez. 2017: (0,04)%)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	GBP 1.344	USD 1.698	16	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 220.837	USD 282.884	(1.239)	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 293.158	EUR 255.180	495	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 113.785	EUR 100.000	(904)	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 1.768.608	EUR 1.549.440	(8.427)	(0,02)
15.01.2019	State Street Bank	USD 8.083	GBP 6.308	39	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				550	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(10.570)	(0,02)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(10.020)	(0,02)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Corporate Bond Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
 zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,06% (Dez. 2017: (0,09)%) (Fortsetzung)

Credit Default Swaps - 0 (Dez. 2017: (0,03)%)

Summe derivative Finanzinstrumente	29.995	0,06
	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	46.508.643	94,46
Bargeld bei Banken	1.999.466	4,06
An Broker zu zahlende Barmittel	(15.003)	(0,03)
Sonstiges Nettovermögen	745.451	1,51
Summe Nettovermögen	49.238.557	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).
 Goldman Sachs International fungiert als Broker für offene Terminkontrakte.
 Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	72,31
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	21,20
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,75
An einer Börse gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,12
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	5,62
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 1,55% (Dez. 2017: 0,34%).					
El Salvador - 0% (31. Dez. 2017: 0,02%).					
Ghana - 0,23% (Dez. 2017: 0,32%).					
13.000.000	ESLA Plc	19,000%	23.10.2024	2.592.267	0,23
Supranational - 1,32% (Dez. 2017: 0).					
218.000.000.000	International Finance Corp	8,000%	09.10.2023	15.152.546	1,32
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				17.744.813	1,55
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 92,63% (Dez. 2017: 95,77%).					
Argentinien - 0,35% (Dez. 2017: 2,44%).					
189.890.000	Argentine Bonos del Tesoro	15,500%	17.10.2026	4.084.198	0,35
Brasilien - 9,99% (Dez. 2017: 8,18%).					
118.584.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000%	15.08.2050	114.521.918	9,99
Chile - 5,14% (Dez. 2017: 4,12%).					
38.670.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	4,500%	01.03.2021	57.681.771	5,03
855.300.000	Chile Government International Bond	5,500%	05.08.2020	1.266.380	0,11
				58.948.151	5,14
Kolumbien - 8,51% (Dez. 2017: 7,31%).					
30.442.600.000	Colombian TES	11,000%	24.07.2020	10.181.808	0,89
90.000.000.000	Colombian TES	7,000%	04.05.2022	28.835.767	2,52
27.900.000.000	Colombian TES	10,000%	24.07.2024	10.121.558	0,88
149.100.000.000	Colombian TES	7,500%	26.08.2026	48.437.680	4,22
				97.576.813	8,51
Ägypten - 1,80% (Dez. 2017: 0).					
278.725.000	Egypt Treasury Bills	0,000%	02.07.2019	13.813.424	1,20
139.350.000	Egypt Treasury Bills	0,000%	16.07.2019	6.871.719	0,60
				20.685.143	1,80
El Salvador - 0,79% (Dez. 2017: 1,17%).					
4.310.000	El Salvador Government International Bond	8,625%	28.02.2029	4.503.950	0,39
4.545.000	El Salvador Government International Bond	8,250%	10.04.2032	4.590.450	0,40
				9.094.400	0,79
Ghana - 1,69% (Dez. 2017: 1,39%).					
16.215.000	Ghana Government Bond	21,500%	09.03.2020	3.398.077	0,30
2.600.000	Ghana Government Bond	24,750%	01.03.2021	575.333	0,05
13.730.000	Ghana Government Bond	24,750%	19.07.2021	3.104.867	0,27
17.237.000	Ghana Government Bond	18,250%	25.07.2022	3.394.808	0,29
22.500.000	Republic of Ghana Government Bonds	16,500%	22.03.2021	4.357.083	0,38
24.575.000	Republic of Ghana Government Bonds	16,500%	06.02.2023	4.542.483	0,40
				19.372.651	1,69

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 92,63% (Dez. 2017: 95,77%) (Fortsetzung)					
Ungarn - 0 (Dez. 2017: 0,35%).					
Indonesien - 10,65% (Dez. 2017: 9,00%).					
52.200.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,375%	15.03.2024	3.677.232	0,32
143.562.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,000%	15.05.2027	9.334.525	0,82
92.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	9,000%	15.03.2029	6.765.647	0,59
89.700.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,500%	15.08.2032	5.837.050	0,51
59.965.000.000	Indonesia Treasury Bond	6,625%	15.05.2033	3.626.798	0,32
655.725.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,375%	15.03.2034	45.884.790	4,00
570.885.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,250%	15.05.2036	39.203.681	3,42
34.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	9,500%	15.05.2041	2.557.197	0,22
52.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	6,375%	15.04.2042	2.784.423	0,24
34.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,750%	15.02.2044	2.405.164	0,21
				122.076.507	10,65
Malaysia - 6,86% (Dez. 2017: 6,27%).					
90.800.000	Malaysia Government Bond	4,378%	29.11.2019	22.151.245	1,93
23.828.000	Malaysia Government Bond	3,418%	15.08.2022	5.733.017	0,50
3.920.000	Malaysia Government Bond	4,181%	15.07.2024	959.013	0,08
173.398.000	Malaysia Government Bond	3,955%	15.09.2025	41.812.730	3,65
3.200.000	Malaysia Government Bond	4,392%	15.04.2026	787.514	0,07
17.060.000	Malaysia Government Bond	3,892%	15.03.2027	4.043.622	0,35
12.985.000	Malaysia Government Bond	4,498%	15.04.2030	3.176.729	0,28
				78.663.870	6,86
Mexiko - 17,14% (Dez. 2017: 11,67%).					
476.200.000	Mexikanische Bonos	6,500%	09.06.2022	22.709.817	1,98
219.010.000	Mexikanische Bonos	7,500%	03.06.2027	10.335.604	0,90
654.700.000	Mexikanische Bonos	7,750%	29.05.2031	30.755.671	2,68
12.650.000	Mexikanische Bonos	10,000%	20.11.2036	708.666	0,06
107.500.000	Mexikanische Bonos	8,500%	18.11.2038	5.267.107	0,46
2.324.780.000	Mexikanische Bonos	7,750%	13.11.2042	104.204.350	9,09
490.000.000	Mexikanische Bonos	8,000%	07.11.2047	22.611.484	1,97
				196.592.699	17,14
Nigeria - 0% (Dez. 2017: 1,38%).					
Peru - 6,08% (Dez. 2017: 3,94%).					
98.607.000	Peru Government Bond	5,700%	12.08.2024	30.230.262	2,64
95.490.000	Peru Government Bond	8,200%	12.08.2026	33.230.608	2,90
19.699.000	Peru Government Bond	6,850%	12.02.2042	6.219.096	0,54
				69.679.966	6,08
Philippinen - 5,29% (Dez. 2017: 0).					
1.343.490.000	Philippine Government Bond	5,500%	08.03.2023	24.223.596	2,11
1.413.030.000	Philippine Government Bond	6,250%	22.03.2028	25.497.419	2,23
4.595.000	Philippine Government Bond	8,125%	16.12.2035	93.670	0,01
4.600.000	Philippine Government Bond	7,625%	29.09.2036	96.962	0,01
2.300.000	Philippine Government Bond	5,750%	16.08.2037	35.167	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 92,63% (Dez. 2017: 95,77%) (Fortsetzung)					
Philippinen - 5,29% (Dez. 2017: 0) (Fortsetzung)					
144.810.000	Philippine Government Bond	6,125%	24.10.2037	2.413.287	0,21
496.380.000	Philippine Government Bond	6,500%	22.02.2038	8.264.347	0,72
				60.624.448	5,29
Polen - 1,59% (Dez. 2017: 2,28%).					
67.428.000	Poland Government Bond	3,250%	25.07.2019	18.189.900	1,59
Rumänien - 1,21% (Dez. 2017: 0,30%).					
52.000.000	Romania Government Bond	5,800%	26.07.2027	13.848.682	1,21
Russland - 11,66% (Dez. 2017: 12,70%).					
3.653.102.000	Anleihe Russische Föderation - OFZ	8,500%	17.09.2031	52.369.598	4,57
6.065.159.000	Anleihe Russische Föderation - OFZ	7,700%	23.03.2033	81.318.025	7,09
				133.687.623	11,66
Serbien - 2,00% (Dez. 2017: 0,81%).					
450.000.000	Serbia Treasury Bonds	4,500%	25.01.2023	4.518.481	0,40
674.920.000	Serbia Treasury Bonds	5,750%	21.07.2023	7.134.660	0,62
1.080.000.000	Serbia Treasury Bonds	5,875%	08.02.2028	11.262.641	0,98
				22.915.782	2,00
Südafrika - 0% (Dez. 2017: 15,74%).					
Thailand - 1,88% (Dez. 2017: 1,06%).					
752.887.748	Thailand Government Bond	1,250%	12.03.2028	21.582.165	1,88
Türkei - 0% (Dez. 2017: 5,56%).					
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				1.062.144.916	92,63

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,14%) (Dez. 2017: (0,36%))
Offene Devisenterminkontrakte - (0,23%) (Dez. 2017: (0,30%))

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
29.10.2019	BNP Paribas	ARS	2.065.273.534	USD 38.860.000	1.640.393	0,14
29.10.2019	JPMorgan	ARS	486.006.456	USD 9.222.134	308.542	0,03
29.10.2019	Bank of America	ARS	486.006.456	USD 9.446.190	84.486	0,01
29.10.2019	BNP Paribas	ARS	50.550.500	USD 1.001.000	(9.695)	(0,00)
12.02.2019	BNP Paribas	ARS	57.663.550	USD 2.459.000	(1.011.206)	(0,09)
12.02.2019	JPMorgan	ARS	166.447.440	USD 7.101.000	(2.921.905)	(0,25)
12.02.2019	Bank of America	ARS	481.600.000	USD 20.000.000	(7.908.179)	(0,69)
22.01.2019	Citibank	AUD	1.675.728	USD 1.190.000	(9.814)	(0,00)
22.01.2019	Citibank	AUD	991.536	USD 724.000	(25.678)	(0,00)
22.01.2019	JPMorgan	AUD	32.107.374	USD 22.911.000	(298.338)	(0,03)
22.01.2019	Barclays Bank	AUD	32.558.123	USD 23.229.700	(299.583)	(0,03)
08.01.2019	BNP Paribas	BRL	20.767.634	USD 5.277.000	78.835	0,01
08.01.2019	BNP Paribas	BRL	24.779.898	USD 6.418.000	(27.428)	(0,00)
08.01.2019	Citibank	BRL	4.917.893	USD 1.305.000	(36.708)	(0,00)
08.01.2019	JPMorgan	BRL	459.112.948	USD 118.541.944	(139.754)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank	CHF	966	USD 978	3	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,14)%) (Dez. 2017: (0,36)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,23)%) (Dez. 2017: (0,30)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	CHF	4	USD	4	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF	9	USD	9	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF	10	USD	10	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF	6	USD	6	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF	6	USD	6	0	0,00
08.01.2019	Goldman Sachs	CLP	1.481.305.800	USD	2.116.000	18.490	0,00
08.01.2019	JPMorgan	CLP	10.106.300.410	USD	14.686.188	(123.496)	(0,01)
22.01.2019	Citibank	CNY	8.237.660	USD	1.184.000	15.881	0,00
08.01.2019	Barclays Bank	COP	1.291.987.300	USD	425.136	(27.369)	(0,00)
08.01.2019	Bank of America	COP	5.288.715.000	USD	1.671.000	(42.751)	(0,00)
08.01.2019	BNP Paribas	COP	60.082.579.460	USD	18.622.000	(124.238)	(0,01)
08.01.2019	Citibank	COP	22.794.130.800	USD	7.434.000	(416.319)	(0,04)
08.01.2019	Citibank	CRC	17.163.136.934	USD	28.672.609	(363.461)	(0,03)
15.01.2019	BNP Paribas	CZK	503.166.551	EUR	19.403.000	154.167	0,02
15.01.2019	Citibank	EUR	19.525.000	HRK	144.826.688	(25.737)	(0,00)
15.01.2019	Citibank	EUR	7.279.000	HUF	2.368.962.924	57.777	0,01
15.01.2019	HSBC Bank	EUR	5.525.000	HUF	1.786.623.670	(49.305)	(0,01)
15.01.2019	Bank of America	EUR	2.659.000	HUF	861.681.922	(30.287)	(0,00)
15.01.2019	Citibank	EUR	7.279.000	HUF	2.368.962.924	(176.752)	(0,02)
15.01.2019	Barclays Bank	EUR	6.459.000	PLN	27.800.647	77.745	0,01
15.01.2019	Citibank	EUR	8.617.000	PLN	37.248.732	(56.585)	(0,01)
15.01.2019	Barclays Bank	EUR	6.459.000	PLN	27.800.647	(88.293)	(0,01)
15.01.2019	Bank of America	EUR	41.167.461	USD	46.820.412	286.978	0,03
15.01.2019	State Street Bank	EUR	59.260.577	USD	67.699.876	111.232	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	38.724.646	USD	44.239.423	72.686	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	32.409.663	USD	37.025.123	60.833	0,01
15.01.2019	State Street Bank	EUR	590.833	USD	671.616	4.467	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	2.291.366	USD	2.617.679	4.301	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	385.789	USD	438.537	2.917	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	323.422	USD	367.642	2.445	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	546.764	USD	623.531	2.124	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	356.637	USD	406.710	1.386	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	298.938	USD	340.910	1.161	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	359.454	USD	410.644	675	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	22.866	USD	25.992	173	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	19.408	USD	22.061	147	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	14.896	USD	16.951	95	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	336.878	USD	385.390	95	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	49.384	USD	56.416	93	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	21.135	USD	24.102	82	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	220.599	USD	252.366	62	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	11.598	USD	13.214	57	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	8.125	USD	9.245	52	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	183.608	USD	210.049	52	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	3.637	USD	4.134	28	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	12.638	USD	14.436	25	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	3.367	USD	3.840	13	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	496	USD	564	4	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	13.084	USD	14.968	4	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	798	USD	911	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	1.036	USD	1.184	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	459	USD	524	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	2.193	USD	2.509	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	7	USD	8	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	8	USD	9	0	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,14)%) (Dez. 2017: (0,36)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,23)%) (Dez. 2017: (0,30)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	EUR	322	USD	369	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	5	USD	6	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	5	USD	5	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	284	USD	325	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	2.676	USD	3.063	(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	2.363	USD	2.705	(2)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	14.947	USD	17.117	(13)	(0,00)
03.01.2019	State Street Bank	EUR	54.514	USD	62.334	(16)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	209.749	USD	240.198	(184)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	251.719	USD	288.259	(221)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	EUR	385.411	USD	441.359	(338)	(0,00)
15.01.2019	Citibank	EUR	834.586	USD	965.918	(10.913)	(0,00)
15.01.2019	Citibank	EUR	2.897.356	USD	3.335.000	(19.593)	(0,00)
15.01.2019	Citibank	EUR	10.041.600	USD	11.676.000	(185.528)	(0,02)
15.01.2019	Goldman Sachs	EUR	136.625.034	USD	159.194.806	(2.856.558)	(0,26)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	150.000	USD	188.261	2.893	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	37.754	USD	47.533	579	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	41.050	USD	51.870	443	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	23.967	USD	30.319	223	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	27.413	USD	34.762	172	0,00
02.01.2019	State Street Bank	GBP	75.000	USD	95.385	135	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	11.043	USD	13.970	103	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	3.360	USD	4.217	65	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.990	USD	3.762	49	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.952	USD	3.717	45	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	3.149	USD	3.979	34	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.900	USD	2.403	18	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.789	USD	2.263	17	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	976	USD	1.228	15	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	965	USD	1.214	15	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.092	USD	2.653	13	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.019	USD	1.288	11	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.134	USD	2.708	11	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.031	USD	1.305	10	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.124	USD	1.426	7	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	684	USD	866	6	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	699	USD	885	6	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	589	USD	745	6	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	596	USD	755	5	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	669	USD	849	4	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	265	USD	336	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2	USD	3	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	7	USD	9	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	26	USD	33	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	7	USD	9	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	8	USD	10	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	27	USD	35	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	7	USD	9	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	18	USD	23	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	5	USD	6	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	5	USD	6	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	4	USD	6	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	4	USD	5	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	16	USD	20	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	76	USD	96	0	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,14)%) (Dez. 2017: (0,36)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,23)%) (Dez. 2017: (0,30)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	GBP	136	USD	173	(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	764	USD	978	(5)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	749	USD	959	(5)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	4.038	USD	5.151	(6)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.814	USD	3.604	(19)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	31.692	USD	40.594	(208)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	53.005	USD	67.898	(350)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank Limited	GBP	53.005	USD	67.898	(351)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	102.435	USD	131.215	(677)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	282.234	USD	361.531	(1.866)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	4.107.752	USD	5.261.887	(27.158)	(0,00)
15.01.2019	Barclays Bank	HUF	19.815.802.288	EUR	61.004.604	860.707	0,08
15.01.2019	Citibank	HUF	1.291.977.249	EUR	3.985.000	62.649	0,01
15.01.2019	JPMorgan	HUF	335.248.935	EUR	1.044.000	935	0,00
15.01.2019	Citibank	HUF	1.291.977.249	EUR	3.985.000	(15.159)	(0,00)
15.01.2019	BNP Paribas	HUF	792.958.429	USD	2.805.046	22.817	0,00
15.01.2019	JPMorgan	HUF	4.411.469.217	USD	15.792.128	(59.865)	(0,01)
22.01.2019	Bank of America	INR	1.076.000.870	USD	14.386.000	993.438	0,09
22.01.2019	Goldman Sachs	INR	175.708.190	USD	2.506.000	5.423	0,00
08.01.2019	BNP Paribas	MXN	462.308.737	USD	22.596.000	864.431	0,08
08.01.2019	Bank of America	MXN	33.344.948	USD	1.724.000	(31.869)	0,00
08.01.2019	Citibank	MXN	99.554.333	USD	5.234.000	(181.992)	(0,02)
22.01.2019	Barclays Bank	MYR	58.655.249	USD	14.029.000	160.487	0,01
22.01.2019	Barclays Bank	MYR	75.960.262	USD	18.261.873	113.928	0,01
22.01.2019	Goldman Sachs	MYR	5.758.824	USD	1.384.000	9.136	0,00
22.01.2019	Barclays Bank	MYR	7.089.787	USD	1.709.000	6.114	0,00
08.01.2019	JPMorgan	PEN	77.494.897	USD	22.897.000	35.815	0,00
08.01.2019	Barclays Bank	PEN	12.920.019	USD	3.826.000	(2.620)	(0,00)
01.02.2019	Bank of America	PEN	9.579.900	USD	2.903.000	(70.503)	(0,01)
01.02.2019	Bank of America	PEN	26.102.091	USD	8.021.047	(303.421)	(0,03)
01.02.2019	Bank of America	PEN	68.576.266	USD	21.087.413	(811.414)	(0,07)
15.01.2019	Barclays Bank	PLN	534.126.878	EUR	123.144.482	2.354.062	0,21
15.01.2019	Bank of America	PLN	32.061.744	EUR	7.409.000	136.326	0,01
15.01.2019	Barclays Bank	PLN	9.285.302	EUR	2.159.000	1.554	0,00
15.01.2019	Bank of America	PLN	32.061.744	EUR	7.409.000	(78.399)	(0,01)
15.01.2019	Barclays Bank	PLN	534.126.878	EUR	123.144.482	(1.063.567)	(0,09)
15.01.2019	Bank of America	PLN	17.306.801	USD	4.656.237	(48.566)	0,00
15.01.2019	Citibank	RON	75.187.578	EUR	16.108.402	105.789	0,01
15.01.2019	Citibank	RON	61.804.709	EUR	13.248.598	12.118	0,00
15.01.2019	Citibank	RON	75.187.578	EUR	16.108.402	(80.773)	(0,01)
15.01.2019	Goldman Sachs	RON	9.950.000	USD	2.429.782	12.824	0,00
15.01.2019	JPMorgan	RUB	199.211.814	USD	3.019.834	(150.602)	(0,01)
15.01.2019	Bank of America	SEK	225.894.479	USD	25.308.077	196.567	0,02
15.01.2019	HSBC Bank	SEK	11.510.155	USD	1.284.000	15.555	0,00
15.01.2019	State Street Bank	SEK	4.392.372	USD	489.780	6.141	0,00
15.01.2019	State Street Bank	SEK	43.979	USD	4.860	105	0,00
15.01.2019	State Street Bank	SEK	41.091	USD	4.536	103	0,00
15.01.2019	State Street Bank	SEK	28.813	USD	3.190	63	0,00
15.01.2019	State Street Bank	SEK	25.078	USD	2.797	34	0,00
22.01.2019	BNP Paribas	THB	946.648.080	USD	28.791.000	288.281	0,03
22.01.2019	BNP Paribas	THB	20.734.029	USD	631.000	5.911	0,00
22.01.2019	BNP Paribas	THB	107.328.307	USD	3.296.000	927	0,00
22.01.2019	Citibank	THB	1.265.658.072	USD	39.114.224	(235.545)	(0,02)
12.02.2019	JPMorgan	USD	14.176.597	ARS	352.855.495	5.317.240	0,45

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,14)%) (Dez. 2017: (0,36)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,23)%) (Dez. 2017: (0,30)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.02.2019	Bank of America	USD	10.291.833	ARS	352.855.495	1.432.477	0,12
08.01.2019	JPMorgan	USD	28.835.000	BRL	108.015.910	978.412	0,09
08.01.2019	Goldman Sachs	USD	12.246.859	BRL	46.329.868	298.693	0,03
15.01.2019	State Street Bank	USD	10	CHF	10	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	9	CHF	9	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	9	CHF	9	0	0,00
08.01.2019	BNP Paribas	USD	46.728.772	CLP	30.746.129.898	2.425.078	0,20
08.01.2019	Citibank	USD	23.275.175	CLP	15.591.341.537	808.803	0,07
22.01.2019	Bank of America	USD	23.636.000	CNH	164.087.021	(246.648)	(0,02)
08.01.2019	Citibank	USD	16.460.764	COP	49.798.749.000	1.129.109	0,10
08.01.2019	Goldman Sachs	USD	27.786.000	COP	90.105.830.100	44.911	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	5.001.644	CRC	2.995.984.636	60.020	0,01
14.03.2019	Citibank	USD	28.379.141	CRC	17.163.136.934	57.133	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	7.914.888	CRC	4.779.246.755	31.923	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	7.819.751	CRC	4.721.956.599	31.282	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	5.000.038	CRC	3.014.023.027	28.661	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	2.739.512	CRC	1.651.925.917	14.800	0,00
21.02.2019	Citibank	USD	3.598.101	CRC	2.182.068.327	(6.687)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	1.660.662	CRC	1.009.483.204	(7.009)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	4.981.986	CRC	3.021.325.379	(9.259)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	4.900.780	CRC	2.979.673.985	(21.657)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	4.903.935	CRC	2.981.592.383	(21.671)	(0,00)
15.01.2019	Bank of America	USD	14.693.000	EUR	12.635.933	233.866	0,02
15.01.2019	State Street Bank	USD	63.216	EUR	55.218	31	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	62.394	EUR	54.514	15	0,00
03.01.2019	State Street Bank	USD	62.816	EUR	54.939	13	0,00
03.01.2019	State Street Bank	USD	52.498	EUR	45.914	11	0,00
03.01.2019	State Street Bank	USD	3.060	EUR	2.676	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	10	EUR	8	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	38	EUR	34	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	9	EUR	8	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	8	EUR	7	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	8	EUR	7	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	592	EUR	518	(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.720	EUR	2.379	(3)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	507	EUR	445	(3)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	514	EUR	451	(3)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	10.647	EUR	9.315	(12)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	15.413	EUR	13.484	(17)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.766	EUR	3.308	(19)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.716	EUR	3.266	(21)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	26.987	EUR	23.606	(25)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	53.352	EUR	46.650	(29)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	20.335	EUR	17.803	(36)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	27.486	EUR	24.060	(47)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	43.863	EUR	38.375	(50)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	16.817	EUR	14.753	(64)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	16.141	EUR	14.167	(70)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	29.585	EUR	25.916	(70)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	23.508	EUR	20.648	(119)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	31.702	EUR	27.810	(120)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	23.148	EUR	20.343	(131)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	41.732	EUR	36.633	(186)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	18.838	EUR	16.629	(190)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	49.478	EUR	43.549	(354)	(0,00)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,14)%) (Dez. 2017: (0,36)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,23)%) (Dez. 2017: (0,30)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	USD	381.711	EUR	333.894	(360)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	455.889	EUR	398.780	(429)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	388.763	EUR	340.317	(658)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	698.420	EUR	610.929	(658)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	106.132	EUR	93.370	(709)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	70.388	EUR	62.133	(711)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	481.932	EUR	421.876	(815)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	714.538	EUR	625.496	(1.209)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	331.735	EUR	291.369	(1.675)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	327.405	EUR	287.743	(1.856)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	396.911	EUR	348.615	(2.005)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	391.073	EUR	343.699	(2.217)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	283.213	EUR	250.000	(2.859)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	607.180	EUR	533.299	(3.066)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	598.904	EUR	526.353	(3.395)	(0,00)
15.01.2019	HSBC Bank	USD	2.517.584	EUR	2.208.211	(9.244)	(0,00)
15.01.2019	Bank of America	USD	11.245.000	GBP	8.797.259	34.182	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	153.995	GBP	120.223	788	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	53.006	GBP	41.465	165	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	8.330	GBP	6.503	43	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.827	GBP	2.994	12	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.927	GBP	1.504	10	0,00
15.01.2019	National Australia Bank Limited	USD	1.927	GBP	1.504	10	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.370	GBP	1.072	4	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	495	GBP	387	3	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.369	GBP	1.072	2	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	102	GBP	80	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	27	GBP	21	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	36	GBP	28	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	10	GBP	8	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	10	GBP	8	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	9	GBP	7	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	31	GBP	25	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	8	GBP	7	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	2	GBP	1	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	31	GBP	25	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	9	GBP	7	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	8	GBP	7	0	0,00
02.01.2019	State Street Bank	USD	96	GBP	76	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	114	GBP	90	(2)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.186	GBP	938	(9)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.179	GBP	933	(10)	(0,00)
03.01.2019	State Street Bank	USD	2.707	GBP	2.134	(11)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.177	GBP	933	(12)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.173	GBP	930	(13)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.652	GBP	1.308	(15)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.637	GBP	2.877	(30)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	3.562	GBP	2.827	(40)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	95.439	GBP	75.000	(137)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	47.656	GBP	37.701	(388)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	45.577	GBP	36.167	(512)	(0,00)
22.01.2019	JPMorgan	USD	8.400.000	IDR	120.834.000.000	13.258	0,00
22.01.2019	Barclays Bank	USD	433.000	IDR	6.380.255.000	(9.835)	0,00
22.01.2019	BNP Paribas	USD	1.448.000	IDR	22.610.520.000	(121.331)	(0,01)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,14)%) (Dez. 2017: (0,36)%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,23)%) (Dez. 2017: (0,30)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
22.01.2019	Bank of America	USD	14.321.377	IDR	218.000.000.000	(809.379)	(0,07)
22.01.2019	JPMorgan	USD	24.498.086	IDR	378.250.450.788	(1.755.196)	(0,15)
22.01.2019	Bank of America	USD	515.000	INR	37.546.590	(21.659)	0,00
22.01.2019	Goldman Sachs	USD	2.395.000	INR	179.601.050	(172.064)	(0,02)
22.01.2019	Citibank	USD	46.051.891	INR	3.427.411.977	(2.936.612)	(0,26)
15.01.2019	JPMorgan	USD	2.244.068	KES	234.953.881	(58.993)	(0,01)
15.01.2019	JPMorgan	USD	7.664.052	KES	794.762.188	(126.350)	(0,01)
15.01.2019	JPMorgan	USD	12.622.880	KES	1.321.615.579	(331.834)	(0,03)
22.01.2019	JPMorgan	USD	22.233.000	KRW	24.894.290.100	(89.771)	(0,01)
08.01.2019	Bank of America	USD	21.129.874	MXN	401.679.822	746.133	0,07
08.01.2019	Citibank	USD	4.840.000	MXN	93.355.861	102.541	0,01
08.01.2019	Bank of America	USD	11.001.000	MXN	218.633.874	(93.847)	(0,01)
08.01.2019	Citibank	USD	9.664.671	MXN	197.872.776	(376.629)	(0,03)
08.01.2019	Citibank	USD	9.150.915	MXN	188.093.650	(394.131)	(0,03)
08.01.2019	JPMorgan	USD	32.883.000	MXN	665.163.901	(871.568)	(0,08)
22.01.2019	Goldman Sachs	USD	4.622.000	MYR	19.287.606	(43.929)	(0,00)
01.02.2019	Barclays Bank	USD	31.917.421	PEN	104.258.257	1.091.300	0,10
08.01.2019	JPMorgan	USD	62.372.861	PEN	207.233.830	1.046.821	0,09
08.01.2019	BNP Paribas	USD	3.392.000	PEN	11.356.416	31.332	0,00
22.01.2019	BNP Paribas	USD	20.813.000	PHP	1.094.555.670	34.690	0,00
22.01.2019	Goldman Sachs	USD	467.511	PHP	25.713.082	(20.609)	(0,00)
22.01.2019	Goldman Sachs	USD	2.370.819	PHP	130.037.068	(97.717)	(0,01)
22.01.2019	JPMorgan	USD	11.540.393	PHP	614.410.514	(123.164)	(0,01)
22.01.2019	Citibank	USD	22.606.087	PHP	1.227.058.410	(687.566)	(0,06)
22.01.2019	Barclays Bank	USD	20.727.384	PHP	1.137.000.667	(856.673)	(0,07)
15.01.2019	Bank of America	USD	14.363.173	RON	58.063.887	109.183	0,01
15.01.2019	JPMorgan	USD	18.907.370	RUB	1.267.209.765	655.847	0,06
15.01.2019	JPMorgan	USD	9.981.000	RUB	670.673.295	321.345	0,03
15.01.2019	JPMorgan	USD	5.154.000	RUB	342.122.520	226.436	0,02
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.320	SEK	11.842	(17)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	5.140	SEK	46.206	(77)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	4.426	SEK	39.951	(85)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	4.380	SEK	39.628	(94)	(0,00)
15.01.2019	Citibank	USD	3.949.000	SEK	35.784.815	(91.289)	(0,01)
22.01.2019	Bank of America	USD	22.531.000	SGD	31.194.733	(365.232)	(0,03)
15.01.2019	Bank of America	USD	17.854.000	ZAR	258.832.580	(114.510)	(0,01)
15.01.2019	JPMorgan	ZAR	497.827.662	USD	33.355.909	1.203.966	0,10
15.01.2019	Bank of America	ZAR	335.078.922	USD	22.604.464	657.171	0,06
15.01.2019	Barclays Bank	ZAR	109.339.181	USD	7.432.417	158.058	0,01
15.01.2019	JPMorgan	ZAR	60.232.620	USD	4.046.000	135.431	0,01
15.01.2019	Barclays Bank	ZAR	11.217.823	USD	794.000	(15.243)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						29.359.639	2,56
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(32.016.927)	(2,79)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(2.657.288)	(0,23)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Local Debt Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
 zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Zinsswaps - 0,09% (Dez. 2017: (0,06)%)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
BRL	102.646.501	0 Monate CETIP	9,3550%	04.01.2021	1.479.605	0,13
CZK	2.698.000.000	6 Months PRIBO	2,4900%	19.10.2021	2.072.632	0,18
HUF	25.233.000.000	1,3150%	6 Monate BUBOR	17.12.2021	(429.797)	(0,04)
HUF	22.992.000.000	1,7300%	6 Monate BUBOR	19.10.2021	(1.554.728)	(0,14)
KRW	137.300.000.000	1,8550%	3 Months KSDA	14.12.2023	(483.544)	(0,04)
Zinsswaps zum positiven Wert					3.552.237	0,31
Zinsswaps zum negativen Wert					(2.468.069)	(0,22)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					1.084.168	0,09
Summe derivative Finanzinstrumente					(1.573.120)	(0,14)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe Anlagen	1.078.316.609	94,04
Bargeld bei Banken	47.622.599	4,15
Vom Broker zu zahlende Barmittel	17.512.324	1,53
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(9.667.588)	(0,84)
Sonstiges Nettovermögen	12.873.828	1,12
Summe Nettovermögen	1.146.657.772	100,00

Klassifizierung

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

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind Bank of America, Barclays Bank, BNP Paribas, Citibank, Goldman Sachs, HSBC Bank, JPMorgan, National Australia Bank Limited und State Street Bank. Die Kontrahenten der Zinsswaps sind Bank of America, Credit Suisse und Goldman Sachs.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	61,21
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	20,83
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	8,34
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,75
Sonstige Vermögenswerte	6,87
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,49% (Dez. 2017: 95,73%).					
Argentinien - 0,72% (Dez. 2017: 1,23%).					
400.000	YPF SA	8,500%	23.03.2021	396.500	0,38
348.000	YPF SA	8,500%	23.03.2021	344.955	0,34
				741.455	0,72
Bangladesh - 1,43% (Dez. 2017: 0).					
1.465.000	Banglalink Digital Communications Ltd	8,625%	06.05.2019	1.470.494	1,43
Weissrussland - 0,97% (Dez. 2017: 0).					
800.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	804.432	0,78
200.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	201.108	0,19
				1.005.540	0,97
Bermuda - 1,99% (Dez. 2017: 0).					
2.000.000	CBQ Finance Ltd	7,500%	18.11.2019	2.051.138	1,99
Brasilien - 6,88% (Dez. 2017: 13,19%).					
800.000	Banco Bradesco SA	5,900%	16.01.2021	825.000	0,80
800.000	Banco Daycoval SA	5,750%	19.03.2019	802.508	0,78
1.200.000	Banco do Brasil SA	5,875%	26.01.2022	1.231.398	1,19
500.000	Braskem Finance Ltd	5,750%	15.04.2021	515.000	0,50
453.000	Braskem Finance Ltd	5,750%	15.04.2021	467.501	0,45
589.000	Cia Brasileira de Aluminio	6,750%	05.04.2021	614.769	0,59
1.405.000	CSN Islands XI Corp	6,875%	21.09.2019	1.403.244	1,36
500.000	Marfrig Holdings Europe BV	8,000%	08.06.2023	503.125	0,49
79.000	Petrobras Global Finance BV	8,375%	23.05.2021	86.051	0,08
67.000	Petrobras Global Finance BV	6,125%	17.01.2022	68.926	0,07
500.000	VOTORANTIM CIMENTOS INLT	3,250%	25.04.2021	587.420	0,57
				7.104.942	6,88
Britische Jungferninseln - 0,61% (Dez. 2017: 0).					
627.000	Studio City Finance Ltd	8,500%	01.12.2020	628.567	0,61
Chile - 0,76% (Dez. 2017: 1,87%).					
783.000	VTR Finance BV	6,875%	15.01.2024	785.936	0,76
China - 12,57% (Dez. 2017: 12,84%).					
1.137.000	China Life Insurance Co Ltd	4,000%	03.07.2075	1.058.237	1,03
500.000	China Life Insurance Co Ltd	4,000%	03.07.2075	465.364	0,45
200.000	China Resources Gas Group Ltd	4,500%	05.04.2022	204.536	0,20
650.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6,375%	02.05.2020	649.188	0,63
1.152.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	7,750%	05.06.2020	1.167.471	1,13
936.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6,875%	23.04.2021	917.572	0,89
1.050.000	Country Garden Holdings Co Ltd	7,250%	04.04.2021	1.055.250	1,02
700.000	ENN Energy Holdings Ltd	6,000%	13.05.2021	730.948	0,71
800.000	Future Land Development Holdings Ltd	5,000%	16.02.2020	786.526	0,76
1.000.000	Future Land Development Holdings Ltd	6,500%	12.09.2020	995.411	0,97
2.140.000	New Metro Global Ltd	4,750%	11.02.2019	2.135.891	2,07
609.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5,950%	19.07.2020	585.401	0,57
1.359.000	Shimao Property Holdings Ltd	8,375%	10.02.2022	1.414.633	1,37

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,49% (Dez. 2017: 95,73%) (Fortsetzung)					
China - 12,57% (Dez. 2017: 12,84%) (Fortsetzung)					
600.000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd	4,625%	30.07.2019	602.093	0,58
200.000	Yuzhou Properties Co Ltd	6,375%	06.03.2021	194.750	0,19
				12.963.271	12,57
Kolumbien - 2,64% (Dez. 2017: 2,27%).					
1.000.000	Banco de Bogota SA	5,375%	19.02.2023	995.000	0,96
700.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	5,375%	27.09.2022	700.000	0,68
1.000.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	8,500%	29.12.2049	1.032.510	1,00
				2.727.510	2,64
Costa Rica - 0 (Dez. 2017: 1,64%).					
Ghana - 2,02% (Dez. 2017: 0).					
1.000.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	1.005.000	0,97
1.118.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	1.081.665	1,05
				2.086.665	2,02
Guatemala - 1,56% (Dez. 2017: 0).					
1.576.000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875%	06.02.2024	1.609.671	1,56	
Hongkong - 1,87% (Dez. 2017: 2,54%).					
734.000	Bank of East Asia Ltd	4,000%	03.11.2026	722.675	0,70
1.200.000	Dah Sing Bank Ltd	5,250%	29.01.2024	1.201.086	1,17
				1.923.761	1,87
Indien - 3,17% (Dez. 2017: 1,66%).					
1.200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,950%	19.01.2022	1.185.370	1,15
1.600.000	JSW Steel Ltd	4,750%	12.11.2019	1.597.000	1,55
240.000	JSW Steel Ltd	4,750%	12.11.2019	239.550	0,23
250.000	Vedanta Resources Plc	8,250%	07.06.2021	248.250	0,24
				3.270.170	3,17
Indonesien - 0 (Dez. 2017: 0,88%).					
Irland - 2,88% (Dez. 2017: 0).					
1.200.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	7,500%	26.09.2019	1.225.503	1,19
1.000.000	Eurochem Finance DAC	3,950%	05.07.2021	974.159	0,94
400.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc	6,902%	09.07.2020	409.605	0,40
355.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc	6,902%	09.07.2020	363.525	0,35
				2.972.792	2,88
Israel - 0,75% (Dez. 2017: 2,21%).					
800.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	770.000	0,75
Jamaika - 0% (Dez. 2017: 0,54%).					
Kasachstan - 0% (Dez. 2017: 1,12%).					

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,49% (Dez. 2017: 95,73%) (Fortsetzung)					
Kuwait - 1,28% (Dez. 2017: 3,73%).					
1.300.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	5,750%	29.12.2049	1.315.626	1,28
Luxemburg - 5,58% (Dez. 2017: 0).					
800.000	ALRDSA Finance SA	7,750%	03.11.2020	846.054	0,82
680.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	654.500	0,63
773.000	CSN Resources SA	6,500%	21.07.2020	749.423	0,73
376.000	Rosneft Finance SA	7,250%	02.02.2020	387.846	0,38
1.100.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	3,352%	15.11.2019	1.283.741	1,24
860.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5,500%	26.02.2024	862.308	0,84
1.000.000	Severstal DAD Via Steel Capital SA	3,850%	27.08.2021	970.310	0,94
				5.754.182	5,58
Mexiko - 3,57% (Dez. 2017: 4,88%).					
800.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5,950%	30.01.2024	797.008	0,77
800.000	BBVA Bancomer SA	6,500%	10.03.2021	832.000	0,81
753.000	BBVA Bancomer SA	6,500%	10.03.2021	783.120	0,76
200.000	Grupo Idesa de CV	7,875%	18.12.2020	141.750	0,14
200.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	141.750	0,14
500.000	Petroleos Mexicanos	3,125%	27.11.2020	583.232	0,56
400.000	Petroleos Mexicanos	6,375%	04.02.2021	405.400	0,39
				3.684.260	3,57
Niederlande - 3,36% (Dez. 2017: 0).					
800.000	GTH Finance BV	6,250%	26.04.2020	812.456	0,79
750.000	Marfrig Holdings Europe BV	8,000%	08.06.2023	754.688	0,73
1.025.000	Petrobras Global Finance BV	5,875%	07.03.2022	1.295.229	1,26
600.000	VTR Finance BV	6,875%	15.01.2024	602.250	0,58
				3.464.623	3,36
Nigeria - 1,25% (Dez. 2017: 0).					
1.300.000	Africa Finance Corp	4,375%	29.04.2020	1.292.912	1,25
Panama - 2,89% (Dez. 2017: 6,18%).					
1.045.000	Sable International Finance Ltd	6,875%	01.08.2022	1.069.035	1,04
1.238.536	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP	0,010%	05.12.2022	1.127.080	1,09
855.017	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP	0,000%	05.12.2022	778.074	0,76
				2.974.189	2,89
Paraguay - 1,37% (Dez. 2017: 0).					
1.392.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	6,750%	13.12.2022	1.416.360	1,37
Peru - 0,99% (Dez. 2017: 0).					
1.055.000	SAN Miguel Industrias Pet SA	4,500%	18.09.2022	1.020.818	0,99

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,49% (Dez. 2017: 95,73%) (Fortsetzung)					
Katar - 3,94% (Dez. 2017: 2,71%).					
1.000.000	CBQ Finance Ltd	7,500%	18.11.2019	1.025.569	0,99
1.060.000	QIB Sukuk Ltd	2,754%	27.10.2020	1.035.811	1,00
1.600.000	QNB Finance Ltd	4,015%	18.07.2021	1.609.912	1,56
400.000	QNB Finance Ltd	4,059%	06.12.2021	400.240	0,39
				4.071.532	3,94
Russland - 1,65% (Dez. 2017: 15,53%).					
200.000	DME Airport Ltd	5,875%	11.11.2021	199.282	0,19
1.176.000	Evraz Group SA	8,250%	28.01.2021	1.249.500	1,21
250.000	GTH Finance BV	6,250%	26.04.2020	253.893	0,25
				1.702.675	1,65
Südafrika - 3,24% (Dez. 2017: 3,64%).					
300.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc	5,375%	15.04.2020	303.603	0,30
400.000	FirstRand Bank Ltd	4,250%	30.04.2020	399.578	0,39
1.000.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4,875%	07.10.2020	994.375	0,96
1.000.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4,875%	07.10.2020	991.300	0,96
700.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250%	01.05.2022	651.000	0,63
				3.339.856	3,24
Sri Lanka - 0 (Dez. 2017: 0,56%).					
Supranational - 0,39% (Dez. 2017: 0).					
400.000	Eastern and Southern African Trade and Development Bank	5,375%	14.03.2022	399.135	0,39
Tansania - 1,18% (Dez. 2017: 0).					
1.194.000	HTA Group Ltd	9,125%	08.03.2022	1.217.880	1,18
Türkei - 10,74% (Dez. 2017: 8,74%).					
300.000	Arcelik AS	3,875%	16.09.2021	341.159	0,33
1.200.000	KOC Holding AS	3,500%	24.04.2020	1.164.888	1,13
200.000	QNB Finansbank AS	6,250%	30.04.2019	200.723	0,19
1.064.000	Türk Telekomunikasyon AS	3,750%	19.06.2019	1.052.073	1,02
500.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	3,375%	08.07.2019	573.237	0,56
1.000.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	4,750%	17.10.2019	990.450	0,96
460.000	Türkiye Is Bankasi AS	5,500%	21.04.2019	459.901	0,45
850.000	Türkiye Is Bankasi AS	5,000%	30.04.2020	827.687	0,80
648.000	Türkiye Is Bankasi AS	5,000%	30.04.2020	630.974	0,61
1.635.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5,375%	30.10.2019	1.611.701	1,56
650.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	4,250%	09.05.2020	632.951	0,61
327.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	4,250%	09.05.2020	318.423	0,31
800.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	3,500%	17.06.2019	916.191	0,89
1.236.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	2,375%	04.05.2021	1.358.447	1,32
				11.078.805	10,74

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 88,49% (Dez. 2017: 95,73%) (Fortsetzung)					
Vereinigte Arabische Emirate - 3,12% (Dez. 2017: 7,77%).					
1.009.000	Alpha Star Holding Ltd	4,970%	09.04.2019	1.006.714	0,98
1.200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,250%	29.12.2049	1.201.500	1,16
1.000.000	MAF Global Securities Ltd	5,250%	05.07.2019	1.008.068	0,98
				3.216.282	3,12
Grossbritannien - 0,59% (Dez. 2017: 0).					
650.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250%	01.05.2022	604.500	0,59
USA - 1,37% (Dez. 2017: 0).					
400.000	Azure Nova International Finance Ltd	3,000%	21.03.2020	395.161	0,38
400.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	9,250%	23.04.2019	405.974	0,39
400.000	Polyus Finance Plc	5,625%	29.04.2020	405.109	0,39
400.000	Rosneft Finance SA	7,250%	02.02.2020	412.602	0,40
1.000.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5,500%	26.02.2024	1.002.684	0,97
				2.621.530	2,53
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				91.287.077	88,49
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 6,28% (Dez. 2017: 0).					
Argentinien - 3,32% (Dez. 2017: 0).					
800.000	Provincia de Buenos Aires	5,750%	15.06.2019	800.000	0,78
800.000	Provincia de Buenos Aires	4,000%	01.05.2020	893.685	0,87
1.750.000	Provincia de Buenos Aires	10,875%	26.01.2021	1.728.125	1,67
				3.421.810	3,32
Türkei - 1,16% (Dez. 2017: 0).					
1.200.000	Export Credit Bank of Turkey	5,875%	24.04.2019	1.199.634	1,16
Ukraine - 1,80% (Dez. 2017: 0).					
1.000.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2019	992.500	0,96
500.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2020	485.000	0,47
400.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2021	377.250	0,37
				1.854.750	1,80
Summe Staatsanleihen				6.476.194	6,28

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - (0,01)% (Dez. 2017: 0,17%).
Offene Devisenterminkontrakte - ((0,01)% (Dez. 2017: 0,17%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	CHF	621.624	USD	629.327	3.767	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF	3.000	USD	3.033	22	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	4.216.529	USD	4.817.004	18.888	0,02
15.01.2019	State Street Bank	EUR	619.970	USD	708.129	2.907	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	464.312	USD	533.073	(559)	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	31.027	USD	35.166	418	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	6.930	USD	7.894	53	0,00
15.01.2019	State Street Bank	SEK	4.130.531	USD	460.583	5.935	0,01
15.01.2019	State Street Bank	USD	14.923	CHF	14.770	(119)	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	6.126.811	EUR	5.367.568	(29.194)	(0,03)
15.01.2019	State Street Bank	USD	910.276	EUR	800.000	(7.235)	(0,01)
15.01.2019	State Street Bank	USD	595.277	EUR	522.373	(3.827)	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	586.316	EUR	510.360	991	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	48.544	EUR	42.499	(197)	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.113	SEK	9.961	(12)	0,00
						(8.162)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						32.981	0,03
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(41.143)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(8.162)	(0,01)
Summe derivative Finanzinstrumente*						(8.162)	(0,01)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	97.755.109	94,76
Bargeld bei Banken	4.162.302	4,03
Sonstige Nettverbindlichkeiten	1.244.000	1,21
Summe Nettovermögen zu Mittelkursen	103.161.411	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).
Alle übertragbaren Wertpapiere sind zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassen.
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	78,57
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	15,77
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,63
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 95,47% (Dez. 2017: 94,04%).					
Australien - 1,09% (Dez. 2017: 0,95%).					
223.000	Incitec Pivot Finance LLC	6,000%	10.12.2019	227.976	0,77
20.000	Macquarie Bank Ltd	2,850%	15.01.2021	19.785	0,07
75.000	Newcrest Finance Pty Ltd	4,200%	01.10.2022	75.462	0,25
				323.223	1,09
Belgien - 0,46% (Dez. 2017: 0,25%).					
140.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	3,500%	12.01.2024	137.096	0,46
Bermuda - 0,51% (Dez. 2017: 0,24%).					
150.000	Enstar Group Ltd	4,500%	10.03.2022	151.110	0,51
Brasilien - 0 (Dez. 2017: 0,32%).					
Britische Jungferninseln - 0 (Dez. 2017: 0,09%).					
Kanada - 0,64% (Dez. 2017: 0,56%).					
70.000	Canadian Pacer Auto Receivables Trust 2018-2	3,630%	19.01.2024	71.116	0,24
120.000	Kinross Gold Corp	5,950%	15.03.2024	120.000	0,40
				191.116	0,64
Kolumbien - 0% (Dez. 2017: 0,17%).					
Frankreich - 0 (Dez. 2017: 0,62%).					
Indonesien - 0 (Dez. 2017: 0,17%).					
Irland - 1,52% (Dez. 2017: 0,47%).					
185.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,250%	15.08.2022	179.681	0,60
270.000	Trafigura Securitisation Finance Plc 2018-1	4,290%	15.03.2022	272.453	0,92
				452.134	1,52
Israel - 1,26% (Dez. 2017: 0,79%).					
200.000	Israel Electric Corp Ltd	7,250%	15.01.2019	200.193	0,67
190.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2,200%	21.07.2021	174.756	0,59
				374.949	1,26
Japan - 1,31% (Dez. 2017: 3,36%).					
135.000	Mitsubishi UFJ Financial Group	2,665%	25.07.2022	131.264	0,44
50.000	Nissan Motor Acceptance Corp	1,900%	14.09.2021	47.634	0,16
40.000	OSCAR US Funding Trust IX LLC	3,630%	10.09.2025	40.594	0,14
62.331	OSCAR US Funding Trust VIII LLC	2,910%	12.04.2021	62.239	0,21
40.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,058%	14.07.2021	38.753	0,13
70.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,846%	11.01.2022	68.743	0,23
				389.227	1,31
Mexiko - 0% (Dez. 2017: 0,45%).					

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 95,47% (Dez. 2017: 94,04%) (Fortsetzung)					
Niederlande - 0,89% (Dez. 2017: 0).					
150.000	AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust	3,500%	26.05.2022	145.549	0,49
120.000	CNH Industrial	4,500%	15.08.2023	120.888	0,40
				266.437	0,89
Neuseeland - 0 (Dez. 2017: 0,47%).					
Spanien - 0,66% (Dez. 2017: 0,65%).					
200.000	Banco Santander SA	3,500%	11.04.2022	196.418	0,66
Supranational - 0,21% (Dez. 2017: 0).					
62.450	NP Ferrum LLC	3,968%	19.03.2046	62.450	0,21
Schweden - 0,69% (Dez. 2017: 0,50%).					
210.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4,125%	15.05.2022	206.720	0,69
Schweiz - 1,46% (Dez. 2017: 0,77%).					
150.000	Glencore Funding LLC	4,125%	30.05.2023	147.421	0,50
280.000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS	6,000%	30.12.2019	286.825	0,96
				434.246	1,46
Türkei - 0% (Dez. 2017: 0,32%).					
Vereinigte Arabische Emirate - 0,14% (Dez. 2017: 0,07%).					
44.000	DAE Funding LLC	4,000%	01.08.2020	43.010	0,14
Grossbritannien - 0,99% (Dez. 2017: 2,08%).					
300.000	Imperial Brands Finance Plc	2,950%	21.07.2020	295.630	0,99
USA - 83,64% (Dez. 2017: 80,73%).					
49.627	Access Group Inc 2015-1	3,206%	25.07.2056	49.684	0,17
109.869	Adams Outdoor Advertising LP	4,810%	15.11.2048	112.997	0,38
90.000	Advance Auto Parts Inc	4,500%	01.12.2023	92.212	0,31
2.049	Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-3	2,976%	25.08.2035	2.055	0,01
160.000	Aircastle Ltd	5,000%	01.04.2023	160.781	0,54
45.000	Ameren Corp	2,700%	15.11.2020	44.418	0,15
6.581	American Airlines 2014-1 Klasse B Pass Through Trust	4,375%	01.04.2024	6.528	0,02
90.000	American International Group Inc	3,300%	01.03.2021	89.741	0,30
30.000	American Tower Corp	2,250%	15.01.2022	28.731	0,10
110.000	American Tower Corp	3,000%	15.06.2023	105.942	0,36
250.000	Antares Holdings LP	6,000%	15.08.2023	247.382	0,83
31.000	Antero Resources Corp	5,375%	01.11.2021	30.031	0,10
97.000	Arbys Funding 2015-1A LLC	4,969%	30.10.2045	100.715	0,34
40.000	Ares Capital Corp	3,875%	15.01.2020	40.093	0,13
30.000	Ares Capital Corp	3,625%	19.01.2022	29.146	0,10
102.839	ARI Fleet Lease Trust 2016-A	2,110%	15.07.2024	102.473	0,34
190.000	Ascentium Equipment Receivables 2018-2 Trust	5,180%	10.07.2026	194.068	0,65
116.692	Asset Backed Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2005-HE1	3,256%	25.03.2035	115.967	0,39
150.000	Athene Global Funding	4,000%	25.01.2022	151.601	0,51
89.316	Avant Loans Funding Trust 2018-A - A -	3,090%	15.06.2021	89.187	0,30

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 95,47% (Dez. 2017: 94,04%) (Fortsetzung)					
USA - 83,64% (Dez. 2017: 80,73%) (Fortsetzung)					
108.561	Avery Point III CLO Ltd	3,565%	18.01.2025	108.384	0,36
290.000	Bank of America Corp	2,816%	21.07.2023	280.649	0,94
270.000	Bayer US Finance II LLC	3,798%	15.12.2023	258.608	0,87
129.000	Becton Dickinson and Co	3,678%	29.12.2020	127.740	0,43
250.000	BHMS 2018-ATLS - B -	3,955%	15.07.2035	247.723	0,83
36.267	BlueVirgo 2015-1 Trust	3,000%	15.12.2022	36.267	0,12
115.000	Broadcom/Broadcom Cayman Finance	3,000%	15.01.2022	110.675	0,37
163.000	Brunswick Corp	4,625%	15.05.2021	160.168	0,54
75.000	Bunge Ltd Finance Corp	3,500%	24.11.2020	74.853	0,25
70.000	Bunge Ltd Finance Corp	3,000%	25.09.2022	66.960	0,22
119.821	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND	4,155%	15.11.2035	118.962	0,40
135.000	Cardinal Health	3,558%	15.06.2022	133.585	0,45
9.424	Cazenovia Creek Funding I LLC	2,000%	10.12.2023	9.349	0,03
28.000	Celgene	3,250%	20.02.2023	27.367	0,09
92.000	Celgene	4,000%	15.08.2023	92.515	0,31
75.000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	3,579%	23.07.2020	74.947	0,25
114.656	Chase Education Loan Trust - A -	3,033%	28.06.2040	108.878	0,37
75.000	Church & Dwight Co Inc	2,875%	01.10.2022	73.826	0,25
25.000	Cigna Corp	4,500%	15.03.2021	25.556	0,09
111.000	Cigna Corp	4,000%	15.02.2022	112.212	0,38
130.000	Citigroup	3,142%	24.01.2023	127.785	0,43
207.017	CLI FUNDING LLC - A -	3,620%	18.05.2042	206.641	0,69
63.000	CNA Financial Corp	5,750%	15.08.2021	66.527	0,22
20.000	CNH Industrial Capital LLC	4,875%	01.04.2021	20.372	0,07
97.306	College Ave Student Loans 2018-A LLC - A -	3,706%	26.12.2047	97.032	0,33
41.806	College Loan Corp Trust I	2,926%	15.01.2037	39.482	0,13
18.600	Commercial Mortgage Pass Through Certificates	3,147%	10.02.2047	18.580	0,06
10.983	Commercial Mortgage Trust 2006-GG7	5,666%	10.07.2038	11.024	0,04
131.658	Commonbond Student Loan Trust 2016-B	2,730%	25.10.2040	130.168	0,44
160.000	Compass Bank	5,500%	01.04.2020	163.608	0,55
94.000	Continental Resources Inc/OK	5,000%	15.09.2022	93.442	0,31
34.337	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A	2,500%	25.01.2030	32.150	0,11
380.000	Crestline Denali CLO Ltd	3,558%	26.10.2027	378.582	1,27
91.000	Crown Castle International Corp	3,400%	15.02.2021	91.014	0,31
65.000	CVS Health Corp	2,125%	01.06.2021	62.753	0,21
70.000	CVS Health Corp	3,700%	09.03.2023	69.317	0,23
8.522	Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-1	3,027%	25.12.2057	8.422	0,03
6.786	Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-2	3,684%	25.04.2058	6.814	0,02
6.812	Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-3	3,963%	25.08.2058	6.839	0,02
4.492	Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-4	4,285%	25.10.2058	4.534	0,02
85.000	Dell International LLC/EMC Corp	4,420%	15.06.2021	84.909	0,28
115.000	Delta Air Lines Inc	3,625%	15.03.2022	112.622	0,38
24.889	Diamond Resorts Owner Trust 2015-2	2,990%	22.05.2028	24.872	0,08
16.593	Diamond Resorts Owner Trust 2015-2	3,540%	22.05.2028	16.572	0,06
79.014	Diamond Resorts Owner Trust 2016-1	3,080%	20.11.2028	78.229	0,26
75.000	Discovery Communications LLC	2,950%	20.03.2023	71.826	0,24
140.000	Dollar Tree	3,700%	15.05.2023	137.777	0,46
4.368	DRB Prime Student Loan Trust 2015-A	2,320%	25.04.2030	4.344	0,01
26.959	DRB Prime Student Loan Trust 2015-A	3,060%	25.07.2031	26.937	0,09
11.465	DRB Prime Student Loan Trust 2015-B	2,540%	27.04.2026	11.340	0,04
41.785	DRB Prime Student Loan Trust 2015-D	4,206%	25.01.2040	42.493	0,14
24.264	DRB Prime Student Loan Trust 2016-A	4,506%	25.04.2040	24.797	0,08
190.885	DRB Prime Student Loan Trust 2016-R	4,406%	25.10.2044	192.221	0,64

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 95,47% (Dez. 2017: 94,04%) (Fortsetzung)					
USA - 83,64% (Dez. 2017: 80,73%) (Fortsetzung)					
60.000	Drive Auto Receivables Trust 2017-1	2,840%	15.04.2022	59.930	0,20
20.000	Drive Auto Receivables Trust 2017-2	2,750%	15.09.2023	19.962	0,07
60.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2	3,220%	15.04.2022	59.963	0,20
11.692	Drug Royalty LP 1	7,322%	15.07.2024	11.720	0,04
80.000	DT Auto Owner Trust 2018-1 - B -	3,040%	18.01.2022	79.813	0,27
45.000	DXC Technology Co	2,875%	27.03.2020	44.625	0,15
115.955	Earnest Student Loan Program 2016-C LLC	2,680%	25.07.2035	115.645	0,39
177.621	ECMC Group Student Loan Trust 2016-1	3,856%	26.07.2066	181.131	0,61
196.791	ECMC Group Student Loan Trust 2018-1	3,256%	27.02.2068	196.698	0,66
144.912	ECMC Group Student Loan Trust 2018-2	3,306%	25.09.2068	144.937	0,49
245.404	EdLinc Student Loan Funding Trust 2017-A	3,350%	01.12.2047	248.954	0,84
18.802	Elara HGV Timeshare Issuer 2014-A LLC	3,020%	25.02.2027	18.595	0,06
143.416	ELFI Graduate Loan Program 2018-A LLC-A	3,256%	25.08.2042	142.974	0,48
130.000	Energy Transfer Partners	4,200%	15.09.2023	128.255	0,43
185.000	Entergy Texas Inc	7,125%	01.02.2019	185.515	0,62
50.000	Entergy Texas Inc	2,550%	01.06.2021	49.223	0,16
8.337	Enterprise Fleet Financing LLC	1,830%	20.09.2021	8.335	0,03
70.000	EQT Corp	3,000%	01.10.2022	66.434	0,22
82.370	Exeter Automobile Receivables Trust 2015-2	3,900%	15.03.2021	82.567	0,28
79.152	Exeter Automobile Receivables Trust 2016-3	2,840%	16.08.2021	79.137	0,27
40.855	Exeter Automobile Receivables Trust 2018-1	2,210%	17.05.2021	40.790	0,14
80.000	Exeter Automobile Receivables Trust 2018-1	2,750%	15.04.2022	79.633	0,27
70.000	Exeter Automobile Receivables Trust 2018-2	3,270%	16.05.2022	69.958	0,23
152.651	Exeter Automobile Receivables Trust 2018-3	2,900%	18.01.2022	152.475	0,51
150.000	Express Scripts Holding Co	3,300%	25.02.2021	149.526	0,50
75.701	Fannie Mae REMICS	3,000%	25.01.2041	75.674	0,25
130.000	First Horizon National Corp	3,500%	15.12.2020	130.065	0,44
90.000	First Investors Auto Owner Trust	2,720%	17.04.2023	89.237	0,30
120.000	Flagship Credit Auto Trust 2016-4	2,710%	15.11.2022	119.168	0,40
35.000	FLIR Systems Inc	3,125%	15.06.2021	34.528	0,12
200.000	Ford Motor Credit LLC	3,218%	05.04.2021	194.933	0,65
91.497	Freddie Mac REMICS	3,000%	15.05.2039	90.911	0,30
104.626	Freddie Mac REMICS	3,000%	15.08.2040	104.371	0,35
102.779	Freddie Mac REMICS	3,000%	15.03.2041	102.486	0,34
53.000	FS Investment Corp	4,000%	15.07.2019	52.947	0,18
60.000	GATX Corp	2,600%	30.03.2020	59.435	0,20
150.000	General Motors Financial	3,250%	05.01.2023	141.389	0,47
190.000	Genpact Luxembourg Sarl	3,700%	01.04.2022	188.698	0,63
101.338	GLS Auto Receivables Trust 2018-3 - A -	3,350%	15.08.2022	101.398	0,34
295.000	Goldman Sachs Group Inc	3,200%	23.02.2023	286.414	0,96
218.375	Goodgreen 2018-1 - A -	3,930%	15.10.2053	222.435	0,75
21.944	Government National Mortgage Association	3,883%	20.05.2041	22.674	0,08
130.000	Graphic Packaging International Inc	4,750%	15.04.2021	130.162	0,44
8.203	Green Tree Mortgage Loan Trust 2005-HE1	3,556%	25.12.2032	8.262	0,03
150.000	Harris Corp	2,700%	27.04.2020	148.770	0,50
60.000	Healthcare Trust of America Holdings LP	2,950%	01.07.2022	58.366	0,20
280.000	Hercules Capital Inc	4,625%	23.10.2022	273.473	0,92
111.686	Hero Funding 2017-3	3,190%	20.09.2048	110.673	0,37
230.068	HERO FUNDING 2018-1	4,670%	20.09.2048	239.794	0,80
42.600	HERO Funding Trust 2015-1	3,840%	21.09.2040	43.234	0,14
190.000	Hertz Vehicle Financing II - B -	3,600%	25.02.2024	187.853	0,63
86.760	Hilton Grand Vacations Trust 2013-A	2,280%	25.01.2026	86.567	0,29
20.982	Hilton Grand Vacations Trust 2014-A	1,770%	25.11.2026	20.725	0,07
39.500	HSI Asset Securitization Corp Trust 2005-NC1	3,271%	25.07.2035	39.585	0,13

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 95,47% (Dez. 2017: 94,04%) (Fortsetzung)					
USA - 83,64% (Dez. 2017: 80,73%) (Fortsetzung)					
147.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,500%	15.06.2019	148.562	0,50
170.000	Huntsman International LLC	5,125%	15.11.2022	171.912	0,58
170.000	Hyundai Capital America	2,550%	06.02.2019	169.906	0,57
30.000	Interpublic Group	3,750%	01.10.2021	30.207	0,10
100.000	Jackson National Life Global Funding	2,500%	27.06.2022	96.727	0,32
567	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CIBC18	5,466%	12.06.2047	569	0,00
1.205	JP Morgan Mortgage Trust 2017-6	3,500%	25.12.2048	1.192	0,00
88.918	JP Morgan Mortgage Trust 2018-1	3,500%	25.06.2048	87.908	0,29
1.047	JP Morgan Mortgage Trust 2018-3	3,500%	25.09.2048	1.032	0,00
2.438	JP Morgan Mortgage Trust 2018-4	3,500%	25.10.2048	2.409	0,01
125.000	JPMorgan Chase & Co	4,500%	24.01.2022	128.853	0,43
350.000	KREF 2018-FL1 Ltd	3,652%	15.06.2036	345.394	1,17
79.187	Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B	3,610%	25.08.2042	76.751	0,26
77.000	Lazard Group LLC	4,250%	14.11.2020	78.059	0,26
110.000	Lear Corp	5,375%	15.03.2024	113.161	0,38
105.000	Leidos Holdings Inc	4,450%	01.12.2020	104.475	0,35
100.000	Lendmark Funding Trust 2018-1 - A -	3,810%	21.12.2026	99.970	0,34
110.000	Lennar Corp	4,500%	15.11.2019	109.450	0,37
60.000	Lennar Corp	4,750%	01.04.2021	59.625	0,20
55.000	Lincoln National Corp	6,250%	15.02.2020	56.784	0,19
25.000	Lincoln National Corp	4,200%	15.03.2022	25.435	0,09
30.000	Lincoln National Corp	4,000%	01.09.2023	30.615	0,10
105.000	Maple Escrow Subsidiary	4,057%	25.05.2023	104.741	0,35
275.000	Mariner Finance Issuance Trust 2018-A	4,200%	20.11.2030	278.371	0,93
4	Marlette Funding Trust 2017-2	2,390%	15.07.2024	4	0,00
90.000	Marriott International Inc	2,875%	01.03.2021	88.797	0,30
65.000	Martin Marietta Materials Inc	3,292%	20.12.2019	64.822	0,22
30.000	Martin Marietta Materials Inc	3,327%	22.05.2020	29.844	0,10
20.000	Masco Corp	7,125%	15.03.2020	20.899	0,07
20.000	Masco Corp	3,500%	01.04.2021	19.917	0,07
4.891	Mastr Asset Backed Securities Trust 2005-WMC1	3,226%	25.03.2035	4.935	0,02
100.000	McCormick & Co Inc/MD	2,700%	15.08.2022	97.048	0,33
85.000	Microchip Technology	3,922%	01.06.2021	84.367	0,28
81.000	Molson Coors Brewing Co	3,500%	01.05.2022	80.578	0,27
140.000	Morgan Stanley	3,750%	25.02.2023	139.833	0,47
91.677	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS - A -	4,200%	22.02.2044	91.663	0,31
20.000	MSCG Trust 2018-SELF - C -	3,635%	15.10.2037	19.793	0,07
200.000	Navient Student Loan Trust 2015-1	4,006%	25.07.2052	205.752	0,69
70.000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II	4,056%	25.09.2023	70.078	0,23
50.000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II	3,556%	25.09.2023	50.143	0,17
86.953	Nelnet Student Loan Trust 2005-1	2,600%	25.10.2033	85.859	0,29
75.579	Nelnet Student Loan Trust 2005-2	2,924%	23.03.2037	74.929	0,25
49.679	Nelnet Student Loan Trust 2005-4	-%	22.03.2032	48.926	0,16
176.983	Nelnet Student Loan Trust 2006-2 - B -	2,690%	25.01.2038	169.534	0,57
250.000	Nelnet Student Loan Trust 2007-2	-%	25.06.2035	248.535	0,83
100.000	Nelnet Student Loan Trust 2012-1	3,506%	25.06.2042	95.012	0,32
200.000	Nelnet Student Loan Trust 2018-3	3,256%	27.09.2066	200.615	0,67
250.000	Neuberger Berman CLO XX Ltd	3,686%	15.01.2028	243.039	0,82
150.000	NextGear Floorplan Master Owner Trust	4,155%	15.04.2021	150.573	0,51
34.309	North Carolina State Education Assistance Authority	3,290%	25.07.2025	34.492	0,12

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 95,47% (Dez. 2017: 94,04%) (Fortsetzung)					
USA - 83,64% (Dez. 2017: 80,73%) (Fortsetzung)					
69.505	Northstar Education Finance Inc	3,259%	30.10.2045	69.001	0,23
39.000	O'Reilly Automotive Inc	3,800%	01.09.2022	39.451	0,13
72.000	O'Reilly Automotive Inc	3,850%	15.06.2023	72.424	0,24
300.000	OCP CLO 2015-8 Ltd	3,899%	17.04.2027	294.844	0,99
190.000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2	2,310%	14.12.2021	188.851	0,63
85.146	Oscar US Funding Trust II	2,440%	15.06.2022	84.931	0,28
60.667	Oxford Finance Funding 2016-1 LLC	3,968%	17.06.2024	60.872	0,20
130.000	Penske Truck Leasing Co Lp/PTL Finance Corp	4,875%	11.07.2022	134.705	0,45
121.526	PHEAA Student Loan Trust 2016-2	3,456%	25.11.2065	122.264	0,41
215.000	Pitney Bowes Inc	3,875%	01.10.2021	202.369	0,68
162.557	PSMC 2018-2 Trust	3,500%	25.06.2048	160.971	0,54
1.084	PSMC Trust	3,500%	25.02.2048	1.074	0,00
53.000	Puget Energy Inc	6,500%	15.12.2020	56.018	0,19
35.000	Puget Energy Inc	6,000%	01.09.2021	37.047	0,12
135.000	QVC Inc	4,375%	15.03.2023	129.659	0,43
154	RAAC Series 2006-RP2 Trust	2,756%	25.02.2037	154	0,00
75.000	Reinsurance Group of America Inc	5,000%	01.06.2021	77.910	0,26
105.661	RETL 2018-RVP - A -	3,555%	15.03.2033	105.555	0,35
110.000	Reynolds American Inc	4,000%	12.06.2022	108.901	0,37
93.000	RPM International Inc	6,125%	15.10.2019	94.711	0,32
20.000	Ryder System Inc	2,250%	01.09.2021	19.361	0,06
20.000	Ryder System Inc	3,400%	01.03.2023	19.756	0,07
84.000	Ryder System Inc	3,750%	09.06.2023	83.568	0,28
45.000	S&P Global Inc	3,300%	14.08.2020	45.105	0,15
29.996	Saxon Asset Securities Trust 2005-1	3,005%	25.05.2035	29.740	0,10
120.000	SBA Tower Trust	2,877%	15.07.2046	117.949	0,40
90.000	Securitized Equipment	4,200%	11.10.2024	90.431	0,30
80.000	Securitized Equipment	3,760%	11.10.2024	80.294	0,27
115.040	Sequoia Mortgage Trust 2015-1	2,500%	25.01.2045	111.316	0,37
885	Sequoia Mortgage Trust 2018-3	3,500%	25.03.2048	875	0,00
1.117	Sequoia Mortgage Trust 2018-5	3,500%	25.05.2048	1.110	0,00
95.400	Sequoia Mortgage Trust 2018-CH1	4,000%	25.02.2048	96.073	0,32
170.862	Sequoia Mortgage Trust 2018-CH3	4,000%	25.08.2048	173.148	0,58
1.262	Shellpoint Co-Originator Trust 2016-1	3,000%	25.10.2031	1.245	0,00
70.000	Sherwin-Williams Co	2,750%	01.06.2022	67.815	0,23
95.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	2,400%	23.09.2021	91.923	0,31
87.959	Sierra Receivables Funding LLC	3,200%	20.03.2034	87.550	0,29
66.389	Sierra Timeshare 2014-3 Receivables Funding LLC	2,800%	20.10.2031	66.110	0,22
75.394	Sierra Timeshare 2015-1 Receivables Funding LLC	3,050%	22.03.2032	75.065	0,25
114.640	Sierra Timeshare 2015-2 Receivables Funding LLC	3,020%	20.06.2032	112.880	0,38
62.233	Sierra Timeshare 2015-2 Receivables Funding LLC	2,430%	20.06.2032	61.361	0,21
39.349	Sierra Timeshare 2015-3 Receivables Funding LLC	3,080%	20.09.2032	39.244	0,13
153.398	Sierra Timeshare 2016-2 Receivables Funding LLC	2,780%	20.07.2033	149.671	0,50
70.000	Simon Property Group LP	2,350%	30.01.2022	68.012	0,23
193.000	Sirius XM Radio Inc	3,875%	01.08.2022	184.315	0,62
88.844	SLC Student Loan Trust 2006-2 - B -	3,018%	15.12.2039	84.142	0,28
29.385	SLM Student Loan Trust 2003-14	2,790%	25.07.2025	29.325	0,10
42.699	SLM Student Loan Trust 2004-3	2,960%	25.10.2064	40.778	0,14

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 95,47% (Dez. 2017: 94,04%) (Fortsetzung)					
USA - 83,64% (Dez. 2017: 80,73%) (Fortsetzung)					
148.871	SLM Student Loan Trust 2005-6	2,780%	25.01.2044	138.644	0,47
90.256	SLM Student Loan Trust 2005-8	2,800%	25.01.2055	85.674	0,29
119.207	SLM Student Loan Trust 2005-9 - B -	2,790%	25.01.2041	114.287	0,38
136.693	SLM Student Loan Trust 2006-5	2,700%	25.10.2040	130.198	0,44
111.694	SLM Student Loan Trust 2006-7 - B -	2,690%	27.01.2042	106.863	0,36
100.000	SLM Student Loan Trust 2013-1	4,306%	25.11.2070	102.921	0,35
71.085	SMB Private Education Loan Trust 2015-A	2,490%	15.06.2027	70.571	0,24
63.112	Sofi Consumer Loan Program 2016-2 LLC	3,090%	27.10.2025	63.052	0,21
49.203	Sofi Consumer Loan Program 2016-3 LLC	3,050%	26.12.2025	49.197	0,16
105.221	Sofi Consumer Loan Program 2018-3 Trust	3,200%	25.08.2027	105.057	0,35
128.032	SpringCastle America Funding LLC	3,050%	25.04.2029	126.953	0,43
175.810	Springleaf Funding Trust 2016-A	2,900%	15.11.2029	174.817	0,59
65.000	Sprint Communications Inc	9,250%	15.04.2022	74.587	0,25
105.000	Standard Industries Inc/NJ	5,500%	15.02.2023	103.162	0,35
250.000	Synchrony Bank	3,000%	15.06.2022	233.795	0,78
300.000	Taco Bell Funding LLC	4,318%	25.11.2048	304.001	1,02
175.000	TCP Capital Corp	4,125%	11.08.2022	168.771	0,57
45.000	Tech Data Corp	3,700%	15.02.2022	44.182	0,15
35.961	Tesla Auto Lease Trust 2018-A - A -	2,320%	20.12.2019	35.865	0,12
20.000	Tesla Auto Lease Trust 2018-A - A -	2,750%	20.02.2020	19.938	0,07
87.983	Textainer Marine Containers V Ltd	3,520%	20.06.2042	87.410	0,29
109.803	TLF National Tax Lien Trust 2017-1 - A -	3,090%	15.12.2029	109.545	0,37
110.000	Trinity Acquisition Plc	3,500%	15.09.2021	109.001	0,37
142.471	Trinity Rail Leasing	3,820%	17.06.2048	144.863	0,49
202.153	Triton Container Finance IV LLC	3,620%	20.08.2042	201.858	0,68
70.000	Verizon Communications Inc	2,946%	15.03.2022	69.315	0,23
254.640	Vivint Colar Financing V LLC - A -	4,730%	30.04.2048	261.729	0,88
71.344	VSE 2016-A VOI Mortgage LLC	2,540%	20.07.2033	70.356	0,24
87.440	VSE 2018-A Voi Mortgage LLC - A -	4,020%	20.02.2036	88.324	0,30
115.000	Wabtec Corp	4,150%	15.03.2024	111.258	0,37
47.144	Welk Resorts 2015-A LLC	2,790%	16.06.2031	46.510	0,16
144.835	Welk Resorts 2017-A LLC	3,410%	15.06.2033	142.546	0,48
58.849	Westgate Resorts 2015-2 LLC	3,200%	20.07.2028	58.878	0,20
25.000	Weyerhaeuser Co	7,375%	01.10.2019	25.693	0,09
42.797	World Omni Select Auto Trust 2018-1	2,782%	15.11.2019	42.779	0,14
				24.922.592	83,64
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				28.446.358	95,47

Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 0 (Dez. 2017: 2,10%).

Derivative Finanzinstrumente* - 0,37% (Dez. 2017: 0,53%).

Offene Terminkontrakte - (0,37)% (Dez. 2017: 0,07%).

Nennwert USD	Durchschnitt- licher Anschaffungs- preis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
3.450.974	119,00	29 von U.S. 10 Year Note Futures Long Futures Contracts fällig März 2019	87.479	0,29
6.767.983	105,75	32 von U.S. 2 Year Note Futures Long Futures Contracts fällig März 2019	26.017	0,09
(2.147.191)	126,31	17 von U.S. 10 Year Ultra Futures Short Futures Contracts fällig März 2019	(64.137)	(0,21)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,37% (Dez. 2017: 0,53%) (Fortsetzung)
Offene Terminkontrakte - (0,37)% (Dez. 2017: 0,07%) (Fortsetzung)

Nennwert USD	Durchschnittlicher Anschaffungspreis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
(9.931.627)	112,86	88 von U.S. 5 Year Note Futures Short Futures Contracts fällig März 2019	(160.873)	(0,54)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten			113.496	0,38
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten			(225.010)	(0,75)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(111.514)	(0,37)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,37% (Dez. 2017: 0,53%).
Offene Devisenterminkontrakte - 0,09% (Dez. 2017: 0,19%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
02.01.2019	State Street Bank	EUR 37.515	USD 42.823	159	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR 6.390.953	USD 7.301.089	28.624	0,09
15.01.2019	State Street Bank	USD 22.844	EUR 19.952	(39)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 33.766	EUR 29.562	(139)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 21.430	EUR 18.806	(139)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 42.876	EUR 37.515	(149)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 24.928	EUR 21.876	(162)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 80.459	EUR 70.439	(326)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				28.783	0,09
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(954)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten				27.829	0,09

Credit Default Swaps – (0,18)% (Dez. 2017: 0,08%).

Währung	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Prämie	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	100.000	CMBX.NA.BBB-	3,00%	17.11.2045	(16.021)	(0,05)
USD	170.000	CMBX.NA.BBB-	3,00%	11.05.2063	(27.476)	(0,10)
USD	60.000	CMBX.NA.BBB-	3,00%	11.05.2063	(9.698)	(0,03)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(53.195)	(0,18)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert					(53.195)	(0,18)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Gekaufte Swaptions - 0,83% (Dez. 2017: 0,35%).

Anzahl	Wertpapier-	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
3.390.000	Dollar at on BCM SWAPTION USD PAY Expiring December 2032	13.12.2032	181.046	0,60
1.660.000	Dollar at on BCM SWAPTION USD PAY Expiring December 2032	13.12.2032	67.078	0,23
			<u>248.124</u>	<u>0,83</u>
Summe gekaufter Swaptions			248.124	0,83
Summe derivative Finanzinstrumente			111.244	0,37

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	28.557.602	95,84
Bargeld bei Banken	1.407.721	4,72
Vom Broker zu zahlende Barmittel	148.170	0,50
An Broker zu zahlende Barmittel	(429.656)	(1,44)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	114.549	0,38
Summe Nettovermögen	29.798.386	100,00

Klassifizierung

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

Morgan Stanley fungiert als Broker für die offenen Terminkontrakte.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank.

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	29,39
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	30,51
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	33,09
An einer Börse gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,18
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,09
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,74
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 41,10% (Dez. 2017: 34,06%).					
Argentinien - 0 (Dez. 2017: 1,29%).					
Weissrussland - 1,35% (Dez. 2017: 0,55%).					
900.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	904.986	0,81
600.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	603.324	0,54
				1.508.310	1,35
Brasilien - 7,35% (Dez. 2017: 4,95%).					
1.500.000	Aegea Finance Sarl	5,750%	10.10.2024	1.436.250	1,28
1.500.000	CSN Resources SA	6,500%	21.07.2020	1.449.375	1,30
828.000	Itau Unibanco Holding SA	6,125%	31.12.2099	778.320	0,70
1.000.000	JBS Investments GmbH	7,250%	03.04.2024	1.012.500	0,90
1.000.000	JBS Investments II GmbH	7,000%	15.01.2026	982.500	0,88
600.000	MARB BondCo Plc	7,000%	15.03.2024	569.106	0,51
500.000	Marfrig Holdings Europe BV	8,000%	08.06.2023	503.125	0,45
6.000	Petrobras Global Finance BV	6,125%	17.01.2022	6.172	0,01
500.000	Petrobras Global Finance BV	7,375%	17.01.2027	514.750	0,46
1.000.000	Rumo Luxembourg Sarl	5,875%	18.01.2025	959.375	0,86
				8.211.473	7,35
Chile - 2,13% (Dez. 2017: 2,56%).					
2.376.000	VTR Finance BV	6,875%	15.01.2024	2.384.910	2,13
China - 4,75% (Dez. 2017: 0).					
1.510.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6,875%	23.04.2021	1.480.272	1,32
2.750.000	New Metro Global Ltd	6,500%	23.04.2021	2.671.091	2,39
600.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5,950%	19.07.2020	576.750	0,52
600.000	Yuzhou Properties Co Ltd	6,375%	06.03.2021	584.250	0,52
				5.312.363	4,75
Kolumbien - 1,36% (Dez. 2017: 0,88%).					
1.500.000	Millicom International Cellular SA	6,625%	15.10.2026	1.520.775	1,36
Ghana - 0,56% (Dez. 2017: 0).					
650.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	628.875	0,56
Indien - 2,01% (Dez. 2017: 0).					
1.350.000	Power Finance Corp Ltd	6,150%	06.12.2028	1.322.379	1,19
1.000.000	REC Ltd	3,875%	07.07.2027	919.375	0,82
				2.241.754	2,01
Indonesien - 0 (Dez. 2017: 0,64%).					
Israel - 1,78% (Dez. 2017: 2,02%).					
700.000	Altice Financing SA	7,500%	15.05.2026	640.500	0,57
1.400.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	1.347.500	1,21
				1.988.000	1,78

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 41,10% (Dez. 2017: 6,25%) (Fortsetzung)					
Mexiko - 3,49% (Dez. 2017: 6,25%).					
1.100.000	Banco Mercantil del Norte SA	7,625%	31.12.2099	1.065.625	0,95
1.900.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	1.346.625	1,20
1.800.000	Petroleos Mexicanos	6,750%	21.09.2047	1.492.902	1,34
				3.905.152	3,49
Marokko - 0% (Dez. 2017: 0,52%).					
Nigeria - 1,22% (Dez. 2017: 0).					
1.350.000	IHS Netherlands Holdco BV	9,500%	27.10.2021	1.363.352	1,22
Panama - 0,86% (Dez. 2017: 0).					
1.000.000	C&W Senior Financing DAC	7,500%	15.10.2026	963.750	0,86
Peru - 0 (Dez. 2017: 1,76%).					
Katar - 0 (Dez. 2017: 1,20%) 0,92%).					
Russland - 1,58% (Dez. 2017: 1,02%).					
812.000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	8,000%	29.12.2049	732.830	0,66
1.000.000	GTH Finance BV	7,250%	26.04.2023	1.027.385	0,92
				1.760.215	1,58
Südafrika - 2,63% (Dez. 2017: 0,93%).					
2.100.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250%	01.05.2022	1.953.000	1,75
985.000	SASOL Financing USA LLC	5,875%	27.03.2024	980.075	0,88
				2.933.075	2,63
Tansania - 0,91% (Dez. 2017: 0).					
1.000.000	HTA Group Ltd	9,125%	08.03.2022	1.020.000	0,91
Türkei - 5,49% (Dez. 2017: 1,87%).					
1.500.000	KOC Holding AS	3,500%	24.04.2020	1.456.110	1,30
1.100.000	Petkim Petrokimya Holding AS	5,875%	26.01.2023	1.003.750	0,90
1.000.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	4,750%	17.10.2019	990.450	0,89
1.500.000	Türkiye Is Bankasi AS	5,000%	30.04.2020	1.460.625	1,31
1.000.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5,375%	30.10.2019	985.750	0,88
400.000	Yasar Holding AS	8,875%	06.05.2020	232.885	0,21
				6.129.570	5,49
Ukraine - 3,35% (Dez. 2017: 0).					
1.550.000	Metinvest BV	7,750%	23.04.2023	1.415.854	1,27
2.500.000	MHP SE	7,750%	10.05.2024	2.327.445	2,08
				3.743.299	3,35
USA - 0,28% (Dez. 2017: 6,28%).					
330.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875%	15.06.2025	315.563	0,28
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				45.930.436	41,10

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 49,66% (Dez. 2017: 62,27%).					
Albanien - 0,92% (Dez. 2017: 0).					
900.000	Albania Government International Bond	3,500%	09.10.2025	1.026.581	0,92
Argentinien - 1,57% (Dez. 2017: 3,85%).					
700.000	Provincia de Buenos Aires	4,000%	01.05.2020	781.974	0,70
300.000	Provincia de Buenos Aires	5,375%	20.01.2023	270.678	0,24
600.000	Provincia de Cordoba	7,125%	10.06.2021	535.500	0,48
200.000	Provincia de Mendoza Argentina	8,375%	19.05.2024	166.500	0,15
				<u>1.754.652</u>	<u>1,57</u>
Armenien - 1,32% (Dez. 2017: 1,04%).					
400.000	Republic of Armenia International Bond	7,150%	26.03.2025	421.000	0,38
1.000.000	Republic of Armenia International Bond	7,150%	26.03.2025	1.052.500	0,94
				<u>1.473.500</u>	<u>1,32</u>
Weissrussland - 0% (Dez. 2017: 0,89%).					
Brasilien - 10,08% (Dez. 2017: 8,04%).					
11.657.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000%	15.08.2050	11.257.691	10,08
Kolumbien - 3,09% (Dez. 2017: 4,91%).					
5.302.300.000	Colombian TES	10,000%	24.07.2024	1.923.568	1,72
4.700.000.000	Colombian TES	7,500%	26.08.2026	1.526.875	1,37
				<u>3.450.443</u>	<u>3,09</u>
Kroatien - 0% (Dez. 2017: 1,73%).					
Dominikanische Republik - 0,73% (Dez. 2017: 0,79%).					
800.000	Dominican Republic International Bond	5,875%	18.04.2024	809.800	0,73
Ägypten - 1,60% (Dez. 2017: 0).					
24.100.000	Egypt Treasury Bills	-%	02.07.2019	1.195.047	1,07
12.050.000	Egypt Treasury Bills	-%	16.07.2019	594.549	0,53
				<u>1.789.596</u>	<u>1,60</u>
El Salvador - 3,92% (Dez. 2017: 1,65%).					
600.000	El Salvador Government International Bond	7,375%	01.12.2019	603.933	0,54
730.000	El Salvador Government International Bond	8,625%	28.02.2029	762.850	0,68
2.980.000	El Salvador Government International Bond	8,250%	10.04.2032	3.009.800	2,70
				<u>4.376.583</u>	<u>3,92</u>
Ghana - 3,37% (Dez. 2017: 3,74%).					
3.985.000	Ghana Government Bond	21,500%	09.03.2020	828.294	0,74
3.393.000	Ghana Government Bond	18,250%	25.07.2022	662.792	0,59
1.720.000	Ghana Government International Bond	10,750%	14.10.2030	1.952.200	1,75
1.775.000	Republic of Ghana Government Bonds	16,500%	06.02.2023	325.416	0,29
				<u>3.768.702</u>	<u>3,37</u>

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 49,66% (Dez. 2017: 62,27%) (Fortsetzung)					
Indonesien - 2,34% (Dez. 2017: 1,89%).					
7.852.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,000%	15.05.2027	510.544	0,46
1.100.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,375%	15.03.2034	76.973	0,07
29.450.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,250%	15.05.2036	2.022.383	1,81
				2.609.900	2,34
Elfenbeinküste - 0% (Dez. 2017: 0,48%).					
Mazedonien - 1,57% (Dez. 2017: 0).					
1.570.000	Macedonia Government International Bond	2,750%	18.01.2025	1.756.105	1,57
Malaysia - 0,98% (Dez. 2017: 2,93%).					
4.551.000	Malaysia Government Bond	3,955%	15.09.2025	1.097.416	0,98
Mexiko - 8,90% (Dez. 2017: 9,61%).					
134.100.000	Mexikanische Bonos	7,750%	13.11.2042	6.023.653	5,39
47.800.000	Mexikanische Bonos	8,000%	07.11.2047	2.210.488	1,98
1.820.000	Mexico Government International Bond	5,750%	12.10.2099	1.715.350	1,53
				9.949.491	8,90
Nigeria - 0% (Dez. 2017: 1,18%).					
Peru - 1,25% (Dez. 2017: 3,64%).					
1.720.000	Peru Government Bond	8,200%	12.08.2026	600.338	0,54
2.528.000	Peru Government Bond	6,850%	12.02.2042	800.475	0,71
				1.400.813	1,25
Russland - 5,73% (Dez. 2017: 5,09%).					
328.202.000	Anleihe Russische Föderation - OFZ	8,500%	17.09.2031	4.684.563	4,19
128.998.000	Anleihe Russische Föderation - OFZ	7,700%	23.03.2033	1.722.019	1,54
				6.406.582	5,73
Senegal - 0,57% (Dez. 2017: 0).					
600.000	Senegal Government International Bond	4,750%	13.03.2028	632.454	0,57
Südafrika - 0% (Dez. 2017: 8,74%).					
Tunesien - 0% (Dez. 2017: 0,69%).					
Ukraine - 1,72% (Dez. 2017: 1,38%).					
1.500.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2020	1.455.000	1,30
500.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2021	471.562	0,42
				1.926.562	1,72
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				55.486.871	49,66

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (kurzfristige Anlagen) - 4,11% (Dez. 2017: 0).					
USA - 4,11% (Dez. 2017: 0).					
1.500.000	Avangrid	0,000%	24.01.2019	1.497.221	1,34
1.500.000	United Technologies Corp	0,000%	25.01.2019	1.496.960	1,34
1.600.000	Waste Management	0,000%	04.01.2019	1.599.613	1,43
Summe übertragbare Wertpapiere (kurzfristige Anlagen)				4.593.794	4,11

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,42)%) (Dez. 2017: (0,64)%)

Offene Terminkontrakte - (0,09)% (Dez. 2017: (0,02)%)

Nennwert USD	Durchschnitt- licher Anschaffungspr eis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
(1.982.906)	152,53	13 von U.S. Ultra Bond Short Futures-Kontrakten fällig März 2019	(105.625)	(0,09)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(105.625)	(0,09)

Offene Devisenterminkontrakte - ((0,62)%) (Dez. 2017: (0,37)%)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
12.02.2019	Bank of America	ARS	8.975.120 USD	376.000	(150.235)	(0,13)
12.02.2019	JPMorgan	ARS	9.657.280 USD	412.000	(169.076)	(0,15)
12.02.2019	Bank of America	ARS	60.200.000 USD	2.500.000	(985.699)	(0,89)
29.10.2019	BNP Paribas	ARS	191.274.304 USD	3.599.000	160.015	0,15
29.10.2019	JPMorgan	ARS	40.239.338 USD	763.555	27.248	0,02
29.10.2019	Bank of America	ARS	40.239.338 USD	782.106	8.697	0,01
22.01.2019	JPMorgan	AUD	6.062.437 USD	4.326.000	(54.238)	(0,05)
08.01.2019	JPMorgan	BRL	7.738.546 USD	1.998.075	(2.356)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	CHF	247.074 USD	250.135	1.497	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF	1.814 USD	1.835	13	0,00
15.01.2019	State Street Bank	CHF	1.175 USD	1.188	9	0,00
22.01.2019	Citibank	CNY	765.323 USD	110.000	1.475	0,00
08.01.2019	BNP Paribas	COP	929.211.840 USD	288.000	(1.946)	(0,00)
08.01.2019	Barclays Bank	COP	627.209.000 USD	207.258	(14.174)	(0,01)
08.01.2019	Citibank	CRC	1.487.012.405 USD	2.484.192	(31.490)	(0,03)
15.01.2019	Citibank	CZK	59.216.420 EUR	2.286.829	42.796	0,04
15.01.2019	Bank of America	CZK	54.629.523 EUR	2.113.000	9.648	0,01
15.01.2019	Citibank	CZK	59.216.420 EUR	2.286.829	(28.225)	(0,03)
15.01.2019	Bank of America	EUR	4.405.545 CZK	113.845.943	(17.663)	(0,02)
15.01.2019	BNP Paribas	EUR	2.547.500 HUF	828.917.444	(38.937)	(0,03)
15.01.2019	Barclays Bank	EUR	181.000 PLN	779.055	(621)	(0,00)
15.01.2019	Bank of America	EUR	8.850.655 USD	10.065.992	84.726	0,08
15.01.2019	Citibank	EUR	1.205.176 USD	1.372.876	9.327	0,01

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,42)%) (Dez. 2017: (0,64)%) (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte - ((0,62)%) (Dez. 2017: (0,37)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	EUR	2.068.283	USD	2.362.827	9.264	0,01
15.01.2019	JPMorgan	EUR	1.746.866	USD	2.001.422	2.039	0,00
15.01.2019	State Street Bank	EUR	14.970	USD	17.121	48	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.651.583	USD	3.356.520	25.191	0,02
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.475.137	USD	1.864.307	17.016	0,02
15.01.2019	State Street Bank	GBP	161.362	USD	204.699	1.095	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	63.271	USD	79.930	762	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	78.768	USD	99.872	584	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	6.190	USD	7.802	92	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	2.237	USD	2.801	51	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	3.459	USD	4.372	39	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	17.213	USD	21.932	21	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.742	USD	2.209	12	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	845	USD	1.070	8	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	1.575	USD	2.001	7	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	488	USD	619	3	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	283	USD	360	1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	14.392	USD	18.376	(22)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	5.273	USD	6.757	(32)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	70.427	USD	90.215	(395)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	252.098	USD	322.928	(1.414)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	256.882	USD	329.056	(1.441)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP	6.632.221	USD	8.495.644	(37.204)	(0,03)
15.01.2019	National Australia Bank	GBP	16.159.313	USD	20.699.740	(90.872)	(0,08)
15.01.2019	Barclays Bank	HUF	828.917.444	EUR	2.551.892	33.900	0,04
22.01.2019	Bank of America	INR	130.592.070	USD	1.746.000	120.572	0,11
22.01.2019	Goldman Sachs	INR	14.233.345	USD	203.000	439	0,00
08.01.2019	BNP Paribas	MXN	5.033.101	USD	246.000	9.959	0,01
08.01.2019	Barclays Bank	MXN	4.315.988	USD	227.188	(7.698)	(0,01)
08.01.2019	Citibank	MXN	12.211.288	USD	642.000	(20.994)	(0,02)
22.01.2019	Barclays Bank	MYR	10.703.360	USD	2.560.000	29.286	0,03
22.01.2019	Barclays Bank	MYR	9.063.232	USD	2.177.876	14.641	0,01
22.01.2019	Barclays Bank	MYR	7.409.378	USD	1.781.314	11.113	0,01
22.01.2019	Barclays Bank	MYR	1.360.974	USD	327.000	2.238	0,00
22.01.2019	Goldman Sachs	MYR	54.958	USD	13.224	71	0,00
15.01.2019	State Street Bank	NOK	341.383	USD	39.122	382	0,00
15.01.2019	State Street Bank	NOK	48.362.601	USD	5.680.562	(84.136)	(0,08)
08.01.2019	JPMorgan	PEN	6.677.619	USD	1.973.000	8.951	0,01
01.02.2019	Bank of America	PEN	9.882.180	USD	3.036.746	(106.210)	(0,10)
15.01.2019	Barclays Bank	PLN	27.637.511	EUR	6.371.907	78.462	0,07
15.01.2019	Citibank	PLN	3.012.426	EUR	691.000	12.593	0,01
15.01.2019	Bank of America	RSD	238.068.486	EUR	2.001.080	10.746	0,01
15.01.2019	Bank of America	SEK	20.605.748	USD	2.308.564	18.722	0,02
22.01.2019	BNP Paribas	THB	328.710.685	USD	10.003.155	94.230	0,08
12.02.2019	JPMorgan	USD	1.583.616	ARS	39.416.200	592.121	0,54
12.02.2019	Bank of America	USD	1.149.663	ARS	39.416.200	158.168	0,14
08.01.2019	JPMorgan	USD	628.000	BRL	2.352.488	21.309	0,02
08.01.2019	BNP Paribas	USD	2.034.458	CLP	1.338.612.370	105.582	0,10
22.01.2019	Bank of America	USD	5.408.000	CNH	37.543.688	(58.065)	(0,05)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,42)%) (Dez. 2017: (0,64)%) (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte - ((0,62)%) (Dez. 2017: (0,37)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
08.01.2019	Citibank	USD	433.342	CRC	259.571.798		5.200	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	685.745	CRC	414.073.446		2.766	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	677.502	CRC	409.109.830		2.710	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	433.203	CRC	261.134.642		2.483	0,00
08.01.2019	Citibank	USD	237.351	CRC	143.122.689		1.282	0,00
21.02.2019	Citibank	USD	356.873	CRC	216.425.922		(663)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	164.711	CRC	100.124.425		(695)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	494.133	CRC	299.666.661		(918)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	486.078	CRC	295.535.515		(2.148)	(0,00)
21.02.2019	Citibank	USD	486.391	CRC	295.725.789		(2.149)	(0,00)
14.03.2019	Citibank	USD	2.458.766	CRC	1.487.012.405		4.950	0,00
15.01.2019	Goldman Sachs	USD	1.300.661	EUR	1.115.226		21.620	0,02
15.01.2019	Bank of America	USD	974.929	EUR	838.436		13.336	0,01
15.01.2019	State Street Bank	USD	25.267	EUR	22.120		(103)	(0,00)
02.01.2019	State Street Bank	USD	359	GBP	283		(1)	(0,00)
03.01.2019	State Street Bank	USD	2.000	GBP	1.575		(7)	(0,00)
15.01.2019	National Australia Bank	USD	587.569	GBP	458.508		2.808	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	245.906	GBP	191.886		1.183	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	9.543	GBP	7.447		46	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	5.748	GBP	4.486		28	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.577	GBP	2.011		12	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	225	GBP	176		1	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	74	GBP	58		0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	4	GBP	3		0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	2	GBP	2		0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	148	GBP	117		(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	181	GBP	144		(2)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.457	GBP	1.154		(14)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.465	GBP	1.159		(14)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	1.572	GBP	1.247		(19)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.140	GBP	1.694		(21)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	2.825	GBP	2.244		(37)	(0,00)
22.01.2019	JPMorgan	USD	4.482.820	IDR	69.214.740.248		(321.178)	(0,30)
22.01.2019	Citibank	USD	4.981.095	INR	370.717.965		(317.632)	(0,28)
15.01.2019	JPMorgan	USD	212.146	KES	22.211.698		(5.470)	0,00
15.01.2019	JPMorgan	USD	724.532	KES	75.133.969		(11.584)	(0,01)
15.01.2019	JPMorgan	USD	1.193.322	KES	124.940.801		(30.770)	(0,03)
22.01.2019	JPMorgan	USD	2.090.000	KRW	2.340.173.000		(8.439)	(0,01)
08.01.2019	Bank of America	USD	854.000	MXN	16.972.396		(9.133)	(0,01)
08.01.2019	Bank of America	USD	1.752.184	MXN	35.281.280		(42.048)	(0,04)
08.01.2019	Citibank	USD	1.051.227	MXN	21.522.640		(43.309)	(0,04)
08.01.2019	Citibank	USD	995.541	MXN	20.462.976		(45.105)	(0,04)
22.01.2019	Goldman Sachs	USD	2.643.000	MYR	11.092.671		(40.465)	(0,04)
15.01.2019	State Street Bank	USD	147.626	NOK	1.253.862		2.532	0,00
08.01.2019	JPMorgan	USD	3.480.332	PEN	11.563.403		48.255	0,04
01.02.2019	Barclays Bank	USD	3.025.312	PEN	9.882.180		94.775	0,08
22.01.2019	BNP Paribas	USD	2.090.000	PHP	109.913.100		3.483	0,00
15.01.2019	JPMorgan	USD	4.175.351	RUB	279.840.407		162.316	0,15
15.01.2019	JPMorgan	USD	396.000	RUB	26.609.220		14.412	0,01
15.01.2019	Citibank	USD	173.000	SEK	1.567.681		(4.059)	(0,00)
22.01.2019	Bank of America	USD	2.130.000	SGD	2.949.038		(34.601)	(0,03)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,42)%) (Dez. 2017: (0,64)%) (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte - ((0,62)%) (Dez. 2017: (0,37)%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
22.01.2019	Barclays Bank	USD	10.137.569	THB	328.710.685	40.184	0,04
15.01.2019	Bank of America	USD	2.249.000	ZAR	32.604.149	(14.028)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						2.219.872	1,98
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(2.908.077)	(2,60)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(688.205)	(0,62)

Zinsswaps - 0,32% (Dez. 2017: (0,18)%)

Währung	Nenn- wert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
BRL	8.786.860	0 Monate CETIP	9,36%	04.01.2021	126.659	0,11
BRL	27.856.674	0 Monate CETIP	9,18%	04.01.2021	359.419	0,33
BRL	5.094.000.000	1,32%	6 Monate BUBOR	17.12.2021	(86.899)	(0,08)
BRL	12.700.000.000	1,86%	3 Months KSDA	14.12.2023	(44.727)	(0,04)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					486.078	0,44
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(131.626)	(0,12)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					354.452	0,32

Credit Default Swaps - (0,20) (Dez. 2017: 0,06%).

Währung	Nenn- wert	Wertpapierbezeichnung	Prämie	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	1.000.000	Turkey Government International Bond	1,0000%	20.06.2019	(4.214)	(0,00)
USD	3.600.000	Indonesia Government International Bond	1,0000%	20.12.2023	(60.046)	(0,06)
USD	1.600.000	Peruanische Internationale Staatsanleihe	1,0000%	20.12.2023	4.786	0,00
USD	1.600.000	Panama Government International Bond	1,0000%	20.12.2023	12.917	0,02
USD	2.800.000	Penerbangan Malaysia International Bond	1,0000%	20.12.2023	(10.662)	(0,01)
USD	1.600.000	Mexico Government International Bond	1,0000%	20.12.2023	(39.080)	(0,03)
USD	1.000.000	Brasilien Government International Bond	1,0000%	20.12.2023	(47.743)	(0,05)
USD	800.000	Kolumbien Government International Bond	1,0000%	20.12.2023	(20.568)	(0,02)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - ((0,42)%) (Dez. 2017: (0,64)%) (Fortsetzung)

Credit Default Swaps - (0,20)% (Dez. 2017: 0,06%) (Fortsetzung)

Währung	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Prämie	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	2.000.000	Indonesia Government International Bond	1,0000%	20.12.2023	(33.359)	(0,03)
USD	1.000.000	Colombia Government International Bond	1,0000%	20.12.2023	(25.710)	(0,02)
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					17.703	0,02
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(241.382)	(0,22)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert					(223.679)	(0,20)

Währungsswaps - 0,17% (Dez. 2017: (0,13)%)

Erhaltene Währung	Nennwert	Bezahlte Währung	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	300.000	EUR	5,3750%	7,7690%	20.01.2023	(17.109)	(0,02)
USD	1.000.000	EUR	2,7500%	4,8900%	27.01.2030	9.532	0,01
USD	550.000	EUR	2,7500%	5,2050%	18.01.2025	25.936	0,02
USD	600.000	EUR	4,7500%	7,4300%	13.03.2028	67.566	0,07
USD	700.000	EUR	2,7000%	5,3410%	15.06.2028	27.751	0,02
USD	1.020.000	EUR	2,7500%	5,7540%	18.01.2025	45.080	0,04
USD	900.000	EUR	3,5000%	6,5580%	09.10.2025	37.276	0,03
USD	226.000	EUR	4,0000%	7,3000%	01.05.2020	(1.685)	(0,00)
USD	541.308	EUR	4,0000%	7,3300%	01.05.2020	(675)	(0,00)
Währungsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					213.141	0,19	
Währungsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(19.469)	(0,02)	
Währungsswaps zum beizulegenden Zeitwert					193.672	0,17	
Summe derivative Finanzinstrumente					(469.385)	(0,42)	

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	105.541.716	94,45
Bargeld bei Banken	4.459.816	3,99
Vom Broker zu zahlende Barmittel	1.141.059	1,02
An Broker zu zahlende Barmittel	(667.772)	(0,60)
Sonstige Nettverbindlichkeiten	1.272.939	1,14
Summe Nettovermögen	111.747.758	100,00

Klassifiziert

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

Kontrahenten der laufenden Devisentermingeschäfte sind Bank of America, BNP Paribas, Barclays Bank, Citibank, Goldman Sachs, JPMorgan, National Australia Bank und State Street Bank.

Morgan Stanley fungiert als Broker für die offenen Terminkontrakte.

Die Kontrahenten des Zinsswaps sind Bank of America und Goldman Sachs.

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

Kontrahenten für Credit Currency Swaps sind Bank of America und Citibank.

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Debt Blended Total Return Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	68,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	17,38
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	5,5
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,53
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	6,21
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 29,96% (Dez. 2017: 27,20%).					
Argentinien - 0 (Dez. 2017: 0,74%).					
Weissrussland - 1,09% (Dez. 2017: 0,86%).					
200.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	201.108	0,54
200.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	8,750%	30.10.2022	201.108	0,55
				402.216	1,09
Brasilien - 4,91% (Dez. 2017: 3,57%).					
1.150.000	Petrobras Global Finance BV	8,750%	23.05.2026	1.290.300	3,51
500.000	Petrobras Global Finance BV	7,375%	17.01.2027	514.750	1,40
				1.805.050	4,91
Kroatien - 1,84% (Dez. 2017: 1,89%).					
650.000	Hrvatska Elektroprivreda	5,875%	23.10.2022	677.992	1,84
El Salvador - 0,49% (Dez. 2017: 0,82%).					
200.000	AES El Salvador Trust II	6,750%	28.03.2023	179.250	0,49
Ghana - 2,16% (Dez. 2017: 0,86%).					
530.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	512.775	1,40
300.000	Tullow Oil Plc	7,000%	01.03.2025	279.750	0,76
				792.525	2,16
Indonesien - 2,49% (Dez. 2017: 1,02%).					
600.000	Pertamina Persero PT	6,450%	30.05.2044	628.594	1,71
250.000	Perusahaan Listrik Negara PT	2,875%	25.10.2025	284.912	0,78
				913.506	2,49
Israel - 1,55% (Dez. 2017: 0).					
300.000	Israel Electric Corp Ltd	4,250%	14.08.2028	285.693	0,77
300.000	Israel Electric Corp Ltd	4,250%	14.08.2028	285.692	0,78
				571.385	1,55
Mexiko - 2,04% (Dez. 2017: 3,46%).					
200.000	Grupo Idesa SA de CV	7,875%	18.12.2020	141.750	0,38
200.000	Petroleos Mexicanos	6,875%	04.08.2026	194.900	0,53
500.000	Petroleos Mexicanos	6,750%	21.09.2047	414.695	1,13
				751.345	2,04
Marokko - 1,69% (Dez. 2017: 1,89%).					
400.000	OCP SA	5,625%	25.04.2024	410.831	1,12
200.000	OCP SA	6,875%	25.04.2044	208.571	0,57
				619.402	1,69
Panama - 4,29% (Dez. 2017: 4,37%).					
480.000	Banco General SA	4,125%	07.08.2027	441.300	1,20
1.247.078	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP	0,000%	05.12.2022	1.134.853	3,09
				1.576.153	4,29

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 29,96% (Dez. 2017: 27,20%) (Fortsetzung)					
Polen - 1,05% (Dez. 2017: 1,33%).					
350.000	Tauron Polska Energia SA	2,375%	05.07.2027	387.699	1,05
Südafrika - 1,13% (Dez. 2017: 0,87%).					
200.000	Petra Diamonds US Treasury Plc	7,250%	01.05.2022	186.000	0,51
230.000	SASOL Financing USA LLC	5,875%	27.03.2024	228.850	0,62
				<u>414.850</u>	<u>1,13</u>
Supranational - 0,54% (Dez. 2017: 0,89%).					
200.000	Eastern and Southern African Trade and Development Bank	5,375%	14.03.2022	199.568	0,54
Türkei - 2,39% (Dez. 2017: 1,06%).					
963.000	Petkim Petrokimya Holding AS	5,875%	26.01.2023	878.738	2,39
Vereinigte Arabische Emirate - 2,30% (Dez. 2017: 2,65%).					
840.000	Topaz Marine SA	9,125%	26.07.2022	845.972	2,30
Sambia - 0% (Dez. 2017: 0,92%).					
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				<u>11.015.651</u>	<u>29,96</u>
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 65,99% (Dez. 2017: 70,86%).					
Albanien - 1,24% (Dez. 2017: 0).					
400.000	Albania Government International Bond	3,500%	09.10.2025	456.258	1,24
Angola - 0,64% (Dez. 2017: 0).					
250.000	Angolan Government International Bond	8,250%	09.05.2028	236.875	0,64
Argentinien - 4,38% (Dez. 2017: 8,85%).					
250.000	City of Cordoba	7,875%	29.09.2024	177.500	0,48
350.000	Provincia de Buenos Aires	5,750%	15.06.2019	350.000	0,95
300.000	Provincia de Buenos Aires	4,000%	01.05.2020	335.132	0,91
200.000	Provincia de Buenos Aires	5,375%	20.01.2023	180.452	0,49
450.000	Provincia de Cordoba	7,125%	10.06.2021	401.625	1,09
200.000	Provincia de Mendoza Argentina	8,375%	19.05.2024	166.500	0,46
				<u>1.611.209</u>	<u>4,38</u>
Armenien - 3,44% (Dez. 2017: 3,90%).					
400.000	Republic of Armenia International Bond	7,150%	26.03.2025	421.000	1,15
800.000	Republic of Armenia International Bond	7,150%	26.03.2025	842.000	2,29
				<u>1.263.000</u>	<u>3,44</u>
Weissrussland - 0% (Dez. 2017: 1,61%).					
Bermuda - 1,48% (Dez. 2017: 1,07%).					
250.000	Bermuda Government International Bond	3,717%	25.01.2027	239.563	0,65
300.000	Bermuda Government International Bond	4,750%	15.02.2029	306.000	0,83
				<u>545.563</u>	<u>1,48</u>

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 65,99% (Dez. 2017: 70,86%) (Fortsetzung)					
Kolumbien - 1,69% (Dez. 2017: 1,96%).					
600.000	Colombia Government International Bond	5,625%	26.02.2044	622.500	1,69
Costa Rica - 0 (Dez. 2017: 0,89%).					
Kroatien - 5,54% (Dez. 2017: 5,48%).					
700.000	Croatia Government International Bond	6,000%	26.01.2024	756.438	2,06
450.000	Croatia Government International Bond	2,700%	15.06.2028	523.321	1,42
660.000	Croatia Government International Bond	2,750%	27.01.2030	757.140	2,06
				2.036.899	5,54
Dominikanische Republik - 4,83% (Dez. 2017: 3,91%).					
400.000	Dominican Republic International Bond	5,875%	18.04.2024	404.900	1,10
825.000	Dominican Republic International Bond	8,625%	20.04.2027	942.562	2,57
450.000	Dominican Republic International Bond	6,500%	15.02.2048	426.375	1,16
				1.773.837	4,83
Ägypten - 1,68% (Dez. 2017: 0).					
250.000	Ägypten Government International Bond	4,750%	16.04.2026	260.300	0,71
360.000	Ägypten Government International Bond	5,625%	16.04.2030	357.818	0,97
				618.118	1,68
El Salvador - 6,91% (Dez. 2017: 4,93%).					
250.000	El Salvador Government International Bond	7,375%	01.12.2019	251.639	0,68
260.000	El Salvador Government International Bond	7,750%	24.01.2023	268.840	0,73
615.000	El Salvador Government International Bond	5,875%	30.01.2025	564.261	1,54
580.000	El Salvador Government International Bond	8,625%	28.02.2029	606.100	1,65
840.000	El Salvador Government International Bond	8,250%	10.04.2032	848.400	2,31
				2.539.240	6,91
Ghana - 3,83% (Dez. 2017: 4,11%).					
1.240.000	Ghana Government International Bond	10,750%	14.10.2030	1.407.400	3,83
Italien - 0,57% (Dez. 2017: 0,96%).					
200.000	Honduras Government International Bond	7,500%	15.03.2024	211.000	0,57
Ungarn - 2,06% (Dez. 2017: 3,50%).					
700.000	Hungary Government International Bond	5,750%	22.11.2023	757.969	2,06
Indonesien - 4,04% (Dez. 2017: 5,07%).					
600.000	Indonesia Government International Bond	2,150%	18.07.2024	696.902	1,89
710.000	Indonesia Government International Bond	1,750%	24.04.2025	789.078	2,15
				1.485.980	4,04
Elfenbeinküste - 0% (Dez. 2017: 1,11%).					
Kenia - 0% (Dez. 2017: 1,14%).					
Mazedonien - 4,63% (Dez. 2017: 0).					
1.520.000	Macedonia Government International Bond	2,750%	18.01.2025	1.700.178	4,63

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen) - 65,99% (Dez. 2017: 70,86%) (Fortsetzung)					
Mexiko - 4,41% (Dez. 2017: 5,05%).					
300.000	Mexico Government International Bond	6,050%	11.01.2040	319.125	0,87
1.380.000	Mexico Government International Bond	5,750%	12.10.2099	1.300.650	3,54
				1.619.775	4,41
Paraguay - 2,29% (Dez. 2017: 2,85%).					
200.000	Paraguay Internationale Staatsanleihe	4,700%	27.03.2027	197.875	0,54
620.000	Paraguay Internationale Staatsanleihe	6,100%	11.08.2044	643.250	1,75
				841.125	2,29
Rumänien - 2,26% (Dez. 2017: 0).					
300.000	Romanian Government International Bond	3,875%	29.10.2035	334.702	0,91
450.000	Romanian Government International Bond	4,125%	11.03.2039	497.542	1,35
				832.244	2,26
Russland - 1,02% (Dez. 2017: 0,89%).					
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond	4,375%	21.03.2029	189.250	0,51
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond	5,250%	23.06.2047	186.750	0,51
				376.000	1,02
Senegal - 1,58% (Dez. 2017: 0).					
550.000	Senegal Government International Bond	4,750%	13.03.2028	579.749	1,58
Serbien - 1,61% (Dez. 2017: 1,71%).					
200.000	Serbia International Bond	7,250%	28.09.2021	215.500	0,59
350.000	Serbia International Bond	7,250%	28.09.2021	377.125	1,02
				592.625	1,61
Südafrika - 0% (Dez. 2017: 4,64%).					
Tunesien - 0% (Dez. 2017: 1,08%).					
Ukraine - 4,75% (Dez. 2017: 4,72%).					
270.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2019	267.975	0,73
500.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2020	485.000	1,32
350.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2020	339.500	0,93
200.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2021	188.625	0,51
410.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2022	378.225	1,03
100.000	Ukraine Government International Bond	7,750%	01.09.2026	85.625	0,23
				1.744.950	4,75
Uruguay - 1,11% (Dez. 2017: 1,43%).					
415.000	Uruguay Government International Bond	5,100%	18.06.2050	409.709	1,11
Summe übertragbare Wertpapiere (Staatsanleihen)				24.262.203	65,99

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,42% (Dez. 2017: (0,67)%)
Offene Terminkontrakte - 0% (Dez. 2017: 0,02%).

Offene Devisenterminkontrakte - (0,02)% (Dez. 2017: (0,31)%)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	GBP	29.887	USD	37.764		352	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP	550.000	USD	688.826		12.620	0,03
15.01.2019	State Street Bank	GBP	3.557.862	USD	4.557.497		(19.958)	(0,05)
15.01.2019	State Street Bank	USD	129.224	GBP	100.837		622	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten							13.594	0,03
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten							(19.958)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten							(6.364)	(0,02)

Credit Default Swaps – (0,48)% (Dez. 2017: 0,07%).

Währung	Nenn- wert	Wertpapierbezeichnung	Prämie	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
USD	800.000	Brazilian Government International Bond	1,00%	20.12.2023	(38.194)	(0,10)
USD	400.000	Colombia Government International Bond	1,00%	20.12.2023	(10.284)	(0,03)
USD	2.900.000	Colombia Government International Bond	1,00%	20.12.2023	(74.559)	(0,21)
USD	1.200.000	Indonesia Government International Bond	1,00%	20.12.2023	(20.015)	(0,05)
USD	1.550.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20.12.2023	(37.859)	(0,10)
USD	1.400.000	Panama Government International Bond	1,00%	20.12.2023	11.302	0,03
USD	1.750.000	Penerbangan Malaysia International Bond	1,00%	20.12.2023	(6.664)	(0,02)
USD	400.000	Turkey Government International Bond	1,00%	20.06.2019	(1.686)	0,00
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					11.302	0,03
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(189.261)	(0,51)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert					(177.959)	(0,48)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - 0,42% (Dez. 2017: (0,67)%) (Fortsetzung)
Währungsswaps - 0,92% (Dez. 2017: (0,45)%)

Erhaltene Währung	Nennwert	Bezahlte Währung	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
USD	470.800	EUR	4,0000%	7,3300%	01.05.2020	(427)	(0,00)
USD	536.820	EUR	5,3750%	7,7690%	20.01.2023	(11.406)	(0,03)
USD	688.200	EUR	2,1500%	4,3010%	18.07.2024	(13.380)	(0,04)
USD	360.000	EUR	2,7500%	5,7540%	18.01.2025	18.120	0,05
USD	450.000	EUR	2,7500%	5,7410%	18.01.2025	24.566	0,07
USD	250.000	EUR	2,7500%	5,2050%	18.01.2025	30.652	0,08
USD	370.000	EUR	1,7500%	4,4820%	24.04.2025	36.019	0,10
USD	450.000	EUR	1,7500%	4,6000%	24.04.2025	13.916	0,04
USD	350.000	EUR	3,5000%	6,5580%	09.10.2025	16.567	0,05
USD	200.000	EUR	2,8750%	5,9900%	25.10.2025	9.069	0,02
USD	250.000	EUR	4,7500%	7,6850%	16.04.2026	27.177	0,07
USD	340.000	EUR	2,3750%	5,0600%	05.07.2027	25.114	0,07
USD	150.000	EUR	4,7500%	7,4300%	13.03.2028	45.044	0,12
USD	260.000	EUR	4,7500%	7,8070%	13.03.2028	7.620	0,02
USD	400.000	EUR	2,7000%	5,3410%	15.06.2028	18.508	0,05
USD	300.000	EUR	2,7500%	4,8900%	27.01.2030	3.849	0,01
USD	300.000	EUR	2,7500%	5,3295%	27.01.2030	15.985	0,04
USD	496.200	EUR	5,6250%	8,6540%	16.04.2030	21.233	0,06
USD	650.000	EUR	3,8750%	6,3175%	29.10.2035	19.364	0,05
USD	410.000	EUR	4,1250%	6,6880%	11.03.2039	29.538	0,09
Währungsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						362.341	0,99
Währungsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						(25.213)	(0,07)
Währungsswaps zum beizulegenden Zeitwert						337.128	0,92
Summe derivative Finanzinstrumente						152.805	0,42

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe Anlagen	35.430.659	96,37
Bargeld bei Banken	874.795	2,38
Von Broker gehaltene Zahlungsmittel	110.000	0,30
An Broker zu zahlende Barmittel	(260.000)	(0,71)
Sonstige Nettverbindlichkeiten	609.856	1,66
Summe Nettovermögen	36.765.310	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank.
Die Kontrahenten für Credit Default Swaps sind BNP Paris, Goldman Sachs und JP Morgan.
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	76,45
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	18,06
Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,04
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,45
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,94% (Dez. 2017: 96,56%).					
Kanada - 2,03% (Dez. 2017: 2,94%).					
882.000	Kinross Gold Corp	5,950%	15.03.2024	882.000	0,62
1.346.000	Kinross Gold Corp	4,500%	15.07.2027	1.165.972	0,83
823.000	Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc	7,125%	01.11.2022	815.017	0,58
				2.862.989	2,03
Dänemark - 1,06% (Dez. 2017: 0,80%).					
1.500.000	Welltec A/S	9,500%	01.12.2022	1.488.750	1,06
Frankreich - 0 (Dez. 2017: 1,01%).					
Ghana - 4,67% (Dez. 2017: 3,57%).					
1.491.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	1.498.455	1,06
2.972.000	Kosmos Energy Ltd	7,875%	01.08.2021	2.968.285	2,11
2.185.000	Tullow Oil Plc	6,250%	15.04.2022	2.113.987	1,50
				6.580.727	4,67
Irland - 0,37% (Dez. 2017: 0).					
200.000	Ardagh Packaging Finance Plc/ Ardagh Holdings USA Inc	7,250%	15.05.2024	200.250	0,14
333.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,250%	15.08.2022	323.426	0,23
				523.676	0,37
Israel - 0,26% (Dez. 2017: 0).					
381.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,000%	15.04.2024	367.937	0,26
Italien - 0,51% (Dez. 2017: 0,71%).					
753.000	Telecom Italia SpA	5,303%	30.05.2024	718.174	0,51
Jamaika - 0% (Dez. 2017: 0,42%).					
Niederlande - 0,91% (Dez. 2017: 0).					
771.000	Starfruit Finco Finco/Starfruit US Holdco LLC	8,000%	01.10.2026	715.102	0,51
629.000	Ziggo Secured Finance BV	5,500%	15.01.2027	564.528	0,40
				1.279.630	0,91
Portugal - 0,95% (Dez. 2017: 0,97%).					
1.400.000	Altice Financing SA	6,625%	15.02.2023	1.347.500	0,95
Grossbritannien - 0,24% (Dez. 2017: 0,41%).					
426.000	KCA Deutag UK Finance Plc	9,625%	01.04.2023	345.060	0,24
USA - 82,98% (Dez. 2017: 85,35%).					
759.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc	7,000%	15.11.2025	650.843	0,46
1.320.000	Allegheny Technologies Inc	5,950%	15.01.2021	1.300.200	0,92
3.812.000	American Airlines Group Inc	5,500%	01.10.2019	3.840.590	2,72
922.000	Amsted Industries Inc	5,375%	15.09.2024	873.595	0,62
1.229.000	Apex Tool Group LLC/BC Mountain Finance Inc	9,000%	15.02.2023	1.044.650	0,74
3.536.000	Appvion Inc/Appvion Inc	9,000%	01.06.2020	0	0,00
1.195.000	Avantor Inc	6,000%	01.10.2024	1.177.075	0,83
1.139.000	Avantor Inc	9,000%	01.10.2025	1.141.848	0,81
1.277.000	Block Communications Inc	6,875%	15.02.2025	1.286.577	0,91

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,94% (Dez. 2017: 95,56%) (Fortsetzung)					
USA - 82,98% (Dez. 2017: 85,35%) (Fortsetzung)					
675.000	Brookfield Residential Properties Inc	6,500%	15.12.2020	675.844	0,48
158.000	Brunswick Corp	7,375%	01.09.2023	171.600	0,12
1.552.000	Brunswick Corp	7,125%	01.08.2027	1.717.492	1,22
1.659.000	C&S Group Enterprises LLC	5,375%	15.07.2022	1.596.787	1,13
423.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,625%	15.01.2022	342.630	0,24
239.000	Calumet Specialty Products Partners LP/ Calumet Finance Corp	7,750%	15.04.2023	182.238	0,13
852.000	Carlson Travel Inc	6,750%	15.12.2023	823.245	0,58
691.000	Carlson Travel Inc	9,500%	15.12.2024	630.538	0,45
400.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,750%	15.02.2026	393.000	0,28
338.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,750%	15.01.2024	335.465	0,24
1.186.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,875%	01.04.2024	1.183.035	0,84
1.552.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,875%	01.05.2027	1.509.320	1,07
1.100.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5,000%	01.02.2028	1.014.750	0,72
1.128.000	Chemours Co	7,000%	15.05.2025	1.142.100	0,81
793.000	Cheniere Energy Partners	5,625%	01.10.2026	743.438	0,53
767.000	Chesapeake Energy Corp	8,000%	15.01.2025	680.713	0,48
2.839.000	Citgo Holding Inc	10,750%	15.02.2020	2.902.877	2,06
2.014.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc	7,625%	15.03.2020	1.971.202	1,40
342.000	Compass Minerals International	4,875%	15.07.2024	311.220	0,22
1.228.000	Consolidated Energy Finance SA	6,875%	15.06.2025	1.174.275	0,83
263.000	Crown Americas LLC/ Crown Americas Capital Corp VI	4,750%	01.02.2026	248.535	0,18
704.000	CSC Holdings LLC	7,500%	01.04.2028	705.760	0,50
1.486.000	Deck Chassis Acquisition Inc	10,000%	15.06.2023	1.433.990	1,02
796.000	DISH DBS Corp	7,750%	01.07.2026	660.680	0,47
354.000	Eldorado Resorts	6,000%	15.09.2026	335.415	0,24
1.533.000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	6,000%	01.02.2025	1.107.593	0,79
113.000	Endo Finance LLC/Endo Finco Inc	7,250%	15.01.2022	98.310	0,07
1.501.000	Energy Transfer Equity LP	4,250%	15.03.2023	1.448.465	1,03
301.000	Ensco Plc	7,750%	01.02.2026	224.245	0,16
862.000	Envision Healthcare Corp	8,750%	15.10.2026	747.785	0,53
571.000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	9,375%	01.05.2024	256.950	0,18
1.036.000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	8,000%	15.02.2025	432.530	0,31
2.538.000	Ferrellgas Partners LP/ Ferrellgas Partners Finance Corp	8,625%	15.06.2020	1.824.187	1,29
739.000	First Data	5,750%	15.01.2024	723.296	0,51
813.000	Frontier Communications Corp	7,125%	15.03.2019	793.691	0,56
1.593.000	GCI Inc	6,875%	15.04.2025	1.553.175	1,10
750.000	General Electric Co	4,650%	17.10.2021	752.737	0,53
141.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6,000%	15.05.2023	130.778	0,09
653.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6,500%	01.10.2025	577.905	0,41
1.423.000	HCA Inc	4,500%	15.02.2027	1.348.292	0,96
1.888.000	Hecla Mining Co	6,875%	01.05.2021	1.856.140	1,32
1.358.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,625%	01.08.2026	1.247.662	0,88
450.000	Icahn Enterprises LP/ Icahn Enterprises Finance Corp	6,250%	01.02.2022	445.500	0,32
754.000	Icahn Enterprises LP/ Icahn Enterprises Finance Corp	6,375%	15.12.2025	727.610	0,52
368.000	Intelsat Connect Finance SA	9,500%	15.02.2023	318.320	0,23
984.000	Intelsat Jackson Holdings SA	8,500%	15.10.2024	959.400	0,68
153.000	Intelsat Jackson Holdings SA	9,750%	15.07.2025	154.193	0,11
1.239.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	5,875%	15.07.2024	1.225.061	0,87
1.000.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc	6,750%	15.02.2028	978.750	0,69

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,94% (Dez. 2017: 95,56%) (Fortsetzung)					
USA - 82,98% (Dez. 2017: 85,35%) (Fortsetzung)					
1.788.000	Jonah Energy LLC/Jonah Energy Finance Corp	7,250%	15.10.2025	1.162.200	0,82
1.220.000	KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp	7,625%	15.08.2021	1.165.100	0,83
3.792.000	Kenan Advantage Group Inc	7,875%	31.07.2023	3.649.800	2,59
468.000	KGA Escrow LLC	7,500%	15.08.2023	462.735	0,33
1.018.000	Kinross Gold Corp	6,875%	01.09.2041	977.280	0,69
1.818.000	Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/ BSC Holding Inc/Kissner USA	8,375%	01.12.2022	1.818.000	1,29
2.629.000	LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV	6,875%	15.05.2023	2.366.100	1,68
1.360.000	LPL Holdings Inc	5,750%	15.09.2025	1.278.400	0,91
569.000	M/I Homes Inc	6,750%	15.01.2021	568.289	0,40
777.000	M/I Homes Inc	5,625%	01.08.2025	714.840	0,51
405.000	Mallinckrodt International Finance/ Mallinckrodt CB LLC	5,750%	01.08.2022	350.325	0,25
235.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,625%	15.10.2023	179.775	0,13
465.000	Mallinckrodt International Finance SA/ Mallinckrodt CB LLC	5,500%	15.04.2025	323.175	0,23
754.000	Marriott Ownership Resorts	5,625%	15.04.2023	752.582	0,53
180.000	Mattel Inc	6,750%	31.12.2025	161.044	0,11
613.000	Midcontinent Communications/ Midcontinent Finance Corp	6,875%	15.08.2023	631.390	0,45
730.000	Moog Inc	5,250%	01.12.2022	726.350	0,52
1.129.000	MPT Operating Partnership LP/ MPT Finance Corp	5,000%	15.10.2027	1.035.152	0,73
1.097.000	New Gold Inc	6,250%	15.11.2022	926.965	0,66
700.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co	5,000%	15.04.2022	672.000	0,48
975.000	Oasis Petroleum Inc	6,875%	15.03.2022	921.375	0,65
3.320.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/ Ortho-Clinical Diagnostics SA	6,625%	15.05.2022	3.004.600	2,13
1.089.000	PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp	7,250%	15.06.2025	1.029.105	0,73
525.000	PBF Holding LLC/PBF Finance Corp	7,000%	15.11.2023	504.000	0,36
1.427.000	Peabody Energy Corp	6,000%	31.03.2022	1.389.541	0,99
413.000	PGT Escrow Issuer	6,750%	01.08.2026	407.838	0,29
309.000	Pilgrim's Pride Corp	5,750%	15.03.2025	291.233	0,21
572.000	Pilgrim's Pride Corp	5,875%	30.09.2027	520.520	0,37
1.171.199	Pinnacle Operating Corp	9,000%	15.05.2023	790.559	0,56
629.000	Leidos Holdings Inc	5,500%	01.03.2025	606.079	0,43
778.000	Leidos Holdings Inc	5,750%	01.03.2027	733.265	0,52
2.270.000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc	9,250%	15.05.2023	2.346.612	1,66
343.000	Refinitiv US Holdings	8,250%	15.11.2026	314.274	0,22
627.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc	8,250%	01.05.2023	635.621	0,45
592.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp	5,000%	15.04.2023	580.160	0,41
286.000	RP Crown Parent LLC	7,375%	15.10.2024	288.860	0,20
343.000	Simmons Foods Inc	7,750%	15.01.2024	346.430	0,25
725.000	Simmons Foods Inc	5,750%	01.11.2024	518.375	0,37
189.000	SM Energy Co	6,625%	15.01.2027	168.210	0,12
85.000	Sonic Automotive Inc	5,000%	15.05.2023	77.563	0,06
1.713.000	Sprint Corp	7,875%	15.09.2023	1.762.249	1,25
2.000.000	Sprint Corp	7,625%	01.03.2026	1.980.000	1,40
705.000	StoneMor Partners LP/Cornerstone Family Services of West Virginia Subsidiary	7,875%	01.06.2021	650.363	0,46
1.901.000	SunCoke Energy Partners LP/ SunCoke Energy Partners Finance Corp	7,500%	15.06.2025	1.805.950	1,28
187.000	T-Mobile USA Inc	4,500%	01.02.2026	172.274	0,12

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 94,94% (Dez. 2017: 95,56%) (Fortsetzung)					
USA - 82,98% (Dez. 2017: 85,35%) (Fortsetzung)					
297.000	T-Mobile USA Inc	4,750%	01.02.2028	269.899	0,19
356.000	Tempo Acquisition LLC/ Tempo Acquisition Finance Corp	6,750%	01.06.2025	331.080	0,23
1.063.000	Tenet Healthcare	4,625%	15.07.2024	992.576	0,70
3.420.000	TIBCO Software Inc	11,375%	01.12.2021	3.591.000	2,56
887.000	TransDigm Inc	6,375%	15.06.2026	828.236	0,59
326.000	Transocean Guardian Ltd	5,875%	15.01.2024	313.775	0,22
514.000	Transocean Inc	6,800%	15.03.2038	344.380	0,24
291.000	Transocean Inc	9,350%	15.12.2041	243.713	0,17
817.000	Triumph Group Inc	4,875%	01.04.2021	737.343	0,52
177.000	Triumph Group Inc	5,250%	01.06.2022	154.875	0,11
861.000	Triumph Group Inc	7,750%	15.08.2025	761.985	0,54
456.000	United Rentals North America Inc	4,625%	15.10.2025	408.120	0,29
706.000	United Rentals North America Inc	4,875%	15.01.2028	621.280	0,44
979.000	USIS Merger Sub Inc	6,875%	01.05.2025	901.267	0,64
936.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	5,500%	01.03.2023	859.950	0,61
552.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	7,000%	15.03.2024	558.900	0,40
2.335.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	6,125%	15.04.2025	2.043.125	1,45
600.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	9,250%	01.04.2026	601.500	0,43
1.622.000	Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd	10,500%	01.02.2024	1.074.575	0,76
1.601.000	VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc	6,750%	15.06.2022	1.560.126	1,11
932.000	VistaJet Malta Finance Plc/ VistaJet Co Finance LLC	7,750%	01.06.2020	897.050	0,64
480.000	Warrior Met Coal Inc	8,000%	01.11.2024	477.600	0,34
243.000	William Lyon Homes Inc	6,000%	01.09.2023	219.915	0,16
877.000	Wynn Las Vegas LLC/ Wynn Las Vegas Capital Corp	5,250%	15.05.2027	772.856	0,55
1.533.000	Zachry Holdings Inc	7,500%	01.02.2020	1.510.005	1,07
				116.975.791	82,98
Sambia - 0,96% (Dez. 2017: 0).					
800.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500%	01.03.2024	667.000	0,47
430.000	First Quantum Minerals Ltd	7,500%	01.04.2025	356.363	0,25
416.000	First Quantum Minerals Ltd	6,875%	01.03.2026	335.400	0,24
				1.358.763	0,96
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				133.848.997	94,94
Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Wertpapiere (Stammaktien) - 1,13% (Dez. 2017: 0).					
Kanada - 0,73% (Dez. 2017: 0).					
303.916	Jupiter Resources Inc			1.033.318	0,73
USA - 0,40% (Dez. 2017: 0).					
7.500	Fieldwood			285.000	0,20
7.500	Fieldwood Energy LLC			285.000	0,20
				570.000	0,40
Summe Wertpapiere (Stammaktien)				1.603.318	1,13

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Wertpapiere (Vorzugsaktien) - 0,06% (Dez. 2017: 0,38%).		
	USA - 0,06% (Dez. 2017: 0,31%).		
803.875	Pinnacle Agriculture Holdings LLC	80.388	0,06
Summe Wertpapiere (Vorzugsaktien)		80.388	0,06
	Übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere) - 0,03% (Dez. 2017: 0).		
	USA - 0,03% (Dez. 2017: 0).		
3.453	Appvion Inc	36.769	0,03
Summe übertragbare Wertpapiere (wandelbare Wertpapiere)		36.769	0,03

Derivative Finanzinstrumente* - (0,00%) (Dez. 2017: 0,00%).
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00%) (Dez. 2017: 0,00%).

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	GBP 700	USD 889	3	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 7.160	USD 9.048	83	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 442	USD 559	4	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 9.370	USD 11.811	139	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 56.854	USD 72.441	68	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 282.012	USD 361.247	(1.582)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP 6.178	USD 7.917	(38)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP 362	USD 455	6	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 23.722	USD 29.710	544	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 214	USD 271	3	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 2.202	USD 2.792	16	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 130	USD 165	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	GBP 1.302	USD 1.667	(7)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	GBP 24.862	USD 31.848	(139)	(0,00)
02.01.2019	State Street Bank	USD 165	GBP 130	(1)	(0,00)
03.01.2019	State Street Bank	USD 889	GBP 700	(3)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 6.358	GBP 5.012	(34)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 1.098	GBP 870	(11)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 1	GBP 1	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 2.718	GBP 2.143	(16)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 2.913	GBP 2.279	8	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 8.003	GBP 6.245	38	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 52	GBP 40	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 1.936	GBP 1.532	(17)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD 9	GBP 7	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 48	GBP 37	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 11	GBP 8	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 22	GBP 17	0	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD 202	GBP 158	0	0,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. High Yield Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente* - (0,00%) (Dez. 2017: 0,00%) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00%) (Dez. 2017: 0,00%) (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Teilfonds Kontrahent		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
15.01.2019	State Street Bank	USD	177	GBP	140	(1)	(0,00)
15.01.2019	State Street Bank	USD	911	GBP	711	5	0,00
15.01.2019	State Street Bank	USD	415	GBP	327	(2)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						917	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(1.851)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(934)	(0,00)
Summe derivative Finanzinstrumente*						(934)	(0,00)
						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen						135.568.538	96,16
Bargeld bei Banken						3.695.438	2,62
Sonstiges Nettovermögen						1.723.110	1,22
Summe Nettovermögen zu Mittelkursen						140.987.086	100,00

Klassifizierung

*Alle derivativen Finanzinstrumente sind ausserbörslich gehandelt („OTC“).
Alle übertragbaren Wertpapiere sind zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassen.
Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind State Street Bank und Trust Company.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	52,01
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	42,50
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,98
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,51
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,00% (Dez. 2017: 90,45%).					
Australien - 2,24% (Dez. 2017: 1,07%).					
70.000	BHP Billiton Finance USA Ltd	5,000%	30.09.2043	76.580	0,20
500.000	Incitec Pivot Finance LLC	6,000%	10.12.2019	511.157	1,35
190.000	Newcrest Finance Pty Ltd	4,200%	01.10.2022	191.171	0,51
70.000	WEA Finance LLC	4,625%	20.09.2048	68.401	0,18
				847.309	2,24
Belgien - 1,06% (Dez. 2017: 1,48%).					
178.000	Anheuser-Busch LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide	3,650%	01.02.2026	168.462	0,45
250.000	Anheuser-Busch LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide	4,900%	01.02.2046	232.349	0,61
				400.811	1,06
Bermuda - 0,87% (Dez. 2017: 0,13%).					
325.000	Enstar Group Ltd	4,500%	10.03.2022	327.405	0,87
Brasilien - 1,38% (Dez. 2017: 0,86%).					
400.000	Vale Overseas Ltd	4,375%	11.01.2022	408.000	1,08
100.000	Vale Overseas Ltd	6,875%	21.11.2036	114.850	0,30
				522.850	1,38
Kanada - 2,21% (Dez. 2017: 2,58%).					
286.000	Bank of Montreal	3,803%	15.12.2032	265.194	0,70
230.000	Cenovus Energy Inc	3,000%	15.08.2022	218.526	0,58
55.000	Cenovus Energy Inc	5,400%	15.06.2047	47.517	0,13
200.000	Encana Corp	3,900%	15.11.2021	200.292	0,53
95.000	Encana Corp	6,500%	01.02.2038	103.287	0,27
				834.816	2,21
China - 0% (Dez. 2017: 0,15%).					
Frankreich - 0,38% (Dez. 2017: 0,60%).					
146.000	BNP Paribas SA	3,800%	10.01.2024	142.309	0,38
Deutschland - 0% (Dez. 2017: 0,23%).					
Irland - 1,04% (Dez. 2017: 0).					
400.000	AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust	3,950%	01.02.2022	393.256	1,04
Israel - 1,62% (Dez. 2017: 0,42%).					
160.000	Israel Electric Corp Ltd	4,250%	14.08.2028	152.369	0,40
500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2,200%	21.07.2021	459.885	1,22
				612.254	1,62
Italien - 0,55% (Dez. 2017: 0,72%).					
234.000	Enel Finance International NV	3,625%	25.05.2027	206.786	0,55
Japan - 0 (Dez. 2017: 0,49%).					

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,00% (Dez. 2017: 90,45%) (Fortsetzung)					
Mexiko - 1,99% (Dez. 2017: 1,37%).					
272.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV	3,875%	26.11.2023	274.662	0,73
125.000	Petroleos Mexicanos	6,375%	04.02.2021	126.687	0,33
100.000	Petroleos Mexicanos	5,375%	13.03.2022	98.450	0,26
95.000	Petroleos Mexicanos	6,875%	04.08.2026	92.578	0,24
200.000	Petroleos Mexicanos	6,375%	23.01.2045	161.750	0,43
				754.127	1,99
Niederlande - 1,38% (Dez. 2017: 0,88%).					
200.000	AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust	4,500%	15.05.2021	200.689	0,53
320.000	Cooperatieve Rabobank UA	3,950%	09.11.2022	319.238	0,85
				519.927	1,38
Norwegen - 0,57% (Dez. 2017: 0).					
215.000	Yara International ASA	4,750%	01.06.2028	214.696	0,57
Portugal - 0 (Dez. 2017: 0,32%).					
Spanien - 0,32% (Dez. 2017: 0,15%).					
130.000	Telefonica Emisiones SA	5,213%	08.03.2047	119.421	0,32
Schweiz - 0,54% (Dez. 2017: 2,66%).					
205.000	Syngenta Finance NV	3,698%	24.04.2020	203.579	0,54
Grossbritannien - 3,07% (Dez. 2017: 2,94%).					
680.000	Barclays Plc	3,250%	12.01.2021	666.958	1,77
165.000	HSBC Holdings Plc	3,950%	18.05.2024	164.207	0,43
225.000	HSBC Holdings Plc	3,900%	25.05.2026	215.801	0,57
100.000	HSBC Holdings Plc	6,500%	15.09.2037	113.656	0,30
				1.160.622	3,07
USA - 70,78% (Dez. 2017: 73,40%).					
60.000	21st Century Fox America Inc	6,150%	15.02.2041	74.755	0,20
122.000	Abbott Laboratories	3,750%	30.11.2026	120.691	0,32
45.000	Abbott Laboratories	4,900%	30.11.2046	47.419	0,13
65.000	AbbVie Inc	4,700%	14.05.2045	59.326	0,16
35.000	Advocate Health & Hospitals Corp	3,829%	15.08.2028	36.068	0,10
70.000	Aetna Inc	3,875%	15.08.2047	59.504	0,16
390.000	Air Lease Corp	3,000%	15.09.2023	366.613	0,97
75.000	Aircastle Ltd	4,400%	25.09.2023	73.842	0,20
178.000	Allergan Funding SCS	3,800%	15.03.2025	174.005	0,46
40.000	Allergan Funding SCS	4,550%	15.03.2035	38.050	0,10
100.000	Allstate Corp	5,550%	09.05.2035	113.688	0,30
260.000	Allstate Corp	5,750%	15.08.2053	254.150	0,67
115.000	Amazon.com Inc	3,875%	22.08.2037	111.280	0,29
160.000	American International Group Inc	4,500%	16.07.2044	143.305	0,38
221.000	American International Group Inc	5,750%	01.04.2048	192.823	0,51
322.000	American Tower Corp	3,550%	15.07.2027	302.618	0,80
65.000	Amgen Inc	4,663%	15.06.2051	61.490	0,16
55.000	Anadarko Petroleum Corp	6,450%	15.09.2036	59.560	0,16
200.000	Andeavor Logistics LP	6,875%	31.12.2099	178.375	0,47

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,00% (Dez. 2017: 90,45%) (Fortsetzung)					
USA - 70,78% (Dez. 2017: 73,40%) (Fortsetzung)					
300.000	Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp	3,500%	01.12.2022	292.077	0,77
300.000	Apple Inc	3,850%	04.05.2043	284.752	0,75
385.000	ArcelorMittal	5,500%	01.03.2021	396.185	1,05
158.000	Arch Capital Finance LLC	4,011%	15.12.2026	158.038	0,42
200.000	Ares Capital Corp	3,875%	15.01.2020	200.466	0,53
390.000	Arrow Electronics Inc	3,250%	08.09.2024	363.781	0,96
270.000	AT&T Inc	3,600%	17.02.2023	268.582	0,71
320.000	AT&T Inc	4,500%	09.03.2048	274.860	0,73
155.000	Athene Global Funding	4,000%	25.01.2022	156.654	0,41
290.000	Avnet Inc	3,750%	01.12.2021	291.882	0,77
248.000	AXIS Specialty Finance Plc	4,000%	06.12.2027	237.776	0,63
400.000	Bank of America Corp	4,200%	26.08.2024	397.016	1,05
300.000	Bank of America Corp	4,450%	03.03.2026	297.029	0,79
239.000	Bank of America Corp	3,419%	20.12.2028	223.516	0,59
80.000	Bank of America Corp	5,875%	07.02.2042	93.041	0,25
50.000	Bay Area Toll Authority	7,043%	01.04.2050	71.249	0,19
305.000	Becton Dickinson and Co	3,678%	29.12.2020	302.021	0,80
57.000	Becton Dickinson and Co	4,669%	06.06.2047	53.816	0,14
205.000	Bunge Ltd Finance Corp	3,000%	25.09.2022	196.098	0,52
130.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	4,900%	01.04.2044	140.470	0,37
170.000	Caterpillar Inc	4,300%	15.05.2044	172.787	0,46
313.000	Celgene Corp	3,250%	15.08.2022	307.558	0,81
64.000	CenterPoint Energy Resources Corp	4,100%	01.09.2047	59.482	0,16
310.000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	4,464%	23.07.2022	313.222	0,83
85.000	Chubb INA Holdings Inc	4,350%	03.11.2045	87.714	0,23
100.000	Church & Dwight Co Inc	3,950%	01.08.2047	91.339	0,24
160.000	Cisco Systems Inc	5,900%	15.02.2039	197.364	0,52
300.000	Citigroup Inc	5,500%	13.09.2025	315.257	0,83
185.000	Citigroup Inc	4,075%	23.04.2029	180.202	0,48
70.000	Citigroup Inc	8,125%	15.07.2039	97.395	0,26
143.000	CMS Energy Corp	3,000%	15.05.2026	134.682	0,36
84.000	CNA Financial Corp	3,450%	15.08.2027	78.297	0,21
75.000	Comcast Corp	6,500%	15.11.2035	89.921	0,24
70.000	Comcast Corp	6,950%	15.08.2037	86.222	0,23
280.000	Commonwealth Edison Co	4,600%	15.08.2043	296.630	0,79
55.000	ConocoPhillips	6,500%	01.02.2039	68.191	0,18
179.000	ConocoPhillips Co	4,950%	15.03.2026	191.725	0,51
60.000	CSX Corp	6,150%	01.05.2037	71.164	0,19
120.000	CVS Health Corp	5,125%	20.07.2045	117.226	0,31
45.000	CVS Health Corp	5,050%	25.03.2048	43.932	0,12
500.000	Dell International LLC/EMC Corp	4,420%	15.06.2021	499.462	1,32
45.000	Devon Energy Corp	5,600%	15.07.2041	42.802	0,11
465.000	Discover Bank	3,350%	06.02.2023	453.040	1,20
95.000	Discovery Communications LLC	6,350%	01.06.2040	99.835	0,26
110.000	Duke Energy Carolinas LLC	5,300%	15.02.2040	125.376	0,33
330.000	Energy Transfer Operating LP	3,600%	01.02.2023	318.228	0,84
110.000	Energy Transfer Operating LP	6,500%	01.02.2042	110.109	0,29
72.000	Entergy Louisiana LLC	4,000%	15.03.2033	72.948	0,19
70.000	Enterprise Products Operating LLC	5,100%	15.02.2045	70.505	0,19
300.000	EQM Midstream Partners LP	4,750%	15.07.2023	299.657	0,79
175.000	Express Scripts Holding Co	4,800%	15.07.2046	168.395	0,45
230.000	Exxon Mobil Corp	3,567%	06.03.2045	217.528	0,58

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,00% (Dez. 2017: 90,45%) (Fortsetzung)					
USA - 70,78% (Dez. 2017: 73,40%) (Fortsetzung)					
85.000	Ford Motor Co	4,750%	15.01.2043	65.760	0,17
250.000	Ford Motor Credit Co LLC	5,875%	02.08.2021	256.545	0,68
220.000	Ford Motor Credit Co LLC	4,140%	15.02.2023	209.307	0,55
200.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co	4,418%	15.11.2035	167.984	0,45
140.000	General Electric Co	6,750%	15.03.2032	146.238	0,39
140.000	General Motors Co	4,875%	02.10.2023	140.464	0,37
480.000	General Motors Financial Co Inc	3,200%	06.07.2021	469.146	1,24
220.000	Gilead Sciences Inc	4,750%	01.03.2046	218.756	0,58
230.000	Goldman Sachs Group Inc	4,000%	03.03.2024	227.115	0,60
130.000	Goldman Sachs Group Inc	4,250%	21.10.2025	124.600	0,33
290.000	Goldman Sachs Group Inc	4,223%	01.05.2029	279.623	0,74
170.000	Goldman Sachs Group Inc	6,250%	01.02.2041	194.261	0,51
109.000	Halliburton Co	3,800%	15.11.2025	105.777	0,28
125.000	Halliburton Co	6,700%	15.09.2038	147.228	0,39
837.000	Hercules Capital Inc	4,625%	23.10.2022	817.489	2,16
248.000	High Street Funding Trust I	4,111%	15.02.2028	244.166	0,65
110.000	Home Depot Inc	5,875%	16.12.2036	132.392	0,35
187.000	ITC Holdings Corp	3,650%	15.06.2024	186.192	0,49
280.000	JPMorgan Chase & Co	3,875%	10.09.2024	275.722	0,73
205.000	JPMorgan Chase & Co	3,540%	01.05.2028	195.653	0,52
185.000	JPMorgan Chase & Co	4,005%	23.04.2029	181.576	0,48
105.000	JPMorgan Chase & Co	6,400%	15.05.2038	127.913	0,34
94.000	Kinder Morgan Inc	4,300%	01.03.2028	92.174	0,24
90.000	Kinder Morgan Inc	5,550%	01.06.2045	89.440	0,24
68.000	Kroger Co	4,000%	01.02.2024	68.650	0,18
100.000	Lazard Group LLC	4,500%	19.09.2028	100.214	0,27
110.000	Los Angeles Unified School District	6,758%	01.07.2034	141.829	0,38
70.000	Lowe's Cos Inc	3,700%	15.04.2046	57.315	0,15
300.000	Maple Escrow Subsidiary	4,057%	25.05.2023	299.260	0,79
134.000	Marathon Petroleum Corp	3,800%	01.04.2028	125.991	0,33
60.000	McDonald's Corp	4,875%	09.12.2045	60.623	0,16
60.000	Medtronic Inc	4,625%	15.03.2045	63.052	0,17
50.000	Merck & Co Inc	4,150%	18.05.2043	50.881	0,14
80.000	MetLife Inc	4,050%	01.03.2045	74.745	0,20
230.000	Molson Coors Brewing Co	4,200%	15.07.2046	191.805	0,51
410.000	Morgan Stanley	3,750%	25.02.2023	409.511	1,08
310.000	Morgan Stanley	3,125%	27.07.2026	286.921	0,76
65.000	Morgan Stanley	4,300%	27.01.2045	60.936	0,16
20.000	MPLX LP	4,800%	15.02.2029	19.990	0,05
86.000	MPLX LP	5,200%	01.03.2047	79.443	0,21
105.000	Nevada Power Co	6,650%	01.04.2036	136.434	0,36
300.000	New York City Water & Sewer System	5,440%	15.06.2043	364.638	0,97
250.000	Newell Brands Inc	4,200%	01.04.2026	244.556	0,65
280.000	NiSource Inc	4,800%	15.02.2044	272.058	0,72
330.000	O'Reilly Automotive Inc	3,600%	01.09.2027	314.982	0,83
59.000	Occidental Petroleum Corp	4,200%	15.03.2048	56.528	0,15
300.000	Oracle Corp	4,000%	15.07.2046	280.606	0,74
160.000	PepsiCo Inc	3,450%	06.10.2046	142.367	0,38
95.000	Pfizer Inc	7,200%	15.03.2039	131.424	0,35
190.000	Phillips 66 Partners LP	3,605%	15.02.2025	182.787	0,48
82.000	Phillips 66 Partners LP	4,680%	15.02.2045	74.108	0,20
220.000	Pioneer Natural Resources Co	7,200%	15.01.2028	267.768	0,71
315.000	Pitney Bowes Inc	3,875%	15.09.2020	309.094	0,82
138.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp	4,500%	15.12.2026	133.140	0,35

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,00% (Dez. 2017: 90,45%) (Fortsetzung)					
USA - 70,78% (Dez. 2017: 73,40%) (Fortsetzung)					
45.000	Port Authority of New York & New Jersey	4,926%	01.10.2051	51.680	0,14
315.000	Principal Financial Group Inc	4,700%	15.05.2055	299.644	0,79
261.000	Puget Energy Inc	5,625%	15.07.2022	276.602	0,73
178.000	QUALCOMM Inc	3,450%	20.05.2025	171.405	0,45
25.000	Republic Services Inc	3,950%	15.05.2028	25.065	0,07
110.000	Republic Services Inc	6,200%	01.03.2040	132.832	0,35
116.000	RPM International Inc	5,250%	01.06.2045	114.377	0,30
215.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200%	15.03.2028	206.038	0,55
430.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	2,400%	23.09.2021	416.074	1,10
60.000	Simon Property Group LP	4,250%	01.10.2044	57.722	0,15
175.000	State of Illinois	5,100%	01.06.2033	167.122	0,44
84.000	Synchrony Financial	4,500%	23.07.2025	76.704	0,20
75.000	Synchrony Financial	3,700%	04.08.2026	63.720	0,17
305.000	Tech Data Corp	3,700%	15.02.2022	299.458	0,79
140.000	Time Warner Cable LLC	7,300%	01.07.2038	152.174	0,40
65.000	UnitedHealth Group Inc	4,750%	15.07.2045	68.929	0,18
95.000	VEREIT Operating Partnership LP	4,625%	01.11.2025	95.315	0,25
325.000	Verizon Communications IN	4,862%	21.08.2046	320.601	0,85
160.000	Verizon Communications Inc	3,500%	01.11.2024	158.010	0,42
240.000	Virginia Electric & Power Co	3,800%	15.09.2047	221.589	0,59
125.000	Visa Inc	4,300%	14.12.2045	129.494	0,34
175.000	Wabtec Corp	4,150%	15.03.2024	169.306	0,45
195.000	Western Gas Partners LP	5,375%	01.06.2021	200.947	0,53
135.000	Western Gas Partners LP	4,500%	01.03.2028	126.420	0,33
				26.743.471	70,78
Summe übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen)				34.003.639	90,00
Staatsanleihen - 7,78% (Dez. 2017: 7,84%).					
Kolumbien - 0,64% (Dez. 2017: 0,56%).					
125.000	Colombia Government International Bond	4,000%	26.02.2024	123.641	0,33
125.000	Colombia Government International Bond	5,000%	15.06.2045	118.906	0,31
				242.547	0,64
Mexiko - 1,05% (Dez. 2017: 0,83%).					
300.000	Mexico Government International Bond	4,125%	21.01.2026	293.400	0,78
100.000	Mexico Government International Bond	5,550%	21.01.2045	101.625	0,27
				395.025	1,05
Panama - 0 (Dez. 2017: 0,44%).					
Peru - 0,47% (Dez. 2017: 0,19%).					
150.000	Peruanische Internationale Staatsanleihe	5,625%	18.11.2050	176.888	0,47
Polen - 0 (Dez. 2017: 0,33%).					

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapier-	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere (Unternehmensanleihen) - 90,00% (Dez. 2017: 90,45%) (Fortsetzung)					
Philippinen - 0,69% (Dez. 2017: 0,41%).					
100.000	Philippinen Government International Bond	7,750%	14.01.2031	135.105	0,36
100.000	Philippinen Government International Bond	6,375%	23.10.2034	125.718	0,33
				260.823	0,69
USA - 4,93% (Dez. 2017: 5,08%).					
550.000	United States Treasury Note/Bond	1,375%	31.08.2020	539.741	1,43
590.000	United States Treasury Note/Bond	1,625%	31.10.2023	566.435	1,50
70.000	United States Treasury Note/Bond	2,750%	15.02.2028	70.379	0,19
370.000	United States Treasury Note/Bond	2,875%	15.08.2028	375.738	0,99
170.000	United States Treasury Note/Bond	3,500%	15.02.2039	186.034	0,49
140.000	United States Treasury Note/Bond	2,500%	15.05.2046	126.273	0,33
				1.864.600	4,93
Summe Staatsanleihen				2.939.883	7,78

Derivative Finanzinstrumente - ((0,03)%) (Dez 2017: 0,01%).**
Laufende Terminkontrakte - ((0,03)%) (Dez 2017: 0,01%).

Nennwert USD	Durchschnitt- licher Anschaffungspreis USD	Beschreibung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
421.875	105,47	2 von U.S. 2 Year Note Long Futures Contracts fällig März 2019	2.749	0,01
(305.039)	(152,52)	2 von U.S. Ultra Bond Short Futures-Kontrakten fällig März 2019	(16.273)	(0,04)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten			2.749	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten			(16.273)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(13.524)	(0,03)
Summe derivative Finanzinstrumente*			(13.524)	(0,03)

Barings Umbrella Fund Plc
Barings U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
 Aufstellung des Wertpapierbestands (ungeprüft)
 zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen	36.929.998	97,75
Bargeld bei Banken	608.365	1,61
Sonstiges Nettovermögen	243.331	0,64
Summe Nettovermögen zu Mittelkursen	37.781.694	100,00

Klassifizierung

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

Alle übertragbaren Wertpapiere sind zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassen.

Morgan Stanley fungiert als Broker für die offenen Terminkontrakte.

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	62,51
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	33,59
Sonstige in Richtlinie 68(1)(a), (b) und (c) genannte übertragbare Wertpapiere	0,96
An einer Börse gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,93
Summe Vermögenswerte	100,00

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Senior Secured Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	30.500.000
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 9.250% due 15/05/2023	5.488.750
BWAY Holding Co, 4.750% fällig am 15.04.2024	4.623.341
Ardagh Packaging Finance/Ardagh Holdings USA, 4.625% due 15/05/2023	4.415.875
LSF9 Balta Issuer SARL, 7.750% due 15/09/2022	4.318.801
Blitz F18-674 GmbH, 6.000% due 30/07/2026	3.665.497
Citgo Holding Inc, 10.750% due 15/02/2020	3.453.813
Tele Columbus AG, 3.875% fällig am 02.05.2025	3.384.172
Arqiva Broadcast Finance Plc, 6.750% due 30/09/2023	3.165.823
CGG Holding US Inc, 7.875% fällig am 01.05.2023	2.980.797
Algeco Global Finance, 6.500% due 15/02/2023	2.866.822
Nexi Capital, 4.125% due 01/11/2023	2.810.013
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc, 7.125% due 01/11/2022	2.790.928
VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc, 6.750% due 15/06/2022	2.727.838
Jewel UK Bondco, 8.500% due 15/04/2023	2.706.549
Synlab Bondco Plc, 6.250% fällig am 01.07.2022	2.565.618
VOC Escrow, 5.000% due 15/02/2028	2.500.000
Fabric BC SpA, 4.125% due 30/11/2024	2.352.717
Arrow Global Finance Plc, 5.125% fällig am 15.09.2024	2.285.830
Novafives SAS, 5.000% due 15/06/2025	2.204.218
KCA Deutag UK Finance Plc, 9.625% fällig am 01.04.2023	2.185.125
Getlink SE, 3.625% due 01/10/2023	2.114.371
Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC, 5.750% fällig am 15.04.2023	2.112.952
HCA Inc, 5.250% due 15/06/2026	2.047.500
Vue International Bidco Plc, 7.875% due 15/07/2020	2.011.042
Naviera Armas SA, 4.250% fällig am 15.11.2024	1.956.789

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	34.033.173
Anglian Water Osprey Financing Plc, 4.000% due 08/03/2026	3.162.449
Norican A/S, 4.500% fällig am 15.05.2023	2.325.970
CHS/Community Health Systems Inc, 6.250% due 31/03/2023	2.225.823
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 6.384% due 23/10/2035	2.217.720
Altice US Finance I Corp, 5.375% due 15/07/2023	2.199.000
Hertz Corp, 7,625%, fällig 01/06/2022	2.148.752
UPCB Finance IV Ltd, 4.000% due 15/01/2027	1.707.789
APTIM Corp, 7.750% due 15/06/2025	1.660.624
Refinitiv US Holdings Inc, 4.500% due 15/05/2026	1.602.142
NH Hotel Group SA, 3.750% fällig am 01.10.2023	1.516.414
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, 5.500% due 01/03/2028	1.516.192
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.250% due 15/09/2022	1.464.488
Arrow Global Finance Plc, 5.125% fällig am 15.09.2024	1.443.623
Altice France SA, 6.000% due 15/05/2022	1.401.170
HCA Inc, 5.875% due 15/03/2022	1.320.313
Miller Homes Group Holdings Plc, 6.061% fällig am 15.10.2023	1.284.067
Wind Tre SpA, 3.125% due 20/01/2025	1.259.570
Anglian Water Osprey Financing Plc, 5.000% due 30/04/2023	1.191.361
Voyage Care BondCo Plc, 5.875% due 01/05/2023	1.190.895
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 8.000% due 15/02/2025	1.171.783
WMG Acquisition Corp, 5.000% due 01/08/2023	1.149.079
Arena Luxembourg Finance Sarl, 2.875% fällig am 01.11.2024	1.081.973
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH, 4.000% due 15/01/2025	1.073.267
HCA Inc, 6.500% due 15/02/2020	1.065.550
CITGO Petroleum Corp, 6.250% due 15/08/2022	1.014.750
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 5.375% due 01/05/2047	920.950
Miller Homes Group Holdings Plc, 5.500% fällig am 15.10.2024	916.133
HSS Financing Plc, 6.750% fällig am 01.08.2019	894.806
3AB Optique Developpement SAS, 4.000% due 01/10/2023	865.574

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten EUR
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund	20.000.000
Blitz F18-674 GmbH, 6.000% due 30/07/2026	6.200.000
SIG Combibloc Holdings SCA, 7.750% fällig am 15.02.2023	5.780.962
BWAY Holding Co, 4.750% fällig am 15.04.2024	5.657.000
Synlab Bondco Plc, 8.250% fällig am 01.07.2023	4.791.750
Chemours Co, 4.000% fällig am 15.05.2026	4.500.000
Samsonite Finco Sarl, 3.500% fällig am 15.05.2026	4.403.138
Energizer Gamma Acquisition BV, 4.625% fällig am 15.07.2026	4.033.750
WMG Acquisition Corp, 3.625% due 15/10/2026	4.004.938
Carlson Travel Inc, 4.750% fällig am 15.06.2023	3.929.000
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, fällig am 15.05.2025	3.793.722
Tele Columbus AG, 3.875% fällig am 02.05.2025	3.763.175
KCA Deutag UK Finance Plc, 9.625% fällig am 01.04.2023	3.679.609
Nexi Capital SpA, 4.125% fällig am 01.11.2023	3.550.000
Algeco Global Finance Plc, 6.500% fällig am 15.02.2023	3.462.914
Banff Merger Sub Inc, 8.375% due 01/09/2026	3.400.000
Sunshine Mid BV, 6.500% fällig am 15.05.2026	3.350.000
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC, 6.500% due 01/10/2026	3.341.981
LSF9 Balta Issuer Sarl, 7.750% fällig am 15.09.2022	3.303.579
Jewel UK Bondco Plc, 8.500% due 15/04/2023	3.290.771
Arqiva Broadcast Finance Plc, 6.750% due 30/09/2023	3.129.189
Garrett LX I Sarl/Garrett Borrowing LLC, 5.125% due 15/10/2026	3.000.000
TDC A/S, 5.625% fällig am 23.02.2023	2.999.345
Arrow Global Finance Plc, 5.125% fällig am 15.09.2024	2.978.346
La Financiere Atalian SASU, 6.625% fällig am 15.05.2025	2.931.907
Constellium NV, 4.250% due 15/02/2026	2.802.838
CGG Holding US Inc, 7.875% fällig am 01.05.2023	2.748.100
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.500% fällig am 01.03.2025	2.700.000
Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC, 5.750% fällig am 15.04.2023	2.576.810
Getlink SE, 3.625% due 01/10/2023	2.462.250
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.625% due 15/05/2023	2.461.317
Heathrow Finance Plc, 3.875% fällig am 01.03.2027	2.425.081
Nordex SE, 6.500% fällig am 01.02.2023	2.398.150
Stora Enso OYJ, 2.500% fällig am 07.06.2027	2.354.625
Darling Global Finance BV, 3.625% fällig am 15.05.2026	2.305.000
Galaxy Bidco Ltd, 6.375% fällig am 15.11.2020	2.281.937
InterXion Holding NV, 4.750% fällig am 15.06.2025	2.150.000
Auris Luxembourg II SA, 8.000% due 15/01/2023	2.108.665
Altice Finco SA, 9.000% fällig am 15.06.2023	2.102.483

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse
	EUR
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund	11.997.000
Coveris Holdings SA, 7.875% fällig am 01.11.2019	5.821.768
AMC Entertainment Holdings Inc, 6.375% due 15/11/2024	4.888.024
Boparan Finance Plc, 5.250% fällig am 15.07.2019	4.415.212
Huntsman International LLC, 4.250% fällig am 01.04.2025	3.991.750
Norican A/S, 4.500% fällig am 15.05.2023	3.635.625
Metsa Board OYJ, 2.750% fällig am 29.09.2027	3.566.600
IHO Verwaltungs GmbH, 3.750% fällig am 15.09.2026	3.443.983
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 6.750% due 15/05/2024	3.437.438
Carlson Travel Inc, 6.750% fällig am 15.12.2023	3.353.598
Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd, 7.500% due 01/02/2023	3.342.874
Arena Luxembourg Finance Sarl, 2.875% fällig am 01.11.2024	3.232.688
Arrow Global Finance Plc, 5.125% fällig am 15.09.2024	3.209.006
Travis Perkins Plc, 4.500% fällig am 07.09.2023	3.060.598
Intrum Justitia AB, 3.125% fällig am 15.07.2024	2.982.500
Premier Foods Finance Plc, 6.500% fällig am 15.03.2021	2.890.361
Altice Luxembourg SA, 6.250% fällig am 15.02.2025	2.860.625
Chemours Co, 4.000% fällig am 15.05.2026	2.820.250
Bausch Health Cos Inc, 4.500% due 15/05/2023	2.820.000
Verisure Holding AB, 5.750%, fällig am 01.09.2023	2.671.150
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.750% due 15/07/2027	2.618.077
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA, 3.500% fällig am 15.06.2024	2.586.000
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 3.875% fällig am 01.03.2023	2.581.160
Constellium NV, 6.625% due 01/03/2025	2.547.769
Novafives SAS, 4.500% fällig am 30.06.2021	2.537.500
Altice Financing SA, 7.500% due 15/05/2026	2.531.020
UPCB Finance IV Ltd, 5.375% due 15/01/2025	2.447.381
HSS Financing Plc, 6.750% fällig am 01.08.2019	2.383.599
Anglian Water Osprey Financing Plc, 4.000% due 08/03/2026	2.361.395
Cognita Financing Plc, 7.750% due 15/08/2021	2.321.712
Aker BP ASA, 6.000% fällig am 01.07.2022	2.138.898
PVH Corp, 3.625% fällig am 15.07.2024	2.113.750
KCA Deutag UK Finance Plc, 9.875% fällig am 01.04.2022	2.110.327
NH Hotel Group SA, 3.750% fällig am 01.10.2023	2.035.313
Debenhams Plc, 5.250% due 15/07/2021	2.018.614
Boparan Finance Plc, 5.500% fällig am 15.07.2021	1.994.006
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH, 6.250% due 15/01/2029	1.984.399
Iron Mountain UK Plc, 3.875% due 15/11/2025	1.934.933
Monitchem HoldCo 2 SA, 6.875% fällig am 15.06.2022	1.921.000
Com Hem Sweden AB, 3.500% fällig am 25.02.2022	1.912.565
Hertz Holdings Netherlands BV, 5.500% fällig am 30.03.2023	1.874.763
UPCB Finance IV Ltd, 4.000% due 15/01/2027	1.749.330
Horizon Holdings I SAS, 7.250% fällig am 01.08.2023	1.732.310
IDH Finance Plc, 6.250% due 15/08/2022	1.706.917
WMG Acquisition Corp, 4.125% fällig am 01.11.2024	1.694.063
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power and Energy, 4.750% due 15/09/2024	1.673.011

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	329.000.000
Ortho-Clinical Diagnostics Inc, 6.625% due 15/05/2022	16.770.879
Peabody Energy Corp, 6.000% due 31/03/2022	16.210.473
TIBCO Software Inc, 11.375% due 01/12/2021	15.517.617
Citgo Holding Inc, 10.750% due 15/02/2020	13.952.526
VFH Parent LLC, 6.750% due 15/06/2022	11.328.399
Genesys Telecommunications Laboratories Inc, 10.000% due 30/11/2024	10.667.473
Verisure Holding AB, 5,750%, fällig am 01.09.2023	10.041.209
Intelsat Jackson Holdings, SA 7.500% due 01/04/2021	9.682.396
Kenan Advantage Group Inc, 7.875% due 31/07/2023	9.599.026
Calumet Specialty Products Partners LP, 7.625% due 15/01/2022	9.428.980
Synlab Unsecured Bondco Plc, 8.250% fällig am 01.07.2023	8.902.109
Apex Tool Group LLC, 9.000% due 15/02/2023	8.811.104
Frontier Communications Corp, 7.125% due 15/03/2019	8.704.888
Simmons Foods Inc, 7.750% due 15/01/2024	8.517.438
CGG Holding US Inc, 7.875% fällig am 01.05.2023	8.282.030
CeramTec BondCo GmbH, 5.250% due 15/12/2025	8.181.741
Prime Security Services Borrower LLC, 9.250% due 15/05/2023	7.537.063
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625% due 15/05/2025	7.519.125
Kosmos Energy Ltd, 7.875% due 01/08/2021	7.476.763

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	327.642.528
Energy Transfer LP, 4.250% due 15/03/2023	7.765.072
Hertz Corp, 7,625%, fällig 01/06/2022	6.271.692
TransDigm Inc, 6.375% due 15/06/2026	5.746.125
HCA Inc, 5.250% due 15/06/2026	5.633.250
AssuredPartners Inc, 7.000% due 15/08/2025	5.375.280
Flex Acquisition Co Inc, 7.875% due 15/07/2026	5.103.371
Cardtronics Inc, 1.000% due 01/12/2020	4.902.454
Miller Homes Group Holdings Plc, 6.061% fällig am 15.10.2023	4.815.252
Booz Allen Hamilton Inc, 5.125% due 01/05/2025	4.714.873
Molina Healthcare Inc, 4.875% due 15/06/2025	4.657.863
JBS USA LUX SA, 8.250% due 01/02/2020	4.453.632
Waste Pro USA Inc, 5.500% due 15/02/2026	4.184.847
Aptim Corp, 7.750% due 15/06/2025	4.102.064
Coveris Holdings SA, 7.875% fällig am 01.11.2019	4.095.000
NGPL PipeCo LLC, 4.875% due 15/08/2027	4.056.030
Golden Nugget Inc, 6.750% due 15/10/2024	4.011.280
Platform Specialty Products Corp, 5,875%, fällig 01/12/2025	3.894.570
Chemours Co, 5.375% fällig am 15.05.2027	3.855.480
UPCB Finance IV Ltd, 4.000% due 15/01/2027	3.735.788

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
Entergy Corp, 0.000% due 13/07/2018	1.999.878
Aon Corp, 0.000% due 29/03/2018	1.999.557
Petrobras Global Finance BV, BV 8.750% due 23/05/2026	1.898.400
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.500% fällig am 01.03.2025	1.861.950
New Metro Global Ltd, 4.750% due 11/02/2019	1.600.000
Ukraine Government International Bond, 7.750% due 01/09/2020	1.510.625
CSN Resources SA, 6.500% due 21/07/2020	1.467.625
FirstRand Bank Ltd, 1.000%, fällig am 23.04.2028	1.422.450
Petkim Petrokimya Holding AS, 5.875% due 26/01/2023	1.324.991
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.875% due 23/04/2021	1.259.000
Entergy Corp, 0.000% due 17/08/2018	1.249.925
Magna International Inc, 0.000% due 27/09/2018	1.249.925
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust, 6.875% due 06/02/2024	1.197.375
CenterPoint Energy Inc, 0.000% due 07/06/2018	1.099.937
CenterPoint Energy Inc, 0.000% due 06/06/2018	1.099.937
Entergy Corp, 0.000% due 09/05/2018	1.099.935
Avangrid Inc, 0.000%, due 01/05/2018	1.099.935
Mckesson HBOC Inc, 0.000%, due 07/02/2017	1.099.935
Entergy Corp, 0.000% due 02/05/2018	1.099.934
Entergy Corp, 0.000% due 10/05/2018	1.099.934

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Petrobras Global Finance BV, 4.750% due 14/01/2025	2.186.290
Lukoil International Finance BV, 4.563% due 24/04/2023	2.056.250
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, 6.375% due 17/12/2049	1.535.625
Digicel Group Ltd, 8,250%, fällig am 30.09.2020	1.317.313
FirstRand Bank Ltd, 1.000%, fällig am 23.04.2028	1.122.578
Ecopetrol SA, 5.875% due 18/09/2023	1.115.274
State Bank of India/Dubai, 5.500%, fällig am 29.09.2049	1.053.938
Myriad International Holdings BV, 4.850%, fällig am 06.07.2027	1.041.000
First Quantum Minerals Ltd, 7,250%, fällig 01/04/2023	1.024.580
Nexa Resources SA, 5.375% due 04/05/2027	1.022.500
ADCB Finance Cayman Ltd, 4.500%, fällig am 06.03.2023	1.012.500
Ukraine Government International Bond, 7.375% due 25/09/2032	1.003.600
Hidrovias International Finance SARL, 5.950% due 24/01/2025	995.000
Inkia Energy Ltd, 5.875% due 09/11/2027	990.200
Future Land Development Holdings Ltd, 5.000% due 16/02/2020	984.500
Sasol Financing International Ltd, 4.500% due 14/11/2022	976.250
Türkiye Garanti Bankasi AS, 6.125% due 24/05/2027	971.250
ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.450% due 24/01/2028	960.000
Rede D'or Finance Sarl, 4.950% due 17/01/2028	950.000
NBK Tier 1 Financing Ltd, 5,750 %, fällig am 29.12.2049	943.020
New Metro Global Ltd, 4.750% due 11/02/2019	929.836
Evrax Group SA, 5.375% due 20/03/2023	920.250
Sberbank of Russia Via SB Capital SA, 5.500% due 26/02/2024	911.250
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 4.250% due 27/10/2027	881.250
Albania Government International Bond, 3.500% due 09/10/2025	874.088
Petkim Petrokimya Holding AS, 5.875% due 26/01/2023	860.520
YPF SA, 7.000% due 15/12/2047	850.000
Banco General SA, 4.125% due 07/08/2027	842.940
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, 4,875 %, fällig am 30.10.2024	841.600
Petrobras Global Finance BV, 5.299% due 27/01/2025	822.080
Macedonia Government International Bond, 2.750% due 18/01/2025	820.688
Nexa Resources Peru SAA, 4.625% due 28/03/2023	818.680
OCP SA, 6.875% due 25/04/2044	776.550
Volcan Cia Minera SAA, 5.375% due 02/02/2022	775.313
Banco do Brasil SA, 4.625% due 15/01/2025	744.750
ABH Financial Ltd Via Alfa Holding Issuance Plc, 2.626% due 28/04/2020	743.854
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4.100% fällig am 01.10.2046	743.750
Petrobras Global Finance BV, 5.625% due 20/05/2043	743.750
Rio Energy SA, 6.875% due 01/02/2025	721.847
Yuzhou Properties Co Ltd, 6.000% due 25/10/2023	712.000
Myriad International Holdings BV, 5.500% due 21/07/2025	708.500
Aeropuertos Argentina 2000 SA, 6.875% due 01/02/2027	706.350
Chandra Asri Petrochemical Tbk PT, 4.950%, fällig am 08.11.2024	699.705
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.000% due 30/07/2027	652.289

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700% due 23/03/2033	95.290.807
Mexican Bonos, 7.750% due 13/11/2042	83.207.797
Colombian TES, 7.500% due 26/08/2026	50.430.372
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000% due 15/08/2050	49.775.497
Russian Federal Bond - OFZ, 8.500% due 17/09/2031	46.471.876
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.500% due 01/03/2021	44.064.669
Malaysia Government Bond, 3.955% due 15/09/2025	40.331.363
Colombian TES, 7.750% fällig am 18.09.2030	38.347.659
Republic of South Africa Government Bond, 6.00% due 28/02/2049	36.849.639
Peru Government Bond, 8.200% due 12/08/2026	34.500.483
Philippine Government Bond, 6.250% due 22/03/2028	34.486.789
Indonesia Treasury Bond, 8.250% due 15/05/2036	33.389.248
Peru Government Bond, 5.700% due 12/08/2024	31.489.044
Argentine Bonos del Tesoro, 15.500% due 17/10/2026	31.408.958
Colombian TES, 7.000% due 04/05/2022	31.244.512
Mexican Bonos, 6.500% due 09/06/2022	24.004.753
Philippine Government Bond, 5.500% due 08/03/2023	23.441.352
Malaysia Government Bond, 4.378% due 29/11/2019	22.168.087
Mexican Bonos, 8.000% due 07/11/2047	21.472.706
Thailand Government Bond, 1.250% due 12/03/2028	21.390.949

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Russian Federal Bond - OFZ, 7.000% due 16/08/2023	85.794.604
Colombian TES, 7.750% fällig am 18.09.2030	66.517.830
Republic of South Africa Government Bond, 6.500% due 28/02/2041	58.931.745
Republic of South Africa Government Bond, 6.00% due 28/02/2049	44.798.073
Republic of South Africa Government Bond, 8.750% due 28/02/2048	37.157.536
Turkey Government Bond, 10.700% due 17/08/2022	36.020.007
Malaysia Government Bond, 4.935% due 30/09/2043	24.968.193
Argentine Bonos del Tesoro, 15.500% due 17/10/2026	24.482.101
Republic of South Africa Government Bond, 6.250% due 31/03/2036	24.424.398
Mexican Bonos, 7.500% due 03/06/2027	21.267.119
Malaysia Government Bond, 4.254% due 31/05/2035	20.577.503
Mexican Bonos, 7.750% due 13/11/2042	20.573.288
Peru Government Bond, 6.950% due 12/08/2031	20.521.176
Colombian TES, 4.750% due 04/04/2035	19.868.255
Mexican Bonos, 5.000% due 11/12/2019	19.535.038
Poland Government Bond, 2.500% due 25/07/2018	18.316.653
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.500% due 01/03/2021	14.686.188
Argentine Bonos del Tesoro, 16.000% due 17/10/2023	14.312.360
Cox Enterprises, 0.000% due 22/10/2018	9.998.008
Mckesson Corp, 0.000% due 22/10/2018	9.997.975
Thailand Government Bond, 1.250% due 12/03/2028	9.740.856
Malaysia Government Bond, 4.736% due 15/03/2046	9.320.383
Philippine Government Bond, 6.250% due 22/03/2028	8.860.593
Peru Government Bond, 6.850% due 12/02/2042	8.019.848
Turkey Government Bond, 8.800% due 14/11/2018	7.504.919

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten.

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

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
United States Treasury Note, 2.000% fällig am 31.05.2021	3.038.648
United States Treasury Note, 3.500% fällig am 15.02.2039	2.524.710
Bank of America Corp, 3.550% due 05/03/2024	2.227.275
Goldman Sachs Group Inc, 4.223% fällig am 01.05.2029	2.131.100
Citigroup Inc, 4.075% fällig am 23.04.2029	2.092.240
JPMorgan Chase & Co, 3.200% due 25/01/2023	1.723.383
Morgan Stanley, 3.737% due 24/04/2024	1.492.605
United States Treasury Note, 2.500% fällig am 15.05.2046	1.476.923
CVS Health Corp, 3.700% fällig am 09.03.2023	990.553
Abbott Laboratories, 3.750% due 30/11/2026	869.951
Verizon Communications Inc, 4.125% due 16/03/2027	700.980
Anheuser-Busch InBev Finance Inc, 3.650% due 01/02/2026	613.531
United States Treasury Note, 2.750% fällig am 15.02.2028	364.905
United States Treasury Note, 1.625% fällig am 30.11.2020	247.520
Telecom Italia SpA, 5.303% fällig am 30.05.2024	205.500
Sprint Communications Inc, 9.250% fällig am 15.04.2022	203.438
Nabors Industries Inc, 5.500% fällig am 15.01.2023	198.928
United States Treasury Note, 2.250% fällig am 15.08.2027	192.274
Mondi Finance Plc, 1.500% fällig am 15.04.2024	184.430
AerCap Ireland Capital DAC, 4.125% due 03/07/2023	149.624

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
United States Treasury Note, 3.500% fällig am 15.02.2039	3.101.210
United States Treasury Note, 2.000% fällig am 31.05.2021	3.040.367
Bank of America Corp, 3.550% due 05/03/2024	2.237.468
Goldman Sachs Group Inc, 4.223% fällig am 01.05.2029	2.147.371
Citigroup Inc, 4.075% fällig am 23.04.2029	2.111.682
JPMorgan Chase & Co, 3.200% due 25/01/2023	1.729.245
Morgan Stanley, 3.737% due 24/04/2024	1.499.550
United States Treasury Note, 2.500% fällig am 15.05.2046	1.482.329
Verizon Communications Inc, 4.125% due 16/03/2027	999.692
CVS Health Corp, 3.700% fällig am 09.03.2023	994.811
Abbott Laboratories, 3.750% due 30/11/2026	976.844
Anheuser-Busch InBev Finance Inc, 3.650% due 01/02/2026	880.823
ITC Holdings Corp, 5.500% due 15/01/2020	575.142
Citigroup Inc, 2.375% due 22/05/2024	469.035
Bank of America Corp, 1.625% due 14/09/2022	458.724
JPMorgan Chase & Co, 1.375% due 16/09/2021	455.421
HSBC Holdings Plc, 3.196% due 05/12/2023	416.382
United States Treasury Note, 2.750% fällig am 15.02.2028	363.770
Morgan Stanley, 5.000% due 24/11/2025	363.255
Reinsurance Group of America Inc, 4.700% fällig am 15.09.2023	361.561

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
QIB Sukuk Ltd 2.754% 27/10/2020	2.006.950
Provincia de Buenos Aires 10.875% 26/01/2021	1.767.188
QNB Finance Ltd 4.015% 18/07/2021	1.613.600
Banglalink Digital Communications Ltd 8.625% 06/05/2019	1.476.720
Telefonica Celular del Paraguay SA 6.750% 13/12/2022	1.424.681
Petrobras Global Finance BV 5.875% 07/03/2022	1.320.259
Africa Finance Corp 4.375% 29/04/2020	1.303.000
CSN Islands XI Corp 6.875% 21/09/2019	1.297.400
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 06/02/2024	1.246.250
CBQ Finance Ltd 7.500% 18/11/2019	1.239.600
BBVA Bancomer SA 7.250% 22/04/2020	1.237.800
Banco do Brasil SA 5.875% 26/01/2022	1.227.040
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 7.500% 26/09/2019	1.221.000
Studio City Finance Ltd 8.500% 01/12/2020	1.200.000
Export Credit Bank of Turkey 5.875% 24/04/2019	1.197.000
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.950% 19/01/2022	1.172.284
KOC Holding AS 3.500% 24/04/2020	1.170.300
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 8.500% 29/12/2049	1.029.500
SAN Miguel Industrias Pet SA 4.500% 18/09/2022	1.014.646
Kosmos Energy Ltd 7.875% 01/08/2021	1.008.250
MAF Global Securities Ltd 5.250% 05/07/2019	1.007.140
Mexichem SAB de CV 4.875% 19/09/2022	997.500
Banco de Bogota SA 5.375% 19/02/2023	997.000
Future Land Development Holdings Ltd 6.500% 12/09/2020	988.750
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2019	987.563
Severstal OAO Via Steel Capital SA 3.850% 27/08/2021	969.500
Eurochem Finance DAC 3.950% 05/07/2021	968.000
Evrax Group SA 8.250% 28/01/2021	892.100
HTA Group Ltd 9.125% 08/03/2022	888.225
Provincia de Buenos Aires 4.000% 01/05/2020	883.840
GTH Finance BV 6.250% 26/04/2020	812.000
Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 8.750% 30/10/2022	811.900
Sable International Finance Ltd 6.875% 01/08/2022	807.685
Alpha Star Holding Ltd 4.970% 09/04/2019	799.350
Provincia de Buenos Aires 5.750% 15/06/2019	791.500
Turk Telekomunikasyon AS 3.750% 19/06/2019	731.250
ENN Energy Holdings Ltd 6.000% 13/05/2021	729.575
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 5.375% 27/09/2022	702.800
Tullow Oil Plc 6.250% 15/04/2022	699.500
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 5.375% 30/10/2019	688.750
New Metro Global Ltd 4.750% 11/02/2019	640.000

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
BBVA Bancomer SA 7.250% 22/04/2020	1.228.500
Mexichem SAB de CV 4.875% 19/09/2022	995.000
QIB Sukuk Ltd 2.754% 27/10/2020	980.000
ABH Financial Ltd Via Alfa Holding Issuance PLC 2.626% 28/04/2020	940.259
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd 6.375% 17/12/2049	819.000
Future Land Development Holdings Ltd 5.000% 16/02/2020	787.600
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	757.134
Lukoil International Finance BV 6.125% 09/11/2020	732.375
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 5.500% 16/07/2020	664.950
CBQ Finance Ltd 7.500% 18/11/2019	628.500
MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 5.550% 28/10/2020	613.800
Global Bank Corp 5.125% 30/10/2019	610.200
Turkiye Garanti Bankasi AS 4.750% 17/10/2019	606.000
DME Airport Ltd 5.875% 11/11/2021	594.641
Banco Daycoval SA 5.750% 19/03/2019	553.300
Braskem Finance Ltd 7.000% 07/05/2020	528.750
Bancolumbia SA 5.950% 03/06/2021	522.500
Gerdau Trade Inc 5.750% 30/01/2021	519.375
NBK Tier 1 Financing Ltd 5.750% 29/12/2049	503.750
CLP Power HK Finance Ltd 4.250% 29/05/2049	502.000
Equate Petrochemical BV 3.000% 03/03/2022	483.250
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.200% 21/07/2021	469.375
GTH Finance BV 6.250% 26/04/2020	456.750
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 9.250% 23/04/2019	430.000
Itau Unibanco Holding SA 6.200% 15/04/2020	423.200
National Savings Bank 5.150% 10/09/2019	420.750
Novatek OAO Via Novatek Finance DAC 6.604% 03/02/2021	416.000
KazMunayGas National Co JSC 9.125% 02/07/2018	412.040
Itau Unibanco Holding SA 6.200% 21/12/2021	412.000
Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.625% 26/11/2018	407.000
Eastern and Southern African Trade and Development Bank 6.375% 06/12/2018	401.500
CBQ Finance Ltd 2.875% 24/06/2019	398.000
Midea Investment Development Co Ltd 2.375% 03/06/2019	395.500
Pampa Energia SA 7.375% 21/07/2023	385.000
Sappi Papier Holding GmbH 4.000% 01/04/2023	359.475
Voto-Votorantim Overseas Trading Operations IV Ltd 7.750% 24/06/2020	318.000
Teva Pharmaceutical Finance IV LLC 2.250% 18/03/2020	291.375
Vedanta Resources PLC 8.250% 07/06/2021	255.938

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
United States Treasury Note/Bond, 8.750% due 15/05/2020	3.108.568
United States Treasury Note/Bond, 2.750% due 30/11/2020	3.005.273
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 08/06/2018	1.998.516
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 25/05/2018	1.997.879
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 25/04/2018	1.997.167
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 23/03/2018	1.994.680
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 31/01/2018	1.498.773
United States Treasury Note/Bond, 0.125% due 15/04/2021	1.254.458
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 21/03/2018	998.915
Northern Oil and Gas Corp, 0.000% due 01/02/2018	799.779
Northern Oil and Gas Corp, 0.000% due 01/02/2018	799.716
Ameren Corp, 0.000% due 04/04/2018	799.693
Caterpillar Financial Srvce Corp, 0.000% 26/07/2018	799.692
Florida Power and Light Corp, 0.000% 28/03/2018	799.650
Virginia Electric and Power Co, 0.000% due 27/03/2018	799.636
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation, 0.000% due 27/04/2018	799.611
The Bank Of Tokyo Mitsubishi Ltd, 0.000% due 13/03/2018	799.518
Northern Oil and Gas Corp, 0.000% due 24/01/2018	799.502
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation, 0.000% due 24/05/2018	799.367
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation, 0.000% due 23/01/2018	799.300
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation, 0.000% due 10/04/2018	799.260
PACCAR Financial Corp, 0.000% due 30/01/2018	799.162
Virginia Electric and Power Co, 0.000% due 15/03/2018	799.095
Ryder System Inc, 0.000% due 04/04/2018	799.040
General Electric Co, 0.000% 11/05/2018	799.039
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation, 0.000% due 03/07/2018	798.983
Lowe's Co, 0.000% due 01/03/2018	798.980
PACCAR Financial Corp, 0.000% due 18/04/2018	798.914
Swedbank AB, 0.000% 14/05/2018	798.706
Virginia Electric and Power Co, 0.000% due 10/07/2018	798.688
Public Service Electric and Gas, 0.000% due 08/05/2018	798.650
Ryder System Inc, 0.000% due 26/02/2018	798.522
Ameren Corp, 0.000% due 05/07/2018	798.520
Ryder System Inc, 0.000% due 14/06/2018	798.519
Ryder System Inc, 0.000% due 10/07/2018	798.518
Caterpillar Financial Srvce Corp, 0.000% 25/04/2018	798.406
Virginia Electric and Power Co, 0.000% due 02/05/2018	798.136
Caterpillar Financial Srvce Corp, 0.000% 20/03/2018	797.800
MUFG Bank Ltd, 0.000% due 19/07/2018	797.244
General Electric Co, 0.000% 29/03/2018	797.230
Florida Power and Light Corp, 0.000% 05/06/2018	796.721
Toyota Motor Credit Corp, 0.000% due 28/06/2018	795.996

Barings Umbrella Fund Plc
Barings Active Short Duration Fund
Wesentliche Änderungen an der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
United States Treasury Note/Bond, 8.750% 15/05/2020	3.065.648
United States Treasury Note/Bond, 2.750% 30/11/2020	3.004.805
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 31/01/2018	1.499.893
United States Treasury Note/Bond, 0.125% due 15/04/2021	1.255.800
Federal Home Loan Banks, 0.000% due 25/04/2018	999.075
United States Treasury Note/Bond, 0.750% due 31/10/2018	953.804
Toyota Motor Credit Corp, 0.000% due 28/06/2018	799.653
American Express Credit Cards, 0.000% due 06/02/2018	799.597
Ryder System Inc, 0.000% due 10/07/2018	799.438
Ryder System Inc, 0.000% due 14/06/2018	799.319
SLM Student Loan Trust 2003-14, 1.000% due 25/10/2065	735.000
SLM Student Loan Trust 2006-10, 1.000% due 25/03/2044	480.000
Hertz Vehicle Financing II LP, 3.290% due 25/02/2024	407.269
Navient Student Loan Trust 2016-6, 1.000% due 25/03/2066	390.027
Danone SA, 2.077% due 02/11/2021	382.604
Bank of America Corp, 2.816% due 21/07/2023	375.431
United States Treasury Note/Bond, 1.625% due 15/03/2020	374.270
Bank of America Corp, 2.250% due 21/04/2020	359.510
Goldman Sachs Group Inc, 3.200% due 23/02/2023	348.720
Flagship Credit Auto Trust 2016-4, 2.410% due 15/10/2021	337.131

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
Russian Federal Bond - OFZ, 8.500% due 17/09/2031	3.547.138
Mexican Bonos, 7.750% due 13/11/2042	3.448.129
El Salvador Government International Bond, 8.250% due 10/04/2032	2.903.450
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000% due 15/08/2050	2.800.310
New Metro Global Ltd, 6.500% due 23/04/2021	2.704.813
Colombian TES, 10.000% due 24/07/2024	2.649.856
MHP SE, 7.750% due 10/05/2024	2.496.100
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700% due 23/03/2033	2.354.559
Petrobras Global Finance BV, 8.750% due 23/05/2026	2.343.338
Mexican Bonos, 8.000% due 07/11/2047	2.098.461
B.A.T. International Finance Plc, 0.000% due 16/05/2018	1.984.624
Mexican Bonos, 7.500% due 03/06/2027	1.984.353
Petkim Petrokimya Holding AS, 5.875% due 26/01/2023	1.863.709
Macedonia Government International Bond, 2.750% due 18/01/2025	1.831.737
Molex Electronics Technologies LLC, 0.000% due 06/03/2018	1.799.535
American Electric Power Inc, 0.000% due 12/01/2018	1.799.272
McKesson Corp, 0.000% due 29/03/2018	1.799.080
Spectra Energy Corp, 0.000% due 02/10/2018	1.799.052
Cox Enterprises Inc, 0.000% due 28/12/2018	1.799.003
Cox Enterprises Inc, 0.000% due 20/03/2018	1.798.621

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Republic of South Africa Government Bond, 8.750% due 28/02/2048	4.125.194
Mexican Bonos, 7.750% due 13/11/2042	3.327.310
Russian Federal Bond - OFZ, 7.000% due 25/01/2023	2.896.018
Petrobras Global Finance BV, 4.750% due 14/01/2025	2.698.702
Colombian TES, 7.750% fällig am 18.09.2030	2.676.973
Fermaca Enterprises S de RL de CV, 6.375% due 30/03/2038	2.658.318
Petrobras Global Finance BV, 8.750% due 23/05/2026	2.246.563
Malaysia Government Bond, 3.955% due 15/09/2025	2.106.878
Mexican Bonos, 7.500% due 03/06/2027	1.989.381
Colombian TES, 4.750% due 04/04/2035	1.976.955
ABY Transmision Sur SA, 6.875% due 30/04/2043	1.919.394
Peru Government Bond, 6.950% due 12/08/2031	1.839.804
Rogers Communications Inc, 0.000% 23 May 2018	1.799.792
Mexico Government International Bond, 5.750% due 12/10/2110	1.791.000
E.I. du Pont, 0.000% due 05/06/2018	1.699.306
Digicel Group Ltd, 8.250% due 30/09/2020	1.686.375
Cox Enterprises Inc, 0.000% due 16/10/2018	1.599.360
Argentine Republic Government International Bond, 5.250% due 15/01/2028	1.599.159
Malaysia Government Bond, 4.127% due 15/04/2032	1.568.662
Westar Energy Inc, 0.000% 03/10/2018	1.499.309
Entergy Corp, 0.000% due 12/06/2018	1.498.835
Türkiye Is Bankasi AS, 5.500%, fällig am 21.04.2019	1.497.750
Ukraine Government International Bond, 7.375% due 25/09/2032	1.441.735
BBVA Bancomer SA, 6,500 %, fällig am 10.03.2021	1.334.988
FirstRand Bank Ltd, 4,250 %, fällig am 30.04.2020	1.326.375
Capex SA, 6.875% due 15/05/2024	1.269.000
Croatia Government International Bond, 2.750% due 27/01/2030	1.139.181
Sberbank of Russia Via SB Capital SA, 5.500% due 26/02/2024	1.102.750
Transportadora de Gas del Sur SA, 6.750% due 02/05/2025	1.067.116
First Quantum Minerals Ltd, 7,250%, fällig 01/04/2023	1.005.000
Omnicom Group Inc, 0.000% 07/06/2018	999.458
Hidrovias International Finance SARL, 5.950% due 24/01/2025	995.000
Argentine Bonos del Tesoro, 15.500% due 17/10/2026	988.990
Evraz Group SA, 5.375% due 20/03/2023	986.250
Republic of Belarus International Bond, 6.875% due 28/02/2023	963.000
Bancolumbia SA, 4.875% due 18/10/2027	957.950
Qatar Reinsurance Co Ltd, 4,950%, fällig 12/31/99	956.000
Peru Government Bond, 6.900% due 12/08/2037	944.529
Indonesia Government International Bond, 1.750% due 24/04/2025	917.391
CSN Resources SA, 7.625% due 13/02/2023	913.500
Colombia Government International Bond, 5.625% due 26/02/2044	897.840
Türkiye Is Bankasi AS, 7.000% due 29/06/2028	884.250

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
Macedonia Government International Bond, 2.750% due 18/01/2025	1.772.416
Mexico Government International Bond, 5.750% due 12/10/2110	981.163
Petkim Petrokimya Holding AS, 5.875% due 26/01/2023	901.490
Argentine Republic Government International Bond, 5.250% due 15/01/2028	896.200
Indonesia Government International Bond, 1.750% due 24/04/2025	852.116
El Salvador Government International Bond, 8.250% due 10/04/2032	750.500
Ghana Government International Bond, 10.750% due 14/10/2030	692.460
Senegal Government International Bond, 4.750% due 13/03/2028	667.228
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP, 0.000% due 05/12/2022	584.100
El Salvador Government International Bond, 8.625%, fällig am 28.02.2029	569.600
Petrobras Global Finance BV, 7.375%, fällig am 17.01.2027	552.150
Tullow Oil Plc, 6.250% due 15/04/2022	530.350
Croatia Government International Bond, 2.700% due 15/06/2028	520.701
Romanian Government International Bond, 4.125% due 11/03/2039	510.639
Ukraine Government International Bond, 7.750%, fällig am 01.09.2020	505.000
Petrobras Global Finance BV, 8.750% due 23/05/2026	497.250
Dominican Republic International Bond, 8.625%, fällig am 20.04.2027	495.813
Petroleos Mexicanos, 6.750% due 21/09/2047	469.500
Albania Government International Bond, 3.500% due 09/10/2025	460.651
Pertamina Persero PT, 6.450% due 30/05/2044	456.000
Dominican Republic International Bond, 6.500% due 15/02/2048	445.275
Republik Armenien Internationale Anleihe, 7,150%, fällig 26/03/2025	442.250
Ukraine Government International Bond, 7.750%, fällig am 01.09.2022	419.225
Egypt Government International Bond, 5.625% due 16/04/2030	404.525
Romanian Government International Bond, 3.875% due 29/10/2035	359.682
Provincia de Buenos Aires, 5.750% due 15/06/2019	346.500
Provincia de Buenos Aires, 4.000% due 01/05/2020	331.201
Egypt Government International Bond, 4.750% due 16/04/2026	308.038
Tullow Oil Plc, 7.000% due 01/03/2025	300.000
Croatia Government International Bond, 2.750% due 27/01/2030	299.869
Bermuda Government International Bond, 4.750% due 15/02/2029	297.765
Israel Electric Corp Ltd, 4.250% due 14/08/2028	297.267
Israel Electric Corp Ltd, 4.250% due 14/08/2028	287.406
Perusahaan Listrik Negara PT, 2.875% due 25/10/2025	284.157
Hrvatska Elektroprivreda, 5.875% due 23/10/2022	262.188
Angolan Government International Bond, 8.250% due 09/05/2028	249.968
Turkey Government International Bond, 3.250% due 14/06/2025	245.694
Topaz Marine SA, 9.125% due 26/07/2022	245.400

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Republic of South Africa Government International Bond, 5.875% due 16/09/2025	1.067.500
Argentine Republic Government International Bond, 5.250% due 15/01/2028	931.145
Mexico Government International Bond, 5.750% due 12/10/2110	497.500
Ukraine Government International Bond, 7.375% due 25/09/2032	433.650
Indonesia Government International Bond, 4.750% due 08/01/2026	417.640
First Quantum Minerals Ltd, 7,250%, fällig 01/04/2023	402.000
Russian Foreign Bond - Eurobond, 5.250%, fällig am 23.06.2047	394.800
Republic of Belarus International Bond, 6.875% due 28/02/2023	374.500
Costa Rica Government International Bond, 7.158% due 12/03/2045	354.000
Mexico City Airport Trust, 5.500% due 31/07/2047	337.000
Province of Santa Fe, 6.900% due 01/11/2027	304.500
Autonomous City of Buenos Aires Argentina, 7.500% due 01/06/2027	266.375
Ivory Coast Government International Bond, 5.125% due 15/06/2025	265.908
Kenya Government International Bond, 6.875% due 24/06/2024	264.375
Hungary Government International Bond, 1.750% due 10/10/2027	241.839
Banque Centrale de Tunisie International Bond, 5.625% due 17/02/2024	236.148
Turkey Government International Bond, 3.250% due 14/06/2025	233.349
Turkiye Garanti Bankasi AS, 6.125% due 24/05/2027	231.250
Tullow Oil Plc, 6.000% due 01/11/2020	202.000
Transportadora de Gas del Sur SA, 6.750% due 02/05/2025	177.693
Aeropuertos Argentina 2000 SA, 6.875% due 01/02/2027	166.200
Rio Energy SA, 6.875% due 01/02/2025	121.102

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
Sprint Corp, 7.625%, due 01/03/2026	2.117.500
Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd, 10,500%, fällig 01/02/2024	1.653.582
Peabody Energy Corp, 6,000%, fällig 31/03/2022	1.440.783
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.000%, due 01/02/2028	1.440.000
VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer Inc, 6.750%, due 15/06/2022	1.354.782
Apex Tool Group LLC/BC Mountain Finance Inc, 9.000%, due 15/02/2023	1.227.818
New Gold Inc, 6.250%, fällig am 15.11.2022	1.112.743
Intelsat Jackson Holdings SA, 7.500%, fällig am 01.04.2021	1.031.568
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc, 6.750%, fällig am 15.02.2028	992.500
Intelsat Jackson Holdings SA, 8.500%, fällig am 15.10.2024	985.613
Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA, 6,625%, fällig 15/05/2022	984.807
USIS Merger Sub Inc, 6,875%, fällig 01/05/2025	967.109
VistaJet Malta Finance Plc/VistaJet Co Finance LLC, 7.750%, due 01/06/2020	922.709
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.875%, due 01/05/2027	900.995
Envision Healthcare Corp, 8.750%, due 15/10/2026	862.000
Frontier Communications Corp, 7.125%, due 15/03/2019	819.746
First Quantum Minerals Ltd, 6,500%, fällig 01/03/2024	800.000
Cheniere Energy Partners, 5.625%, due 01/10/2026	793.000
Starfruit Finco BV , 8.000%, due 01/10/2026	771.000
General Electric Co, 4.650%, due 17/10/2021	741.345
First Data, 5.750%, due 15/01/2024	740.848
Netflix Inc, 5,875%, fällig 15/11/2028	739.000
Moog Inc, 5.250%, due 01/12/2022	731.095
Cequel Communications Holdings I LLC , 7.500%, fällig am 01.04.2028	704.000
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co, 5.000%, due 15/04/2022	686.000
HUB International Ltd, 7.000%, due 01/06/2026	682.000
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc, 8,250%, fällig am 01.05.2023	661.951
CSC Holdings LLC, 5.375%, fällig am 01.02.2028	654.000
Simmons Foods Inc, 5.750%, fällig am 01.11.2024	614.198
Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc, 7.125%, due 01/11/2022	606.386
PGT Escrow Issuer, 6.750%, due 01/08/2026	601.000
Valeant Pharmaceuticals International Inc, 9.250%, fällig am 01.04.2026	600.000
Ziggo Secured Finance BV, 5,500%, fällig am 15.01.2027	599.516
Pilgrim's Pride Corp, 5.875%, fällig am 30.09.2027	556.270
Avantor Inc, 9.000%, due 01/10/2025	511.250

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
Deck Chassis Acquisition Inc, 10%, fällig am 15.06.2023	2.963.006
A Schulman Inc, 6.875%, fällig am 01.06.2023	2.812.630
Coveris Holdings SA, 7,875 %, fällig am 01.11.2019	2.559.375
Allison Transmission Inc, 5.000%, fällig am 01.10.2024	2.258.690
Penske Automotive Group Inc, 5,500 %, fällig am 15.05.2026	2.251.710
Sprint Corp, 7,875%, fällig am 15.09.2023	2.160.000
NRG Energy Inc, 7.250%, due 15/05/2026	1.967.703
TransDigm Inc, 6.375%, fällig am 15.06.2026	1.950.068
JBS USA LUX SA , 8.250%, fällig am 01.02.2020	1.867.440
Standard Industries Inc, 4.750%, due 15/01/2028	1.837.765
Altice Luxembourg SA, 7,625%, fällig 15/02/2025	1.760.210
Aircastle Ltd, 4.125%, fällig am 01.05.2024	1.682.853
Hertz Corp, 7,625%, fällig 01/06/2022	1.637.466
Hughes Satellite Systems Corp, 5,250%, fällig 01/08/2026	1.462.335
Apex Tool Group LLC, 7.000%, fällig am 01.02.2021	1.359.396
Booz Allen Hamilton Inc, 5.125%, fällig am 01.05.2025	1.323.428
LPL Holdings Inc, 5,75%, fällig 15/09/2025	1.322.781
Rowan Cos Inc, 4.750%, fällig am 15.01.2024	1.293.079
Golden Nugget Inc, 6.750%, fällig am 15.10.2024	1.196.910
KAR Auction Services Inc, 5,125%, fällig 01/06/2025	1.160.093
Amsted Industries Inc, 5,375%, fällig 15/09/2024	1.142.875
AssuredPartners Inc, 7.000%, fällig am 15.08.2025	1.102.579
EnPro Industries Inc, 5,875%, fällig 15/09/2022	1.030.000
Chemours Co, 7%, fällig am 15.05.2025	973.125
Energy Transfer Equity LP, 4.25%, fällig am 15.03.2023	972.500
Carlson Travel Inc, 9,5%, fällig 15/12/2024	906.750
ArcelorMittal, 6.750%, due 01/03/2041	884.195
Ferrellgas Partners LP , 8.625%, due 15/06/2020	867.750
AMC Entertainment Holdings Inc, 5,875%, fällig 15/11/2026	864.453
CHS, 6,250%, fällig 31/03/2023	847.193
Genesis Energy LP , 6.000%, due 15/05/2023	795.994
Virgin Media Secured Finance PLC, 5.500%, due 15/08/2026	769.688
Digicel Ltd, 6.000%, fällig am 15.04.2021	767.659
Alliance Resource Operating Partners LP , 7.500%, due 01/05/2025	758.454
Netflix Inc, 5,875%, fällig 15/11/2028	746.390
HUB International Ltd, 7.000%, fällig am 01.05.2026	681.509
Chesapeake Energy Corp, 8%, fällig 15/01/2025	671.650
Surgery Center Holdings Inc, 6.750%, due 01/07/2025	659.322

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 (ungeprüft)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Emittent	Kosten USD
United States Treasury Note/Bond, 1,625%, fällig am 31/08/2022	28.270.633
United States Treasury Note/Bond, 0,875%, fällig am 15/09/2019	24.516.914
United States Treasury Note/Bond, 1,750%, fällig am 15/05/2023	15.709.111
United States Treasury Note/Bond, 2.250%, due 15/08/2027	14.586.744
United States Treasury Note/Bond, 3,500%, fällig am 15/02/2039	11.899.843
United States Treasury Note/Bond, 2,500%, fällig am 15/05/2046	11.404.071
United States Treasury Note/Bond, 2,750%, fällig am 15/02/2028	11.024.396
United States Treasury Note/Bond, 2,000%, fällig am 31/05/2021	8.731.395
United States Treasury Note/Bond, 1,375%, fällig am 31/03/2020	4.408.164
United States Treasury Note/Bond, 1,625%, fällig am 30/11/2020	1.860.219
Entergy Louisiana LLC, 4.000%, fällig am 15.03.2033	1.278.003
Continental Resources Inc, 4.375%, fällig am 15.01.2028	1.236.914
Telefonica Emisiones SA, 4.895%, due 06/03/2048	1.160.000
Kinder Morgan Inc, 4,300%, fällig 01/03/2028	1.155.615
CVS Health Corp, 4.300%, fällig am 25.03.2028	1.025.378
Capital One Financial Corp, 3.450%, fällig am 30.04.2021	964.151
Enterprise Products Operating LLC, 4.250%, fällig am 15.02.2048	908.772
American International Group Inc, 5.750%, fällig am 01.04.2048	893.438
United States Treasury Note/Bond, 1,375%, fällig am 31/08/2020	876.129
Becton Dickinson and Co, 3.678%, fällig am 29.12.2020	860.000

Verkäufe

Emittent	Erlöse USD
United States Treasury Note/Bond, 1,625%, fällig am 31/08/2022	28.353.418
United States Treasury Note/Bond, 0,875%, fällig am 15/09/2019	24.520.586
United States Treasury Note/Bond, 1,750%, fällig am 15/05/2023	15.686.362
United States Treasury Note/Bond, 2.250%, due 15/08/2027	15.260.619
United States Treasury Note/Bond, 3,500%, fällig am 15/02/2039	15.012.557
United States Treasury Note/Bond, 2,500%, fällig am 15/05/2046	11.358.369
United States Treasury Note/Bond, 2,750%, fällig am 15/02/2028	10.912.307
United States Treasury Note/Bond, 2,000%, fällig am 31/05/2021	8.743.930
United States Treasury Note/Bond, 1,625%, fällig am 30/11/2020	8.331.518
United States Treasury Note/Bond, 1,375%, fällig am 31/03/2020	4.413.730
JPMorgan Chase & Co, 3.875%, fällig am 10.09.2024	2.721.205
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd, 2,750%, fällig 26/03/2020	2.697.826
JPMorgan Chase & Co, 3.540%, due 01/05/2028	2.157.713
RenaissanceRe Finance Inc, 3,700%, fällig 01/04/2025	2.128.825
Encana Corp, 6,500 %, fällig am 15.05.2019	2.102.323
Verizon Communications Inc, 6,550%, fällig am 15.09.2043	1.968.546
Citigroup Inc, 4.500%, fällig am 14.01.2022	1.862.021
Dell International LLC , 3.480%, due 01/06/2019	1.857.925
Vale Overseas Ltd, 5.875%, fällig am 10.06.2021	1.826.990
Bank of America Corp, 6,875%, fällig am 25.04.2018	1.806.642

Oben angeführt ist die Gesamtheit der Wertpapierkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 überschreiten, sowie die Gesamtheit der Verkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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 Global Investment Grade Corporate Bond Fund (vor seiner Schließung), 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 und 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 Anteile der Teilfonds 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 der Gesellschaft 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

Angaben zur Vergütung (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Angaben zur Vergütung

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sorgt für die Einhaltung der Vergütungsvereinbarungen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungsgrundsätze gemäss der OGAW-Richtlinie und der AIFMD (ESMA/2016/411) (die „ESMA-Richtlinien“) (in ihrer jeweils aktuellen Fassung) definiert wurden, und dass sie

- (iii) konsistent sind und ein solides und wirksames Risikomanagement fördern und das Eingehen von Risiken, die mit dem Risikoprofil, den Vorschriften oder der Satzung der Verwaltungsgesellschaft oder der Teilfonds unvereinbar sind; und dass sie
- (iv) mit der Geschäftsstrategie der Verwaltungsgesellschaft, den Zielen, Werten und Interessen des Anlageverwalters und Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten übereinstimmen.

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt die Vergütungsgrundsätze in einer Art und Weise und in dem Umfang, die ihrer Grösse und ihrer Geschäftstätigkeit entsprechen.

Vergütungsausschuss

Aufgrund der Grösse und der Beschaffenheit der Verwaltungsgesellschaft, betrachtet es der Verwaltungsrat als angemessen, die Anforderung der Bestellung eines Vergütungsausschusses nicht zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft gehört zur Unternehmensgruppe Barings Europe Limited (UK) („Barings“). Barings verfügt über zwei Vergütungsausschüsse, die Vergütungsentscheidungen treffen, nämlich der Vergütungsausschuss (Remunerations Committee) und das Senior Compensation Committee. Die Vergütungsausschüsse sorgen für eine angemessene und verhältnismässige Anwendung der Vergütungsvorschriften und stellen sicher, dass potenzielle Konflikte, die sich aus der Vergütung ergeben könnten, angemessen verwaltet und entschärft werden.

Vergütungskodex-Team (Remuneration Code Staff)

Die Verwaltungsgesellschaft hat folgende Personen für ihr Remuneration Code Staff bestellt:

30. Senior Management

Das Senior Management umfasst den Verwaltungsrat.

31. Kontrollfunktionen

Sämtliche im Voraus genehmigten Kontrollfunktionen (Pre Approved Control Functions („PCF“) sind in der Definition des Remuneration Code Staff enthalten. Zum 31.12.2018 bestanden keine PCF.

32. Risikoverantwortliche

Als Risikoverantwortliche werden die Investment-Manager der OGAW und AIFs bestimmt. Die Anlageverwaltung wird vorbehaltlich einer entsprechenden Vergütungsregelung an Firmen übertragen. Daher hat die Verwaltungsgesellschaft derzeit keine Risikoverantwortlichen ausserhalb des Senior Managements.

33. Angestellte desselben Vergütungsspektrums wie Risikoverantwortliche

Die Verwaltungsgesellschaft behandelt eine Person nicht als Mitglied des Vergütungskodex-Teams (Remuneration Code Staff), wenn die beruflichen Aktivitäten dieser Person keine wesentlichen Auswirkungen auf die Risikoprofile der Firma oder der Teilfonds haben. Dementsprechend hat die Verwaltungsgesellschaft kein Personal, das unter diese Kategorie fällt.

34. Personal, das für die Leitung der Anlageverwaltung, Verwaltung, Marketing und Personalwesen zuständig ist, fällt nicht unter diese Kategorie.

Barings Umbrella Fund Plc

Angaben zur Vergütung (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Angaben zur Vergütung

Nachstehende Angaben führen die fixe und variable Vergütung auf, die an das Remuneration Code Staff der Verwaltungsgesellschaft (für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018) gezahlt wird.

	Anzahl der Begünstigten	Gesamtvergütung	Summe feste Vergütung	Summe variable Vergütung
Die von der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Teilfonds geleistete Gesamtvergütung*	3	16.290€	16.290€	0€
Die von der Verwaltungsgesellschaft geleistete Gesamtvergütung der Geschäftsleitung**	3	86.520€	86.520€	0€

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft wird sowohl im Hinblick auf die allgemeinen Grundsätze, die sie enthält, als auch, was ihre eigene Umsetzung betrifft, jährlich überprüft. Für 2018 wurde die Politik aktualisiert, um sie an die Konzernpolitik von Barings anzupassen. Die Überprüfung 2018 führte zu einigen Änderungen hinsichtlich des Vergütungsansatzes und der Angaben zur Vergütung; es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Die vorstehenden Angaben erfolgen in Übereinstimmung mit der Auslegung von Barings der derzeit verfügbaren aufsichtsrechtlichen Vorgaben bezüglich quantitativer Vergütungsangaben. Angesichts der sich entwickelnden Markt- und aufsichtsrechtlichen Praktiken hält es Barings gegebenenfalls für angemessen, Änderungen in der Art und Weise herbeizuführen, wie quantitative Vergütungsangaben berechnet werden. Dort, wo Änderungen vorgenommen werden, kann dies zu Angaben in Bezug auf die Teilfonds führen, die mit den Angaben vom Vorjahr oder in Bezug auf andere Fondsangaben von Barings in diesem gleichen Jahr nicht vergleichbar sind.

Anmerkungen:

*Die Verwaltungsgesellschaft leistet keine direkten Zahlungen an Personal, das von anderen Einheiten der Barings Gruppe bezahlt wird. Die Werte werden anhand des verwalteten Vermögens aller Teilfonds des Umbrella-Fonds als Anteil des gesamten verwalteten Vermögens von Barings zum 31. Dezember 2018 berechnet. Daher sind die Werte nicht für die tatsächliche Vergütung jeder einzelnen Person repräsentativ.

** Die Vergütung der Geschäftsleitung erfolgt anteilig auf der Grundlage des gesamten verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft als Anteil des gesamten verwalteten Vermögens von Barings zum 31. Dezember 2018.

Die Teilfonds zahlen keine Performancegebühren und weisen keine Gewinnbeteiligungen zu.

Barings Umbrella Fund Plc

Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Der Barings 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.

GSSB Fund

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Jahresverlauf

	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	150,58	145,59	153,57	166,35	187,99	179,83	172,27	163,94
Klasse B FUR Ausschüttend	138,77	132,77	116,16	-	-	-	-	-
Klasse B FUR Ausschüttend	130,44	126,85	115,68	110,17	-	-	-	-
Klasse B GBP Thesaurierend	167,07	158,05	155,61	151,29	-	-	-	-
Klasse B GBP ausschüttend	133,14	-	-	-	-	-	-	-
Klasse B USD Thesaurierend	121,40	119,03	110,10	100,12	-	-	-	-
Klasse B USD Ausschüttend	109,57	110,82	107,88	-	-	-	-	-
Klasse C FUR Ausschüttend	125,82	120,40	-	-	-	-	-	-
Klasse C GBP Thesaurierend	143,72	135,64	-	171,38	192,73	177,17	-	-
Klasse C SFK Thesaurierend	12,82	12,23	-	-	-	-	-	-
Klasse C USD Thesaurierend	105,74	103,77	-	-	-	-	-	-
Klasse D FUR Thesaurierend	165,89	158,74	139,29	134,39	156,64	149,67	-	-
Klasse D FUR Ausschüttend	126,74	123,22	113,07	118,85	125,90	-	-	-
Klasse A SFK Ausschüttend	-	-	12,43	12,33	-	-	-	-
Klasse D USD Thesaurierend	132,34	129,99	120,44	110,16	107,55	102,43	-	-
Klasse D USD Ausschüttend	102,53	103,69	100,95	101,21	100,40	-	-	-
Klasse FUR Thesaurierend	118,64	-	-	-	-	-	-	-
Klasse F FUR Ausschüttend	127,15	124,27	113,91	119,77	123,84	-	-	-
Klasse F GBP Thesaurierend	146,79	139,16	-	-	-	-	-	-
Klasse F USD Ausschüttend	99,10	100,22	97,56	97,84	100,31	-	-	-
Klasse FUR Thesaurierend	190,30	181,99	158,37	151,32	175,69	167,52	145,16	-
Klasse F GBP Thesaurierend	200,18	189,11	185,25	187,01	197,37	180,98	-	-
Klasse G AUD Thesaurierend	72,08	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G AUD Ausschüttend	71,91	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G FUR Thesaurierende Anteile	113,80	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G FUR Ausschüttende Anteile	113,80	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	12,79	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Thesaurierend	100,07	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Ausschüttend	100,07	-	-	-	-	-	-	-
Klasse S USD Ausschüttend	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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

GSSB Fund

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise

Niedrigste Rücknahmepreise im Jahresverlauf

	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	124,82	126,76	124,51	149,09	159,80	154,20	145,29	134,47
Klasse B FUR Ausschüttend	120,34	108,89	107,76	-	-	-	-	-
Klasse B FUR Ausschüttend	110,86	105,90	103,93	105,45	-	-	-	-
Klasse B GBP Thesaurierend	142,28	134,07	129,98	146,29	-	-	-	-
Klasse B GBP ausschüttend	120,27	-	-	-	-	-	-	-
Klasse B USD Thesaurierend	116,72	110,10	96,90	98,55	-	-	-	-
Klasse B USD Ausschüttend	106,03	106,40	99,56	-	-	-	-	-
Klasse C FUR Ausschüttend	109,03	117,37	-	-	-	-	-	-
Klasse C GBP Thesaurierend	122,26	132,33	-	166,00	169,73	148,66	-	-
Klasse C SFK Thesaurierend	10,58	11,79	-	-	-	-	-	-
Klasse C USD Thesaurierend	101,64	100,07	-	-	-	-	-	-
Klasse D FUR Thesaurierend	143,64	130,44	122,03	119,15	134,39	129,95	-	-
Klasse D FUR Ausschüttend	121,30	103,54	101,60	103,07	118,85	-	-	-
Klasse A SFK Ausschüttend	-	-	10,78	11,38	-	-	-	-
Klasse D USD Thesaurierend	127,18	120,44	106,19	104,75	102,43	100,18	-	-
Klasse D USD Ausschüttend	95,37	99,60	93,18	96,07	98,30	-	-	-
Klasse FUR Thesaurierend	109,38	-	-	-	-	-	-	-
Klasse F FUR Ausschüttend	122,45	104,35	102,38	103,81	119,77	-	-	-
Klasse F GBP Thesaurierend	124,32	128,22	-	-	-	-	-	-
Klasse F USD Ausschüttend	91,76	96,35	90,11	92,93	95,02	-	-	-
Klasse FUR Thesaurierend	165,62	148,68	138,30	134,31	151,32	144,10	121,55	-
Klasse F GBP Thesaurierend	170,99	159,95	154,93	170,08	174,22	150,94	-	-
Klasse G AUD Thesaurierend	67,56	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G AUD Ausschüttend	66,91	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G FUR Thesaurierende Anteile	112,60	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G FUR Ausschüttende Anteile	112,60	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G HKD nicht abgesichert Ausschüttend	12,15	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Thesaurierend	96,03	-	-	-	-	-	-	-
Klasse G USD Ausschüttend	95,09	-	-	-	-	-	-	-
Klasse S USD Ausschüttend	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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

GHYB Fund

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Jahresverlauf

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

Barings Umbrella Fund Plc

Zusätzliche Informationen zu in Hongkong registrierten Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

GHYB Fund

Höchste Ausgabe- und niedrigste Rücknahmepreise

Niedrigste Rücknahmepreise im Jahresverlauf

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