

Jupiter Asset Management Series Plc (anteriormente Merian Global Investors Series Plc)

Informe anual y estados financieros auditados

para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020



Jupiter Asset Management Series Plc

Una sociedad de inversión de capital variable constituida en Irlanda con responsabilidad limitada y responsabilidad separada entre sus Subfondos, y autorizada en virtud del Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2011, en su versión modificada y el Reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios del Banco Central (Ley de supervisión y cumplimiento de 2013 (artículo 48(1)) de 2019.

(Número de registro 271517)

Este informe anual podrá traducirse a otros idiomas. Esa traducción será una traducción directa del texto en inglés. En caso de cualquier inconsistencia o ambigüedad en relación con el significado de cualquier palabra o frase en la traducción, el texto en inglés prevalecerá. Todas las disputas respecto a los términos del mismo, se regirán por, y serán interpretadas en conformidad con, la ley de Irlanda.

Contenido

Jupiter Asset Management Series Plc	2
Directorio	6
Información práctica	11
Informe de los Consejeros	16
Informe del Depositario para los Accionistas	20
Informes de los Administradores de Inversiones	21
Jupiter China Equity Fund.....	21
Jupiter Merian World Equity Fund.....	22
Jupiter Pacific Equity Fund	23
Jupiter Merian European Equity Fund	24
Jupiter Merian US Equity Income Fund.....	25
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	27
Merian Global Dynamic Bond Fund	28
Jupiter Emerging Market Debt Fund.....	30
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	31
Merian Asian Equity Income Fund.....	33
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	35
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	37
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund.....	39
Jupiter UK Dynamic Equity Fund.....	40
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	41
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	43
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	45
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL).....	47
Jupiter Gold & Silver Fund.....	48
Jupiter UK Specialist Equity Fund	49
Jupiter Financials Contingent Capital Fund.....	50
Portafolio de inversiones	52
Jupiter China Equity Fund.....	52
Jupiter Merian World Equity Fund.....	54
Jupiter Pacific Equity Fund	66
Merian European Equity Fund.....	72
Jupiter Merian US Equity Income Fund.....	77
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL).....	83
Merian Global Dynamic Bond Fund	89
Jupiter Emerging Market Debt Fund	95
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	100
Merian Asian Equity Income Fund.....	102
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	108
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	112
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund.....	115

Contenido (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund	118
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	121
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	142
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	147
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL).....	150
Jupiter Gold & Silver Fund.....	160
Jupiter UK Specialist Equity Fund.....	163
Jupiter Financials Contingent Capital Fund.....	168
Informe del Auditor Independiente para los Miembros de Jupiter Asset Management Series Plc.....	171
Estados financieros.....	174
Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020	174
Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019	187
Estado de variación del Patrimonio neto imputable a Titulares de Acciones de participación rescatables para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020.....	191
Notas de los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020.....	195
Compras y ventas significativas (sin auditar)	351
Jupiter China Equity Fund.....	351
Jupiter Merian World Equity Fund.....	354
Jupiter Pacific Equity Fund	356
Merian European Equity Fund.....	358
Jupiter Merian US Equity Income Fund.....	360
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL).....	362
Merian Global Dynamic Bond Fund	364
Jupiter Emerging Market Debt Fund	366
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	368
Merian Asian Equity Income Fund.....	370
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	372
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	374
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund.....	376
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	378
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	380
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	382
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	384
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL).....	386
Jupiter Gold & Silver Fund.....	388
Jupiter UK Specialist Equity Fund.....	390
Jupiter Financials Contingent Capital Fund.....	392
Registro de precios del Subfondo	394
Coeficientes de gasto total	399
Rendimiento del Subfondo	405

Contenido (continuación)

Acontecimientos durante el Ejercicio financiero (sin auditar).....	406
Información adicional (sin auditar).....	409

Las notas a pie de página que figuran a continuación se utilizan y se aplican de forma coherente en todo el documento a efectos de referencia.

* Merian Global Strategic Bond Fund (IRL) cerró el 25 de abril de 2019.

** Merian Style Premia Absolute Return Fund cerró el 18 de junio de 2019.

*** Merian Investment Grade Corporate Bond Fund cerró el 31 de julio de 2019.

^ Los activos de Old Mutual Compass Portfolio 2, Old Mutual Compass Portfolio 3, Old Mutual Compass Portfolio 4 y Old Mutual Compass Portfolio 5 se transfirieron a Quilter Investors ICAV el 7 de junio de 2019. El 23 de agosto de 2019, Old Mutual Compass Portfolio 2 cambió su nombre por Merian Compass Portfolio 2, Old Mutual Compass Portfolio 3 cambió su nombre por Merian Compass Portfolio 3, Old Mutual Compass Portfolio 4 cambió su nombre por Merian Compass Portfolio 4 y Old Mutual Compass Portfolio 5 cambió su nombre por Merian Compass Portfolio 5.

^^ Los activos de Old Mutual European Best Ideas Fund se transfirieron a Merian European Equity Fund el 30 de agosto de 2019. Old Mutual European Best Ideas Fund pasó a denominarse Merian European Best Ideas Fund el 16 de septiembre de 2019.

(a) Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund se cerró el 14 de septiembre de 2018. Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund pasó a denominarse Merian Monthly Income High Yield Bond Fund el 16 de septiembre de 2019.

(b) Old Mutual Japanese Equity Fund se cerró el 26 de enero de 2018. Old Mutual Japanese Equity Fund cambió su nombre por Merian Japanese Equity Fund el 16 de septiembre de 2019.

(c) Old Mutual Pan African Fund se cerró el 28 de febrero de 2018. El Old Mutual Pan African Fund cambió su nombre por Merian Pan African Fund el 16 de septiembre de 2019.

Estos Subfondos fueron revocados por el Banco Central de Irlanda tras el final del ejercicio y, por consiguiente, se han incluido en el presente Informe anual y estados financieros auditados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020. Para más detalles, pueden consultar la nota de acontecimientos posteriores. Sin embargo, no se han incluido informes de los Asesores de Inversión para estos fondos, ya que estuvieron inactivos durante todo el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Directorio

Consejo de administración

Bronwyn Wright (irlandés)†
Tom Murray (irlandés)†
Adrian Waters (irlandés)†
Nicola Stronach (británico) (dimitió el 26 de noviembre de 2020)
Jasveer Singh (británico) (nombrado el 2 de noviembre de 2020)
† Consejeros no ejecutivos independientes

Administrador de inversiones

Jupiter Investment Management Limited (anteriormente Merian Global Investors (UK) Limited)
Hasta el 7 de septiembre de 2020
Millennium Bridge House
2 Lambeth Hill
Londres
EC4P 4WR

Desde el 7 de septiembre de 2020
The Zig Zag Building
70 Victoria Street
Londres
SW1E 6SQ

Administrador y Distribuidor

Jupiter Asset Management (Europe) Limited (anteriormente Merian Global Investors (Europe) Limited)
The Wilde-Suite G01
The Wilde
53 Merrion Square South
Dublín 2
D02 PR63
Irlanda

Asesor de inversión del Administrador de inversiones para Jupiter China Equity Fund

Ping An of China Asset Management (Hong Kong) Company Limited, Suite 2301
Two International Finance Centre
8 Finance St. Central
Hong Kong

Asesores delegados de inversión del Administrador de inversiones de Merian European Best Ideas Fund^{^^}

Liontrust Investment Partners LLP
2 Savoy Court
Londres WC2R 0EZ
Reino Unido

Odey Asset Management LLP
18 Upper Brook Street
Londres
W1K 7PU
Reino Unido

Quilter Investors Limited
Senator House
85 Queen Victoria Street
Londres
EC4V 4AB
Reino Unido

Wellington Management International Ltd
Cardinal Place
80 Victoria Street
Londres, SW1E 5JL
Reino Unido

Directorio (continuación)

Asesores delegados de inversión del Administrador de inversiones de Merian European Best Ideas Fund^^ (continuación)

Jupiter Investment Management Limited (anteriormente Merian Global Investors (UK) Limited)
The Zig Zag Building
70 Victoria Street
Londres
SW1E 6SQ

Asesor de inversión del Administrador de inversiones de Merian Compass Portfolio 2^
para Merian Compass Portfolio 3^
para Merian Compass Portfolio 4^
para Merian Compass Portfolio 5^

Quilter Investors Limited
Senator House
85 Queen Victoria Street
Londres
EC4V 4AB
Reino Unido

Depositario

Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company
1 North Wall Quay
Dublín 1
D01 T8Y1
Irlanda

Agente administrativo, Registrador y Agente de Transferencia

Citibank Europe Plc
1 North Wall Quay
Dublín 1
D01 T8Y1
Irlanda

Secretario de la Sociedad

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
D02 XK09
Irlanda

Domicilio Social

33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
D02 XK09
Irlanda

Auditor

KPMG
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublín 1
D01 F6F5
Irlanda

Asesores legales

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
D02 XK09
Irlanda

Representante en Hong Kong

Jupiter Asset Management (Asia Pacific) Limited (anteriormente Merian Global Investors (Asia Pacific) Limited)
Unit 2, 5/F Two Chinachem Central
26 Des Voeux Road Central
Hong Kong

Agente de pagos en Luxemburgo

BNP Paribas Securities Services
Filial de Luxemburgo,
60 Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos en Suiza

BNP Paribas Securities Services, París
sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16
8001 Zúrich

Directorio (continuación)

	Suiza
Representante en Suiza	First Independent Fund Services Limited Klausstrasse 33 8008 Zúrich Suiza
Agente de créditos en el Reino Unido	Jupiter Investment Management Limited (anteriormente Merian Global Investors (UK) Limited) The Zig Zag Building 70 Victoria Street Londres SW1E 6SQ
Agente financiero y de centralización francés	BNP Paribas Securities Services 3 Rue d'Antin 75002 París Francia
Agente de pagos en Austria	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, France Graben 21 1010 Viena Austria
Agentes de pagos en Italia	Allfunds Bank, S.A.U. Via Santa Margherita 720121 Milán Italia
	BNP Paribas Securities Services Ansperto 5 20123 Milán Italia
	SGSS. S.p.A, Milan Via Benigno Crespi n19A MAC2 Italia
Agente de pagos en Suecia	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Estocolmo Suecia
Agente privado de colocación y principal en Taiwán	Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise N.º 171 Sung-De Road Taipei 110 Taiwán
Agente de información en Alemania	GerFIS – German Fund Information Service UG Zum Eichhagen 4 21382 Brietlingen Alemania
Agente financiero en Bélgica	Caceis Belgium SA B – 1000 Bruselas, Avenue du Port 86 C b320 Bélgica

Directorio (continuación)

Representante en Sudáfrica

Old Mutual Unit Trust Managers (RF) (PTY) Ltd
Mutual Park
Jan Smuts Drive
Pinelands
7405
Sudáfrica

Directorio (continuación)

Pueden solicitarse, sin cargo alguno, copias de las Escrituras de constitución, los Estatutos, el Folleto, los documentos de Datos Fundamentales para el Inversor y de las memorias anuales y semestrales de la Sociedad en la oficina del representante o agente de cada jurisdicción.

Además, puede obtenerse de forma gratuita a través del Representante en Suiza un listado de las compras y ventas de cada Subfondo realizadas durante el ejercicio financiero comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020.

Los siguientes Subfondos no están autorizados en Hong Kong y no están disponibles para residentes en Hong Kong:

Jupiter China Equity Fund
Merian Japanese Equity Fund^(b)
Jupiter Merian US Equity Income Fund
Merian European Best Ideas Fund^{^^}
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund^{***}
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund
Jupiter UK Dynamic Equity Fund
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund
Merian Pan African Fund^(c)
Merian Monthly Income High Yield Bond Fund^(a)
Merian Compass Portfolio 2[^]
Merian Compass Portfolio 3[^]
Merian Compass Portfolio 4[^]
Merian Compass Portfolio 5[^]
Jupiter UK Specialist Equity Fund
Merian Style Premia Absolute Return Fund^{**}
Jupiter Financials Contingent Capital Fund
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)^{*}

Los siguientes Subfondos no están autorizados en Suecia y no están disponibles para residentes en Suecia:

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund
Merian Compass Portfolio 2[^]
Merian Compass Portfolio 3[^]
Merian Compass Portfolio 4[^]
Merian Compass Portfolio 5[^]

Información práctica

Estructura

Jupiter Asset Management Series Plc (anteriormente Merian Global Investors Series Plc) (la “Sociedad”) es un fondo tipo paraguas con responsabilidad separada entre Subfondos, constituido como sociedad de inversión abierta de capital variable el 2 de septiembre de 1997 en virtud de las leyes de Irlanda, organizada como sociedad anónima en virtud de la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios del Banco Central (Ley de supervisión y cumplimiento de 2013 (artículo 48(1)) de 2019 y el Reglamento de las Comunidades (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2011, en su versión modificada (los “Reglamentos”), y ha sido autorizado por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como OICVM en el sentido del Reglamento.

El capital social de la Sociedad será en todo momento igual al Valor Liquidativo (“VL”). El capital social autorizado de la Sociedad es de 38.082 EUR representado por 30.000 Acciones constitutivas sin valor nominal y 500.000.000.000 de acciones de participación rescatables sin valor nominal. La Sociedad ha recomprado todas las Acciones constitutivas menos una.

Información Adicional

El 1 de julio de 2020, Jupiter Asset Management completó la adquisición de Merian Global Investors Group. El capital social de Merian Global Investors Limited fue adquirido en su totalidad por Jupiter Fund Management plc. Como resultado, Merian Group es actualmente una filial propiedad al 100% de Jupiter. El 15 de febrero de 2021, los siguientes Subfondos cambiaron de nombre según se indica a continuación:

Nuevo nombre del Subfondo	Antiguo nombre del Subfondo
Jupiter China Equity Fund	Merian China Equity Fund
Jupiter Merian World Equity Fund	Merian World Equity Fund
Jupiter Pacific Equity Fund	Merian Pacific Equity Fund
Jupiter Merian US Equity Income Fund	Merian US Equity Income Fund
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	Merian North American Equity Fund
Jupiter Emerging Market Debt Fund	Merian Emerging Market Debt Fund
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Merian Global Emerging Markets Fund
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	Merian UK Alpha Fund (IRL)
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Merian UK Smaller Companies Focus Fund
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Merian UK Dynamic Equity Fund
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Merian Global Equity Absolute Return Fund
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	Merian Global Equity Income Fund (IRL)
Jupiter Gold & Silver Fund	Merian Gold & Silver Fund
Jupiter UK Specialist Equity Fund	Merian UK Specialist Equity Fund
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	Merian Financials Contingent Capital Fund

Información práctica (continuación)

Objetivos de inversión de los Subfondos

Jupiter China Equity Fund

El objetivo de inversión de Jupiter China Equity Fund es tratar de alcanzar una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en un portafolio bien diversificado de valores de renta variable emitidos por sociedades ya sea con la parte predominante de sus activos en, o la parte predominante de sus ingresos provenientes de, la República Popular China, Hong Kong y Taiwán que estén cotizados, negociados u operados en Mercados Regulados en la República Popular China, Hong Kong, Taiwán, Estados Unidos de América (“EAU”), Singapur, Corea, Tailandia y Malasia o en un estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OCDE”).

Jupiter Merian World Equity Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Merian World Equity Fund es tratar de lograr un crecimiento de los activos a través de la inversión en una cartera bien diversificada de valores de emisores de todo el mundo. No se propone concentrar las inversiones en ninguna región geográfica, sector o industria.

Jupiter Pacific Equity Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Pacific Equity Fund es tratar de conseguir el crecimiento de los activos a través de la inversión en un portafolio bien diversificado de valores de emisores de la región del Pacífico o de emisores establecidos fuera de la región del Pacífico pero con una parte importante de sus activos u operaciones comerciales en la región del Pacífico. No se propone concentrar las inversiones en ningún sector o industria.

Merian European Equity Fund

El objetivo de inversión de Merian European Equity Fund es tratar de alcanzar un crecimiento de activos a través de un portafolio bien diversificado de valores de emisores europeos, de emisores establecidos fuera de Europa que tienen una parte importante de sus activos u operaciones de negocios en Europa o de valores que coticen o tengan una cotización en una bolsa de valores europea. No se propone concentrar las inversiones en ningún sector o industria.

Jupiter Merian US Equity Income Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Merian US Equity Income Fund es tratar de lograr un crecimiento de los activos a través de la inversión en un portafolio diversificado de valores de renta variable y otros valores de renta variable.

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)

El objetivo de Jupiter Merian North American Equity Fund es tratar de conseguir un crecimiento de capital a largo plazo mediante la gestión activa de un portafolio diversificado que invierta principalmente en los mercados de valores norteamericanos. No se propone concentrar las inversiones en ningún sector o industria.

Merian Global Dynamic Bond Fund

El objetivo de Merian Global Dynamic Bond Fund es tratar de conseguir aumentar al máximo la rentabilidad total preservando el capital y realizando una administración prudente de las inversiones.

Jupiter Emerging Market Debt Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Emerging Market Debt Fund es tratar de lograr un crecimiento de los activos a través de la inversión en una cartera bien diversificada de valores de deuda de tasa fija y variable emitidos en los Mercados emergentes.

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund es tratar de conseguir el crecimiento de los activos a través de la inversión en un portafolio bien diversificado de valores de renta variable de emisores de los Mercados emergentes o emisores establecidos fuera de los Mercados emergentes, pero con una parte importante de sus activos u operaciones comerciales en los Mercados emergentes y que coticen o se negocien en Mercados regulados de todo el mundo. No se propone concentrar las inversiones en ningún sector o industria.

Merian Asian Equity Income Fund

El objetivo de inversión del Merian Asian Equity Income Fund es tratar de conseguir una rentabilidad total combinando ingresos y crecimiento de capital.

Información práctica (continuación)

Objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund es tratar de lograr un crecimiento de los activos a través de la inversión en un portafolio bien diversificado de valores de deuda de tasa fija y variable emitidos en los Mercados emergentes y que estén denominados principalmente en la divisa local del emisor.

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)

El objetivo de inversión de Jupiter UK Alpha Fund (IRL) es tratar de conseguir la revalorización del capital.

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

El objetivo de inversión de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund es tratar de conseguir el crecimiento del capital mediante la inversión principalmente en un portafolio de renta variable de pequeñas empresas del Reino Unido. Las pequeñas empresas se definen, para este propósito, como las empresas que cotizan en un Mercado Regulado y que tienen una capitalización inferior a la empresa más grande del Numis Smaller Companies Index en el momento de la inversión inicial. Numis Smaller Companies Index está diseñado para reflejar la rentabilidad del sector de las pequeñas empresas.

Jupiter UK Dynamic Equity Fund

El objetivo de inversión de Jupiter UK Dynamic Equity Fund es conseguir la revalorización del capital, adoptando posiciones largas y cortas principalmente en acciones británicas no incluidas en el FTSE 100 Index.

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund es conseguir la revalorización del capital, controlando estrechamente el riesgo. Además, el Subfondo trata de obtener una rentabilidad absoluta con una correlación baja con los mercados de renta variable y de renta fija.

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund es tratar de brindar rentabilidades totales positivas en periodos rotatorios de doce meses, con niveles estables de volatilidad, sin correlación con las condiciones de los mercados de renta fija y renta variable.

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund es lograr la revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en un portafolio de renta variable de pequeñas empresas constituidas en Europa (excepto el Reino Unido) o de empresas de fuera de Europa (excepto el Reino Unido) que tengan una parte predominante de sus activos y/o operaciones comerciales en Europa (excepto el Reino Unido).

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)

El objetivo de inversión de Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) es tratar de conseguir una rentabilidad total combinando ingresos y crecimiento de capital.

Jupiter Gold & Silver Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Gold & Silver Fund es tratar de conseguir una rentabilidad total invirtiendo principalmente en valores de renta variable que coticen.

Jupiter UK Specialist Equity Fund

El objetivo de inversión de Jupiter UK Specialist Equity Fund es conseguir la revalorización del capital, adoptando posiciones largas y cortas principalmente en acciones británicas no incluidas en el FTSE 100 Index, tratando a la vez de proporcionar rentabilidades absolutas en todas las condiciones del mercado.

Jupiter Financials Contingent Capital Fund

El objetivo de inversión de Jupiter Financials Contingent Capital Fund es tratar de conseguir una rentabilidad total combinando ingresos y crecimiento de capital a partir de un portafolio compuesto principalmente por valores de deuda de tasa fija y variable emitidos por instituciones financieras con requisitos mínimos de capital, como aseguradoras y bancos.

Información práctica (continuación)

Política de distribución

Los repartos a los titulares de Acciones de participación rescatables se reflejan en el Estado de resultados como gastos financieros. Los repartos pagados y propuestos durante los ejercicios financieros finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 con respecto a determinadas Clases de acciones se exponen en la Nota 10. Los ingresos y plusvalías de los demás Subfondos se reinvertieron conforme al objetivo y la política de inversión de cada Subfondo.

La Sociedad tiene intención de declarar dividendos con respecto a las Clases de Acciones que figuran en el Folleto de la Sociedad. En el caso de todas las Clases de Acciones que no repartan dividendos, se reinvertirán todos los ingresos y plusvalías del capital de acuerdo con los objetivos de inversión y las políticas de inversión del Subfondo.

Clases de acciones de Reparto fijo

Los Consejeros, a su entera discreción, podrán emitir Clases de acciones que ofrezcan un reparto fijo ("Clases de acciones de Reparto fijo"). Cuando los Consejeros hayan determinado que una Clase de acciones de cualquier Fondo constituye una Clase de acciones de Reparto fijo, esta estará designada con "(F)" tras su nombre.

En caso de que dichas Clases de acciones se ofrezcan en el Suplemento del Fondo correspondiente, los Consejeros prevén pagar un reparto fijo de ingresos o ganancias.

Los Consejeros revisarán periódicamente las Clases de acciones de Reparto fijo y se reservan el derecho a hacer cambios, por ejemplo, si los ingresos de inversión tras los gastos son superiores al reparto fijo objetivo, los Consejeros podrán decidir que reparta el importe superior. De igual modo, los Consejeros podrán considerar que resulta adecuado declarar un dividendo inferior al del reparto fijo objetivo.

Cuando redunde en el interés de los Accionistas, especialmente cuando la generación de ingresos tenga mayor prioridad que la revalorización del capital o la generación de ingresos y la revalorización del capital tengan la misma prioridad, parte o la totalidad de las comisiones y gastos atribuibles a las Clases de acciones de Reparto fijo podrán cobrarse con cargo al capital de dichas Acciones en lugar de con cargo a los ingresos, cuando sea necesario para asegurarse de que hay ingresos suficientes para atender los pagos de reparto fijo.

Ajuste por dilución

Los Consejeros podrán determinar, cualquier Día de negociaciones, cuando se produzcan entradas o salidas netas de un Subfondo que hagan necesaria la aplicación de una Tasa antidilución al Valor liquidativo por Acción, de forma que el precio de una Acción en el Subfondo sea superior o inferior al resultante de la última valoración de mercado disponible. Con este ajuste se pretende repercutir los costes estimados de la actividad de inversión subyacente del Subfondo a los Accionistas activos, ajustando el Valor Liquidativo de las clases de Acciones correspondientes y, de este modo, proteger a los Accionistas a largo plazo del Subfondo de los costes relacionados con la continua actividad de suscripciones y rescates. Estos costos pueden incluir cargos y comisiones relacionados con la negociación y los efectos de negociar a precios distintos del precio de mercado medio. El precio de cada Clase de Acciones de un Subfondo se calculará de forma independiente pero los ajustes por dilución afectarán al precio de las Acciones de cada Clase de un Subfondo de idéntica manera.

Riesgos de inversión

Las inversiones en Subfondos siempre conllevan riesgos de inversión, incluyendo la posible pérdida de la cantidad invertida. Además, no puede asegurarse que un Subfondo vaya a alcanzar su objetivo de inversión.

Fiscalidad

Al ser una sociedad de inversiones según el significado de la Sección 739(B) de la Ley de consolidación de impuestos irlandesa de 1997 (Taxes Consolidation Act), según sus enmiendas, la Sociedad está generalmente exenta del pago de impuestos en Irlanda sobre sus ingresos y ganancias y no se le exigirá a la empresa el pago de ningún impuesto por los Accionistas que no sean residentes en Irlanda o que sean residentes irlandeses exentos, siempre y cuando se hayan realizado las pertinentes declaraciones y estas hayan sido firmadas. La Sociedad puede estar obligada al pago de impuestos de los Accionistas residentes en Irlanda. Los Accionistas que no sean residentes irlandeses y hayan hecho la pertinente declaración de no residencia no deberán tributar en Irlanda por los ingresos relacionados con sus Acciones o las ganancias por la venta de sus Acciones, siempre y cuando las Acciones no sean atribuibles a una filial o agencia irlandesas de dicho accionista. En general, no se pagará el impuesto sobre actos jurídicos documentados u otros impuestos en Irlanda por la suscripción, emisión, tenencia, rescate, conversión o transferencia de Acciones.

Restricciones a la venta

Las Acciones no podrán ser compradas por, o estar en posesión de, Personas estadounidenses, a menos que sea en virtud de una exención establecida en la legislación estadounidense aplicable, y tampoco podrán ser ofertadas o vendidas en jurisdicciones en que dicha oferta o venta sea ilegal o en las que la persona que haga dicha oferta o venta no esté autorizada para hacerlo o la persona a la que se le hace la oferta o la venta no esté autorizada para recibir esa oferta o realizar la compra.

Día de negociaciones

Los Días de negociaciones, en relación con todos los Subfondos, serán cualquier Día hábil (definidos para cada Subfondo en el Folleto) o cualesquiera otros días que los Consejeros puedan determinar, siempre y cuando exista al menos un Día de negociaciones cada dos semanas.

Información práctica (continuación)

Suscripciones y rescates

Algunas Clases de Acciones exigen una inversión inicial mínima, una inversión posterior mínima y unas participaciones mínimas que figuran en el Folleto.

Puede exigirse el pago de una comisión inicial a la Sociedad al suscribir determinadas Clases de Acciones. Podría aplicarse una comisión contingente por ventas diferidas al precio de suscripción en el caso de determinadas Acciones, y esa cantidad de la comisión contingente por ventas diferidas deberá pagarse dependiendo del tiempo transcurrido entre la compra de las Acciones y su recompra. En la tabla siguiente se indican los cargos:

Clase de Acciones:	Comisión inicial:	Comisión contingente por ventas diferidas como un porcentaje del precio de suscripción pagado				
		Años desde la compra				
		0 – 1 años	1 – 2 años	2 – 3 años	3 – 4 años	Más de 4 años
Acciones Clase A	Hasta un 5,00% del Valor liquidativo por Acción	Cero	Cero	Cero	Cero	Cero
Acciones Clase B	Cero	4.00%	3.00%	2.00%	1.00%	Cero
Acciones Clase B	Hasta un 1,00% del Valor Liquidativo por Acción	1.00%	0	Cero	Cero	Cero
Acciones Clase C2	Hasta un 1,00% del Valor Liquidativo por Acción	2.00%	1.00%	0	Cero	Cero
Acciones Clase I	0	Cero	Cero	Cero	Cero	Cero
Acciones Clase N	Hasta un 3,00% del Valor Liquidativo por Acción	Cero	Cero	Cero	Cero	Cero

Las otras Clases de Acciones no entran en el ámbito de estos costos.

Informe de los Consejeros

Los Consejeros presentan su informe anual junto con los estados financieros auditados de Jupiter Asset Management Series Plc (la "Sociedad") para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Actividades principales

La principal actividad de la Sociedad es la inversión colectiva en valores mobiliarios y/u otros activos financieros líquidos. A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad estaba compuesta por 32 Subfondos (los "Subfondos"), 21 de los cuales estaban activos al fin del ejercicio financiero (2019: 21).

Revisión del negocio, resultados y desarrollo futuro

En los Informes de los Asesores de Inversión figura una descripción más amplia de las actividades de inversión de la Sociedad y el análisis de los indicadores clave de desempeño, como la rentabilidad de los Subfondos correspondientes.

Los resultados del ejercicio financiero figuran en el Estado de resultados y los activos y pasivos se detallan en el Estado de la situación financiera. En el Estado de cambios en el patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables se revelan detalles del capital social de la Sociedad y los cambios del ejercicio financiero analizado. Los accionistas significativos se indican en la Nota 5.

La Sociedad tiene previsto seguir promocionando y generando interés en su negocio en el futuro.

Jupiter Asset Management (Europe) Limited ("JAMEL") ("la Administradora") está autorizada por el Banco Central para actuar como sociedad de administración de OICVM con arreglo al Reglamento y como Administrador de Fondos de Inversión Alternativos (AIFM) con arreglo al Reglamento de las Comunidades Europeas sobre Administradores de Fondos de inversión Alternativos de 2013, según sus enmiendas. Como resultado, la Sociedad pasó a ser una sociedad de inversión administrada externamente y dejó de operar como sociedad de inversión autoadministrada. El nombramiento de la Administradora garantizó a la Sociedad tener una sociedad administradora de fondos domiciliada en la UE, evitando así los problemas relacionados con la continuación de la comercialización de la Sociedad en el EEE de forma transfronteriza por la Administradora una vez que el Reino Unido salió de la UE.

El impacto de la votación sobre el Brexit ha generado algo de incertidumbre en la industria financiera. La salida de la UE por parte de Reino Unido aún sigue planteando mucha incertidumbre y, con ello, un elemento de riesgo. Aunque aún es pronto para prever todo el impacto de la salida de Reino Unido de la UE, como Consejeros de la Sociedad, mantenemos que Europa es un mercado clave para distribuir los Subfondos y seguirá siéndolo.

Existe el riesgo de que el Brexit y otros acontecimientos políticos o de otro tipo que afecten a la confianza de los mercados provoquen salidas de activos de los portafolios de inversión con exposición en Reino Unido, lo que podría incluir los portafolios de activos de la Sociedad. Dado el tamaño y la importancia de la economía del Reino Unido en la economía global, especialmente por lo que respecta al mercado británico de los servicios financieros, así como la incertidumbre la imprevisibilidad acerca de la relación jurídica, política, financiera y económica del Reino Unido con la UE después del Brexit, podría seguir habiendo inestabilidad en los mercados financieros nacionales e internacionales, fluctuaciones de divisas importantes o bien efectos adversos para la confianza del consumidor en un futuro previsible, incluido después de la fecha de salida del Reino Unido de la UE.

Dividendos

Los repartos pagados y propuestos durante los ejercicios financieros finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 se detallan en la Nota 10.

Riesgos principales, Objetivos y políticas de gestión de riesgos

Los principales riesgos derivados de los instrumentos financieros de la Sociedad son el riesgo de mercado (incluido el riesgo de precios de mercado, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de divisas), el riesgo de liquidez y el riesgo de crédito. Para gestionar esos riesgos la Sociedad cumplirá con las restricciones a la inversión y límites de diversificación establecidos en el Folleto y en el Reglamento sobre OICVM. Los detalles de los riesgos principales, los objetivos y políticas de gestión de riesgos relacionados con la inversión en la Sociedad figuran en la Nota 11.

Informe de los Consejeros (continuación)

Reglamento sobre operaciones de financiación de valores

La divulgación de información del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (Reglamento (UE) 2015/2365) ("SFTR") se ha incluido en la Información complementaria (sin auditar) de los estados financieros anuales.

Acontecimientos durante el Ejercicio financiero

Los acontecimientos significativos producidos durante el ejercicio financiero se describen en las páginas 405 a 407.

Acontecimientos posteriores

Los acontecimientos posteriores se indican a continuación:

Lanzamiento de la Clase de acciones

Las siguientes Clases de acciones se lanzaron el

Fecha	Nombre del Subfondo	Nombre de la Clase de acciones
7 de enero de 2021	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Clase C (USD)

Empleados

Ningún empleado de la Sociedad está siendo evaluado o lo fue en el ejercicio financiero anterior.

Responsabilidad segregada de los Subfondos

La Sociedad es un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre Subfondos.

Consejeros

Los Consejeros de la Sociedad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fueron:

	Nacionalidad
Bronwyn Wright	Irlandesa
Tom Murray	Irlandesa
Adrian Waters	Irlandesa
Nicola Stronach (dimitió el 26 de noviembre de 2020)	Británica
Jasveer Singh (nombrado el 2 de noviembre de 2020)	Británica

Los Estatutos sociales no estipulan una edad de jubilación para los Consejeros y no prevén la jubilación de Consejeros por rotación.

Todos los Consejeros han ocupado el puesto durante todo el ejercicio financiero, excepto Nicola Stronach, que dimitió el 26 de noviembre de 2020 y Jasveer Singh, nombrado el 2 de noviembre de 2020. La remuneración pagada y por pagar durante los ejercicios financieros finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 se detallan en la Nota 5. Todos los gastos pagados a los Consejeros eran no gravables de acuerdo con la Sección 305 de la Ley de Sociedades de 2014. Como empleado de la Administradora de Inversiones, Nicola Stronach no tenía derecho a percibir honorarios de Consejero u otra remuneración en relación con su cargo de Consejero de la Sociedad. Como empleado de Jupiter Asset Management, Jasveer Singh, no tenía derecho a percibir honorarios de Consejero u otra remuneración en relación con su cargo de Consejero de la Sociedad.

Intereses en las Acciones y Contratos de los Consejeros y el Secretario de la Sociedad

Ninguno de los Consejeros ni el Secretario de la Sociedad que ocupaban el cargo a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 tuvieron intereses en el capital social de la Sociedad o el grupo de instituciones de la Sociedad en ningún momento durante el ejercicio. Sin embargo, Jasveer Singh tiene acciones en Jupiter Fund Management plc, a través de su empleo y sus estructuras de remuneración.

Transacciones con la participación de Consejeros

El Consejo de Administración no tiene constancia de ningún contrato o acuerdo de relevancia relacionados con la actividad de la Sociedad en los que los Consejeros tengan intereses, según la definición de la Sección 329 de la Ley de Sociedades de 2014, en ningún momento durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (2019: 0).

A 31 de diciembre de 2020, Jasveer Singh es empleado de Jupiter Asset Management. Nicola Stronach fue empleado de la Administradora de Inversiones hasta el 26 de noviembre de 2020 (2019: Nicola Stronach y Jessica Brescia).

Informe de los Consejeros (continuación)

Código de Gobierno Corporativo

La Sociedad ha adoptado completamente el Código de Gobierno Corporativo voluntario (el “Código de Gobierno Corporativo”) voluntario para Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Administradoras publicado por Irish Funds (“IF”), cuyo texto se encuentra disponible en el sitio web de IF, www.irishfunds.ie. La Sociedad ha cumplido el Código de Gobierno Corporativo durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Transacciones de Personas relacionadas

De conformidad con los requisitos del Reglamento sobre OCIVM del Banco Central, cualquier transacción realizada con la Sociedad por su Administradora, Depositario, Asesor de Inversiones y/o empresas asociadas o del grupo de dichas entidades (“persona relacionada”) deberá realizarse en condiciones normales de mercado. Dichas transacciones deberán redundar en el interés de los accionistas. Además de dichas transacciones, también hay transacciones realizadas por personas relacionadas por cuenta de la Sociedad a las que los Consejeros no tienen acceso directo y respecto a las cuales los Consejeros deben confiar en las garantías de sus delegados de que las personas relacionadas que realizan dichas transacciones las llevan a cabo en condiciones similares.

El Consejo de Administración está convencido de que: (i) dispone de acuerdos para garantizar que las obligaciones estipuladas en el Reglamento sobre OICVM del Banco Central de Irlanda se aplican a todas las transacciones con partes relacionadas; y (ii) las transacciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio financiero cumplan con las obligaciones estipuladas en el Reglamento sobre OICVM.

Aunque no se consideran partes relacionadas en virtud de FRS 102, ya que no influyen de forma significativa en las actividades de la Sociedad, el Reglamento sobre OICVM considera también partes relacionadas de la Sociedad al “Depositario” y a sus “empresas asociadas o del grupo”. Por tanto, Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company, el Depositario, y Citibank Europe plc (el “Administrador”) son partes relacionadas de la Sociedad. Durante el ejercicio, Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company y Citibank Europe plc recibieron unos honorarios por la prestación de los servicios de depositario y agente administrativo a la Sociedad, tal y como se indica en la Nota 9. Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company fue seleccionada por la Sociedad para ejecutar determinadas transacciones por cuenta de los Subfondos, cuyos términos fueron negociados por la Sociedad en condiciones normales de mercado.

Declaración de responsabilidades de los Consejeros

Los Consejeros son responsables de preparar el Informe de los Consejeros y los estados financieros conforme a la legislación y normativas aplicables.

La Ley de Sociedades exige que los Consejeros preparen los estados financieros de cada ejercicio financiero. En virtud de esa ley, han decidido preparar los estados financieros conforme a la Norma sobre Información Financiera 102 (NIF 102) de la legislación irlandesa, aplicable en Reino Unido y en la República de Irlanda.

En virtud de la legislación sobre sociedades, los Consejeros no podrán aprobar los estados financieros hasta que consideren que reflejan fielmente y de forma razonable los activos, pasivos y la situación financiera de la Sociedad y las reducciones en su patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables de ese año. Al elaborar los estados financieros, los Consejeros tienen la obligación de:

- seleccionar políticas contables adecuadas y aplicarlas de forma coherente;
- hacer juicios y estimaciones razonables y prudentes;
- declarar si se han seguido las normas contables, sin perjuicio de cualquier desvío significativo indicado y explicado en los estados financieros;
- evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, indicando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento; y
- usar el fundamento contable de empresa en funcionamiento, a no ser que tengan previsto liquidar la Sociedad o cesar las operaciones, o no tengan otra alternativa realista que hacerlo.

Los Consejeros son responsables de mantener registros contables adecuados que muestren en cualquier momento con una exactitud razonable los activos, la situación financiera y los beneficios o pérdidas de la Sociedad, y les permitan asegurarse de que los estados financieros cumplen con la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2011 y el Reglamento sobre Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios del Banco Central (Ley sobre supervisión y cumplimiento de 2013, artículo 48 (1)) de 2019. Tienen la responsabilidad general de adoptar las medidas que estén razonablemente a su alcance para salvaguardar los activos de la Sociedad. Para ello han confiado los activos de la Sociedad a un fideicomisario, que será el encargado de salvaguardarlos.

Informe de los Consejeros (continuación)

Declaración de responsabilidades de los Consejeros (continuación)

Son responsables de los controles internos que estimen necesarios para permitir la preparación de los estados financieros de manera que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y evitar y detectar el fraude y otras irregularidades. Los Consejeros también son responsables de elaborar un Informe de los Consejeros que cumpla con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2014.

Los Consejeros son responsables del mantenimiento y la integridad de la información corporativa y financiera incluida en la web de la Sociedad. La legislación de la República de Irlanda que rige la preparación y difusión de los estados financieros puede diferir de las leyes de otras jurisdicciones.

Declaración de cumplimiento de los Consejeros

Los Consejeros son responsables de asegurar el cumplimiento de la Sociedad con sus obligaciones en virtud del artículo 225 de la Ley de Sociedades de 2014 (según se define en el artículo 225(1) de la misma).

Tal y como exige el artículo 225(3), los Consejeros confirman que:

- a) se ha preparado una declaración sobre las políticas de cumplimiento de la Sociedad (que, en opinión de los Consejeros, son adecuadas para la Sociedad) y sobre el cumplimiento de la Sociedad con sus correspondientes obligaciones;
- b) se aplican mecanismos y estructuras adecuadas que, en opinión de los Consejeros, garantizan el cumplimiento de las obligaciones correspondientes de la Sociedad; y
- c) se ha realizado un examen durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 de los acuerdos o estructurados mencionados en el párrafo b) anterior.

Registros contables

Los Consejeros deben asegurar que la Sociedad lleva los registros contables que corresponde, según se indica en los Artículos 281 a 285 de la Ley de Sociedades de 2014. Para ello, los Consejeros han designado al Agente administrativo que está a las órdenes del Consejo de Administración (el "Consejo") y debe asegurar que se cumplen los requisitos establecidos en los Artículos 281 a 285 de la Ley de Sociedades de 2014. Los registros contables adecuados se encuentran en 1 North Wall Quay, Dublín 1.

Declaración de información de auditoría

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 330 de la Ley de Sociedades de 2014, los Consejeros confirman en los presentes que:

- a) al leal saber y entender de los Consejeros, no hay información de auditoría relevante que no conozcan los auditores oficiales de la Sociedad; y
- b) los Consejeros han realizado todo aquello que debían hacer para dar a conocer la información relevante para las auditorías y para comunicar a los auditores oficiales de la Sociedad esa información.

Comité de auditoría

La Sociedad ha establecido un comité de auditoría.

Auditor

KPMG, Chartered Accountants, han indicado su deseo de continuar ejerciendo su cargo conforme al Artículo 383(2) de la Ley de Sociedades de 2014.

En representación del Consejo de Administración de Jupiter Asset Management Series Plc

Tom Murray

Consejero

Adrian Waters

Consejero

Fecha: 26 de abril de 2021

Informe del Depositario para los Accionistas

Hemos investigado la conducta de Jupiter Asset Management Series Plc (la “Sociedad”) durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020, en nuestra calidad de Depositario de la Sociedad.

El presente informe, incluido el dictamen, han sido elaborados única y exclusivamente para los accionistas de la Sociedad, de conformidad con la Parte 7 del Reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios del Banco Central (Ley de supervisión y cumplimiento de 2013 (artículo 48(1)) de 2019 (el “Reglamento sobre OICVM del Banco Central”), y sin ningún otro propósito. Al ofrecer este dictamen, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad por ningún otro propósito o ante ninguna otra persona a la que se muestre este informe.

Responsabilidad del Depositario

Nuestros deberes y responsabilidades figuran en el Reglamento sobre OICVM. Uno de nuestros deberes es valorar el comportamiento de la Sociedad en cada periodo contable e informar sobre ello a los accionistas.

Nuestro informe indicará si, en nuestra opinión, la Sociedad se ha gestionado en dicho periodo de acuerdo con lo dispuesto en la Escritura de constitución y los Estatutos de la Sociedad (la “Escritura y los Estatutos”) y el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2011, en su versión modificada, y el Reglamento sobre Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios del Banco Central (Ley sobre supervisión y cumplimiento de 2013, artículo 48 (1)) de 2019 (el “Reglamento”). La Sociedad tiene la responsabilidad general de cumplir dichas disposiciones. Si la Sociedad no ha cumplido con ellas, nosotros como Depositario debemos indicar por qué ha sido así e indicar los pasos a seguir para rectificar la situación.

Fundamento del dictamen del Depositario

El Depositario realiza los exámenes que, en su opinión razonable, considere necesarios para cumplir con sus obligaciones estipuladas en el Reglamento sobre OICVM y asegurarse de que, en todos los aspectos importantes, la Sociedad se ha gestionado: (i) de acuerdo con los límites impuestos a las facultades de inversión y endeudamiento por las disposiciones de sus documentos de constitución y los reglamentos adecuados, y (ii) por lo demás, de acuerdo con los documentos de constitución de la Sociedad y los reglamentos adecuados.

Dictamen

En nuestra opinión la Sociedad ha sido gestionada durante el año, en todos los aspectos importantes:

(i) de acuerdo con los límites impuestos a las facultades inversión y endeudamiento de la Sociedad por la Escritura de constitución y los Estatutos y el Reglamento sobre OICVM, en su versión modificada (el “Reglamento”); y

(ii) por lo demás, de acuerdo con lo dispuesto en la Escritura de constitución y los Estatutos y el Reglamento.

Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company
1 North Wall Quay
Dublín
D01 T8Y1
Irlanda

Fecha: 26 de abril de 2021

Informes de los Administradores de Inversiones

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Ping An of China Asset Management (Hong Kong) Company Limited

Jupiter China Equity Fund

En el primer trimestre de 2020, la covid-19 afectó gravemente a China, tanto desde el punto de vista social como financiero. Posteriormente, el mercado descontó un escenario muy negativo para las acciones y, a mediados de marzo, las valoraciones cayeron a niveles extremos. La incertidumbre acerca de la duración y el impacto económico de la pandemia se mantuvieron. Sin embargo, dadas las medidas de estímulo fiscal y monetario sin precedentes adoptadas por las autoridades de todo el mundo para evitar riesgos sistémicos, los mercados de renta variable tocaron fondo gradualmente.

China fue el primer país afectado por el virus, aunque también el primero en recuperarse. Las compañías empezaron a reanudar rápidamente la producción y el gobierno adoptó una serie de medidas de rebajas de tasa que apoyaron el consumo. Mientras que otros países tuvieron problemas para frenar la pandemia, la economía china generó un sólido crecimiento del PIB en el segundo trimestre, con un 3.2%, y el crecimiento de las ventas minoristas interanuales volvió a positivo en agosto.

Esta fuerte recuperación y normalización de las actividades económicas disparó hacia arriba las bolsas, por la mejora de la confianza de los inversores y la expansión de los múltiplos. Al final, las acciones chinas subieron un 70% desde sus mínimos de marzo, finalizando el año con una subida del 25%. Sin embargo, hubo diferencias importantes entre las acciones de la “nueva economía” y la “vieja economía”, situándose en cabeza los valores de crecimiento relacionados con el comercio electrónico y la tecnología.

El año 2020 fue excelente para el fondo, que superó a su índice de referencia en más de un 5%. Algunos de los factores que más contribuyeron a la rentabilidad del año fueron las posiciones del fondo en las plataformas de comercio electrónico Meituan y JD.com, el operador de supermercados Jiajiayue, el fabricante de ropa deportiva Li Ning, el fabricante de semiconductores SMIC y HK Exchanges and Clearing, que se benefició de varias cotizaciones de bienvenida. Entre los principales lastres para la rentabilidad del año estuvieron las posiciones del fondo en Guangzhou R&F Properties, ICBC y China Overseas Land. La nula exposición a NIO, fabricante de vehículos eléctricos, también lastró la rentabilidad con respecto al índice, dado que cotización subió nada más y nada menos que un 1,150% durante el año!

Creemos que la recuperación económica global se acelerará en 2021, sobre todo en los países desarrollados, a medida que empecemos a ver la administración de vacunas eficaces contra la covid-19. Dada la tendencia de China de vuelta al pleno empleo, probablemente veremos que las políticas monetarias y fiscales empiezan a normalizarse y, por tanto, una desaceleración del crecimiento del crédito. Creemos que el consumo seguirá sólido, aunque esperamos un cambio de impulso hacia los servicios y el sector industrial privado. En general, las perspectivas de la bolsa china son atractivas de cara al año que viene y pensamos que los inversores probablemente cambiarán su enfoque hacia empresas con potencial de recuperación de los beneficios.

Aunque somos bastante optimistas, lógicamente también seguimos siendo precavidos con respecto al riesgos. Uno de los principales obstáculos actuales para China son sus relaciones con los Estados Unidos. Ambas naciones seguirán compitiendo directamente en varios frentes, sobre todo en los ámbitos de la tecnología, la seguridad y los mercados de capitales. No creemos que con la administración Biden vaya a haber una escalada de la guerra comercial, aunque al mismo tiempo tampoco esperamos un levantamiento de las sanciones impuestas a las compañías durante el mandato de Trump.

Nuestros temas clave de inversión son i) la mejora del consumo, es decir, la creciente demanda que existe de bienes y servicios de alta calidad y mayor precio; ii) la innovación, que ayudará a impulsar la productividad en una población envejecida (por ejemplo, áreas como el 5G y la automatización); y iii) la salud, donde las reformas deberían seguir brindando excelentes oportunidades de inversión a largo plazo. A más corto plazo, tenemos una perspectiva favorable sobre el sector servicios, especialmente las acciones de ocio y viajes, a medida que el impacto de la covid-19 empiece a remitir.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter China Equity Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (USD) de capitalización	China Equity Composite BM	31.40	25.90	4.37
Acciones B (USD) de capitalización	China Equity Composite BM	29.97	25.90	3.24
Acciones C (USD) de capitalización	China Equity Composite BM	29.44	25.90	2.82
Acciones C2 (USD) de capitalización	China Equity Composite BM	29.71	25.90	3.03
Acciones I (USD) de capitalización	China Equity Composite BM	32.45	25.90	5.21
Acciones S (GBP) de capitalización	China Equity Composite BM	27.83	22.01	4.77
Acciones U1 (GBP) de capitalización	China Equity Composite BM	28.17	22.01	5.05

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversionesn (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian World Equity Fund

Rentabilidad del Fondo

El subfondo superó por muy poco tanto a su índice de referencia como a su grupo de homólogos en el año natural 2020. El fondo mantuvo un fuerte sesgo alejado de los valores más baratos durante el año, lo que evitó las pérdidas significativas de dichos valores, ya que los valores *growth* volvieron a dominar el desempeño del mercado. Este sesgo hacia los valores de alta calidad, con menor deuda, beneficios constantes y un balance sólido volvió a funcionar bien durante el año. La debilidad flaqueó algo debido a la nula exposición del fondo a algunos de los valores glamurosos del segmento *growth* del mercado. Aunque hubo cierta participación, el fondo ha estado posicionado para beneficiarse cuando estos valores reviertan la tendencia. Este posicionamiento lastró la rentabilidad, ya que el mercado siguió comprando valores glamurosos en el cuarto trimestre del año, aunque este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de *shocks* tanto para la economía como para los mercados de renta variable globales. El año empezó con altas expectativas de que Trump lograra un segundo mandato en las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una economía global sólida. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la aparición de la covid-19 ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores y un crecimiento negativo de los beneficios en la economía global. Ante ese contexto, el desempeño de las bolsas parece algo perverso, pues solo los mercados europeos cayeron. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, 1 billón de dólares se han destinado a fondos del mercado monetario estadounidense en busca de seguridad en un entorno macroeconómico y político inestable. Las tasas a cero o en torno a cero podrían hacer que parte de ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años; por ejemplo, cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. La Fed y otros bancos centrales globales probablemente no moverán ficha en un futuro previsible y la economía crecerá en 2021, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Merian World Equity Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	5.40	6.33	(0.88)
Acciones A (EUR) con cobertura, de capitalización		12.74		
Acciones A (USD) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	15.19	15.90	(0.61)
Acciones B (USD) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	13.91	15.90	(1.72)
Acciones C (USD) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	13.45	15.90	(2.11)
Acciones C2 (USD) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	13.92	15.90	(1.71)
Acciones I (EUR) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	6.19	6.33	(0.13)
Acciones I (USD) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	16.07	15.90	0.15
Acciones S (GBP) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	12.04	12.32	(0.25)
Acciones U1 (GBP) de capitalización	MSCI World Index - Rentabilidad neta	12.38	12.32	0.05

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Pacific Equity Fund

Rentabilidad del Fondo

El subfondo superó con creces tanto a su índice de referencia como a su grupo de homólogos en el año natural 2020. El fondo mantuvo un sesgo alejado de los valores más baratos durante el año, lo que evitó las pérdidas significativas de dichos valores, ya que los valores *growth* volvieron a dominar el desempeño del mercado. Este sesgo hacia los valores de alta calidad, con menor deuda, beneficios constantes y un balance sólido eficiente volvió a funcionar bien durante el año. Los sectores que han mostrado una fortaleza histórica siguieron comportándose mejor este año y contribuyeron a la rentabilidad del fondo. Esta también se vio favorecida por la nula exposición a algunos de los valores glamurosos del segmento *growth* del mercado. Aunque hubo cierta participación, el fondo ha estado posicionado para beneficiarse cuando estos valores reviertan la tendencia. Este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de *shocks* tanto para las economías como para las bolsas de Asia. El año empezó con altas expectativas de que Trump lograra un segundo mandato en las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una economía global sólida. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la aparición de la covid-19 ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores y un crecimiento negativo de los beneficios en la economía global. Ante ese contexto, el desempeño de las bolsas parece algo perverso, dadas las rentabilidades positivas registradas en toda la región. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, los inversores accedieron a inversiones de bajo rendimiento aunque seguras, en un entorno macroeconómico y político muy inestable. La vuelta de la estabilidad y un retroceso del crecimiento podrían hacer que ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años; por ejemplo, cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. La Fed y otros bancos centrales globales probablemente no moverán ficha en un futuro previsible y la economía se recuperará con fuerza, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Pacific Equity Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	15.64	12.33	2.95
Acciones A (USD) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	26.41	22.44	3.24
Acciones B (USD) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	24.95	22.44	2.04
Acciones C (USD) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	24.44	22.44	1.63
Acciones C2 (USD) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	23.99	22.44	1.26
Acciones I (USD) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	27.36	22.44	4.01
Acciones R (GBP) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	23.27	18.66	3.88
Acciones S (GBP) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	22.96	18.66	3.62
Acciones U1 (GBP) de capitalización	Pacific Equity Benchmark	23.36	18.66	3.96

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian European Equity Fund

Rentabilidad del Fondo

El subfondo superó la rentabilidad de su índice de referencia en el año natural 2020 y también, por muy poco, a su grupo de homólogos. El rendimiento procedente de la mayoría de nuestras técnicas de selección de acciones fue malo durante el año. El fondo mantuvo un sesgo alejado de los valores más baratos durante el año, lo que evitó las pérdidas significativas de dichos valores, ya que los valores *growth* volvieron a dominar el desempeño del mercado. Este sesgo hacia los valores de alta calidad, con menor deuda, beneficios constantes y un balance sólido eficiente volvió a funcionar bien durante el año. Los sectores que han mostrado una fortaleza histórica siguieron comportándose mejor este año y contribuyeron a la rentabilidad del fondo. Esta también se vio favorecida por la nula exposición a algunos de los valores glamurosos del segmento *growth* del mercado. Aunque hubo cierta participación, el fondo ha estado posicionado para beneficiarse cuando estos valores reviertan la tendencia. Este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de *shocks* tanto para las economías como para las bolsas de Europa. El año empezó con unas expectativas positivas, a pesar de la preocupación por la disrupción, ya que el periodo de bloqueo del Brexit terminó al final del año. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una mejora de las economías de la región. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la aparición de la covid-19 ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores y un crecimiento negativo de los beneficios en la economía global. Ante ese contexto, no sorprende el desempeño de las bolsas, pues los mercados de toda la región registraron caídas. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, los inversores accedieron a inversiones de bajo rendimiento aunque seguras, en un entorno macroeconómico y político muy inestable. La vuelta de la estabilidad y un retroceso del crecimiento podrían hacer que ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años; por ejemplo, cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. El BCE, la Fed y otros bancos centrales globales probablemente no moverán ficha en un futuro previsible y la economía crecerá en 2021, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Merian European Equity Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	(1.08)	(3.32)	2.32
Acciones de capitalización A (GBP)	MSCI Europe - Rentabilidad neta	4.55	2.13	2.37
Acciones A (USD) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	8.13	5.38	2.61
Acciones B (USD) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	6.93	5.38	1.47
Acciones C (USD) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	6.03	5.38	0.61
Acciones I (EUR) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	(0.41)	(3.32)	3.02
Acciones R (GBP) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	5.40	2.13	3.20
Acciones S (GBP) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	5.17	2.13	2.98
Acciones U1 (GBP) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	5.51	2.13	3.31
Acciones U2 (GBP) de capitalización	MSCI Europe - Rentabilidad neta	5.32	2.13	3.13

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian US Equity Income Fund

Rentabilidad del Fondo

El subfondo quedó por detrás de su índice de referencia en el año natural 2020, pero fue uno de los que mejor se comportó de los fondos con sesgo de ingresos en su grupo de homólogos. La capacidad para generar ingresos, controlando a la vez la exposición a valores más baratos ha ayudado a lidiar con un entorno difícil para el *value*. Dado el excelente desempeño de las acciones *value*, el fondo se vio frenado por algunos de sus títulos más baratos. Sin embargo, esto se vio compensado con creces por el sesgo hacia acciones de calidad que se comportaron bien durante el año. El fondo también presenta un sesgo alejado de valores glamurosos que impulsaron al alza los mercados, con un posicionamiento que se comportaría bien cuando se invierta la tendencia de estos valores de *momentum*. Este posicionamiento lastró la rentabilidad, ya que el mercado siguió comprando valores glamurosos en el cuarto trimestre del año, aunque este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de shocks *tanto* para la economía como para los mercados de renta variable de Estados Unidos. El año empezó con expectativas de que Trump lograra un segundo mandato en las elecciones presidenciales de noviembre. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una economía global sólida, ayudada por la liberalización y las rebajas de impuestos. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la llegada de la covid-19 a Estados Unidos ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores estadounidenses, con una disminución del 17% de los beneficios en el conjunto del año. Ante ese contexto, el desempeño de las bolsas estadounidenses parece algo perverso, pues el índice S&P finalizó el año con una subida de más del 16%. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, 1 billón de dólares se han destinado a fondos del mercado monetario estadounidense en busca de seguridad en un entorno macroeconómico y político inestable. Las tasas a cero o en torno a cero podrían hacer que parte de ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años: cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. La Fed probablemente no moverá ficha en un futuro previsible y la economía crecerá en 2021, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Merian US Equity Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	US Equity Income Benchmark	3.46	10.75	(6.59)
Acciones A (EUR) con cobertura, de capitalización		10.38		
Acciones de capitalización A (GBP)	US Equity Income Benchmark	9.30	17.00	(6.58)
Acciones A (USD) de capitalización	US Equity Income Benchmark	13.20	20.73	(6.23)
Acciones A (USD) de reparto (F)	US Equity Income Benchmark	13.19	20.73	(6.25)
Acciones A (USD) de reparto	US Equity Income Benchmark	13.18	20.73	(6.25)
Acciones B (USD) de capitalización	US Equity Income Benchmark	11.60	20.73	(7.56)
Acciones B (USD) de reparto	US Equity Income Benchmark	11.85	20.73	(7.35)
Acciones C (USD) de capitalización	US Equity Income Benchmark	11.47	20.73	(7.67)
Acciones C (USD) de reparto	US Equity Income Benchmark	11.34	20.73	(7.78)
Acciones C2 (USD) de reparto (F)	US Equity Income Benchmark	12.06	20.73	(7.18)
Acciones C2 (USD) de reparto	US Equity Income Benchmark	11.83	20.73	(7.37)
Acciones I (USD) de capitalización	US Equity Income Benchmark	14.06	20.73	(5.52)
Acciones I (USD) de reparto	US Equity Income Benchmark	14.08	20.73	(5.51)
Acciones N (USD) de capitalización	US Equity Income Benchmark	11.87	20.73	(7.33)
Acciones R (GBP) de capitalización	US Equity Income Benchmark	10.27	17.00	(5.75)
Acciones R (GBP) de reparto	US Equity Income Benchmark	10.37	17.00	(5.66)
Acciones S (GBP) de capitalización	US Equity Income Benchmark	10.11	17.00	(5.89)
Acciones U1 (GBP) de capitalización	US Equity Income Benchmark	10.36	17.00	(5.67)
Acciones U1 (GBP) de reparto	US Equity Income Benchmark	10.49	17.00	(5.56)
Acciones U2 (GBP) de capitalización	US Equity Income Benchmark	10.44	17.00	(5.61)
Acciones U2 (GBP) de reparto	US Equity Income Benchmark	10.58	17.00	(5.48)

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)

Rentabilidad del Fondo

El subfondo quedó levemente rezagado con respecto a su índice de referencia y más o menos igual que su grupo de homólogos en el año natural 2020. El fondo mantuvo un fuerte sesgo alejado de los valores más baratos durante el año, lo que evitó las pérdidas significativas de dichos valores, ya que los valores *growth* volvieron a dominar el desempeño del mercado. Este sesgo hacia los valores de alta calidad, con menor deuda, beneficios constantes y un balance sólido volvió a funcionar bien durante el año. La debilidad flaqueó algo debido a la nula exposición del fondo a algunos de los valores glamurosos del segmento *growth* del mercado. Aunque hubo cierta participación, el fondo ha estado posicionado para beneficiarse cuando estos valores reviertan la tendencia. Este posicionamiento lastró la rentabilidad, ya que el mercado siguió comprando valores glamurosos en el cuarto trimestre del año, aunque este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de shocks *tanto* para la economía como para los mercados de renta variable de Estados Unidos. El año empezó con expectativas de que Trump lograra un segundo mandato en las elecciones presidenciales de noviembre. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una economía global sólida, ayudada por la liberalización y las rebajas de impuestos. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la llegada de la covid-19 a Estados Unidos ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores estadounidenses, con una disminución del 17% de los beneficios en el conjunto del año. Ante ese contexto, el desempeño de las bolsas estadounidenses parece algo perverso, pues el índice S&P finalizó el año con una subida de más del 16%. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, 1 billón de dólares se han destinado a fondos del mercado monetario estadounidense en busca de seguridad en un entorno macroeconómico y político inestable. Las tasas a cero o en torno a cero podrían hacer que parte de ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años: cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. La Fed probablemente no moverá ficha en un futuro previsible y la economía crecerá en 2021, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	6.86	10.04	(2.89)
Acciones A (USD) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	16.82	19.94	(2.61)
Acciones B (USD) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	15.43	19.94	(3.76)
Acciones C (USD) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	15.05	19.94	(4.08)
Acciones C2 (USD) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	15.31	19.94	(3.86)
Acciones I (EUR) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	7.66	10.04	(2.16)
I (EUR) con cobertura, de capitalización				
Acciones I (USD) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	17.72	19.94	(1.85)
Acciones N (USD) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	15.51	19.94	(3.69)
Acciones P2 (GBP) de reparto	North America (IRL) Benchmark	14.63	16.24	(1.39)
Acciones P2 (USD) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	18.43	19.94	(1.26)
Acciones R (GBP) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	13.83	16.24	(2.07)
Acciones R (GBP) con cobertura, de capitalización		14.55		
Acciones S (GBP) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	13.56	16.24	(2.30)
Acciones U1 (GBP) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	13.97	16.24	(1.95)
Acciones U1 (GBP) con cobertura, de capitalización		14.74		
Acciones U2 (GBP) de capitalización	North America (IRL) Benchmark	14.07	16.24	(1.86)

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Merian Global Dynamic Bond Fund

The Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (Hedged USD) registró una rentabilidad del 5.58% en el periodo. El movimiento de los precios de los distintos activos fue desigual al inicio del año, especialmente en las divisas, pues el dólar estadounidense desafió al consenso de los analistas y se apreció durante todo el mes de enero. Con el crecimiento global todavía mediocre, la vuelta a un marco de un dólar fuerte nos hizo ser prudentes y esperar una mayor volatilidad del mercado, que finalmente se produjo bajo las circunstancias más desafortunadas. Por fortuna, las autoridades políticas respondieron de forma mucho más rápida a esta recesión que en 2008. Bancos centrales, gobiernos y organismos supranacionales intervinieron de inmediato, lo que hizo que el ciclo bajista bursátil fuese el más breve de la historia y allanó el terreno a un fuerte repunte de los activos de riesgo durante el verano. Sin embargo, este impulso se estancó en el tercer trimestre, ya que los rendimientos reales tocaron fondo, los contagios de covid-19 aumentaron en Europa y las elecciones estadounidenses eran inminentes. Los activos cíclicos no retomaron su tendencia alcista hasta después de las elecciones, pues los sólidos datos económicos y el anuncio de la vacuna de Pfizer resultaron ser una potente combinación. También hubo medidas políticas, pues el BCE, la Fed y las autoridades estadounidenses ofrecieron estímulos adicionales para ayudar a la economía a recuperarse durante un duro invierno e incluso se aprobó un acuerdo de mínimos sobre el Brexit en el último minuto. Esto hizo que el año finalizara con una fuerte subida de los activos de riesgo, sobre todo los vinculados al crecimiento.

El fondo superó con creces la rentabilidad de su índice de referencia y su grupo de homólogos durante el periodo. En muchos sentidos, a ello contribuyó tanto aquello en lo que habíamos invertido como aquello en lo que no. Una vez resultó evidente que el crecimiento seguiría débil, redujimos nuestro error de seguimiento, dejando el fondo bien posicionado para la pandemia. Nuestro portafolio defensivo muy líquido nos permitió evitar las peores caídas, a diferencia de muchos de nuestros homólogos, que estaban sobreponderados en crédito corporativo. Nuestra duración en tasas estadounidenses resultó especialmente eficaz, pues el rendimiento a 10 años de EAU cayó 100 pb en cuestión de semanas.

Cuando las autoridades tomaron medidas en marzo, vimos una oportunidad para incrementar el riesgo del fondo. Los niveles de crédito de grado de inversión, la deuda periférica de la zona euro y la descomposición de la tasa de inflación parecían particularmente atractivos, y tratamos de mejorar nuestra exposición, mientras que otros se apresuraban a cobrar. Al estar posicionados para el estímulo sin precedentes, el fondo se desempeñó bien durante el verano y superó a sus homólogos en el *rally*. Luego de este excelente desempeño, decidimos volver a reducir nuestro error de seguimiento, ante la mayor preocupación por el aumento de casos de covid-19 y la falta de estímulo a la vista. Esto nos dejó bien posicionados de cara a los altibajos del mercado hasta las elecciones estadounidenses, tras las cuales nuestro posicionamiento en reflación *core*, como en las tasas de los mercados emergentes, se comportó muy bien. Dicho esto, las tasas *core* tuvieron un comportamiento muy volátil en torno a las elecciones estadounidenses y las noticias de la vacuna, y tuvimos que operar tácticamente para asegurarnos de que el fondo saliese a flote.

Aprovechamos la relativa calma de finales del año para posicionarnos de cara a la siguiente fase del ciclo, las subidas de las tasas estadounidenses, por ejemplo, añadiendo ampliación de los diferenciales de EAU-Alemania y reduciendo aún más nuestra exposición al crédito.

El consenso creía que 2021 sería un año de reflación y nosotros estábamos más o menos de acuerdo. Muchas de las cuestiones que han afectado a los mercados, como las elecciones estadounidenses, quedaron finalmente resueltas en los últimos meses del año. Curiosamente, los activos de riesgo siguieron mostrando unas primas de riesgo considerables, por lo que nos sentimos cómodos con nuestras exposiciones cíclicas y, en todo caso, nos planteamos mejorar el posicionamiento en esos segmentos. Sin embargo, la unanimidad del consenso de 2021 resultó preocupante y pasamos buena parte de diciembre debatiendo cómo podría evitarse.

Nuestras principales preocupaciones tenían que ver con el crecimiento chino, la política de la Fed y la posibilidad de volatilidad del mercado, al considerar que cualquiera de estas cuestiones podría frustrar el relato reflacionista y anunciar una vuelta a la excepcionalidad de Estados Unidos. En efecto, muchas clases de activos finalizaron el año de vuelta a los niveles anteriores a la covid-19, lo que implica la necesidad de un cambio estructural para que haya nuevas ganancias, efectivamente, un año de verdadera reflación. Por tanto, terminamos el año con un moderado optimismo, pero con un importante grado de escepticismo sobre el consenso.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Merian Global Dynamic Bond Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (AUD) con cobertura de capitalización		11.84		
Acciones A (AUD) con cobertura de reparto (F)		11.87		
Acciones A (EUR) con cobertura de capitalización		10.98		
Acciones A (GBP) de reparto	Global Dynamic Bond Benchmark	9.38	2.32	6.90
Acciones A (USD) de capitalización	Global Dynamic Bond Benchmark	13.00	5.58	7.03
Acciones A (USD) de reparto (F)	Global Dynamic Bond Benchmark	13.01	5.58	7.03
Acciones A (USD) de reparto	Global Dynamic Bond Benchmark	12.98	5.58	7.01
Acciones A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)		17.83		
Acciones B (USD) de capitalización	Global Dynamic Bond Benchmark	11.81	5.58	5.90
Acciones B (USD) de reparto	Global Dynamic Bond Benchmark	11.82	5.58	5.91
Acciones C (USD) de capitalización	Global Dynamic Bond Benchmark	11.31	5.58	5.42
Acciones C (USD) de reparto	Global Dynamic Bond Benchmark	11.25	5.58	5.37
Acciones C2 (AUD) con cobertura de reparto (F)		10.39		
Acciones C2 (USD) de reparto (F)	Global Dynamic Bond Benchmark	11.76	5.58	5.86
Acciones C2 (ZAR) con cobertura de reparto (F)		15.94		
Acciones I (USD) de capitalización	Global Dynamic Bond Benchmark	13.57	5.58	7.57

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Emerging Market Debt Fund

Al igual que casi todas las clases de acciones, la deuda de los mercados emergentes registró una fuerte volatilidad en la primera parte del año, ya que la pandemia de coronavirus provocó el caos en la economía mundial. A mediados de marzo, el índice de referencia JP Morgan Global EM se había desplomado en lo que iba de año, con el fondo Merian por detrás del índice. Sin embargo, dado que los bancos centrales y los gobiernos de los mercados desarrollados y emergentes aprobaron medidas de estímulo sin precedentes antes de principios de abril, los flujos de salida cesaron y la tendencia de los precios de los activos de los mercados emergentes empezó a invertirse. Esta recuperación continuó durante el resto del primer semestre.

En el segundo semestre, la deuda de los mercados emergentes se benefició del continuo optimismo, pues la recuperación de las principales economías cobró ritmo y el desarrollo de las vacunas contra la covid-19 avanzó. En noviembre, el resultado de las elecciones estadounidenses y las noticias positivas sobre las vacunas impulsaron al alza los mercados emergentes y atrajeron flujos de entrada. Esta tendencia general prosiguió durante todo diciembre en la deuda de los mercados emergentes: la mejora de los datos económicos globales, el optimismo acerca de las vacunas y el desenlace de las elecciones estadounidenses siguieron siendo los motores de los fuertes flujos de entrada y la rentabilidad.

En los doce meses, el fondo se desempeñó mejor que el índice de referencia. La rentabilidad se recuperó considerablemente después de que Alejandro Arevalo y el equipo de Deuda de mercados emergentes de Jupiter se hiciesen cargo del mismo, finalizando el año un 0.60% por delante del índice de referencia, tras iniciar 200 puntos básicos por detrás a principios de julio. El mejor desempeño de diciembre se debió a las decisiones de selección de crédito y asignación de activos, especialmente en Latinoamérica, seguida de África y Europa.

Los administradores del fondo siguen creyendo que el enfoque en los fundamentales, junto con la diferenciación por valores y países, son clave. Son constructivos en general sobre los países que tienen margen para asumir mayores déficits fiscales y grandes balances de reservas, y están posicionados más a la defensiva o tratan de evitar totalmente países con una elevada deuda en relación con el PIB y que son especialmente vulnerables a los *shocks* de divisas.

Los administradores del fondo son positivos acerca de las perspectivas de la clase de activos de la deuda de los mercados emergentes para este año. La deuda de los mercados emergentes brinda una importante prima de rendimiento comparado con los mercados desarrollados. El reciente avance con las vacunas contra la covid-19 y la posterior administración puede considerarse aún más importante para los países de los mercados emergentes que no tienen las reservas de divisas, los amplios recursos y el acceso a los mercados de crédito con los que sí cuentan los mercados desarrollados. La continuación de la política monetaria y fiscal probablemente traerá consigo debilidad del dólar, lo que beneficiará a la deuda de los mercados emergentes. Finalmente, los inversionistas tienen actualmente un déficit de asignación a la deuda de los mercados emergentes, aunque según varios estudios de mercado, muchos inversores han expresado su deseo de aumentar su exposición.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Emerging Market Debt Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	Emerging Market Debt Benchmark	(3.60)	(3.43)	(0.17)
Acciones A (EUR) con cobertura de capitalización	Emerging Market Debt Benchmark	3.40		
Acciones A (SEK) con cobertura de capitalización	Emerging Market Debt Benchmark	3.39		
Acciones A (SGD) con cobertura de reparto	Emerging Market Debt Benchmark	4.71		
Acciones A (USD) de capitalización	Emerging Market Debt Benchmark	5.45	5.26	0.18
Acciones A (USD) de reparto (F)	Emerging Market Debt Benchmark	5.44	5.26	0.18
Acciones A (USD) de reparto	Emerging Market Debt Benchmark	5.46	5.26	0.19
Acciones A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	Emerging Market Debt Benchmark	8.30		
Acciones B (USD) de capitalización	Emerging Market Debt Benchmark	4.23	5.26	(0.98)
Acciones B (USD) de reparto	Emerging Market Debt Benchmark	4.35	5.26	(0.86)
Acciones C (USD) de capitalización	Emerging Market Debt Benchmark	3.86	5.26	(1.33)
Acciones C (USD) de reparto	Emerging Market Debt Benchmark	3.74	5.26	(1.44)
Acciones C2 (USD) de reparto (F)	Emerging Market Debt Benchmark	3.90	5.26	(1.29)
Acciones C2 (ZAR) con cobertura de reparto (F)	Emerging Market Debt Benchmark	8.02		
Acciones I (USD) de capitalización	Emerging Market Debt Benchmark	6.27	5.26	0.96
Acciones S (GBP) de reparto	Emerging Market Debt Benchmark	2.47	2.01	0.45
Acciones U1 (GBP) de reparto	Emerging Market Debt Benchmark	2.88	2.01	0.86

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund

En 2020, los mercados estuvieron dominados por la pandemia de la covid-19. Cuando el virus llegó a Italia los mercados globales empezaron a sufrir una contundente ola de ventas, al hacerse evidente la necesidad de imponer medidas de confinamiento y distancia social en todo el mundo, provocando una paralización de las economías. En marzo, asistimos al ciclo bajista de mercado más rápido de la historia de los Estados Unidos, con una caída del S&P 500 del 34% desde su máximo histórico en solo 23 días de negociación. Los mercados emergentes no se libraron de la crisis de los mercados globales, al verse arrastrados por un tsunami de ventas por la huida precipitada de los inversionistas.

Desde los mínimos de marzo, las acciones de los mercados emergentes se han recuperado de forma espectacular, ayudadas por unas medidas de estímulo fiscal y monetario de enorme apoyo por parte de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo. Las autoridades chinas han lidiado bien con el virus y su economía se ha recuperado con fuerza, volviendo ya casi a los niveles de actividad de antes de la covid-19. La noticia del desarrollo de la vacuna de Pfizer-Biontech en el cuarto trimestre dio confianza a los inversores para creer que lo peor ya ha pasado y los mercados emergentes finalizaron el año con nuevos máximos en 13 años, con una subida del 70% desde los mínimos de marzo.

Las noticias positivas sobre las vacunas alentaron también una rotación desde los sectores “ganadores” de la pandemia, como el comercio electrónico, hacia sectores más cíclicos que probablemente se beneficiarán de la reapertura de las economías, como materiales y finanzas. Los mercados emergentes también respondieron favorablemente a la victoria electoral del presidente electo Joe Biden, pues el mercado consideró que un gobierno demócrata probablemente aplicaría una política fiscal laxa.

El año 2020 fue excelente para el fondo, que superó a su índice de referencia. Las posiciones del fondo en Mercado Libre, Anta Sports, Kweichow Moutai, Taiwan Semiconductor Manufacturing y Sinbon Electronics fueron las que más contribuyeron positivamente a la rentabilidad del año. Muchas de las posiciones del fondo se han beneficiado de los efectos sociales y económicos de la pandemia, con un rápido crecimiento de tendencias emergentes, como las compras en Internet y las soluciones en la nube. Los principales lastres de la rentabilidad del año fueron las posiciones del fondo en YDUQS, Petrobras y Network International, así como varias acciones del índice de referencia que el fondo no incluye, como NIO y Pinduoduo, ¡cuyas cotizaciones se dispararon meteóricamente aunque estas compañías nunca han tenido beneficios!

Aunque no podemos viajar para reunirnos con las empresas de nuestra cartera en 2020, hemos mantenido llamadas telefónicas y videollamadas periódicas con ellas como solemos hacer. Nuestros procesos de ejecución de la cartera y análisis siguieron funcionando con normalidad en un año que fue todo menos normal.

Con la perspectiva del avance de los programas de vacunación a gran escala en todo el mundo y el continuo respaldo monetario y fiscal, el mercado mira ya más allá del fin de los peores momentos de la pandemia. Podría haber una cierta consolidación a corto plazo, si bien las acciones de los mercados emergentes podrían comportarse bien en 2021, dada la recuperación de la economía global, las bajas tasas de interés de momento y la posibilidad de que el dólar estadounidense ponga revierte su fuente tendencia de los últimos años.

El fondo sigue expuesto a temáticas seculares y de crecimiento, como la «plomería» tecnológica y la mejora del consumo, así como a sectores más tradicionales como el financiero, en el que creemos que sigue habiendo gran potencial de recuperación en algunos de los valore rezagados del año pasado mientras el mundo recobra algo parecido a la normalidad. Los mercados emergentes deberían seguir ofreciendo muchas oportunidades de crecimiento y seguimos buscando las escasas empresas mejor posicionadas para aprovecharlas con beneficios.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	11.93	8.54	3.13
Acciones de capitalización A (GBP)	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	18.42	14.65	3.28
Acciones A (USD) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	22.17	18.31	3.26
Acciones B (USD) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	20.91	18.31	2.20
Acciones C (USD) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	19.78	18.31	1.25
Acciones C2 (USD) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	20.90	18.31	2.19
Acciones I (USD) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	23.27	18.31	4.20
Acciones R (GBP) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	19.24	14.65	4.00
Acciones S (GBP) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	18.97	14.65	3.77
Acciones U1 (GBP) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	19.26	14.65	4.02
Acciones U2 (GBP) de capitalización	MSCI EM (Emerging Markets) - Rentabilidad neta	19.49	14.65	4.22

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Merian Asian Equity Income Fund

Rentabilidad del Fondo

El subfondo quedó por detrás de su índice de referencia en el año natural 2020, pero fue uno de los que mejor se comportó de los fondos con sesgo de ingresos en su grupo de homólogos. La capacidad para generar ingresos, controlando a la vez la exposición a valores más baratos ha ayudado a lidiar con un entorno difícil para el *value*. Dado el excelente desempeño de las acciones *value*, el fondo se vio frenado por algunos de sus títulos más baratos. Sin embargo, esto se vio en cierto modo compensado por el sesgo hacia acciones de calidad que se comportaron bien durante el año. Los sectores que han mostrado una fortaleza histórica siguieron comportándose mejor este año y contribuyeron a la rentabilidad del fondo. Esta también se vio favorecida por la nula exposición a algunos de los valores glamurosos del segmento *growth* del mercado. Aunque hubo cierta participación, el fondo ha estado posicionado para beneficiarse cuando estos valores reviertan la tendencia. Este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de *shocks* tanto para las economías como para las bolsas de Asia. El año empezó con altas expectativas de que Trump lograra un segundo mandato en las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una economía global sólida. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la aparición de la covid-19 ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores y un crecimiento negativo de los beneficios en la economía global. Ante ese contexto, el desempeño de las bolsas parece algo perverso, dadas las rentabilidades positivas registradas en toda la región. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, los inversores accedieron a inversiones de bajo rendimiento aunque seguras, en un entorno macroeconómico y político muy inestable. La vuelta de la estabilidad y un retroceso del crecimiento podrían hacer que ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años; por ejemplo, cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. La Fed y otros bancos centrales globales probablemente no moverán ficha en un futuro previsible y la economía crecerá en 2021, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Merian Asian Equity Income Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	5.50	12.33	(6.09)
Acciones de capitalización A (GBP)	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	10.96	18.66	(6.49)
Acciones A (USD) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	15.61	22.44	(5.58)
Acciones A (USD) de reparto (F)	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	15.17	22.44	(5.94)
Acciones A (USD) de reparto	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	14.50	22.44	(6.49)
Acciones B (USD) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	13.90	22.44	(6.98)
Acciones C (USD) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	13.01	22.44	(7.70)
Acciones C2 (USD) de reparto (F)	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	14.04	22.44	(6.87)
Acciones I (EUR) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	6.58	12.33	(5.12)
Acciones I (USD) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	16.49	22.44	(4.86)
Acciones R (GBP) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	12.73	18.66	(5.00)
Acciones U1 (GBP) de capitalización	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	12.82	18.66	(4.93)
Acciones U1 (GBP) de reparto	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	12.83	18.66	(4.92)
Acciones U2 (GBP) de reparto	MSCI AC Asia Pacific ex Japan (PIB ponderado antes del 15 de octubre de 2014)	12.74	18.66	(4.99)

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund

Al igual que casi todas las clases de acciones, la deuda de los mercados emergentes registró una fuerte volatilidad en la primera parte del año, ya que la pandemia de coronavirus provocó el caos en la economía mundial. Dado que los bancos centrales y los gobiernos de los mercados desarrollados y emergentes aprobaron medidas de estímulo sin precedentes antes de principios de abril, los flujos de salida cesaron y la tendencia de los precios de los activos de la deuda de los mercados emergentes empezó a invertirse. Esta recuperación continuó durante el resto del primer semestre.

En el segundo semestre, la deuda de los mercados emergentes se benefició del continuo optimismo, pues la recuperación de las principales economías cobró ritmo y el desarrollo de las vacunas contra la covid-19 avanzó. En noviembre, el resultado de las elecciones estadounidenses y las noticias positivas sobre las vacunas impulsaron al alza los mercados emergentes y atrajeron flujos de entrada. Esta tendencia general prosiguió durante todo diciembre en la deuda de los mercados emergentes: la mejora de los datos económicos globales, el optimismo acerca de las vacunas y el desenlace de las elecciones estadounidenses siguieron siendo los motores de los fuertes flujos de entrada y la rentabilidad.

El cuarto trimestre de 2020 fue el mejor trimestre para los flujos de entrada en la deuda de los mercados emergentes desde 2013, pero solo recuperó las salidas del primer y segundo trimestre.

En los doce meses, el fondo se desempeñó algo peor que el índice de referencia. En el primer semestre, el fondo mantuvo los que los administradores consideraban valores sobrevalorados durante las caídas del mercado, pero redujeron la exposición a los mercados frontera. Se mantuvo sobreponderado en el riesgo de tasas de interés (duración) de los países que los administradores consideraron que tenían margen para una política monetaria flexible, como Rusia, Indonesia y Colombia.

A finales del año, el fondo aumentó los riesgos de divisas tras las elecciones estadounidenses. El fondo pasó a sobreponderar la lira turca, al prever un endurecimiento del banco central tras los cambios en el equipo económico. El fondo aumentó también su exposición a los pesos mexicano y colombiano, para aprovechar las valoraciones atractivas y una recuperación de los precios de las materias primas. El fondo recogió beneficios del rublo tras las noticias de piratería rusa e incrementó la duración en México.

Los administradores del fondo siguen creyendo que el enfoque en los fundamentales, junto con la diferenciación por valores y países, son clave. Son constructivos en general sobre los países que tienen margen para asumir mayores déficits fiscales y grandes balances de reservas, y están posicionados más a la defensiva en países con una elevada deuda en relación con el PIB y que son especialmente vulnerables a los shocks de divisas.

Los administradores del fondo son positivos acerca de las perspectivas de la clase de activos de la deuda de los mercados emergentes para este año. La deuda de los mercados emergentes brinda una importante prima de rendimiento comparado con los mercados desarrollados. El reciente avance con las vacunas contra la covid-19 y la posterior administración puede considerarse aún más importante para los países de los mercados emergentes que no tienen las reservas de divisas, los amplios recursos y el acceso a los mercados de crédito con los que sí cuentan los mercados desarrollados. La continuación de la política monetaria y fiscal probablemente traerá consigo debilidad del dólar, lo que beneficiará a la deuda de los mercados emergentes. Finalmente, los inversionistas tienen actualmente un déficit de asignación a la deuda de los mercados emergentes, aunque según varios estudios de mercado, muchos inversores han expresado su deseo de aumentar su exposición.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (AUD) con cobertura de reparto (F)		(0.87)		
Acciones A (EUR) de capitalización	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	(7.53)	(5.79)	(1.85)
Acciones A (GBP) de reparto	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	(2.15)	(0.48)	(1.68)
Acciones A (USD) de capitalización	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	1.05	2.69	(1.60)
Acciones A (USD) de reparto (F)	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	1.09	2.69	(1.56)
Acciones A (USD) de reparto	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	1.09	2.69	(1.56)
Acciones A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)		3.90		
Acciones B (AUD) con cobertura, de reparto (F)		(1.88)		
Acciones B (USD) de reparto	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	0.02	2.69	(2.60)
Acciones B (ZAR) con cobertura de reparto (F)		2.80		
Acciones C (USD) de capitalización	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	(0.39)	2.69	(3.00)
Acciones C (USD) de reparto	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	(0.46)	2.69	(3.07)
Acciones C2 (AUD) con cobertura de reparto (F)		(2.80)		
Acciones C2 (USD) de reparto (F)	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	(0.10)	2.69	(2.72)
Acciones C2 (ZAR) con cobertura de reparto (F)		1.99		
Acciones I (USD) de capitalización	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	2.06	2.69	(0.61)
Acciones U1 (GBP) de reparto	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	(1.23)	(0.48)	(0.76)
Acciones U2 (GBP) de capitalización	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	(1.12)	(0.48)	(0.65)

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)

Los mercados bursátiles globales se hundieron en febrero, debido a la preocupación del virus de la covid-19 por todo el mundo. Las restricciones de los movimientos y la interacción social impuestas por los gobiernos provocaron un desplome de la actividad económica, lo que a su vez causó una rebaja de las previsiones de beneficios, sobre todo de las empresas cíclicas y las de los sectores de viajes y ocio, que fueron las más afectadas por las restricciones. En respuesta, los gobiernos incrementaron los déficits fiscales y los bancos centrales aumentaron considerablemente las compras de bonos para respaldar sus economías. Estas medidas permitieron que las bolsas tocaran fondo y empezaran a recuperarse en primavera. El descubrimiento en noviembre de vacunas eficaces para luchar contra el virus provocó una fuerte subida de las bolsas, ante la esperanza de que permitirían recuperar una mayor normalidad económica. La victoria de Joe Biden en las elecciones presidenciales estadounidenses y el acuerdo de última hora sobre las relaciones comerciales entre el Reino Unido y la UE contribuyeron al optimismo.

El fondo se desempeñó mejor que el índice. Entre los valores que contribuyeron positivamente a la rentabilidad estuvieron Pets at Home, el grupo de juego Entain (anteriormente GVC), el productor de electricidad Drax, Rio Tinto, Fidelity National Services y Experian, todos ellos con una excelente resistencia de su negocio durante el año. Engineer Weir Group avanzó tras la venta de su problemática división de petróleo y gas, que afectaba a la calificación del conjunto del grupo. El grupo de catering de viaje SSP e International Consolidated Airlines fueron los valores que peor se comportaron. Ambas compañías ampliaron capital durante el año para reforzar sus balances, debido al colapso de sus beneficios y el flujo de caja provocado por la pandemia. El grupo de software Micro Focus emitió informes de operaciones muy malos a principios del año, mientras que la compañía de ingeniería Melrose cayó debido al impacto de la pandemia en su negocio aeroespacial y automovilístico. Todos los valores rezagados mencionados subieron con fuerza en el último trimestre, ante la mejora de sus operaciones y el optimismo acerca de las vacunas.

Durante el año, iniciamos nuevas posiciones en la empresa eléctrica SSE, que se va a beneficiar de la Agenda Verde del gobierno, gracias a sus actividades de energías renovables y distribución de electricidad. También participamos en la oferta pública de venta del minorista de Internet THG Group, que está creciendo al vender su experiencia online a marcas de terceros, y también volvimos a introducir en el portafolio la constructora de viviendas Taylor Wimpey, al considerar que el apoyo del gobierno sostendría el mercado de la vivienda. Liquidamos nuestras posiciones en HSBC y Aviva a favor de los bancos nacionales Lloyds y Barclays, que presentaban fuertes descuentos con respecto al valor contable, e incrementamos las posiciones en Whitbread, SSP y Drax a precios favorables.

El mercado mira actualmente más allá del impacto a corto plazo de los largos confinamientos en muchos países, con la esperanza de que las vacunas permitan volver a una situación económica más normal. Este sigue siendo nuestro escenario básico, pero las nuevas variantes del virus constituyen una amenaza para la eficacia de las vacunas y hay dificultades logísticas para la administración de las vacunas. En los Estados Unidos, es probable que la administración Biden aplique un fuerte estímulo fiscal, lo que debería contribuir a la recuperación económica. Los rendimientos de los bonos estadounidenses han empezado a subir en respuesta al esperado aumento del gasto y, si esto continúa, podría dificultar la rentabilidad de las acciones *growth* que se han comportado muy bien en el entorno de bajas tasas de interés desde la crisis financiera global, mientras que la recuperación económica va a respaldar los segmentos cíclicos y *value* del mercado. Aunque mantiene las acciones *growth* preferidas, el fondo está orientado hacia la recuperación económica y el *value*.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter UK Alpha Fund (IRL) (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter UK Alpha Fund (IRL) del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(14.11)	(14.63)	0.61
Acciones de capitalización A (GBP)	FTSE ALL-SHARE (TR)	(9.12)	(9.82)	0.77
Acciones A (GBP) de reparto	FTSE ALL-SHARE (TR)	(9.10)	(9.82)	0.79
Acciones A (USD) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(6.11)	(6.94)	0.89
Acciones con cobertura de capitalización A (USD)		(7.40)		
Acciones I (EUR) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(13.44)	(14.63)	1.39
Acciones I (USD) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(5.38)	(6.94)	1.68
Acciones I (USD) con cobertura, de capitalización		(6.78)		
Acciones R (GBP) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(8.43)	(9.82)	1.54
Acciones R (GBP) de reparto	FTSE ALL-SHARE (TR)	(8.41)	(9.82)	1.56
Acciones U1 (GBP) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(8.36)	(9.82)	1.62
Acciones U1 (GBP) de reparto	FTSE ALL-SHARE (TR)	(8.34)	(9.82)	1.63
Acciones U1 (USD) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(5.30)	(6.94)	1.77
Acciones U2 (GBP) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(8.28)	(9.82)	1.70
Acciones U2 (GBP) de reparto	FTSE ALL-SHARE (TR)	(8.28)	(9.82)	1.70
Acciones U2 (USD) de capitalización	FTSE ALL-SHARE (TR)	(5.24)	(6.94)	1.83

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

El subfondo se desempeñó de forma excelente durante el año, superando con creces al índice de referencia al final del año. El año estuvo dominado por la pandemia de covid-19 y las correspondientes respuestas de los gobiernos, que fueron desde importantes medidas de estímulo fiscal y monetario hasta confinamientos nacionales. El inicio de la pandemia provocó una fuerte caída de las bolsas en febrero y marzo, a lo que siguió una incipiente recuperación en el verano que se aceleró más con las noticias positivas sobre las vacunas en el cuarto trimestre. Las consecuencias económicas variaron enormemente por sectores, países y personas. Los negocios online, por ejemplo, registraron una rápida aceleración de su adopción, mientras que lógicamente los negocios dependientes de la interacción física de las personas se vieron perjudicados.

El fondo empezó el año con un mayor equilibrio temático, aunque todavía sobreponderado en el crecimiento estructural, que se desempeñó mucho mejor durante la mayor parte del año. En los momentos más bajos del mercado, aprovechamos la oportunidad de forma selectiva para incrementar esta sobreponderación, aumentando la inversión en nuestros negocios tecnológicos que iban a beneficiarse del paso a Internet. Esta posición se dividió en dos a mediados de año, al añadir más exposición a viajes y ciclicidad al portfolio, para ofrecer protección frente a la rotación de las acciones *value/cíclicas*. Afortunadamente, el fondo se desempeñó mejor que el índice de referencia en ambas mitades.

De cara al futuro, el fondo mantiene su sesgo temático ligeramente hacia el crecimiento estructural, compensado por un buen nivel de ciclicidad. Aunque aún no se conocen cuáles serán las consecuencias de la pandemia, creemos que la prolongación de las medidas de confinamiento crea hábitos en muchos sentidos, dando lugar a tendencias a largo plazo que el portafolio va a aprovechar, como el paso a Internet. Los desenlaces de las elecciones estadounidenses y el acuerdo del Brexit reducen aún más las presiones macroeconómicas y, con suerte, deberían permitir que el año dependiera más de las acciones. También hay algunos primeros indicios de una reanudación de los lanzamientos bursátiles en el nuevo año. Las valoraciones continúan siendo atractivas con respecto a otras clases de acciones y jurisdicciones y sigue habiendo oportunidades para los inversionistas a largo plazo.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (GBP) de reparto	Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies - Total Return	10.97	(4.29)	15.94
Acciones R (GBP) de reparto	Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies - Total Return	11.55	(4.29)	16.55
Acciones U1 (GBP) de reparto	Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies - Total Return	11.54	(4.29)	16.54

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter UK Dynamic Equity Fund

La pandemia de covid-19 fue el factor arrollador para los mercados financieros en 2020. La pandemia y las medidas adoptadas por los gobiernos para controlarla tuvieron un fuerte impacto en los resultados económicos globales. Los gobiernos intervinieron con un fuerte estímulo fiscal, mientras que los bancos centrales rebajaron las tasas de interés y aumentaron considerablemente las compras de bonos soberanos. Las consecuencias económicas variaron enormemente por sectores, países y personas. Los negocios online, por ejemplo, registraron una rápida aceleración de su adopción, mientras que lógicamente los negocios dependientes de la interacción física de las personas se vieron perjudicados.

Las bolsas se hundieron en febrero y marzo, al asumirse el impacto económico de la pandemia. La recuperación igualmente espectacular durante el verano se debió en gran parte a acciones que se consideró que se beneficiarían del impacto a corto y largo plazo de la pandemia. Esto supuso un desempeño de las acciones *growth* y de calidad muy superior al de las acciones cíclicas y *value*. Finalmente, al terminar el otoño, se anunciaron los resultados de varios ensayos de fase III de vacunas con gran eficacia, lo que provocó una importante reversión de estas tendencias temáticas y nuevas ganancias en las bolsas en general.

Con este agitado telón de fondo, el fondo tuvo un gran año, superando su índice de referencia y posicionándose en el decil superior del grupo de homólogos de todas las compañías británicas.

El fondo lleva mucho tiempo sobreponderado en las empresas mejor posicionadas para beneficiarse del cambio estructural a un modo de vida más digital. La covid-19 ha acelerado considerablemente este cambio estructural, en beneficio de posiciones clave como boohoo.com, The Hut Group, S4 Capital y Asos. El mal desempeño provino de negocios directamente afectados por la covid-19, como Melrose y Workspace. El libro de posiciones cortas se benefició de pequeñas ganancias en AG Barr, Biffa y Victrex.

El portafolio registró una actividad considerable, con los ajustes que realizamos en el fondo en respuesta a los espectaculares cambios de perspectivas. Inicialmente, vendimos posiciones en las actividades más directamente afectadas por la covid-19. Sin embargo, pudimos devolver cierta exposición a valoraciones atractivas durante los meses de verano y hasta final del año, al darse a conocer una eficacia de las vacunas mayor de la esperada.

Desde el punto de vista temático, el fondo presenta un equilibrio razonable actualmente entre ganadores y perdedores de la covid-19, con una combinación de ganadores estructurales a largo plazo y negocios más cíclicos con potencial de recuperarse de forma importante mientras el mundo va volviendo a la normalidad.

Aunque las negociaciones comerciales del Brexit se saldaron finalmente con un acuerdo de mínimos, su conclusión permite al menos a las empresas planificar e invertir con un cierto grado de seguridad. Mientras tanto, la administración de las vacunas en el Reino Unido y el resto del mundo debería suponer el principio del fin de la pandemia de covid-19, a pesar de que nos esperan varios meses más de duras medidas de confinamiento. La recuperación económica resultante, junto con las pocas probabilidades de que los gobiernos y los bancos centrales eliminen las medidas de estímulo de momento, deberían generar un entorno favorable para los mercados de renta variable y para los valores británicos de pequeña y mediana capitalización en particular. Las valoraciones continúan siendo atractivas con respecto a otras clases de acciones y jurisdicciones y sigue habiendo oportunidades para los inversionistas a largo plazo.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter UK Dynamic Equity Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (GBP) de reparto	FTSE 250 x Investment Trusts - Total Return	6.95	(8.48)	16.86
I (EUR) con cobertura, de capitalización		8.29		
Acciones R (GBP) de reparto	FTSE 250 x Investment Trusts - Total Return	6.99	(8.48)	16.90

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

Rentabilidad del Fondo

El subfondo registró una rentabilidad ligeramente negativa en el año natural 2020 y quedó por detrás de su índice de referencia. Los decepcionantes resultados globales eclipsaron la continua mejora de la rentabilidad en el segundo semestre del año. El fondo mantuvo un fuerte sesgo alejado de los valores más baratos durante el año, lo que evitó las pérdidas significativas de dichos valores, ya que los valores *growth* volvieron a dominar el desempeño del mercado. Este sesgo hacia los valores de alta calidad, con menor deuda, beneficios constantes y un balance sólido eficiente también mitigó parte de la rentabilidad negativa que se habría producido con una mayor cantidad de valores baratos en el portafolio. La debilidad flaqueó algo debido a la nula exposición del fondo a algunos de los valores glamurosos del segmento *growth* del mercado. Aunque hubo cierta participación, el fondo ha estado posicionado para beneficiarse cuando estos valores reviertan la tendencia. Este posicionamiento lastró la rentabilidad, ya que el mercado siguió comprando valores glamurosos en el cuarto trimestre del año, aunque este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de *shocks* tanto para la economía como para los mercados de renta variable globales. El año empezó con altas expectativas de que Trump lograra un segundo mandato en las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una economía global sólida. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la aparición de la covid-19 ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores y un crecimiento negativo de los beneficios en la economía global. Ante ese contexto, el desempeño de las bolsas parece algo perverso, pues solo los mercados europeos cayeron. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, 1 billón de dólares se han destinado a fondos del mercado monetario estadounidense en busca de seguridad en un entorno macroeconómico y político inestable. Las tasas a cero o en torno a cero podrían hacer que parte de ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años; por ejemplo, cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. La Fed y otros bancos centrales globales probablemente no moverán ficha en un futuro previsible y la economía crecerá en 2021, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (CHF) con cobertura de capitalización	Tasa de interés LIBOR a 3 meses en francos suizos (CHF)	(4.19)	(0.71)	(3.50)
Acciones A (EUR) con cobertura de capitalización	Tasa para las operaciones principales de refinanciación del BCE	(4.02)	0.00	(4.02)
Acciones A (GBP) con cobertura, de capitalización	Tasa del Banco de Inglaterra	(3.37)	0.23	(3.59)
Acciones A (RMB) con cobertura de capitalización		3.38		
Acciones A (SGD) con cobertura de capitalización	Tasa promedio a un día de Singapur	(2.90)	0.31	(3.21)
Acciones A (USD) de capitalización	Tasa objetivo de fondos federales de EE. UU.	(2.53)	0.54	(3.05)
Acciones A2 (CHF) con cobertura, de capitalización	Tasa de interés LIBOR a 3 meses en francos suizos (CHF)	(4.28)	(0.71)	(3.60)
Acciones C (USD) de capitalización	Tasa objetivo de los fondos de la Reserva Federal	(3.96)	0.54	(4.48)
I (CHF) con cobertura de capitalización	Tasa de interés LIBOR a 3 meses en francos suizos (CHF)	(3.48)	(0.71)	(2.79)
I (EUR) con cobertura, de capitalización	Tasa para las operaciones principales de refinanciación del BCE	(3.30)	0.00	(3.30)
Clase I (SEK) con cobertura	Tasa de repo del Riksbank	(0.31)	(0.01)	(0.30)
Acciones I (USD) de capitalización	Tasa objetivo de los fondos de la Reserva Federal	(1.78)	0.54	(2.31)
Acciones R (GBP) con cobertura, de capitalización	Tasa del Banco de Inglaterra	(2.61)	0.23	(2.83)
Acciones U1 (GBP) con cobertura, de capitalización	Tasa del Banco de Inglaterra	(2.54)	0.23	(2.76)
Acciones U2 (GBP) con cobertura, de capitalización	Tasa del Banco de Inglaterra	(2.47)	0.23	(2.69)

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

El Deutsche Bank Fed Funds Effective Rate Total Return Index generó un rentabilidad del 0.38% en el periodo. El movimiento de los precios de los distintos activos fue desigual al inicio del año, especialmente en las divisas, pues el dólar estadounidense desafió al consenso de los analistas y se apreció durante todo el mes de enero. Con el crecimiento global todavía mediocre, la vuelta a un marco de un dólar fuerte nos hizo ser prudentes y esperar una mayor volatilidad del mercado, que finalmente se produjo bajo las circunstancias más desafortunadas. Por fortuna, las autoridades políticas respondieron de forma mucho más rápida a esta recesión que en 2008. Bancos centrales, gobiernos y organismos supranacionales intervinieron de inmediato, lo que hizo que el ciclo bajista bursátil fuese el más breve de la historia y allanó el terreno a un fuerte repunte de los activos de riesgo durante el verano. Sin embargo, este impulso se estancó en el tercer trimestre, ya que los rendimientos reales tocaron fondo, los contagios de covid-19 aumentaron en Europa y las elecciones estadounidenses eran inminentes. Los activos cíclicos no retomaron su tendencia alcista hasta después de las elecciones, pues los sólidos datos económicos y el anuncio de la vacuna de Pfizer resultaron ser una potente combinación. También hubo medidas políticas, pues el BCE, la Fed y las autoridades estadounidenses ofrecieron estímulos adicionales para ayudar a la economía a recuperarse durante un duro invierno e incluso se aprobó un acuerdo de mínimos sobre el Brexit en el último minuto. Esto hizo que el año finalizara con una fuerte subida de los activos de riesgo, sobre todo los vinculados al crecimiento.

El fondo superó con creces la rentabilidad de su índice de referencia y su grupo de homólogos durante el periodo. En muchos sentidos, a ello contribuyó tanto aquello en lo que habíamos invertido como aquello en lo que no. Una vez resultó evidente que el crecimiento seguiría débil, redujimos nuestro error de seguimiento, dejando el fondo bien posicionado para la pandemia. Nuestro portafolio defensivo muy líquido nos permitió evitar las peores caídas, a diferencia de muchos de nuestros homólogos, que estaban sobreponderados en crédito corporativo. Nuestra duración en tasas estadounidenses resultó especialmente eficaz, pues el rendimiento a 10 años de EAU cayó 100 pb en cuestión de semanas.

Cuando las autoridades tomaron medidas en marzo, vimos una oportunidad para incrementar el riesgo del fondo. Los niveles de crédito de grado de inversión, la deuda periférica de la zona euro y la descomposición de la tasa de inflación parecían particularmente atractivos, y tratamos de mejorar nuestra exposición, mientras que otros se apresuraban a cobrar. Al estar posicionados para el estímulo sin precedentes, el fondo se desempeñó bien durante el verano y superó a sus homólogos en el *rally*. Luego de este excelente desempeño, decidimos volver a reducir nuestro error de seguimiento, ante la mayor preocupación por el aumento de casos de covid-19 y la falta de estímulo a la vista. Esto nos dejó bien posicionados de cara a los altibajos del mercado hasta las elecciones estadounidenses, tras las cuales nuestro posicionamiento en reflación *core*, como en las tasas de los mercados emergentes, se comportó muy bien. Dicho esto, las tasas *core* tuvieron un comportamiento muy volátil en torno a las elecciones estadounidenses y las noticias de la vacuna, y tuvimos que operar tácticamente para asegurarnos de que el fondo saliese a flote.

Aprovechamos la relativa calma de finales del año para posicionarnos de cara a la siguiente fase del ciclo, las subidas de las tasas estadounidenses. Por ejemplo, añadiendo ampliación de los diferenciales de EAU-Alemania y reduciendo aún más nuestra exposición al crédito.

El consenso creía que 2021 sería un año de reflación y nosotros estábamos más o menos de acuerdo. Muchas de las cuestiones que han afectado a los mercados, como las elecciones estadounidenses, quedaron finalmente resueltas en los últimos meses del año. Curiosamente, los activos de riesgo siguieron mostrando unas primas de riesgo considerables, por lo que nos sentimos cómodos con nuestras exposiciones cíclicas y, en todo caso, nos planteamos mejorar el posicionamiento en esos segmentos. Sin embargo, la unanimidad del consenso de 2021 resultó preocupante y pasamos buena parte de diciembre debatiendo cómo podría evitarse.

Nuestras principales preocupaciones tenían que ver con el crecimiento chino, la política de la Fed y la posibilidad de volatilidad del mercado, al considerar que cualquiera de estas cuestiones podría frustrar el relato reflacionista y anunciar una vuelta a la excepcionalidad de Estados Unidos. En efecto, muchas clases de activos finalizaron el año de vuelta a los niveles anteriores a la covid-19, lo que implica la necesidad de un cambio estructural para que haya nuevas ganancias, efectivamente, un año de verdadera reflación. Por tanto, terminamos el año con un moderado optimismo, pero con un importante grado de escepticismo sobre el consenso.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) con cobertura de capitalización	Euro OverNight Index Average Rate	7.74	(0.46)	
Acciones A (GBP) con cobertura de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average Rate	8.28	0.19	
Acciones A (USD) de capitalización	Federal Funds Effective Overnight Fed Rate(Tullett)	9.39	0.39	8.96
Acciones F2 (GBP) con cobertura, de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average Rate	9.60	0.19	
Acciones F2 (GBP) con cobertura, de reparto	Sterling Overnight Interbank Average Rate	9.60	0.19	
Acciones I (EUR) con cobertura de capitalización	Euro OverNight Index Average Rate	7.34	(0.46)	
Acciones I (USD) de capitalización	OMGB benchmark (USD LIBOR hasta el 01.05.15 JPM GBI traded USD Hedged hasta el 25.05.17, después las tasa federal de EE. UU.)	9.61	0.39	9.18
Acciones R (GBP) con cobertura, de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average Rate	8.30	0.19	
Acciones U1 (GBP) con cobertura, de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average Rate	8.64	0.19	
Acciones U3 (EUR) con cobertura, de capitalización	Euro OverNight Index Average Rate	8.11	(0.46)	
Acciones U3 (GBP) con cobertura de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average Rate	8.65	0.19	
Acciones U3 (USD) de capitalización	OMGB benchmark (USD LIBOR hasta el 01.05.15 JPM GBI traded USD Hedged hasta el 25.05.17, después la tasa federal de EE. UU.)	9.86	0.39	9.44

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

Análisis de mercado

Los activos de riesgo iniciaron el periodo con gran fuerza, continuando con la tendencia de los doce meses anteriores. A mediados de febrero, los mercados financieros habían empezado a preocuparse por la propagación del coronavirus desde China. Lo que en principio se había considerado un problema local para la economía china, o al menos una pandemia más limitada similar al brote de SARS de 2002-2003, se convirtió rápidamente en algo mucho más importante. A medida que las economías de todo el mundo empezaron a imponer confinamientos para tratar de frenar la propagación del virus, el grave impacto económico del coronavirus se hizo evidente.

Tras registrarse récords de caídas de los niveles de actividad económica, al final del periodo los datos económicos globales eran mucho mejores, empezando con el empleo no agrícola estadounidense y siguiendo con los índices PMI y las encuestas de confianza en toda Europa.

Noviembre fue un mes excepcional para las bolsas. Al principio, no estaba claro quién sería el próximo presidente estadounidense, tras las elecciones más reñidas en 20 años. Pero cuando se hizo evidente la gran probabilidad de que sería Joe Biden, Pfizer anunció la noticia de que su vacuna contra la covid-19 había resultado ser más eficaz de lo que todos esperaban. El anuncio provocó una increíble rotación desde las acciones *growth* de larga duración y alta calificación a las vapuleadas acciones *value* y el denominado *reflation trade* continuó gracias a las noticias de más vacunas de Moderna y AstraZeneca.

En diciembre, las acciones globales alcanzaron nuevos máximos de después de la pandemia, pues el optimismo acerca de un acuerdo de estímulo fiscal en Estados Unidos, las vacunas contra la covid-19 y las negociaciones del Brexit ayudaron de forma importante a las acciones. Frente a esto, se detectó una nueva variante del coronavirus, mucho más contagiosa. Alemania inició un confinamiento duro desde mediados de diciembre, mientras que otros países europeos también endurecieron sus medidas.

Análisis de la rentabilidad

El fondo se desempeñó peor que el índice de referencia durante el año. En la primera mitad, el fondo se comportó mal al principio, pues los rendimientos de los bonos se hundieron, lo que lastró excesivamente las rentabilidades de las acciones de las empresas de crecimiento. Los sectores de la industria, salud y consumo básico contribuyeron positivamente al fondo durante el año. En cambio, consumo discrecional y finanzas fueron un lastre.

Los nuevos administradores que asumieron el mando en julio han ajustado el fondo a su exitosa estrategia actual a largo plazo. Consiste en invertir en empresas europeas excepcionales enfocándose en los modelos de negocio y los resultados operativos. El nuevo equipo cree firmemente que el valor a largo plazo no se ve afectado por el revuelo inmediato y que una estrategia de compra y mantenimiento se beneficia del valor compuesto. El equipo busca negocios de calidad que generan caja y valor para el accionista de forma constante y que están dirigidas por equipos directivos de eficacia acreditados cuyos intereses coinciden con los de los accionistas.

Los nuevos administradores están claramente enfocados en buscar compañías con una ventaja competitiva sostenible que operan en áreas de crecimiento a largo plazo. La capacidad de las empresas para generar una alta rentabilidad es importante. Pero también lo es su capacidad para reinvertir de forma sostenible a tasas de rentabilidad internas atractivas y generar más crecimiento de gran calidad. Los nuevos administradores consideran que esto es clave para obtener importantes rentabilidades.

Las compañías de crecimiento excepcional tienen potencial revalorizarse aún más, en beneficio de sus accionistas. El nuevo equipo está muy enfocado en encontrar empresas con potencial para generar mucho valor de forma constante.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Europe (ex-UK) Smaller Companies Focus Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	EMIX Smaller Europe x UK	0.86	12.55	(10.38)
Acciones de capitalización A (GBP)	EMIX Smaller Europe x UK	6.72	18.89	(10.24)
Acciones A (USD) de capitalización	EMIX Smaller Europe x UK	10.28	22.68	(10.11)
Acciones con cobertura de capitalización A (USD)		2.30		
Acciones C (USD) con cobertura, de capitalización		0.48		
Acciones I (EUR) de capitalización	EMIX Smaller Europe x UK	1.36	12.55	(9.94)
Acciones I (USD) de capitalización	EMIX Smaller Europe x UK	10.94	22.68	(9.57)
Acciones I (USD) con cobertura, de capitalización		3.04		
Acciones R (GBP) de capitalización	EMIX Smaller Europe x UK	7.53	18.89	(9.56)
Acciones R (GBP) con cobertura, de capitalización		1.21		
Acciones R (GBP) de reparto	EMIX Smaller Europe x UK	7.53	18.89	(9.56)
Acciones U1 (EUR) de reparto	EMIX Smaller Europe x UK	1.64	12.55	(9.69)
Acciones U1 (GBP) de capitalización	EMIX Smaller Europe x UK	7.07	18.89	(9.95)
Acciones U1 (GBP) con cobertura, de capitalización		1.08		
Acciones U1 (GBP) de reparto	EMIX Smaller Europe x UK	7.62	18.89	(9.48)
Acciones U2 (GBP) de capitalización	EMIX Smaller Europe x UK	6.89	18.89	(10.09)

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no tienen un índice de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)

Rentabilidad del Fondo

El subfondo quedó por detrás de su índice de referencia en el año natural 2020, pero fue uno de los que mejor se comportó de los fondos con sesgo de ingresos en su grupo de homólogos. La capacidad para generar ingresos, controlando a la vez la exposición a valores más baratos ha ayudado a lidiar con un entorno difícil para el *value*. Dado el excelente desempeño de las acciones *value*, el fondo se vio frenado por algunos de sus títulos más baratos. Sin embargo, esto se vio en cierto modo compensado por el sesgo hacia acciones de calidad que se comportaron bien durante el año. El fondo también presenta un sesgo alejado de valores glamurosos que impulsaron al alza los mercados, con un posicionamiento que se comportaría bien cuando se invierta la tendencia de estos valores de *momentum*. Este posicionamiento lastró la rentabilidad, ya que el mercado siguió comprando valores glamurosos en el cuarto trimestre del año, aunque este posicionamiento protegió al fondo de la interrupción de la buena dinámica de noviembre y diciembre.

Mercado y perspectivas

2020 fue un año de *shocks* tanto para la economía como para los mercados de renta variable globales. El año empezó con altas expectativas de que Trump lograra un segundo mandato en las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre. El crecimiento de los beneficios y el empleo apuntaba a una economía global sólida. Aunque se convirtió rápidamente en una tragedia para los ciudadanos, la aparición de la covid-19 ha provocado una grave recesión de los beneficios en varios sectores y un crecimiento negativo de los beneficios en la economía global. Ante ese contexto, el desempeño de las bolsas parece algo perverso, pues solo los mercados europeos cayeron. El mejor desempeño del *growth* y el peor del *value* también se aceleraron en 2020 y el liderazgo del mercado se redujo, al evidenciarse los ganadores y perdedores de la nueva realidad que suponía la necesidad de «permanecer en casa».

Las revisiones de los beneficios de 2021, a la baja durante todo 2020, han empezado a revertir la tendencia y mejorar a finales del año. Durante todo 2020, 1 billón de dólares se han destinado a fondos del mercado monetario estadounidense en busca de seguridad en un entorno macroeconómico y político inestable. Las tasas a cero o en torno a cero podrían hacer que parte de ese dinero busque mejores rendimientos en los mercados de renta variable a medida que continúe la recuperación. En un periodo de tasas de interés muy bajas, los activos de larga duración han resultado muy atractivos y de ahí el mejor desempeño de los valores *growth*. El *growth* también ha estado bastante concentrado, lo que ha hecho que un reducido número de empresas *growth* se han visto recompensadas con creces. Esto ha provocado la mayor concentración de los mercados en 20 años; por ejemplo, cinco compañías suponen el 22% del total de la capitalización bursátil estadounidense. La Fed y otros bancos centrales globales probablemente no moverán ficha en un futuro previsible y la economía crecerá en 2021, aunque solo sea por el rebote tras 2020. El crecimiento será más generalizado y las empresas con un apalancamiento operativo que se vieron perjudicadas en 2020 deberían registrar un fuerte crecimiento de los beneficios.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (GBP) de reparto	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	6.45	12.67	(5.52)
Acciones A (USD) de reparto	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	9.92	16.25	(5.45)
Acciones I (EUR) de capitalización	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	1.37	6.65	(4.95)
I (EUR) de reparto	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	1.37	6.65	(4.95)
Acciones I (USD) de reparto	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	10.80	16.25	(4.69)
Acciones R (GBP) de capitalización	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	7.16	12.67	(4.89)
Acciones R (GBP) de reparto	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	7.26	12.67	(4.80)
Acciones S (GBP) de capitalización	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	6.98	12.67	(5.04)
Acciones U1 (GBP) de capitalización	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	7.25	12.67	(4.81)
Acciones U1 (GBP) de reparto	MSCI AC World Index - Rentabilidad neta	7.25	12.67	(4.81)

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Gold & Silver Fund

Rentabilidad del Fondo

El año natural 2020 fue positivo en general para Gold & Silver Fund, con entradas de capital constantes a lo largo del año y una excelente rentabilidad absoluta y relativa. En el ejercicio hubo una gran volatilidad, como se en todas las clases de activos, con una brusca caída en marzo (alentada por la fuerte subida de las tasas reales), seguida de un fuerte y consistente repunte en el segundo y tercer trimestre, y un repliegue en el último trimestre del año. La confianza con respecto a las acciones mineras de oro y plata se recuperó en el segundo y tercer trimestre, pero a finales de año volvió a caer a niveles muy bajos.

Julio fue un mes especialmente bueno para el fondo, pues la plata empezó a mostrar su beta natural al alza de los precios del oro, aunque las acciones mineras de la plata mostraron una beta limitada al subir en julio y, al mismo tiempo, se comportaron bastante bien en términos relativos en el cuarto trimestre, cuando las principales compañías mineras de oro retrocedieron con fuerza desde sus máximos de principios del tercer trimestre. Todo ello ha llevado a que la combinación de activos y el proceso de asignación diferenciada del fondo tengan un resultado diferenciado comparado con un fondo o un índice de referencia de compañías mineras de oro puro. Algo que no había sucedido en los cuatro años más tranquilos anteriores a este y que creemos que es una señal de lo que está por venir. Los valores más pequeños de desarrollo y exploración son ahora un subgrupo dentro de la cartera, pues los inversores han facilitado el capital; esta es la clave del ciclo secular general de la minería del oro y un indicio de un sólido mercado alcista, más que un parpadeo a corto plazo en una tendencia a la baja a largo plazo.

La empresa más destacada del fondo en 2020 fue De Grey Mining, un proyecto de exploración y desarrollo de clase mundial de la región de Pilbara, en el norte de Australia occidental. El fondo ha constituido una sólida posición en el título, gracias a algunas captaciones de capital muy oportunas, y esperamos que este nuevo distrito minero de oro siga sorprendiendo al mercado y a la industria minera en general en 2021, a medida que las perforadoras sigan trabajando y se añadan onzas baratas a la base de recursos de De Grey. Varias de las posiciones del fondo participaron en la actividad de fusiones y adquisiciones en 2020, pero esperamos que esa tendencia se acelere, en lugar de desaparecer, durante el próximo año. Las compañías mineras de la plata estuvieron (como ya hemos mencionado) sorprendentemente tranquilas en general en 2020, pero prevemos una gran revalorización en caso de que el precio de la plata al contado supere los 30 dólares.

Mercado y perspectivas

En general, la configuración del fondo es excelente de cara a 2021. La combinación de la caída de las tasas reales (la Fed intenta generar inflación y afirma que mantendrá las tasas bajas, lo que beneficia al oro y a la plata) y una serie de nuevas políticas fiscales y monetarias que se pondrán en marcha en breve son un buen indicio para el sector. Lo más interesante para el fondo es el denominado New Green Deal, que supondría un gran aumento de la demanda de plata.

El sector de la minería de oro sigue siendo muy pequeño, con unos 17.000 millones de dólares de capital gestionado al final de este año. Esto puede duplicarse, triplicarse, etc. en un futuro previsible, simplemente en función de la continuidad del impulso, por no hablar de si los responsables de asignación de activos empiezan a optar por compañías mineras de oro y plata como asignaciones principales. Ante el aumento de los dividendos de las compañías mineras, con un crecimiento constante de los beneficios y una dinámica de expansión de los márgenes, creemos que más pronto que tarde los responsables de asignación *long equity* encontrarán irresistible este subconjunto poco considerado, sobre todo ante los problemas evidentes que tienen en otros segmentos.

Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark (EUR)	28.46	15.95	10.79
Acciones de capitalización A (GBP)	Gold & Silver Composite Benchmark (£)	35.92	22.68	10.79
Acciones A (USD) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark	40.47	26.41	11.12
Acciones C (USD) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark	38.34	26.41	9.44
Acciones I (EUR) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark (EUR)	29.44	15.95	11.63
Acciones I (USD) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark	41.53	26.41	11.96
Acciones R (GBP) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark (£)	36.95	22.68	11.63
Acciones U1 (GBP) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark (£)	37.08	22.68	11.73
Acciones U2 (GBP) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark (£)	37.19	22.68	11.82
Acciones U3 (GBP) de capitalización	Gold & Silver Composite Benchmark (£)	34.63	22.68	9.73

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter UK Specialist Equity Fund

La pandemia de covid-19 fue el factor arrollador para los mercados financieros en 2020. La pandemia y las medidas adoptadas por los gobiernos para controlarla tuvieron un fuerte impacto en los resultados económicos globales. Los gobiernos intervinieron con un fuerte estímulo fiscal, mientras que los bancos centrales rebajaron las tasas de interés y aumentaron considerablemente las compras de bonos soberanos. Las consecuencias económicas variaron enormemente por sectores, países y personas. Los negocios online, por ejemplo, registraron una rápida aceleración de su adopción, mientras que lógicamente los negocios dependientes de la interacción física de las personas se vieron perjudicados.

Las bolsas se hundieron en febrero y marzo, al asumirse el impacto económico de la pandemia. La recuperación igualmente espectacular durante el verano se debió en gran parte a acciones que se consideró que se beneficiarían del impacto a corto y largo plazo de la pandemia. Esto supuso un desempeño de las acciones *growth* y de calidad muy superior al de las acciones cíclicas y *value*. Finalmente, al terminar el otoño, se anunciaron los resultados de varios ensayos de fase III de vacunas con gran eficacia, lo que provocó una importante reversión de estas tendencias temáticas y nuevas ganancias en las bolsas en general.

En este contexto agitado, el fondo obtuvo una buena rentabilidad de dos dígitos, con una volatilidad muy inferior a la de los mercados de renta variable. En el componente largo, los tres valores principales que contribuyeron positivamente fueron S4 Capital (marketing digital), ASOS (una nueva posición en comercio electrónico) y Hut Group (la última posición no cotizada importante del fondo, que llevó a cabo su OPV con éxito). Los principales lastres fueron valores muy afectados por la pandemia; entre ellos, SSP Group (concesiones en aeropuertos y estaciones de tren), Hyve Group (eventos de negocios) y Workspace (espacios de oficina flexibles).

En el componente de posiciones cortas, los principales valores positivos fueron un propietario de centros comerciales, un comercio minorista físico y una compañía de televisión. Los principales lastres fueron un minorista de bicicletas, una empresa de bares y una firma de servicios financieros.

Desde el punto de vista temático, el fondo presenta un equilibrio razonable actualmente, con una combinación de ganadores estructurales a largo plazo y negocios más cíclicos con potencial de recuperarse en 2021. El componente corto presenta una combinación estructural de perdedores a largo plazo, junto con algunas posiciones en empresas de calidad y crecimiento con valoraciones elevadas, para protegernos frente a una mayor rotación del mercado en detrimento de esta temática.

Como siempre, el principal factor de las rentabilidades futuras de la estrategia será principalmente una acertada selección de valores tanto en el componente largo como en el componente corto activo. La exposición neta continúa siendo muy baja.

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter UK Specialist Equity Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones de capitalización A (GBP)	Sterling Overnight Interbank Average Rate	13.80	0.19	13.58
Acciones con cobertura de capitalización A (USD)	Federal Funds Effective Overnight Rate	14.29	0.39	13.85
Acciones F (EUR) con cobertura, de capitalización	Euro OverNight Index Average Rate	14.27	(0.46)	14.80
Acciones F (GBP) de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average Rate	14.24	0.19	14.03
Acciones F (USD) con cobertura de capitalización	Federal Funds Effective Overnight Rate	15.46	0.39	15.01
Acciones I (EUR) con cobertura de capitalización	Euro OverNight Index Average Rate	14.01	(0.46)	14.54
Acciones I (USD) con cobertura, de capitalización	Federal Funds Effective Overnight Rate	14.67	0.39	14.23
Acciones R (GBP) de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average (SONIA)Rate	13.94	0.19	13.73
Acciones X (GBP) de capitalización	Sterling Overnight Interbank Average (SONIA)Rate	18.75	0.19	18.53

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no muestran un valor de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Financials Contingent Capital Fund

El año 2020 fue una montaña rusa para todos los mercados de crédito y, en particular, para el mercado de capital contingente (CoCo), pues nunca había experimentado un periodo de volatilidad de mercado tan elevada como el del primer trimestre, cuando la pandemia del coronavirus apareció en China y provocó graves daños económicos. Las economías de todo el mundo se vieron tensionadas por confinamientos generalizados inéditos desde el final de la II Guerra Mundial.

Uno de los desafíos que enfrentaba el mercado para atraer a los inversionistas antes de la crisis era que la liquidez y la solidez del mercado de CoCo nunca se habían puesto a prueba, pues las primeras emisiones de CoCo se lanzaron al mercado en 2013, unos cinco años después del final de la crisis financiera global. No obstante, aunque los CoCo experimentaron un aumento significativo de los diferenciales en sintonía con otros mercados de crédito, superaron la prueba y, lo que es más importante, mantuvieron su liquidez durante la crisis.

El año 2020 empezó para el mercado de CoCo de forma muy parecida a como había terminado 2019, con un gran apetito de los inversionistas en el mercado después de que en 2019 el fondo obtuviera una rentabilidad de alrededor del 24%. El optimismo general acerca de los mercados de riesgo y las perspectivas económicas continuó a principios de 2020. La búsqueda de rendimiento prosiguió a buen ritmo: los CoCo registraron un gran apetito inversor y las nuevas emisiones se liquidaron con facilidad en el mercado. El fondo volvió a generar buena rentabilidad hasta el 20 de febrero y superó a su índice de referencia. Sin embargo, ese fue el punto más alto del primer trimestre, ya que la covid-19 paralizó partes importantes de la economía y provocó un fuerte reajuste de todos los mercados de riesgo. El fondo se desplomó casi un 30% desde esos máximos.

A pesar de la gravedad de la caída, cabe destacar que el mercado se mantuvo relativamente líquido en comparación con otros segmentos del mercado de crédito durante este periodo de volatilidad, especialmente en relación con el alto rendimiento (*high yield*), pero también con respecto a gran parte del mercado de grado de inversión (*investment grade*). Los bancos de inversión informaron de un importante flujo en ambas direcciones en el mercado durante este periodo. Siempre habíamos defendido que se era una clase de activos líquida y así se demostró durante un periodo de gran tensión. No obstante, esta liquidez también resultó negativa para el mercado, ya que vimos un sesgo de selección negativo para el mercado, con inversionistas que vendían CoCo por ser uno de los pocos activos de liquidez en los mercados de crédito. Creemos que esto agravó la caída de los CoCo.

Por entonces, vimos cómo los reguladores imponían la suspensión de los pagos de dividendos de las acciones a los bancos y, en un principio, se especuló con que los cupones de los CoCo (al ser también discretivos) estarían sujetos a esa misma suspensión. Sin embargo, los reguladores se dieron cuenta de que el mercado de CoCo se vería indebidamente afectado por la medida y que esta no contribuiría de forma significativa a la preservación del capital de los bancos como lo haría la suspensión de los dividendos. Efectivamente, los reguladores confirmaron que la norma no se aplicaría a los cupones de los CoCo.

El fuerte respaldo a los mercados de crédito y esta política acerca de los cupones hicieron que el mercado de CoCo se recuperara con fuerza desde los mínimos registrados en marzo. En agosto, el fondo volvía a mostrar una rentabilidad positiva en lo que iba de año y aumentó dicha rentabilidad para el conjunto del año. El repunte fue relativamente sistemático en todos los títulos y eso es lo que pensamos que puede cambiar en 2021, a medida que las dificultades económicas de las diversas empresas y hogares se hagan más evidentes. Es ahí donde creemos que el fondo se beneficiará de nuestra preferencia por los bancos campeones nacionales bien capitalizados, pues empieza a haber un diferencial de valor en los distintos títulos bancarios.

Informes de los Administradores de Inversiones(continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administrador de Inversiones – Jupiter Investment Management Limited

Jupiter Financials Contingent Capital Fund (continuación)

Rentabilidades absolutas y relativas de las clases de acciones e índices de referencia de Jupiter Financials Contingent Capital Fund del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.				
Clase de acciones	Índice de referencia	Rentabilidades de la Clase de acciones (%)	Rentabilidades del Índice de referencia (%)	Rentabilidades relativas (%)
Acciones A (EUR) con cobertura de capitalización		4.53		
Acciones A (EUR) con cobertura de reparto		4.53		
Acciones A (USD) de capitalización	Financial Contingent Capital Benchmark	6.79	7.85	(0.99)
Acciones A (USD) de reparto	Financial Contingent Capital Benchmark	6.81	7.85	(0.96)
Acciones C (USD) de capitalización	Financial Contingent Capital Benchmark	5.18	7.85	(2.48)
Acciones F (EUR) con cobertura, de reparto		5.70		
Acciones F (GBP) con cobertura de reparto		5.34		
Acciones F (USD) de reparto	Financial Contingent Capital Benchmark	7.98	7.85	0.12
Acciones I (CHF) con cobertura de capitalización		5.20		
Acciones I (EUR) con cobertura de capitalización		5.23		
Acciones I (EUR) con cobertura, de reparto		5.34		
Acciones I (USD) de capitalización	Financial Contingent Capital Benchmark	7.59	7.85	(0.24)
Acciones I (USD) de reparto	Financial Contingent Capital Benchmark	7.59	7.85	(0.24)
Acciones R (GBP) con cobertura, de capitalización		4.75		

Tenga en cuenta que las rentabilidades de las distintas clases de acciones y valores de referencia pueden variar, dependiendo de distintos factores, incluida la divisa de denominación de la clase de acciones o el valor de referencia y las comisiones cobradas. Las clases de acciones con cobertura no tienen un índice de referencia. El fondo no reproduce un índice de referencia, todas las rentabilidades se indican después de comisiones y las rentabilidades de las clases de acciones de reparto se indican antes de repartos.

Portafolio de inversiones

Jupiter China Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Comunicaciones - 27.79% (2019 - 21.56%)			
81,680	Alibaba Group Holding Ltd	2,450,651	4.50%
8,499	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	2,026,077	3.72%
12,554	Baidu Inc (DR)	2,757,235	5.06%
32,950	JD.com Inc	1,453,575	2.67%
49,800	Meituan	1,892,423	3.47%
62,700	Tencent Holdings Ltd	4,561,448	8.37%
		15,141,409	27.79%
Consumo cíclico - 13.25% (2019 - 13.32%)			
39,627	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	1,711,468	3.14%
732,600	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	921,356	1.69%
170,900	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1,618,636	2.97%
1,130,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,256,440	2.31%
31,000	Huazhu Group Ltd	1,383,547	2.54%
31,400	Pop Mart International Group Ltd	329,491	0.60%
		7,220,938	13.25%
Consumo no cíclico - 12.68% (2019 - 8.99%)			
136,000	Akeso Inc	666,620	1.22%
561,000	Cathay Media And Education Group Inc	594,827	1.10%
115,738	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	1,972,563	3.62%
34,451	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	1,243,172	2.28%
22,000	Wuliangye Yibin Co Ltd	981,789	1.80%
109,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	1,451,989	2.66%
		6,910,960	12.68%
Finanzas - 26.91% (2019 - 41.16%)			
337,800	AIA Group Ltd	4,139,418	7.60%
3,460,000	China Construction Bank Corp	2,628,739	4.82%
1,116,800	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	1,436,239	2.64%
45,000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2,466,934	4.53%
3,160,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	2,050,270	3.76%
158,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1,942,267	3.56%
		14,663,867	26.91%
Industria - 9.13% (2019 - 8.24%)			
224,500	Anhui Conch Cement Co Ltd	1,405,923	2.58%
119,190	Luxshare Precision Industry Co Ltd	1,022,806	1.88%
328,630	NARI Technology Co Ltd	1,335,164	2.45%
1,010,200	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	1,211,843	2.22%
		4,975,736	9.13%
Tecnología - 3.11% (2019 - 0.00%)			
71,000	Glodon Co Ltd	854,849	1.57%
295,000	Semiconductor Manufacturing International Corp	840,950	1.54%
		1,695,799	3.11%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter China Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor		Valor en USD	% del patrimonio neto			
Acciones ordinarias (continuación)							
Suministros públicos - 5.16% (2019 - 3.35%)							
191,500	ENN Energy Holdings Ltd		2,811,040	5.16%			
			2,811,040	5.16%			
Total Acciones ordinarias			53,419,749	98.03%			
Total Valores mobiliarios			53,419,749	98.03%			
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 39,503,049) (2019: USD 51,043,514)			53,419,749	98.03%			
Contratos de cambio de divisas - (0.00%) (2019 - (0.00%))							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	
Citibank	05/01/2021	USD	652,293	HKD	5,058,036	(163)	(0.00%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(163)	(0.00%)
Total Instrumentos financieros derivados			(163)	(0.00%)	Valor en USD		
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).			(163)	(0.00%)			
Efectivo en bancos			2,120,175	3.89%			
Otros pasivos netos			(1,044,525)	(1.92%)			
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020			54,495,236	100.00%			
Análisis del portafolio			% del Patrimonio total				
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			94.78%				
Otros activos en circulación			5.22%				
Total de activos			100.00%				

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 2.40% (2019 - 3.19%)			
180,731	Alumina Ltd	256,707	0.12%
5,531	Arconic Corp	163,441	0.08%
11,423	BHP Group Ltd	375,165	0.17%
11,019	BHP Group Ltd	291,721	0.13%
8,173	Iluka Resources Ltd	41,058	0.02%
8,585	International Paper Co	426,159	0.20%
44,900	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	1,032,048	0.48%
349,653	Mount Gibson Iron Ltd	248,997	0.11%
395	NewMarket Corp	157,727	0.07%
1,100	Nissan Chemical Corp	68,947	0.03%
15,900	Nitto Denko Corp	1,423,926	0.66%
122,526	De Grey Mining Ltd	123,294	0.06%
7,168	Pretium Resources Inc	83,091	0.04%
1,768	Rio Tinto Ltd	155,779	0.07%
32,522	South32 Ltd	62,179	0.03%
11,405	Torex Gold Resources Inc	174,304	0.08%
3,186	voestalpine AG	115,414	0.05%
		5,199,957	2.40%
Comunicaciones - 14.55% (2019 - 9.89%)			
2,076	Alphabet Inc - Class A	3,604,455	1.66%
1,220	Alphabet Inc - Class C	2,122,214	0.98%
1,833	Amazon.com Inc	6,022,963	2.78%
9,823	Ascom Holding AG	146,191	0.07%
2,100	ASKUL Corp	78,446	0.04%
11,866	ChannelAdvisor Corp	193,416	0.09%
2,284	Charter Communications Inc	1,492,571	0.69%
2,898	Cisco Systems Inc	128,903	0.06%
580	Cogeco Communications Inc	44,909	0.02%
9,871	Comcast Corp	505,494	0.23%
20,763	eBay Inc	1,049,570	0.49%
13,993	Facebook Inc	3,804,277	1.75%
2,610	GoDaddy Inc	217,465	0.10%
163,472	ITV PLC	238,891	0.11%
1,788	Maxar Technologies Inc	62,759	0.03%
113,261	Mediaset Espana Comunicacion SA	595,523	0.27%
2,164	Netflix Inc	1,135,213	0.52%
12,219	New York Times Co	630,378	0.29%
18,636	News Corp	336,007	0.15%
21,903	NortonLifeLock Inc	454,487	0.21%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Comunicaciones - 14.55% (2019 - 9.89%) (continuación)			
79,712	Pearson PLC	738,038	0.34%
11,396	Publicis Groupe SA	574,721	0.27%
49,379	Rightmove PLC	438,590	0.20%
5,136	Snap Inc	253,462	0.12%
88	Stamps.com Inc	18,350	0.01%
21,096	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	253,363	0.12%
12,825	Telenet Group Holding NV	550,612	0.25%
2,085	Thomson Reuters Corp	171,280	0.08%
4,574	VeriSign Inc	981,123	0.45%
34,597	Verizon Communications Inc	2,011,470	0.93%
38,038	Vivendi SA	1,234,376	0.57%
336,846	Vodafone Group PLC	558,937	0.26%
1,056	Walt Disney Co	191,316	0.09%
8,983	Yelp Inc	284,222	0.13%
3,236	Zillow Group Inc	422,136	0.19%
		31,546,128	14.55%
Consumo cíclico - 7.62% (2019 - 9.23%)			
113,196	888 Holdings PLC	444,931	0.21%
13,300	Bayerische Motoren Werke AG	1,186,166	0.55%
4,041	Bed Bath & Beyond Inc	75,365	0.03%
5,500	Bridgestone Corp	180,585	0.08%
56	CarMax Inc	5,299	0.00%
8,097	Continental AG	1,222,107	0.56%
19,681	Daimler AG	1,406,453	0.65%
3,100	Daiwa House Industry Co Ltd	92,159	0.04%
133,949	Ford Motor Co	1,186,788	0.55%
490,200	Genting Singapore Ltd	315,325	0.15%
1,164	Home Depot Inc	308,763	0.14%
8,251	Industria de Diseño Textil SA	265,071	0.12%
11,600	ITOCHU Corp	333,599	0.15%
3,700	Jardine Cycle & Carriage Ltd	54,741	0.03%
38,530	Kindred Group PLC (DR)	380,526	0.18%
67,717	Kingfisher PLC	250,921	0.12%
2,600	Komeri Co Ltd	73,561	0.03%
14,600	K's Holdings Corp	203,421	0.09%
1,371	Linamar Corp	73,691	0.03%
11,133	Lions Gate Entertainment Corp	124,467	0.06%
77	Lowe's Cos Inc	12,363	0.01%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo cíclico - 7.62% (2019 - 9.23%) (continuación)			
97,000	Luk Fook Holdings International Ltd	233,975	0.11%
848	MarineMax Inc	30,163	0.01%
2,467	Meritage Homes Corp	211,151	0.10%
683	NIKE Inc	96,699	0.04%
2,300	Nintendo Co Ltd	1,469,062	0.68%
2,400	Nippon Gas Co Ltd	128,773	0.06%
62	NVR Inc	255,915	0.12%
2,219	PACCAR Inc	190,546	0.09%
9,975	Pandora A/S	1,123,709	0.52%
17,250	PulteGroup Inc	760,553	0.35%
3,532	Rush Enterprises Inc	145,271	0.07%
2,700	Sankyo Co Ltd	73,090	0.03%
1,700	Seria Co Ltd	62,514	0.03%
800	Sundrug Co Ltd	31,980	0.01%
2,686	Tesla Inc	1,866,179	0.86%
10,752	TRI Pointe Group Inc	188,590	0.09%
8,119	Vista Outdoor Inc	194,775	0.09%
45,944	Volvo AB	1,096,824	0.51%
866	Winmark Corp	160,427	0.07%
		16,516,498	7.62%
Consumo no cíclico - 21.49% (2019 - 20.22%)			
4,352	Abbott Laboratories	471,931	0.22%
10,854	AbbVie Inc	1,142,601	0.53%
1,107	ABIOMED Inc	358,579	0.17%
193	Align Technology Inc	101,194	0.05%
769	AmerisourceBergen Corp	74,562	0.03%
1,750	Amgen Inc	397,548	0.18%
6,219	Ansell Ltd	167,425	0.08%
2,253	Anthem Inc	707,555	0.33%
9,562	Archer-Daniels-Midland Co	477,239	0.22%
8,798	AstraZeneca PLC	880,931	0.41%
12,068	Avantor Inc	329,939	0.15%
5,900	Benesse Holdings Inc	115,235	0.05%
6,286	BioGaia AB	411,720	0.19%
1,426	Biogen Inc	347,345	0.16%
8,180	Cardinal Health Inc	437,548	0.20%
48,369	Carrefour SA	836,017	0.39%
5,054	Cigna Corp	1,031,269	0.48%
5,200	Coca-Cola European Partners PLC	255,164	0.12%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 21.49% (2019 - 20.22%) (continuación)			
135	Corcept Therapeutics Inc	3,533	0.00%
11,038	DaVita Inc	1,274,889	0.58%
27,900	Duskin Co Ltd	777,729	0.36%
18,139	Edwards Lifesciences Corp	1,625,980	0.74%
3,228	Eli Lilly and Co	539,108	0.25%
2,046	FibroGen Inc	77,687	0.04%
182,000	First Pacific Co Ltd	57,986	0.03%
23,097	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	551,218	0.25%
2,425	FTI Consulting Inc	268,375	0.12%
414	Genmab A/S	168,140	0.08%
10,382	Getinge AB	244,800	0.11%
2,565	Gilead Sciences Inc	145,307	0.07%
2,531	Globus Medical Inc	164,313	0.08%
2,495	Hain Celestial Group Inc	99,501	0.05%
5,189	Hologic Inc	372,311	0.17%
1,735	Humana Inc	704,601	0.33%
323,100	Hutchison Port Holdings Trust	63,974	0.03%
1,161	IDEXX Laboratories Inc	576,971	0.27%
6,846	Incyte Corp	594,644	0.27%
4,449	Ingredion Inc	350,403	0.16%
4,756	IQVIA Holdings Inc	844,285	0.39%
500	IR Japan Holdings Ltd	79,950	0.04%
22,288	Ironwood Pharmaceuticals Inc	256,535	0.12%
2,604	Jamieson Wellness Inc	76,241	0.04%
4,730	Johnson & Johnson	738,117	0.34%
12,472	Kforce Inc	530,559	0.24%
5,424	Korn Ferry	235,727	0.11%
35,683	Kraft Heinz Co	1,237,130	0.57%
1,595	ManpowerGroup Inc	144,108	0.07%
6,791	McKesson Corp	1,177,695	0.54%
1,581	Medpace Holdings Inc	217,957	0.10%
14,499	Merck & Co Inc	1,168,474	0.54%
2,519	Molson Coors Beverage Co	113,960	0.05%
3,810	Mondelez International Inc	220,980	0.10%
13,834	Monster Beverage Corp	1,265,258	0.58%
2,110	National Beverage Corp	180,996	0.08%
4,480	Natus Medical Inc	89,824	0.04%
5,245	Nestle SA	620,957	0.29%
1,500	Novo Nordisk A/S	106,066	0.05%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 21.49% (2019 - 20.22%) (continuación)			
2,200	Olympus Corp	48,167	0.02%
36,600	Ono Pharmaceutical Co Ltd	1,103,699	0.51%
9,354	Owens & Minor Inc	259,667	0.12%
1,152	Patterson Cos Inc	34,802	0.02%
2,259	PayPal Holdings Inc	522,981	0.24%
685	Pharma Mar SA	59,902	0.03%
6,347	Philip Morris International Inc	517,154	0.24%
13,408	Procter & Gamble Co	1,847,220	0.85%
10,203	Puma Biotechnology Inc	106,009	0.05%
31,356	QinetiQ Group PLC	138,740	0.06%
16,129	Quanex Building Products Corp	361,451	0.17%
18,623	Radius Health Inc	343,594	0.16%
11,002	Randstad NV	722,697	0.33%
627	Regeneron Pharmaceuticals Inc	299,894	0.14%
38,006	Resources Connection Inc	474,315	0.22%
6,687	Reynolds Consumer Products Inc	200,744	0.09%
4,675	Robert Half International Inc	290,318	0.13%
6,023	Roche Holding AG	2,113,076	0.97%
14,842	Sanofi	1,440,821	0.66%
492	Sartorius Stedim Biotech	177,353	0.08%
825	Seagen Inc	151,553	0.07%
14,054	Societe BIC SA	804,329	0.37%
6,898	Spectrum Brands Holdings Inc	532,595	0.25%
1,306	Square Inc	288,678	0.13%
112,520	Summerset Group Holdings Ltd	1,022,167	0.47%
17,043	Surmodics Inc	733,872	0.34%
14,654	Swedish Match AB	1,148,897	0.53%
14,900	Taiko Pharmaceutical Co Ltd	233,045	0.11%
691	Teladoc Health Inc	140,667	0.06%
3,902	Thermo Fisher Scientific Inc	1,801,670	0.83%
2,253	Triton International Ltd/Bermuda	108,865	0.05%
3,729	UnitedHealth Group Inc	1,286,468	0.59%
3,189	Vanda Pharmaceuticals Inc	42,382	0.02%
1,821	Vertex Pharmaceuticals Inc	423,710	0.20%
1,639	Viscofan SA	117,529	0.05%
675	West Pharmaceutical Services Inc	188,960	0.09%
		46,598,082	21.49%
Energía - 0.74% (2019 - 2.48%)			
11,914	Cabot Oil & Gas Corp	196,224	0.09%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Energía - 0.74% (2019 - 2.48%) (continuación)			
17,298	EQT Corp	224,528	0.10%
23,107	John Wood Group PLC	98,252	0.05%
758	REX American Resources Corp	56,751	0.03%
57,754	Royal Dutch Shell PLC	1,020,809	0.47%
		1,596,564	0.74%
Finanzas - 15.44% (2019 - 21.25%)			
1,900	77 Bank Ltd	25,883	0.01%
12,481	Affiliated Managers Group Inc	1,259,832	0.58%
54	Afterpay Ltd	4,932	0.00%
7,608	Alexander & Baldwin Inc	129,564	0.06%
1,955	American Financial Group Inc/OH	170,808	0.08%
18,176	American Homes 4 Rent	543,826	0.25%
1,893	American National Group Inc	181,349	0.08%
72,519	Artis Real Estate Investment Trust	602,569	0.28%
12,196	Artisan Partners Asset Management Inc	606,629	0.28%
20,674	Associated Banc-Corp	353,525	0.16%
54,999	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	966,384	0.45%
259,960	Aviva PLC	1,159,820	0.53%
253,183	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,261,777	0.58%
27,867	Bank of New York Mellon Corp	1,161,775	0.54%
1,362	Bank of Nova Scotia	73,571	0.03%
847	BlackRock Inc	600,472	0.28%
4,291	Boardwalk Real Estate Investment Trust	113,703	0.05%
41,501	Cadence BanCorp	684,351	0.32%
3,739	Citigroup Inc	227,556	0.10%
16,354	CMC Markets PLC	86,267	0.04%
7,628	Comerica Inc	425,185	0.20%
10,389	Corporate Office Properties Trust	266,790	0.12%
600	Daito Trust Construction Co Ltd	56,120	0.03%
1,815	Douglas Emmett Inc	52,399	0.02%
110,404	GAM Holding AG	271,342	0.13%
4,765	GEO Group Inc	42,885	0.02%
13,700	Goldcrest Co Ltd	213,612	0.10%
5,406	Goldman Sachs Group Inc	1,402,587	0.64%
10,500	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	575,618	0.27%
20,222	HSBC Holdings PLC	104,773	0.05%
16,442	Janus Henderson Group PLC	534,529	0.25%
26,117	Jefferies Financial Group Inc	629,681	0.29%
4,020	JPMorgan Chase & Co	503,947	0.23%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Finanzas - 15.44% (2019 - 21.25%) (continuación)			
65,700	Keiyo Bank Ltd	265,821	0.12%
6,970	KKR Real Estate Finance Trust Inc	124,484	0.06%
83,048	Man Group PLC/Jersey	156,528	0.07%
20,375	Manulife Financial Corp	360,359	0.17%
4,139	Mastercard Inc	1,471,621	0.68%
2,759	Mercury General Corp	142,585	0.07%
8,907	Morgan Stanley	604,251	0.28%
4,000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	121,904	0.06%
1,763	National Western Life Group Inc	361,415	0.17%
21,419	NN Group NV	938,898	0.43%
139,141	Nordea Bank Abp	1,144,887	0.53%
162,400	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,236,373	0.57%
17,320	Piedmont Office Realty Trust Inc	279,718	0.13%
18,368	Plus500 Ltd	363,495	0.17%
68,246	Ratos AB	322,506	0.15%
9,351	Regions Financial Corp	148,961	0.07%
1,041	RenaissanceRe Holdings Ltd	171,005	0.08%
36,094	SITE Centers Corp	365,271	0.17%
15,170	State Street Corp	1,098,611	0.50%
36,341	Suncorp Group Ltd	273,984	0.13%
20,300	Suruga Bank Ltd	66,573	0.03%
111,245	Svenska Handelsbanken AB	1,129,583	0.52%
40,965	Sydbank AS	908,906	0.42%
3,094	Synovus Financial Corp	100,215	0.05%
102,800	T&D Holdings Inc	1,213,870	0.56%
66,200	United Overseas Bank Ltd	1,131,722	0.52%
6,744	Visa Inc	1,472,620	0.67%
48,824	Wells Fargo & Co	1,452,514	0.66%
2,108	Western Alliance Bancorp	126,543	0.06%
18,924	Weyerhaeuser Co	636,793	0.29%
		33,486,077	15.44%
Industria - 10.29% (2019 - 9.07%)			
3,345	A O Smith Corp	183,005	0.08%
4,464	Acuity Brands Inc	538,046	0.25%
6,972	AGCO Corp	712,399	0.33%
5,668	Agilent Technologies Inc	665,367	0.31%
40,200	Amada Co Ltd	441,921	0.20%
6,218	Astec Industries Inc	359,960	0.17%
3,278	Avnet Inc	114,206	0.05%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 10.29% (2019 - 9.07%) (continuación)			
23,332	bpost SA	242,551	0.11%
1,172	Bucher Industries AG	540,033	0.25%
7,068	Carrier Global Corp	266,676	0.12%
11,609	D/S Norden A/S	210,272	0.10%
41,100	DMG Mori Co Ltd	625,682	0.29%
14,332	Emerson Electric Co	1,143,980	0.53%
9,998	Expeditors International of Washington Inc	945,611	0.44%
1,997	FedEx Corp	519,180	0.24%
19,749	Finning International Inc	418,462	0.19%
18	Forbo Holding AG	30,998	0.01%
2,914	Franklin Electric Co Inc	201,299	0.09%
6,922	Gates Industrial Corp PLC	88,878	0.04%
18,380	GEA Group AG	668,188	0.31%
28,936	General Electric Co	309,905	0.14%
17,200	Glory Ltd	347,287	0.16%
18,909	GrafTech International Ltd	196,465	0.09%
13,596	Howmet Aerospace Inc	385,583	0.18%
5,600	Hoya Corp	775,355	0.36%
5,791	Kuehne + Nagel International AG	1,320,380	0.61%
1,154	L3Harris Technologies Inc	216,548	0.10%
4,059	Lincoln Electric Holdings Inc	473,279	0.22%
1,585	Louisiana-Pacific Corp	59,501	0.03%
5,619	Masco Corp	307,753	0.14%
2,159	Matthews International Corp	63,000	0.03%
50,785	MDU Resources Group Inc	1,315,332	0.61%
3,900	Meitec Corp	202,823	0.09%
9,700	Nikon Corp	61,269	0.03%
25,000	Nippon Yusen KK	582,642	0.27%
5,139	Packaging Corp of America	706,458	0.33%
9,058	Pentair PLC	477,175	0.22%
973	PerkinElmer Inc	136,784	0.06%
843	Regal Beloit Corp	102,458	0.05%
2,874	Rockwell Automation Inc	715,913	0.33%
84,390	Royal Mail PLC	387,681	0.18%
7,540	Signify NV	320,983	0.15%
82,000	SITC International Holdings Co Ltd	177,062	0.08%
16,853	Stantec Inc	546,766	0.25%
47,500	Techtronic Industries Co Ltd	677,649	0.31%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 10.29% (2019 - 9.07%) (continuación)			
13,581	Terex Corp	474,113	0.22%
5,053	Uponor OYJ	112,997	0.05%
12,081	Valmet OYJ	347,856	0.16%
4,500	Venture Corp Ltd	66,134	0.03%
1,689	Waters Corp	414,751	0.19%
29,100	Yamato Holdings Co Ltd	742,852	0.34%
5,487	Zehnder Group AG	367,814	0.17%
		22,309,282	10.29%
Tecnología - 23.71% (2019 - 17.81%)			
14,460	Activision Blizzard Inc	1,324,247	0.60%
1,668	Adobe Inc	829,747	0.38%
9,823	Advanced Micro Devices Inc	906,565	0.42%
327	Akamai Technologies Inc	34,221	0.02%
2,368	Amkor Technology Inc	35,875	0.02%
71,807	Apple Inc	9,602,032	4.43%
11,678	Applied Materials Inc	1,015,752	0.47%
4,037	ASM International NV	896,697	0.41%
216	ASML Holding NV	106,308	0.05%
2,471	Atos SE	228,884	0.11%
4,506	Autodesk Inc	1,349,141	0.62%
1,623	Broadcom Inc	705,729	0.33%
9,501	Cadence Design Systems Inc	1,285,010	0.59%
8,600	Capcom Co Ltd	559,064	0.26%
1,048	Capgemini SE	163,323	0.08%
15,499	Cerner Corp	1,208,612	0.56%
4,808	Cirrus Logic Inc	394,016	0.18%
6,799	Citrix Systems Inc	872,244	0.40%
11,134	Cognizant Technology Solutions Corp	902,633	0.42%
6,798	Computacenter PLC	226,381	0.10%
17,785	Dialog Semiconductor PLC	985,990	0.45%
9,430	Dropbox Inc	213,118	0.10%
2,753	Electronic Arts Inc	391,064	0.18%
1,555	Elmos Semiconductor SE	52,055	0.02%
2,018	FormFactor Inc	86,532	0.04%
1,448	Fortinet Inc	214,333	0.10%
1,500	Fujitsu Ltd	216,926	0.10%
25,800	Fukui Computer Holdings Inc	1,003,813	0.46%
40,391	Intel Corp	1,969,061	0.91%
1,499	International Business Machines Corp	186,386	0.09%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnología - 23.71% (2019 - 17.81%) (continuación)			
1,118	Lam Research Corp	541,615	0.25%
1,024	Logitech International SA	99,866	0.05%
3,377	Manhattan Associates Inc	354,889	0.16%
2,535	Melexis NV	250,851	0.12%
35,173	Microsoft Corp	7,797,151	3.60%
654	Nemetschek SE	49,285	0.02%
4,700	Nomura Research Institute Ltd	168,500	0.08%
3,741	NVIDIA Corp	1,967,130	0.91%
18,366	Open Text Corp	836,589	0.39%
26,636	Oracle Corp	1,715,358	0.79%
1,394	Paradox Interactive AB	43,758	0.02%
5,819	Progress Software Corp	259,527	0.12%
2,966	Qorvo Inc	496,419	0.23%
11,588	QUALCOMM Inc	1,737,621	0.79%
18,982	Rovio Entertainment OYJ	147,939	0.07%
1,905	salesforce.com Inc	423,672	0.20%
1,247	ServiceNow Inc	682,583	0.31%
7,220	Skyworks Solutions Inc	1,102,855	0.51%
4,881	SolarWinds Corp	73,069	0.03%
29,691	STMicroelectronics NV	1,114,920	0.51%
1,172	Sykes Enterprises Inc	44,079	0.02%
10,232	TeamViewer AG	551,558	0.25%
8,459	Teradyne Inc	1,017,533	0.47%
6,501	Texas Instruments Inc	1,057,713	0.49%
700	Tokyo Electron Ltd	260,806	0.12%
130,000	VSTECs Holdings Ltd	106,649	0.05%
319	Xero Ltd	36,253	0.02%
915	Zebra Technologies Corp	351,131	0.16%
414	Zoom Video Communications Inc	146,308	0.07%
		51,401,386	23.71%
Suministros públicos - (3.41%) (2019 - 5.38%)			
621,712	A2A SpA	996,363	0.46%
42,887	AltaGas Ltd	631,197	0.29%
14,695	Avangrid Inc	668,476	0.31%
4,888	Boralex Inc	182,998	0.08%
286,474	Centrica PLC	181,278	0.08%
30,434	Hydro One Ltd	687,651	0.32%
5,385	National Fuel Gas Co	220,516	0.10%
24,687	National Grid PLC	292,016	0.13%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto				
Acciones ordinarias (continuación)							
Suministros públicos - (3.41%) (2019 - 5.38%) (continuación)							
11,889	NiSource Inc	268,097	0.12%				
4,915	NorthWestern Corp	281,630	0.13%				
3,211	ONE Gas Inc	243,715	0.11%				
15,233	Portland General Electric Co	640,700	0.30%				
7,469	Public Service Enterprise Group Inc	428,422	0.20%				
68,200	Shizuoka Gas Co Ltd	684,216	0.32%				
4,354	TransAlta Corp	33,100	0.02%				
3,078	UGI Corp	106,006	0.05%				
43,123	Vistra Corp	840,467	0.39%				
		7,386,848	3.41%				
Total Acciones ordinarias		216,040,822	99.65%				
Acciones preferentes							
Consumo no cíclico - 0.06% (2019 - 0.01%)							
1,710	Draegerwerk AG & Co KGaA	132,222	0.06%				
		132,222	0.06%				
Total Valores mobiliarios		216,173,044	99.71%				
Contratos de cambio de divisas - 0.01% (2019 - 0.01%)							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	
Citibank	15/01/2021	EUR	801,678	USD	972,994	11,321	0.01%
Citibank	15/01/2021	USD	17	EUR	14	-	0.00%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						11,321	0.01%
Total Instrumentos financieros derivados				Valor en USD		11,321	0.01%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 171,037,269) (2019: USD 287,993,546)						216,184,365	99.72%
Futuros - 0.00% (2019 - 0.00%)				Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	
Bank of America	Nominal	Descripción del valor					
Merrill Lynch	177,000	DJ Euro Stoxx 50 Future	5	19/03/2021	(908)	(0.00%)	
Bank of America	372,638	S&P 500 Emini Index Future	2	19/03/2021	(638)	(0.00%)	
Merrill Lynch					(1,546)	(0.00%)	

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - (0.00%) (2019 - (0.00%))

Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Citibank	15/01/2021	EUR	8,474	USD	10,413	(8)	(0.00%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(8)	(0.00%)
						Valor en USD	
Total Instrumentos financieros derivados						(1,554)	(0.00%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).						(1,554)	(0.00%)
Efectivo en bancos						542,178	0.25%
Otro Patrimonio						69,470	0.03%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						216,794,459	100.00%
Análisis del portafolio						% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							99.36%
Instrumentos financieros derivados OTC							0.01%
Otros activos en circulación							0.63%
Total de activos							100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 7.08% (2019 - 5.61%)			
373,084	Alumina Ltd	529,922	0.76%
50,099	BHP Group Ltd	1,645,399	2.37%
73,100	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	200,193	0.29%
10,264	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	76,723	0.11%
1,181	Fortescue Metals Group Ltd	21,419	0.03%
11,174	Hyundai Steel Co	407,339	0.59%
40,939	Iluka Resources Ltd	205,661	0.30%
20,152	Jindal Steel & Power Ltd	73,521	0.11%
78,012	Kingfa Sci & Tech Co Ltd	204,460	0.29%
762,108	Mount Gibson Iron Ltd	542,717	0.78%
95,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	134,795	0.19%
113,206	De Grey Mining Ltd	113,915	0.16%
1,673	Rio Tinto Ltd	147,408	0.21%
40,710	Sandfire Resources Ltd	168,587	0.24%
104,648	South32 Ltd	200,077	0.29%
14,878	Tata Steel Ltd	130,775	0.19%
12,385	Vedanta Ltd	27,256	0.04%
80,000	Zijin Mining Group Co Ltd	90,603	0.13%
		4,920,770	7.08%
Comunicaciones - 19.21% (2019 - 12.16%)			
19,300	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	4,600,927	6.62%
900	Baidu Inc (DR)	197,667	0.28%
18,900	JD.com Inc (DR)	1,691,928	2.43%
37,100	Meituan	1,409,817	2.03%
487	NAVER Corp	131,131	0.19%
1,300	Pinduoduo Inc (DR)	232,843	0.34%
14,610	PLDT Inc	407,660	0.59%
10,500	Sohu.com Ltd (DR)	169,155	0.25%
398,200	Telekom Malaysia Bhd	535,554	0.77%
54,400	Tencent Holdings Ltd	3,957,620	5.69%
8,400	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	16,253	0.02%
		13,350,555	19.21%
Consumo cíclico - 8.61% (2019 - 5.60%)			
20,951	Ashok Leyland Ltd	27,433	0.04%
5,818	Breville Group Ltd	115,153	0.17%
23,500	BYD Co Ltd	615,953	0.89%
271,000	China Dongxiang Group Co Ltd	28,315	0.04%
2,788	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	120,412	0.17%
117,000	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	132,808	0.19%
6,362	Coway Co Ltd	425,775	0.61%
2,885	Domino's Pizza Enterprises Ltd	193,568	0.28%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo cíclico - 8.61% (2019 - 5.60%) (continuación)			
2,607	E-MART Inc	363,585	0.52%
18,400	Genting Bhd	20,401	0.03%
329,800	Genting Singapore Ltd	212,146	0.31%
88,500	Great Wall Motor Co Ltd	303,655	0.44%
6,479	Hankook Tire & Technology Co Ltd	234,994	0.34%
1,643	Hanssem Co Ltd	158,054	0.23%
81,580	Harvey Norman Holdings Ltd	296,159	0.43%
18,400	Jardine Cycle & Carriage Ltd	272,226	0.39%
8,646	Kia Motors Corp	496,652	0.71%
265	LG Electronics Inc	32,933	0.05%
6,399	LOTTE Himart Co Ltd	183,494	0.26%
112,000	Luk Fook Holdings International Ltd	270,157	0.39%
15,700	NIO Inc (DR)	759,566	1.09%
113,000	Sime Darby Bhd	64,893	0.09%
22,500	Sinotruk Hong Kong Ltd	57,465	0.08%
12,672	SKYCITY Entertainment Group Ltd	29,444	0.04%
362,700	Suning.com Co Ltd	427,600	0.62%
26,906	Tata Motors Ltd	67,590	0.10%
8,597	Weifu High-Technology Group Co Ltd	30,485	0.04%
5,500	Zhongsheng Group Holdings Ltd	39,197	0.06%
		5,980,113	8.61%
Consumo no cíclico - 7.24% (2019 - 12.10%)			
793	a2 Milk Co Ltd	6,928	0.01%
3,140	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	20,657	0.03%
10,542	Ansell Ltd	283,806	0.41%
48,858	Carabao Group PCL	186,725	0.27%
193,000	China Medical System Holdings Ltd	215,591	0.31%
35,407	Cipla Ltd/India	396,895	0.56%
159	CJ CheilJedang Corp	55,767	0.08%
1,627	Colgate-Palmolive India Ltd	34,883	0.05%
750	CSL Ltd	164,397	0.23%
20,700	Da An Gene Co Ltd of Sun Yat-Sen University	108,568	0.16%
5,075	Dr Reddy's Laboratories Ltd	361,934	0.52%
23,590	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	562,983	0.81%
17,173	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	115,782	0.17%
13,425	Healius Ltd	38,761	0.06%
8,500	Hengan International Group Co Ltd	60,193	0.09%
834,800	Hutchison Port Holdings Trust	165,290	0.24%
34,000	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	146,662	0.21%
10,396	JiuGui Liquor Co Ltd	248,781	0.36%
227,095	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	630,608	0.91%
2,651	Lotte Corp	86,146	0.12%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 7.24% (2019 - 12.10%) (continuación)			
414	Orion Corp/Republic of Korea	47,258	0.07%
179	Seegene Inc	31,803	0.05%
21,730	Summerset Group Holdings Ltd	197,402	0.28%
1,401,100	Thai Union Group PCL	636,016	0.91%
216,500	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd	230,113	0.33%
		5,033,949	7.24%
Diversos - 0.04% (2019 - 0.25%)			
151,300	YTL Corp Bhd	28,774	0.04%
		28,774	0.04%
Energía - 1.01% (2019 - 3.79%)			
9,367	Deterra Royalties Ltd	34,803	0.05%
34,000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	479,342	0.69%
41,800	Petronas Gas Bhd	178,527	0.25%
50,000	Shougang Fushan Resources Group Ltd	11,738	0.02%
		704,410	1.01%
Finanzas - 25.45% (2019 - 31.37%)			
1,299	Afterpay Ltd	118,648	0.17%
160,000	Agile Group Holdings Ltd	212,988	0.31%
48,600	AIA Group Ltd	595,547	0.86%
73,037	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1,283,328	1.85%
410,600	Bank Central Asia Tbk PT	989,178	1.42%
20,600	Bank of East Asia Ltd	44,003	0.06%
234,400	Bank of Jiangsu Co Ltd	195,698	0.28%
10,150	Bank of Queensland Ltd	60,810	0.09%
58,218	BNK Financial Group Inc	304,409	0.44%
329,000	China Everbright Bank Co Ltd	125,191	0.18%
177,000	China Galaxy Securities Co Ltd	110,960	0.16%
288,000	China Life Insurance Co Ltd	635,250	0.91%
17,300	China Merchants Bank Co Ltd	116,263	0.17%
2,890,000	China South City Holdings Ltd	428,698	0.62%
738,000	CITIC Ltd	522,618	0.75%
3,184	Commonwealth Bank of Australia	202,366	0.29%
34,000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	230,028	0.33%
138,000	Dah Sing Banking Group Ltd	141,693	0.20%
235,200	Dah Sing Financial Holdings Ltd	662,895	0.95%
83,425	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	154,335	0.22%
153,000	GF Securities Co Ltd	216,301	0.31%
32,320	Goodman Group	473,077	0.68%
9,110	Hana Financial Group Inc	289,327	0.42%
4,600	Hang Seng Bank Ltd	79,331	0.11%
44,912	Hanwha Life Insurance Co Ltd	100,880	0.15%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Finanzas - 25.45% (2019 - 31.37%) (continuación)			
19,800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	1,085,451	1.56%
99,600	HSBC Holdings PLC	523,532	0.75%
160,800	Huatai Securities Co Ltd	253,047	0.36%
51,255	ICICI Bank Ltd	374,518	0.54%
5,014	ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	104,605	0.15%
25,900	Kasikornbank PCL	97,687	0.14%
23,795	KB Financial Group Inc	950,665	1.37%
504,500	KWG Group Holdings Ltd	688,498	0.99%
1,980	L&T Finance Holdings Ltd	2,532	0.00%
9,270	LIC Housing Finance Ltd	45,816	0.07%
35,554	McMillan Shakespeare Ltd	340,980	0.49%
33,492	Mirae Asset Daewoo Co Ltd	291,048	0.42%
45,800	New China Life Insurance Co Ltd	178,709	0.26%
127,600	Orient Securities Co Ltd/China	89,867	0.13%
135,400	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,030,819	1.48%
7,400	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	98,421	0.15%
75,100	Public Bank Bhd	384,602	0.55%
277,600	RHB Bank Bhd	376,115	0.54%
168,000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	229,705	0.33%
7,520	State Bank of India	28,249	0.04%
103,562	Suncorp Group Ltd	780,780	1.12%
24,900	Tisco Financial Group PCL	73,553	0.11%
54,300	United Overseas Bank Ltd	928,286	1.34%
15,249	Westpac Banking Corp	228,634	0.33%
249,900	Yanlord Land Group Ltd	211,812	0.30%
		17,691,753	25.45%
Industria - 8.50% (2019 - 5.94%)			
2,824	ACC Ltd	62,564	0.09%
41,787	Bharat Electronics Ltd	68,956	0.10%
42,000	China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd	41,174	0.06%
280,000	China National Building Material Co Ltd	336,612	0.48%
380,000	China Resources Cement Holdings Ltd	424,480	0.61%
329,000	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	394,671	0.57%
66,600	Dongfang Electric Corp Ltd	101,533	0.15%
92,000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	133,263	0.19%
101,584	GoerTek Inc	579,699	0.83%
46,000	Goldsun Building Materials Co Ltd	40,929	0.06%
157,900	Hana Microelectronics PCL	209,498	0.30%
16,816	HMM Co Ltd	215,948	0.31%
30,500	Johnson Electric Holdings Ltd	75,537	0.11%
132,400	KCE Electronics PCL	183,399	0.26%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 8.50% (2019 - 5.94%) (continuación)			
7,300	Lens Technology Co Ltd	34,168	0.05%
274,000	Lonking Holdings Ltd	84,824	0.12%
2,468	LS Corp	162,217	0.23%
15,500	Luxshare Precision Industry Co Ltd	133,010	0.19%
39,058	Pan Ocean Co Ltd	180,495	0.26%
7,000	Pixart Imaging Inc	47,833	0.07%
2,749	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	450,450	0.65%
28,089	SF Holding Co Ltd	378,956	0.55%
1,394,000	Shanghai Electric Group Co Ltd	427,953	0.62%
5,499	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	78,452	0.11%
217,000	Sinotrans Ltd	78,934	0.11%
36,799	Supermax Corp Bhd	54,981	0.08%
28,000	Techtronic Industries Co Ltd	399,456	0.57%
937	UltraTech Cement Ltd	67,659	0.10%
57,000	U-Ming Marine Transport Corp	74,856	0.11%
323,200	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	387,713	0.56%
		5,910,220	8.50%
Tecnología - 19.63% (2019 - 18.89%)			
445,000	Acer Inc	374,558	0.54%
24,475	HCL Technologies Ltd	316,709	0.46%
68,817	Infosys Ltd	1,181,313	1.70%
235,000	Innolux Corp	117,927	0.17%
36,000	MediaTek Inc	957,086	1.38%
6,266	Mphasis Ltd	132,044	0.19%
64,000	Novatek Microelectronics Corp	840,493	1.21%
46,000	Realtek Semiconductor Corp	639,303	0.92%
30,023	Samsung Electronics Co Ltd	2,238,676	3.22%
239,106	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,510,185	6.49%
22,202	Tata Consultancy Services Ltd	870,390	1.25%
596,000	United Microelectronics Corp	1,000,129	1.44%
19,000	Vanguard International Semiconductor Corp	78,440	0.11%
61,838	Wipro Ltd	326,699	0.47%
515	Xero Ltd	58,528	0.08%
		13,642,480	19.63%
Suministros públicos - (0.98%) (2019 - 2.18%)			
165,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	165,372	0.24%
406,100	Gulf Energy Development PCL	464,252	0.66%
235,400	Malakoff Corp Bhd	52,376	0.08%
		682,000	0.98%
Total Acciones ordinarias		67,945,024	97.75%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor		Valor en USD	% del patrimonio		
Acciones preferentes						
Tecnología - 0.72% (2019 - 0.55%)						
7,366	Samsung Electronics Co Ltd		499,070	0.72%		
			499,070	0.72%		
Total Valores mobiliarios			68,444,094	98.47%		
Futuros - 0.01% (2019 - 0.00%)						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	
Bank of America						
Merrill Lynch	1,117,913	S&P 500 Emini Index Future	6	19/03/2021	10,013	
					10,013	
					0.01%	
					0.01%	
Total Instrumentos financieros derivados					10,013	0.01%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 51,434,607) (2019: USD 79,179,696)					68,454,107	98.48%
Efectivo en bancos					1,754,695	2.52%
Otros pasivos netos					(697,788)	(1.00%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020					69,511,014	100.00%
Análisis del portafolio					% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					97.00%	
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					0.01%	
Otros activos en circulación					2.99%	
Total de activos					100.00%	

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian European Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 3.46% (2019 - 6.62%)			
27,293	Acerinox SA	248,039	0.58%
3,279	ArcelorMittal SA	62,232	0.15%
2,139	Aurubis AG	136,768	0.32%
11,839	BHP Group Ltd	255,372	0.60%
3,119	Brenntag AG	201,082	0.48%
65,994	Ferrexpo PLC	210,247	0.50%
2,651	Fresnillo PLC	33,621	0.08%
20,877	Kloekner & Co SE	167,277	0.40%
4,974	voestalpine AG	146,808	0.35%
		1,461,446	3.46%
Comunicaciones - 9.17% (2019 - 5.62%)			
358	APG SGA SA	65,032	0.15%
15,543	Ascom Holding AG	188,470	0.46%
10,226	Auto Trader Group PLC	67,704	0.16%
7,881	Bolloré SA	26,906	0.06%
5,917	Eutelsat Communications SA	54,661	0.13%
268,359	ITV PLC	319,525	0.76%
67,841	Mediaset Espana Comunicacion SA	290,631	0.69%
3,957	Metropole Television SA	52,074	0.12%
45,425	Moneysupermarket.com Group PLC	130,826	0.31%
174	New Work SE	48,633	0.12%
43,924	Pearson PLC	331,351	0.78%
8,445	Publicis Groupe SA	347,005	0.82%
72,108	Rightmove PLC	521,833	1.23%
4,834	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	47,302	0.11%
37,088	Television Francaise 1	243,297	0.58%
24,814	Vivendi SA	656,082	1.55%
357,833	Vodafone Group PLC	483,775	1.14%
		3,875,107	9.17%
Consumo cíclico - 12.74% (2019 - 9.73%)			
79,663	888 Holdings PLC	255,123	0.60%
7,306	Bayerische Motoren Werke AG	530,890	1.26%
18,668	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	101,694	0.24%
4,239	Continental AG	521,291	1.23%
12,200	Daimler AG	710,345	1.68%
2,893	De' Longhi SpA	74,668	0.18%
1,103	Fielmann AG	73,570	0.17%
1,131	Hornbach Baumarkt AG	40,490	0.10%
468	Hornbach Holding AG & Co KGaA	36,691	0.09%
24,365	Industria de Diseño Textil SA	637,754	1.51%
5,724	Kindred Group PLC (DR)	46,059	0.11%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo cíclico - 12.74% (2019 - 9.73%) (continuación)			
64,505	Kingfisher PLC	194,744	0.45%
445	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	229,731	0.54%
6,815	Pandora A/S	625,516	1.48%
5,446	Renault SA	195,852	0.46%
33,477	Rexel SA	435,034	1.03%
3,507	Takkt AG	37,665	0.09%
1,449	Trigano SA	210,322	0.50%
899	Valeo SA	29,128	0.07%
19,739	Volvo AB	383,941	0.91%
166	Zalando SE	15,146	0.04%
		5,385,654	12.74%
Consumo no cíclico - 26.43% (2019 - 25.51%)			
3,908	Adecco Group AG	214,020	0.51%
8,252	AstraZeneca PLC	673,207	1.59%
3,257	BioGaia AB	173,811	0.41%
1,715	BioMerieux	199,283	0.47%
2,126	Boiron SA	85,997	0.20%
10,598	British American Tobacco PLC	319,782	0.76%
33,849	Carrefour SA	476,679	1.13%
6	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	47,906	0.11%
180	DiaSorin SpA	30,582	0.07%
9,247	Essity AB	245,028	0.58%
2,452	Etablissements Franz Colruyt NV	119,008	0.29%
1,619	Genmab A/S	535,735	1.27%
9,137	Getinge AB	175,536	0.42%
1,075	GlaxoSmithKline PLC	16,147	0.04%
443	Heineken Holding NV	34,200	0.08%
399	Henkel AG & Co KGaA	31,631	0.07%
1,206	Medacta Group SA	97,602	0.23%
26,264	Mediclinic International PLC	83,060	0.20%
17,527	Nestle SA	1,690,656	4.00%
6,016	Novartis AG	465,428	1.10%
17,041	Novo Nordisk A/S	981,778	2.32%
5,654	Orkla ASA	47,042	0.11%
25,942	Pagegroup PLC	130,043	0.31%
837	Pharma Mar SA	59,636	0.14%
10,707	PZ Cussons PLC	27,563	0.07%
10,417	Randstad NV	557,518	1.32%
5,265	Roche Holding AG	1,504,985	3.56%
11,291	Sanofi	893,062	2.11%
797	Sartorius Stedim Biotech	234,079	0.55%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 26.43% (2019 - 25.51%) (continuación)			
8,191	Societe BIC SA	381,946	0.90%
4,040	Swedish Match AB	258,070	0.61%
255	Tecan Group AG	102,243	0.24%
4,984	Unilever PLC	244,132	0.58%
610	Viscofan SA	35,639	0.08%
		11,173,034	26.43%
Energía - 2.08% (2019 - 3.29%)			
61,168	Royal Dutch Shell PLC	880,825	2.08%
		880,825	2.08%
Finanzas - 15.07% (2019 - 22.02%)			
863	Allianz SE	174,326	0.41%
167,347	Aviva PLC	608,322	1.44%
116,003	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	471,030	1.12%
1,495	BNP Paribas SA	65,160	0.15%
10,299	CMC Markets PLC	44,263	0.10%
13,456	CNP Assurances	178,427	0.42%
2,659	Deutsche Bank AG	23,867	0.06%
2,863	EXOR NV	189,903	0.45%
79,758	GAM Holding AG	159,712	0.38%
14,945	Gjensidige Forsikring ASA	273,313	0.65%
1,072	Grupo Catalana Occidente SA	31,008	0.07%
137,042	HSBC Holdings PLC	578,507	1.37%
5,255	IG Group Holdings PLC	50,064	0.12%
86,137	Just Group PLC	66,306	0.16%
8,665	KBC Group NV	499,884	1.18%
297,111	Man Group PLC/Jersey	456,261	1.08%
37,931	Natwest Group PLC	70,375	0.17%
6,927	Ninety One PLC	17,601	0.04%
13,961	NN Group NV	498,617	1.18%
76,860	Nordea Bank Abp	515,276	1.22%
11,805	Plus500 Ltd	190,342	0.45%
84,885	Ratos AB	326,831	0.77%
38,691	Standard Chartered PLC	201,632	0.48%
52,573	Svenska Handelsbanken AB	434,943	1.03%
13,413	Sydbank AS	242,473	0.57%
		6,368,443	15.07%
Industria - 13.92% (2019 - 14.13%)			
12,899	Alfa Laval AB	292,199	0.69%
1,500	Atlas Copco AB	55,443	0.13%
17,440	bpost SA	147,717	0.35%
851	Bucher Industries AG	319,487	0.76%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 13.92% (2019 - 14.13%) (continuación)			
810	Buzzi Unicem SpA	15,805	0.04%
8,752	Cementir Holding NV	58,245	0.14%
9,553	D/S Norden A/S	140,980	0.33%
4,947	Epiroc AB	74,216	0.18%
147	Forbo Holding AG	206,257	0.49%
19,237	GEA Group AG	569,800	1.35%
562	HeidelbergCement AG	34,687	0.08%
780	Huber + Suhner AG	50,393	0.12%
1	Interroll Holding AG	2,495	0.01%
4,741	Inwido AB	57,222	0.14%
6,146	Krones AG	407,633	0.96%
2,731	Kuehne + Nagel International AG	507,339	1.20%
13,036	LafargeHolcim Ltd	586,285	1.39%
74,555	Royal Mail PLC	279,056	0.66%
6,065	Schneider Electric SE	727,648	1.72%
772	Siemens AG	91,050	0.21%
11,161	Siemens Energy AG	337,732	0.79%
11,405	Signify NV	395,582	0.94%
10,770	Tarkett SA	153,257	0.36%
10,208	Valmet OYJ	239,480	0.57%
622	Verallia SA	18,178	0.04%
2,123	Zehnder Group AG	115,951	0.27%
		5,884,137	13.92%
Tecnología - 10.78% (2019 - 6.63%)			
3,391	ASM International NV	613,686	1.45%
2,447	ASML Holding NV	981,247	2.32%
2,208	Atos SE	166,638	0.40%
1,360	Capgemini SE	172,686	0.41%
3,553	Dialog Semiconductor PLC	160,489	0.38%
9,900	EMIS Group PLC	118,894	0.28%
2,763	Logitech International SA	219,548	0.52%
1,045	Melexis NV	84,253	0.20%
3,681	Micro Focus International PLC	17,419	0.04%
2,060	Nemetschek SE	126,484	0.30%
1,081	Paradox Interactive AB	27,647	0.07%
32,723	Rovio Entertainment OYJ	207,791	0.49%
14,518	Sage Group PLC	94,635	0.22%
5,863	SAP SE	630,273	1.49%
479	Software AG	16,013	0.04%
18,703	STMicroelectronics NV	572,218	1.35%
6,153	TeamViewer AG	270,240	0.64%
9,024	TomTom NV	76,140	0.18%
		4,556,301	10.78%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio			
Acciones ordinarias (continuación)						
Suministros públicos - (4.03%) (2019 - 5.54%)						
343,304	A2A SpA	448,269	1.07%			
666,764	Centrica PLC	343,766	0.81%			
14,381	Endesa SA	322,997	0.76%			
95,005	Hera SpA	283,400	0.67%			
31,566	National Grid PLC	304,221	0.72%			
		1,702,653	4.03%			
Total Acciones ordinarias		41,287,600	97.68%			
Acciones preferentes						
Consumo cíclico - 1.18% (2019 - 0.12%)						
2,195	Porsche Automobil Holding SE	124,786	0.30%			
2,446	Volkswagen AG	371,890	0.88%			
		496,676	1.18%			
Consumo no cíclico - 0.19% (2019 - 0.26%)						
1,293	Draegerwerk AG & Co KGaA	81,459	0.19%			
		81,459	0.19%			
Industria - 0.17% (2019 - 0.00%)						
207	Sartorius AG	71,456	0.17%			
		71,456	0.17%			
Total Valores mobiliarios		41,937,191	99.22%			
Futuros - 0.00% (2019 - 0.00%)						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Ganancia no realizada EUR	
Bank of America Merrill Lynch	318,600	DJ Euro Stoxx 50 Future	9	19/03/2021	452	
					452	
					Valor en EUR	
Total Instrumentos financieros derivados					452	
					0.00%	
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo EUR 37,442,483) (2019: EUR 45,313,358)					41,937,643	99.22%
Efectivo en bancos					327,745	0.78%
Otro Patrimonio					2,054	0.00%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020					42,267,442	100.00%
Análisis del portafolio					% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					98.91%	
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					0.00%	
Otros activos en circulación					1.09%	
Total de activos					100.00%	

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 1.68% (2019 - 0.36%)			
27,935	International Paper Co	1,386,693	1.11%
8,743	Newmont Corp	527,990	0.42%
1,530	Reliance Steel & Aluminium Co	182,315	0.15%
		2,096,998	1.68%
Comunicaciones - 17.80% (2019 - 11.67%)			
1,621	Alphabet Inc - Class A	2,814,461	2.25%
1,049	Alphabet Inc - Class C	1,824,756	1.46%
1,473	Amazon.com Inc	4,840,057	3.87%
1,045	Charter Communications Inc	682,897	0.54%
24,658	Cisco Systems Inc	1,096,788	0.88%
15,894	Comcast Corp	813,932	0.65%
27,418	eBay Inc	1,385,980	1.11%
13,406	Facebook Inc	3,644,689	2.91%
48,313	Interpublic Group of Cos Inc	1,133,423	0.91%
1,642	Netflix Inc	861,377	0.69%
21,766	NortonLifeLock Inc	451,645	0.36%
4,002	Snap Inc	197,499	0.16%
154	Stamps.com Inc	32,112	0.03%
202	VeriSign Inc	43,329	0.03%
35,780	Verizon Communications Inc	2,080,249	1.66%
2,831	Zillow Group Inc	369,304	0.29%
		22,272,498	17.80%
Consumo cíclico - 3.68% (2019 - 6.62%)			
4,211	Bed Bath & Beyond Inc	78,535	0.06%
149,726	Ford Motor Co	1,326,572	1.06%
412	Home Depot Inc	109,287	0.09%
1,229	Meritage Homes Corp	105,190	0.08%
2,638	Nu Skin Enterprises Inc	143,243	0.11%
29,946	PulteGroup Inc	1,320,319	1.06%
2,137	Tesla Inc	1,484,745	1.19%
1,349	Vista Outdoor Inc	32,363	0.03%
		4,600,254	3.68%
Consumo no cíclico - 19.78% (2019 - 20.30%)			
5,993	Abbott Laboratories	649,881	0.52%
15,687	AbbVie Inc	1,651,370	1.32%
563	ABIOMED Inc	182,367	0.15%
4,479	Amgen Inc	1,017,494	0.81%
1,480	Anthem Inc	464,794	0.38%
4,160	Avantor Inc	113,734	0.09%
3,046	B&G Foods Inc	85,745	0.07%
1,129	Biogen Inc	275,002	0.22%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 19.78% (2019 - 20.30%) (continuación)			
16,395	Cardinal Health Inc	876,969	0.70%
759	Charles River Laboratories International Inc	188,680	0.15%
1,588	Cigna Corp	324,031	0.26%
1,522	DaVita Inc	175,791	0.14%
6,394	Edwards Lifesciences Corp	573,158	0.46%
19,766	Gilead Sciences Inc	1,119,744	0.90%
682	Humana Inc	276,967	0.22%
1,962	IDEXX Laboratories Inc	975,036	0.78%
4,223	Incyte Corp	366,810	0.29%
1,911	IQVIA Holdings Inc	339,241	0.27%
6,625	Johnson & Johnson	1,033,831	0.83%
40,335	Kraft Heinz Co	1,398,414	1.12%
1,911	ManpowerGroup Inc	172,659	0.14%
7,591	McKesson Corp	1,316,431	1.05%
2,026	Medifast Inc	390,856	0.31%
1,854	Medpace Holdings Inc	255,592	0.20%
22,932	Merck & Co Inc	1,848,090	1.48%
9,759	Monster Beverage Corp	892,558	0.72%
7,273	National Beverage Corp	623,878	0.50%
6,039	Owens & Minor Inc	167,643	0.13%
9,578	Philip Morris International Inc	780,415	0.62%
240	Procter & Gamble Co	33,065	0.03%
8,668	Puma Biotechnology Inc	90,061	0.07%
675	Quidel Corp	124,814	0.10%
273	Regeneron Pharmaceuticals Inc	130,576	0.10%
2,168	Rent-A-Center Inc/TX	83,208	0.07%
7,655	Reynolds Consumer Products Inc	229,803	0.18%
10,187	SpartanNash Co	175,318	0.14%
9,841	Spectrum Brands Holdings Inc	759,824	0.61%
1,752	Square Inc	387,262	0.31%
4,953	Surmodics Inc	213,276	0.17%
4,181	Thermo Fisher Scientific Inc	1,930,493	1.54%
14,825	Triton International Ltd/Bermuda	716,344	0.57%
2,802	UnitedHealth Group Inc	966,662	0.77%
669	Vertex Pharmaceuticals Inc	155,663	0.12%
770	West Pharmaceutical Services Inc	215,554	0.17%
		24,749,104	19.78%
Energía - 0.64% (2019 - 3.50%)			
15,949	Cabot Oil & Gas Corp	262,680	0.21%
11,955	EQT Corp	155,176	0.12%
9,114	Exxon Mobil Corp	379,142	0.31%
		796,998	0.64%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Finanzas - 12.02% (2019 - 23.41%)			
7,076	Alexander & Baldwin Inc	120,504	0.10%
11,428	American Financial Group Inc/OH	998,464	0.80%
33,079	Artisan Partners Asset Management Inc	1,645,349	1.32%
53,693	Associated Banc-Corp	918,150	0.73%
1,554	BlackRock Inc	1,101,693	0.88%
5,188	Cathay General Bancorp	165,653	0.13%
7,748	Comerica Inc	431,874	0.34%
12,019	Corporate Office Properties Trust	308,648	0.25%
7,061	Highwoods Properties Inc	276,368	0.22%
16,299	Investors Bancorp Inc	171,221	0.14%
25,654	Janus Henderson Group PLC	834,012	0.67%
14,396	Jefferies Financial Group Inc	347,088	0.28%
1,129	JPMorgan Chase & Co	141,531	0.11%
22,734	KKR Real Estate Finance Trust Inc	406,029	0.32%
971	Mastercard Inc	345,239	0.28%
18,568	Morgan Stanley	1,259,653	1.01%
42,423	Navient Corp	415,321	0.33%
20	New York Community Bancorp Inc	210	0.00%
19,681	Physicians Realty Trust	350,519	0.28%
1,847	Prosperity Bancshares Inc	128,145	0.10%
17,522	Prudential Financial Inc	1,357,079	1.08%
16,114	Regions Financial Corp	256,696	0.21%
62,370	SITE Centers Corp	631,184	0.50%
17,836	Starwood Property Trust Inc	343,878	0.27%
3,956	State Street Corp	286,494	0.23%
2,327	T Rowe Price Group Inc	348,073	0.28%
12,627	Uniti Group Inc	146,978	0.12%
1,559	Visa Inc	340,423	0.27%
9,466	Wells Fargo & Co	281,614	0.23%
31,222	Western Union Co	680,015	0.54%
		15,038,105	12.02%
Industria - 6.65% (2019 - 5.53%)			
1,932	3M Co	336,381	0.27%
5,416	AGCO Corp	553,407	0.44%
7,588	Agilent Technologies Inc	890,755	0.71%
4,194	Avnet Inc	146,119	0.12%
16,091	Carrier Global Corp	607,113	0.49%
13,161	Emerson Electric Co	1,050,511	0.84%
1,433	FedEx Corp	372,551	0.29%
6,633	General Electric Co	71,039	0.06%
6,822	GrafTech International Ltd	70,881	0.06%
1,348	Huntington Ingalls Industries Inc	227,192	0.18%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 6.65% (2019 - 5.53%) (continuación)			
1,243	Lockheed Martin Corp	440,221	0.35%
3,278	Louisiana-Pacific Corp	123,056	0.10%
58,477	MDU Resources Group Inc	1,514,554	1.21%
2,337	Otis Worldwide Corp	155,925	0.12%
6,078	Pentair PLC	320,189	0.26%
4,309	Rockwell Automation Inc	1,073,372	0.86%
390	Universal Display Corp	90,121	0.07%
1,116	Waters Corp	274,045	0.22%
		8,317,432	6.65%
Tecnología - 30.40% (2019 - 26.75%)			
7,493	Activision Blizzard Inc	686,209	0.55%
3,930	Adobe Inc	1,954,979	1.56%
4,798	Advanced Micro Devices Inc	442,807	0.35%
56,175	Apple Inc	7,511,721	6.00%
15,331	Applied Materials Inc	1,333,490	1.07%
2,592	Autodesk Inc	776,071	0.63%
3,606	Broadcom Inc	1,567,997	1.25%
6,396	Cadence Design Systems Inc	865,059	0.69%
7,895	Cerner Corp	615,652	0.49%
89	Citrix Systems Inc	11,418	0.01%
2,142	Cognizant Technology Solutions Corp	173,652	0.14%
17,626	Dropbox Inc	398,348	0.32%
5,784	HP Inc	140,667	0.12%
40,384	Intel Corp	1,968,720	1.57%
12,959	International Business Machines Corp	1,611,322	1.29%
195	Lam Research Corp	94,468	0.08%
32,437	Microsoft Corp	7,190,634	5.75%
3,430	NVIDIA Corp	1,803,597	1.44%
27,634	Oracle Corp	1,779,630	1.42%
3,301	Progress Software Corp	147,225	0.12%
12,016	QUALCOMM Inc	1,801,799	1.44%
2,631	salesforce.com Inc	585,134	0.47%
1,927	Schrodinger Inc/United States	157,706	0.13%
1,101	ServiceNow Inc	602,665	0.48%
8,029	Skyworks Solutions Inc	1,226,430	0.98%
3,584	SolarWinds Corp	53,652	0.04%
5,014	Teradyne Inc	603,134	0.48%
11,017	Texas Instruments Inc	1,792,466	1.43%
366	Zoom Video Communications Inc	129,344	0.10%
		38,025,996	30.40%
Suministros públicos - 2.14% (2019 - 3.63%)			
26,015	Avangrid Inc	1,183,422	0.95%
705	National Fuel Gas Co	28,870	0.02%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor		Valor en USD	% del patrimonio neto		
Acciones ordinarias (continuación)						
Suministros públicos - 2.14% (2019 - 3.63%) (continuación)						
14,886	NorthWestern Corp		852,968	0.68%		
6,803	Public Service Enterprise Group Inc		390,220	0.31%		
11,415	Vistra Corp		222,478	0.18%		
			2,677,958	2.14%		
Total Acciones ordinarias			118,575,343	94.79%		
Total Valores mobiliarios			118,575,343	94.79%		
Futuros - 0.02% (2019 - 0.00%)						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	
Bank of America						
Merrill Lynch	7,639,069	S&P 500 Emini Index Future	41	19/03/2021	27,240	
					27,240	
					0.02%	
Contratos de cambio de divisas - 0.08% (2019 - 0.02%)						
	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD
Citibank	15/01/2021	EUR	9,135,320	USD	11,114,319	102,180
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						102,180
						0.08%
					Valor en USD	
Total Instrumentos financieros derivados					129,420	0.10%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 100,350,241) (2019: USD 199,138,388)					118,704,763	94.89%
Contratos de cambio de divisas - (0.02%) (2019 - (0.01%))						
	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD
Citibank	15/01/2021	USD	7,038,936	EUR	5,758,036	(30,868)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(30,868)
						(0.02%)
					Valor en USD	
Total Instrumentos financieros derivados					(30,868)	(0.02%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).					(30,868)	(0.02%)
Efectivo en bancos					3,130,911	2.50%
Otro Patrimonio					3,288,285	2.63%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020					125,093,091	100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Análisis del portafolio	% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	90.62%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0.02%
Instrumentos financieros derivados OTC	0.08%
Otros activos en circulación	9.28%
Total de activos	<u>100.00%</u>

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 0.80% (2019 - 0.74%)			
9,944	Allegheny Technologies Inc	167,358	0.04%
4,123	Franco-Nevada Corp	520,936	0.11%
23,046	International Paper Co	1,144,003	0.24%
792	NewMarket Corp	316,254	0.07%
44,871	Pretium Resources Inc	520,141	0.11%
69,099	Torex Gold Resources Inc	1,056,049	0.23%
		3,724,741	0.80%
Comunicaciones - 17.79% (2019 - 12.13%)			
7,563	Alphabet Inc - Class A	13,131,259	2.81%
3,820	Alphabet Inc - Class C	6,644,966	1.42%
5,447	Amazon.com Inc	17,898,025	3.83%
11,471	Charter Communications Inc	7,496,184	1.60%
11,315	Cisco Systems Inc	503,291	0.11%
19,919	Comcast Corp	1,020,052	0.22%
85,595	eBay Inc	4,326,827	0.93%
50,738	Facebook Inc	13,794,140	2.95%
7,827	Netflix Inc	4,105,966	0.88%
5,620	New York Times Co	289,936	0.06%
16,001	NortonLifeLock Inc	332,021	0.07%
11,608	Sirius XM Holdings Inc	74,407	0.02%
13,689	Snap Inc	675,552	0.14%
24,470	Thomson Reuters Corp	2,010,180	0.43%
8,972	VeriSign Inc	1,924,494	0.41%
137,762	Verizon Communications Inc	8,009,483	1.71%
7,336	Zillow Group Inc	956,981	0.20%
		83,193,764	17.79%
Consumo cíclico - 3.71% (2019 - 7.83%)			
23,270	Bed Bath & Beyond Inc	433,986	0.09%
37,115	Cineplex Inc	273,998	0.06%
591,190	Ford Motor Co	5,237,943	1.12%
52,508	Lions Gate Entertainment Corp	587,039	0.13%
1,328	Nu Skin Enterprises Inc	72,110	0.02%
113,041	PulteGroup Inc	4,983,978	1.07%
25,875	Qurate Retail Inc	286,695	0.06%
7,096	Tesla Inc	4,930,159	1.04%
13,639	TRI Pointe Group Inc	239,228	0.05%
13,411	Vista Outdoor Inc	321,730	0.07%
		17,366,866	3.71%
Consumo no cíclico - 16.65% (2019 - 20.69%)			
2,871	Abbott Laboratories	311,331	0.07%
15,756	AbbVie Inc	1,658,634	0.35%
5,170	ABIOMED Inc	1,674,666	0.36%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 16.65% (2019 - 20.69%) (continuación)			
2,800	AmerisourceBergen Corp	271,488	0.06%
1,061	Amgen Inc	241,027	0.05%
7,228	Anthem Inc	2,269,953	0.49%
41,505	Avantor Inc	1,134,747	0.24%
8,132	Biogen Inc	1,980,793	0.42%
30,251	Cardinal Health Inc	1,618,126	0.35%
12,434	Cigna Corp	2,537,158	0.54%
43,060	DaVita Inc	4,973,430	1.06%
64,945	Edwards Lifesciences Corp	5,821,670	1.24%
808	FTI Consulting Inc	89,421	0.02%
2,923	Humana Inc	1,187,060	0.25%
4,838	IDEXX Laboratories Inc	2,404,292	0.51%
37,578	Incyte Corp	3,264,025	0.70%
12,773	IQVIA Holdings Inc	2,267,463	0.48%
5,551	Johnson & Johnson	866,234	0.19%
44,241	Kforce Inc	1,882,012	0.40%
9,278	Korn Ferry	403,222	0.09%
85,884	Kraft Heinz Co	2,977,598	0.64%
30,679	McKesson Corp	5,320,352	1.14%
11,062	Medpace Holdings Inc	1,525,007	0.33%
34,656	Merck & Co Inc	2,792,927	0.59%
79,442	Monster Beverage Corp	7,265,765	1.55%
19,376	National Beverage Corp	1,662,073	0.36%
32,788	Owens & Minor Inc	910,195	0.19%
5,213	PepsiCo Inc	767,927	0.16%
102,173	Puma Biotechnology Inc	1,061,577	0.23%
3,187	Quidel Corp	589,308	0.13%
7,602	Radius Health Inc	140,257	0.03%
2,191	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,047,955	0.22%
37,133	Spectrum Brands Holdings Inc	2,867,039	0.61%
4,615	Square Inc	1,020,100	0.22%
434	Teladoc Health Inc	88,349	0.02%
17,754	Thermo Fisher Scientific Inc	8,197,554	1.75%
1,800	UnitedHealth Group Inc	620,982	0.13%
6,546	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,523,123	0.33%
2,483	West Pharmaceutical Services Inc	695,091	0.15%
		77,929,931	16.65%
Energía - 0.99% (2019 - 3.49%)			
85,845	Cabot Oil & Gas Corp	1,413,867	0.30%
344,582	Crescent Point Energy Corp	822,689	0.18%
109,696	EQT Corp	1,423,854	0.30%
743	Exxon Mobil Corp	30,909	0.01%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Energía - 0.99% (2019 - 3.49%) (continuación)			
9,005	Parex Resources Inc	126,521	0.03%
7,732	REX American Resources Corp	578,895	0.12%
17,069	Tourmaline Oil Corp	235,129	0.05%
		4,631,864	0.99%
Finanzas - 11.92% (2019 - 19.30%)			
51,025	Affiliated Managers Group Inc	5,150,464	1.10%
3,761	Alliance Data Systems Corp	277,110	0.06%
16,481	American Financial Group Inc/OH	1,439,945	0.31%
109,439	American Homes 4 Rent	3,274,415	0.70%
47,737	Artisan Partners Asset Management Inc	2,374,438	0.51%
11,987	Associated Banc-Corp	204,978	0.04%
2,233	Bank of Nova Scotia	120,620	0.03%
3,057	BlackRock Inc	2,167,230	0.46%
328,862	Cadence BanCorp	5,422,934	1.16%
44,279	Corporate Office Properties Trust	1,137,085	0.24%
114,030	GEO Group Inc	1,026,270	0.22%
11,857	Goldman Sachs Group Inc	3,076,299	0.66%
17,728	Great-West Lifeco Inc	416,573	0.09%
21,517	Hartford Financial Services Group Inc	1,031,525	0.22%
53,066	Janus Henderson Group PLC	1,725,176	0.37%
95,969	Jefferies Financial Group Inc	2,313,813	0.50%
1,964	JPMorgan Chase & Co	246,207	0.05%
111,713	Manulife Financial Corp	1,975,793	0.42%
3,561	Mastercard Inc	1,266,114	0.27%
65,290	Morgan Stanley	4,429,274	0.95%
628	National Western Life Group Inc	128,740	0.03%
9,586	Prosperity Bancshares Inc	665,077	0.14%
10,603	Prudential Financial Inc	821,202	0.18%
16,075	Regions Financial Corp	256,075	0.05%
10,805	RenaissanceRe Holdings Ltd	1,774,937	0.38%
86,987	SITE Centers Corp	880,308	0.19%
12,808	Starwood Property Trust Inc	246,938	0.05%
26,819	State Street Corp	1,942,232	0.42%
12,937	Visa Inc	2,824,923	0.60%
188,063	Wells Fargo & Co	5,594,874	1.20%
16,673	Western Alliance Bancorp	1,000,880	0.21%
24,431	Western Union Co	532,107	0.11%
		55,744,556	11.92%
Industria - 10.53% (2019 - 7.31%)			
22,817	Acuity Brands Inc	2,750,133	0.59%
28,898	AGCO Corp	2,952,798	0.63%
26,828	Agilent Technologies Inc	3,149,339	0.67%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 10.53% (2019 - 7.31%) (continuación)			
17,343	Astec Industries Inc	1,003,986	0.21%
10,319	Avnet Inc	359,514	0.08%
64,229	Carrier Global Corp	2,423,360	0.52%
64,520	Emerson Electric Co	5,149,986	1.10%
5,776	FedEx Corp	1,501,644	0.32%
145,258	General Electric Co	1,555,713	0.33%
216,182	GrafTech International Ltd	2,246,131	0.48%
71,910	Howmet Aerospace Inc	2,039,368	0.44%
1,200	Huntington Ingalls Industries Inc	202,248	0.04%
3,297	L3Harris Technologies Inc	618,682	0.13%
2,319	Lockheed Martin Corp	821,297	0.19%
229,889	MDU Resources Group Inc	5,954,125	1.27%
1,268	Mettler-Toledo International Inc	1,437,760	0.31%
2,610	Northrop Grumman Corp	789,812	0.17%
8,305	Packaging Corp of America	1,141,688	0.24%
16,229	Pentair PLC	854,944	0.18%
16,665	Rockwell Automation Inc	4,151,252	0.89%
92,985	Stantec Inc	3,016,737	0.64%
58,346	Terex Corp	2,036,859	0.44%
12,509	Waters Corp	3,071,710	0.66%
		49,229,086	10.53%
Tecnología - 31.87% (2019 - 23.30%)			
37,727	Activision Blizzard Inc	3,455,039	0.73%
7,019	Adobe Inc	3,491,602	0.75%
27,766	Advanced Micro Devices Inc	2,562,524	0.55%
216,499	Apple Inc	28,950,246	6.19%
30,028	Applied Materials Inc	2,611,835	0.56%
21,760	Autodesk Inc	6,515,162	1.39%
41,781	Cadence Design Systems Inc	5,650,880	1.21%
78,438	Cerner Corp	6,116,595	1.31%
12,538	Cirrus Logic Inc	1,027,489	0.22%
26,983	Citrix Systems Inc	3,461,649	0.74%
6,205	Cognizant Technology Solutions Corp	503,039	0.11%
53,508	Dropbox Inc	1,209,281	0.26%
12,368	DXC Technology Co	301,037	0.06%
2,810	Enghouse Systems Ltd	133,802	0.03%
168,685	Intel Corp	8,223,394	1.76%
14,066	International Business Machines Corp	1,748,966	0.37%
10,493	Manhattan Associates Inc	1,102,709	0.24%
116,517	Microsoft Corp	25,829,489	5.52%
17,936	NVIDIA Corp	9,431,287	2.02%
59,078	Open Text Corp	2,691,058	0.58%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto			
Acciones ordinarias (continuación)						
Tecnología - 31.87% (2019 - 23.30%) (continuación)						
111,919	Oracle Corp	7,207,584	1.54%			
31,323	Progress Software Corp	1,397,006	0.30%			
48,490	QUALCOMM Inc	7,271,076	1.55%			
5,678	salesforce.com Inc	1,262,787	0.27%			
3,553	ServiceNow Inc	1,944,841	0.42%			
35,477	Skyworks Solutions Inc	5,419,112	1.16%			
25,473	SolarWinds Corp	381,331	0.08%			
38,970	Teradyne Inc	4,687,701	1.00%			
23,709	Texas Instruments Inc	3,857,454	0.82%			
1,577	VMware Inc	217,705	0.05%			
1,051	Zoom Video Communications Inc	371,423	0.08%			
		149,035,103	31.87%			
Suministros públicos - 2.29% (2019 - 4.43%)						
143,875	AltaGas Ltd	2,117,504	0.45%			
65,455	Avangrid Inc	2,977,548	0.64%			
69,006	Hydro One Ltd	1,559,179	0.34%			
12,517	Portland General Electric Co	526,465	0.11%			
180,860	Vistra Corp	3,524,961	0.75%			
		10,705,657	2.29%			
Total Acciones ordinarias		451,561,568	96.55%			
Total Valores mobiliarios		451,561,568	96.55%			
Futuros - 0.01% (2019 - 0.01%)						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	
Bank of America						
Merrill Lynch	16,209,731	S&P 500 Emini Index Future	87	19/03/2021	46,595	0.01%
					46,595	0.01%
Contratos de cambio de divisas - 0.23% (2019 - 0.01%)						
	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	
Citibank	15/01/2021	EUR	7,646,204	USD	9,281,239	106,902 0.02%
Citibank	15/01/2021	GBP	22,245,514	USD	29,372,679	991,932 0.21%
Citibank	15/01/2021	USD	607	EUR	495	- 0.00%
Citibank	15/01/2021	USD	2	GBP	1	- 0.00%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020					1,098,834	0.23%
					Valor en USD	
Total Instrumentos financieros derivados					1,145,429	0.24%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 354,317,192) (2019: USD 1,031,984,510)					452,706,997	96.79%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

Contratos de cambio de divisas - (0.00%) (2019 - (0.01%))

Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Citibank	15/01/2021	USD	194,816	EUR	159,361	(849)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	876,187	GBP	655,998	(19,231)	(0.00%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(20,080)	(0.00%)
						Valor en USD	
Total Instrumentos financieros derivados						(20,080)	(0.00%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).						(20,080)	(0.00%)
Efectivo en bancos						3,684,457	0.79%
Otro Patrimonio						11,353,277	2.42%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						467,724,651	100.00%
Análisis del portafolio						% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							95.80%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado							0.01%
Instrumentos financieros derivados OTC							0.23%
Otros activos en circulación							3.96%
Total de activos							100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio neto
Bonos corporativos - 16.86% (2019 - 24.64%)					
500,000	Aeroports de Paris	2.75	04/02/2030	759,772	0.31%
200,000	Air Liquide Finance SA	1.00	04/02/2025	259,561	0.11%
200,000	Air Products and Chemicals Inc	0.80	05/05/2032	262,596	0.11%
1,427,000	Amazon.com Inc	2.40	22/02/2023	1,502,207	0.62%
500,000	Apple Inc	0.50	15/11/2031	645,292	0.27%
990,000	Aroundtown SA	5.38	21/03/2029	1,197,257	0.50%
1,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.08	23/11/2021	1,008,186	0.42%
2,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.50	19/03/2024	2,233,003	0.92%
359,000	Bank of America Corp	2.50	21/10/2022	367,147	0.15%
1,350,000	Bank of America Corp	1.17	23/07/2024	1,379,891	0.57%
427,000	Bank of Montreal	0.68	13/04/2021	428,155	0.18%
610,000	Berkshire Hathaway Energy Co	3.70	15/07/2030	736,309	0.31%
500,000	Carrefour SA	2.63	15/12/2027	717,768	0.30%
2,000,000	Caterpillar Financial Services Corp	2.95	26/02/2022	2,082,531	0.86%
300,000	Coca-Cola European Partners PLC	1.75	27/03/2026	404,239	0.17%
490,000	Comcast Corp	3.40	04/01/2030	569,989	0.24%
450,000	Daimler Finance North America LLC	0.66	22/02/2021	450,527	0.19%
1,600,000	Daimler Finance North America LLC	1.09	22/02/2022	1,612,207	0.67%
400,000	Deutsche Wohnen SE	1.00	30/04/2025	516,886	0.21%
300,000	Deutsche Wohnen SE	1.50	30/04/2030	412,799	0.17%
500,000	EDP - Energias de Portugal SA	1.63	15/04/2027	676,634	0.28%
700,000	EnBW International Finance BV	0.63	17/04/2025	892,158	0.37%
176,000	Ford Motor Co	8.50	21/04/2023	201,407	0.08%
1,270,000	Hastings Group Finance PLC	3.00	24/05/2025	1,883,056	0.78%
500,000	John Deere Cash Management SA	1.85	04/02/2028	706,142	0.29%
500,000	John Deere Cash Management SA	2.20	04/02/2032	755,226	0.31%
1,000,000	JPMorgan Chase & Co	0.94	23/04/2024	1,014,702	0.42%
300,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.75	04/02/2027	413,810	0.17%
122,000	Koninklijke Philips NV	1.38	30/03/2025	160,332	0.07%
1,130,000	Logicor 2019-1 UK PLC	1.88	17/11/2026	1,647,399	0.68%
435,000	MetLife Inc	4.55	23/03/2030	549,873	0.23%
600,000	Mizuho Financial Group Inc	1.16	28/02/2022	606,064	0.25%
2,000,000	National Australia Bank Ltd/New York	3.38	20/09/2021	2,063,554	0.86%
400,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25	30/09/2025	562,646	0.23%
225,000	Prologis International Funding II SA	1.63	17/06/2032	314,823	0.13%
1,000,000	Santander UK Group Holdings PLC	2.88	08/05/2021	1,026,414	0.43%
340,000	Sovereign Housing Capital PLC	2.38	11/04/2048	556,803	0.23%
600,000	Suez SA	1.25	04/02/2027	796,219	0.33%
270,000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	2.75	27/04/2030	417,079	0.17%
2,000,000	Toyota Motor Credit Corp	0.50	13/04/2021	2,003,447	0.83%
200,000	Unilever Finance Netherlands BV	1.75	25/03/2030	287,376	0.12%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio neto
Bonos corporativos - 16.86% (2019 - 24.64%) (continuación)					
1,190,000	Verizon Communications Inc	2.50	04/08/2031	1,872,482	0.78%
1,500,000	Wells Fargo & Co	1.24	26/07/2021	1,511,425	0.63%
2,000,000	Westpac Banking Corp	3.65	15/05/2023	2,202,609	0.91%
				40,668,002	16.86%
Valores de gobiernos - 69.49% (2019 - 68.78%)					
5,400,000	Canadian Government Bond	1.25	03/01/2025	4,416,263	1.83%
30,000,000	China Government Bond	2.20	27/07/2025	4,545,545	1.88%
2,240,000	Cyprus Government International Bond	0.63	12/03/2024	2,826,536	1.17%
2,075,000	Cyprus Government International Bond	1.50	16/04/2027	2,817,786	1.17%
4,100,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.50	15/04/2030	6,410,092	2.66%
420,000	Egypt Government International Bond	7.90	21/02/2048	468,899	0.19%
8,200,000	French Republic Government Bond OAT	0.10	03/01/2026	10,840,398	4.49%
580,000	Hellenic Republic Government Bond	1.88	23/07/2026	783,829	0.32%
4,338,000	Hellenic Republic Government Bond	1.50	18/06/2030	5,797,116	2.40%
44,800,000,000	Indonesia Treasury Bond	7.00	15/09/2030	3,475,732	1.44%
38,000,000,000	Indonesia Treasury Bond	8.38	15/03/2034	3,220,077	1.33%
5,500,000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0.00	14/07/2021	6,771,607	2.81%
5,150,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.00	15/07/2022	6,490,709	2.69%
3,100,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.10	15/05/2023	4,002,474	1.66%
4,672,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.65	15/10/2023	5,901,302	2.45%
5,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.30	15/05/2028	7,203	0.00%
2,150,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.40	15/05/2030	2,836,230	1.18%
1,685,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.55	15/09/2041	3,556,991	1.47%
232,150,000	Japan Government Thirty Year Bond	0.60	20/06/2050	2,230,524	0.92%
750,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond	0.10	03/10/2026	7,403,304	3.07%
763,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond	0.10	03/10/2027	7,553,075	3.13%
400,000	Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	2,465,904	1.03%
814,400	Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	5,105,963	2.12%
81,000,000	Republic of South Africa Government Bond	10.50	21/12/2026	6,561,275	2.72%
63,550,000	Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	3,857,519	1.60%
295,900,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.65	04/10/2030	4,528,026	1.88%
390,000	Ukraine Government International Bond	7.75	09/01/2027	453,031	0.19%
5,100,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/04/2025	5,523,174	2.29%
5,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.25	15/07/2029	6,212,137	2.58%
4,000,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/07/2030	4,548,550	1.89%
3,000,000	United States Treasury Note/Bond	1.38	31/01/2021	3,019,963	1.25%
2,500,000	United States Treasury Note/Bond	2.13	15/08/2021	2,550,890	1.06%
13,850,000	United States Treasury Note/Bond	1.50	31/10/2021	14,041,902	5.82%
11,162,700	United States Treasury Note/Bond	1.63	31/12/2021	11,330,141	4.70%
100,000	United States Treasury Note/Bond	1.75	31/07/2024	106,196	0.04%
4,600,000	United States Treasury Note/Bond	1.75	15/11/2029	4,976,792	2.06%
				167,637,155	69.49%
Total Valores mobiliarios				208,305,157	86.35%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto			
Fondos de inversión - 5.98% (2019 - 5.52%)						
351,532	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Emerging Market Debt Fund (UCITS)	4,187,625*	1.74%			
569,827	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	6,227,297*	2.58%			
382,385	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	4,017,452*	1.66%			
		14,432,374	5.98%			
Total Fondos de inversión		14,432,374	5.98%			
Futuros - 0.01% (2019 - 0.12%)						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	
Bank of America Merrill Lynch	5,157,070	Euro-Bund Future	29	08/03/2021	12,445	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(7,961,977)	US 10 Year Ultra Future	(51)	22/03/2021	4,846	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(2,759,218)	Bono del Tesoro de EUA	(20)	22/03/2021	782	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(2,550,938)	US Ultra Bond (CBT)	(12)	22/03/2021	3,750	0.00%
					21,823	0.01%
Swaps - (0.54%) (2019 - 0.94%)						
Barclays	1,450,000	IRS GBP/LIBOR/fixing 6M, R:GBP 1.099		25/07/2049	284,917	0.12%
Barclays	1,500,000	IRS GBP/LIBOR/fixing 6M, R:GBP 1.099		25/07/2049	294,741	0.12%
Barclays	3,864,000	CDX IG Credit Future Version 6 5 year		20/06/2025	353,576	0.15%
Goldman Sachs	3,933,000	CDX IG Credit Future Version 7 5 year		20/06/2025	359,890	0.15%
					1,293,124	0.54%
Contratos de cambio de divisas - 0.37% (2019 - 0.59%)						
	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	
Australia And New Zealand Banking Group	29/01/2021	EUR	3,750,000	USD	4,566,521	39,341 0.02%
Citibank	15/01/2021	AUD	3,262,981	USD	2,458,254	67,868 0.03%
Citibank	15/01/2021	EUR	10,270,323	USD	12,545,102	64,976 0.02%
Citibank	15/01/2021	USD	2,112	EUR	1,720	- 0.00%
Citibank	15/01/2021	USD	92,166	ZAR	1,349,377	428 0.00%
Citibank	15/01/2021	ZAR	46,194,123	USD	3,039,178	101,377 0.04%
Goldman Sachs	29/01/2021	EUR	1,950,000	USD	2,390,835	4,214 0.00%
Goldman Sachs	29/01/2021	JPY	186,609,960	USD	1,800,000	11,255 0.00%
Goldman Sachs	29/01/2021	SEK	20,837,702	EUR	2,050,000	34,160 0.01%
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	1,115,042	RUB	82,000,000	21,723 0.01%
HSBC	29/01/2021	GBP	1,758,382	EUR	1,950,000	5,332 0.00%

* Estas cantidades se han eliminado a nivel de empresa en SOFP.

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0.37% (2019 - 0.59%) (continuación)							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
HSBC	29/01/2021	INR	160,000,000	USD	2,166,466	17,694	0.01%
HSBC	29/01/2021	JPY	43,727,326	USD	423,683	739	0.00%
HSBC	29/01/2021	MXN	49,782,679	USD	2,459,046	36,759	0.02%
HSBC	29/01/2021	NOK	1,897,282	USD	213,792	8,869	0.00%
HSBC	29/01/2021	USD	1,111,897	MXN	22,150,000	1,434	0.00%
Societe Generale	29/01/2021	GBP	1,770,343	EUR	1,950,000	21,649	0.01%
Societe Generale	29/01/2021	INR	115,000,000	USD	1,555,462	14,403	0.01%
Societe Generale	29/01/2021	SEK	28,900,000	USD	3,461,413	78,057	0.03%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	AUD	5,594,314	USD	4,117,915	213,612	0.09%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	EUR	614,231	USD	747,415	7,002	0.00%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	NOK	29,446,667	EUR	2,800,000	16,746	0.01%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	SEK	17,161,636	USD	2,012,910	88,927	0.04%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	1,873,751	MXN	37,352,509	1,124	0.00%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	ZAR	16,600,000	USD	1,082,059	44,434	0.02%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						902,123	0.37%
Total Instrumentos financieros derivados						2,217,070	0.92%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 205,319,438) (2019: USD 147,533,524)						224,954,601	93.25%
Futuros - 0.09% (2019 - 0.31%)							
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Vencimiento Fecha	Pérdida no realizada USD		
Bank of America Merrill Lynch	(10,563,025)	Canada 10 Year Bond Future	(71)	22/03/2021	(5,588)	(0.00%)	
Bank of America Merrill Lynch	(6,766,200)	Euro Buxl 30 Year Bond	(30)	08/03/2021	(117,826)	(0.05%)	
Bank of America Merrill Lynch	(8,788,975)	Euro-Bobl Future	(65)	08/03/2021	(14,759)	(0.01%)	
Bank of America Merrill Lynch	(760,050)	Euro-BTP Future	(5)	08/03/2021	(9,773)	(0.00%)	
Bank of America Merrill Lynch	(4,030,800)	Euro-OAT Future	(24)	08/03/2021	(5,425)	(0.00%)	
Bank of America Merrill Lynch	1,670,295,000	Japan 10 Year Bond (OSE)	11	15/03/2021	(9,072)	(0.00%)	
Bank of America Merrill Lynch	(2,303,075)	Long Gilt Future	(17)	29/03/2021	(14,146)	(0.01%)	
Bank of America Merrill Lynch	3,972,891	US Long Bond (CBT)	23	22/03/2021	(28,391)	(0.01%)	
Bank of America Merrill Lynch	(10,342,571)	Bono del Tesoro de EUA	(82)	31/03/2021	(17,617)	(0.01%)	
						(222,597)	(0.09%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

Swaps - (0.61%) (2019 - (1.55%))

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Barclays	5,014,000	CDX IG Credit Future Version 7 5 year	20/06/2025	(458,807)	(0.19%)
Citibank	2,900,000	IRS GBP/LIBOR/fixing 6M, R:GBP 1.099	25/07/2049	(569,834)	(0.24%)
Goldman Sachs	2,783,000	CDX IG Credit Future Version 9 5 year	20/06/2025	(254,659)	(0.11%)
Goldman Sachs	5,000,000	CDX iTraxx Europe Crossover Series 34 Version 1 10Year	20/12/2030	(81,731)	(0.03%)
HSBC	4,100,000	IRS GBP/LIBOR/fixing 6M, R:GBP 0.624	08/08/2024	(99,968)	(0.04%)
				(1,464,999)	(0.61%)

Contratos de cambio de divisas - (1.41%) (2019 - (0.88%))

	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/01/2021	USD	63,829	AUD	83,977	(1,184)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	95,868	EUR	78,670	(725)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	41,264	ZAR	618,237	(770)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	ZAR	452,396	USD	30,892	(137)	(0.00%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	4,472,384	GBP	3,350,000	(100,711)	(0.04%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	3,489,638	MXN	70,293,753	(34,590)	(0.01%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	4,798,078	SEK	40,000,000	(100,803)	(0.04%)
HSBC	29/01/2021	BRL	14,850,000	USD	2,948,301	(90,403)	(0.04%)
HSBC	29/01/2021	HUF	1,356,436,250	USD	4,595,027	(26,129)	(0.01%)
HSBC	29/01/2021	USD	66,793,585	EUR	56,017,043	(2,006,789)	(0.84%)
HSBC	29/01/2021	USD	4,379,218	HUF	1,327,718,880	(92,953)	(0.04%)
HSBC	29/01/2021	USD	7,138,167	ZAR	109,431,397	(289,153)	(0.13%)
Societe Generale	29/01/2021	USD	1,311,612	IDR	18,650,000,000	(26,674)	(0.01%)
Societe Generale	29/01/2021	USD	6,764,126	SEK	57,200,000	(241,237)	(0.11%)
Societe Generale	29/01/2021	USD	1,801,524	ZAR	27,022,207	(32,365)	(0.01%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	4,400,404	CAD	5,723,621	(95,142)	(0.04%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	261,327	CHF	236,732	(7,656)	(0.00%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	3,557,758	GBP	2,666,499	(82,288)	(0.03%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	14,615,361	JPY	1,522,381,671	(160,970)	(0.06%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(3,390,679)	(1.41%)

Total Instrumentos financieros derivados	Valor en USD	(5,078,275)	(2.11%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).		(5,078,275)	(2.11%)
Efectivo en bancos		14,975,547	6.21%
Otro Patrimonio		6,384,474	2.65%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020		241,236,347	100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

Análisis del portafolio	% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	69.37%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	12.63%
OICVM	5.68%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0.01%
Instrumentos financieros derivados OTC	0.86%
Otros activos en circulación	11.45%
Total de activos	100.00%

Los valores siguientes han sido pignorados por el Subfondo como garantía con respecto a swaps de incumplimiento crediticio y swaps de tasas de interés:

Contraparte	Descripción del valor	Nominal	Valor de mercado
Goldman Sachs	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	527,000	670,393
Morgan Stanley	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	82,000	127,609

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio neto
Bonos corporativos - 41.22% (2019 - 24.95%)					
900,000	AES Gener SA	6.35	10/07/2079	1,009,197	1.06%
1,073,000	Banco Continental SAECA	2.75	12/10/2025	1,072,858	1.12%
1,000,000	Braskem Netherlands Finance BV	4.50	31/01/2030	1,048,660	1.10%
450,000	China SCE Group Holdings Ltd	7.00	05/02/2025	477,472	0.50%
562,200	Cometa Energia SA de CV	6.38	24/04/2035	664,631	0.69%
1,000,000	Corp Nacional del Cobre de Chile	4.50	08/01/2047	1,247,895	1.30%
912,000	DAE Sukuk Dific Ltd	3.75	15/02/2026	940,989	0.98%
600,000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd	6.88	04/10/2022	622,055	0.65%
650,000	DP World Salaam	6.00	01/01/2169	728,529	0.76%
800,000	Ecopetrol SA	5.88	28/05/2045	972,714	1.02%
900,000	Eskom Holdings SOC Ltd	5.75	26/01/2021	920,266	0.96%
540,000	FEL Energy VI Sarl	5.75	12/01/2040	573,254	0.60%
1,068,000	Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC	4.60	26/01/2169	1,123,456	1.17%
1,000,000	Gtlk Europe Capital DAC	4.65	03/10/2027	1,055,318	1.10%
500,000	Hutama Karya Persero PT	3.75	05/11/2030	562,107	0.59%
400,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	6.76	15/11/2048	550,231	0.58%
900,000	Industrias Penoles SAB de CV	0.00	08/06/2050	1,064,340	1.11%
750,000	KazMunayGas National Co JSC	4.75	19/04/2027	878,713	0.92%
1,100,000	KazMunayGas National Co JSC	5.75	19/04/2047	1,488,080	1.56%
650,000	Minejesa Capital BV	5.63	08/10/2037	730,883	0.76%
700,000	NBK Tier 1 Financing Ltd	5.75	09/04/2021	716,056	0.75%
650,000	NBM US Holdings Inc	6.63	08/06/2029	764,355	0.80%
511,000	NWD Finance BVI Ltd	4.80	09/06/2169	515,812	0.54%
600,000	OCP SA	6.88	25/04/2044	794,690	0.83%
600,000	Oil and Gas Holding Co BSCC	7.63	11/07/2024	680,791	0.71%
300,000	Pertamina Persero PT	5.63	20/05/2043	372,820	0.40%
700,000	Pertamina Persero PT	6.50	11/07/2048	993,279	1.04%
715,000	Petrobras Global Finance BV	6.90	19/03/2049	923,593	0.97%
2,000,000	Petroleos de Venezuela SA	12.75	17/02/2022	80,160	0.08%
6,000,000	Petroleos de Venezuela SA	6.00	16/05/2024	238,966	0.25%
2,500,000	Petroleos de Venezuela SA	5.50	04/12/2037	98,950	0.10%
1,305,000	Petroleos Mexicanos	6.88	16/10/2025	1,449,061	1.51%
950,000	Petroleos Mexicanos	6.50	13/03/2027	1,020,622	1.07%
115,000	Petroleos Mexicanos	9.50	15/09/2027	132,782	0.14%
475,000	Petroleos Mexicanos	7.69	23/01/2050	493,999	0.52%
700,000	Petropavlovsk 2016 Ltd	8.13	14/11/2022	739,761	0.77%
500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	6.95	23/07/2023	538,405	0.56%
700,000	Qatar Reinsurance Co Ltd	4.95	13/09/2169	716,680	0.75%
500,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63	16/04/2029	517,533	0.54%
1,000,000	Sasol Financing USA LLC	6.50	27/09/2028	1,105,312	1.16%
400,000	Saudi Arabian Oil Co	4.25	16/04/2039	471,769	0.49%
1,100,000	Sharjah Sukuk Program Ltd	3.23	23/10/2029	1,160,895	1.21%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos - 41.22% (2019 - 24.95%) (continuación)					
200,000	Southern Gas Corridor CJSC	6.88	24/03/2026	245,882	0.26%
700,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6.95	18/03/2030	913,716	0.96%
375,000	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9.38	03/10/2023	405,891	0.42%
324,450	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9.63	20/03/2025	356,513	0.37%
500,000	TBC Bank JSC	5.75	19/06/2024	521,730	0.55%
1,100,000	TC Ziraat Bankasi AS	5.13	29/09/2023	1,116,318	1.17%
1,035,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	6.50	01/08/2026	1,065,338	1.11%
1,000,000	Ukreximbank Via Biz Finance PLC	9.75	22/01/2025	1,096,212	1.15%
800,000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	5.75	12/02/2024	844,370	0.88%
800,000	YPF SA	6.95	21/07/2027	602,149	0.63%
				39,426,058	41.22%
Valores de gobiernos - 57.15% (2019 - 70.70%)					
1,000,000	Angolan Government International Bond	8.25	05/09/2028	964,948	1.01%
500,000	Angolan Government International Bond	9.38	05/08/2048	475,192	0.50%
57,738	Argentine Republic Government International Bond	1.00	07/09/2029	25,366	0.03%
5,000,000	Argentine Republic Government International Bond	0.00	15/12/2035	19,500	0.02%
3,104,000	Argentine Republic Government International Bond	0.13	07/09/2046	1,144,578	1.20%
400,000	Bahrain Government International Bond	7.38	14/05/2030	479,725	0.50%
350,000	Bahrain Government International Bond	5.63	30/09/2031	376,611	0.39%
500,000	Bahrain Government International Bond	6.00	19/09/2044	526,392	0.55%
400,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75	31/10/2023	473,433	0.49%
1,100,000	Benin Government International Bond	5.75	26/03/2026	1,489,373	1.56%
750,000	Brazilian Government International Bond	3.88	06/12/2030	791,721	0.83%
400,000	Colombia Government International Bond	6.13	18/01/2041	546,873	0.57%
500,000	Colombia Government International Bond	5.20	15/05/2049	636,140	0.67%
500,000	Costa Rica Government International Bond	6.13	19/02/2031	477,424	0.50%
200,000	Development Bank of Mongolia LLC	7.25	23/10/2023	219,525	0.23%
750,000	Development Bank of the Republic of Belarus JSC	6.75	05/02/2024	771,769	0.81%
500,000	Dominican Republic International Bond	4.88	23/09/2032	562,698	0.59%
1,000,000	Dominican Republic International Bond	7.45	30/04/2044	1,301,217	1.36%
1,000,000	Dominican Republic International Bond	6.85	27/01/2045	1,250,073	1.31%
714,425	Ecuador Government International Bond	0.50	31/07/2035	390,831	0.41%
1,000,000	Ecuador Government International Bond	0.50	31/07/2040	509,937	0.53%
930,000	Egypt Government International Bond	7.60	03/01/2029	1,095,314	1.15%
800,000	Egypt Government International Bond	7.63	29/05/2032	912,677	0.95%
900,000	Egypt Government International Bond	8.70	03/01/2049	1,068,538	1.12%
8,000,000	Egypt Treasury Bills	0.00	19/01/2021	505,792	0.53%
8,000,000	Egypt Treasury Bills	0.00	01/12/2021	507,040	0.53%
900,000	Ghana Government International Bond	8.13	26/03/2032	967,394	1.01%
700,000	Ghana Government International Bond	8.63	16/06/2049	719,239	0.75%
750,000	Guatemala Government Bond	5.38	24/04/2032	922,811	0.96%
500,000	Honduras Government International Bond	6.25	19/01/2027	594,579	0.62%
417,000	Istanbul Metropolitan Municipality	6.38	12/09/2025	428,050	0.45%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Valores de gobiernos - 57.15% (2019 - 70.70%) (continuación)					
800,000	Ivory Coast Government International Bond	5.88	17/10/2031	1,098,951	1.15%
300,000	Ivory Coast Government International Bond	6.63	22/03/2048	427,699	0.45%
500,000	Jamaica Government International Bond	6.75	28/04/2028	613,943	0.64%
700,000	Jamaica Government International Bond	7.88	28/07/2045	1,018,150	1.06%
1,250,000	Kenya Government International Bond	8.00	22/05/2032	1,470,506	1.54%
900,000	Mexico Government International Bond	4.75	27/04/2032	1,088,590	1.14%
900,000	Mongolia Government International Bond	8.75	03/09/2024	1,073,825	1.12%
619,000	Morocco Government International Bond	4.00	15/12/2050	640,892	0.67%
900,000	Nigeria Government International Bond	7.70	23/02/2038	982,581	1.03%
500,000	Oman Government International Bond	6.00	08/01/2029	529,237	0.55%
350,000	Oman Government International Bond	7.38	28/10/2032	390,782	0.41%
1,400,000	Oman Government International Bond	6.75	17/01/2048	1,431,940	1.50%
500,000	Pakistan Government International Bond	8.25	15/04/2024	555,212	0.58%
887,000	Panama Government International Bond	8.13	28/04/2034	1,320,773	1.38%
600,000	Panama Government International Bond	4.50	16/04/2050	776,508	0.81%
400,000	Panama Government International Bond	4.50	04/01/2056	520,266	0.54%
800,000	Paraguay Government International Bond	6.10	08/11/2044	1,093,873	1.14%
500,000	Paraguay Government International Bond	5.40	30/03/2050	639,305	0.67%
700,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.45	20/02/2029	839,146	0.88%
1,400,000	Peruvian Government International Bond	1.86	12/01/2032	1,415,500	1.48%
720,000	Peruvian Government International Bond	2.78	12/01/2060	724,701	0.76%
900,000	Philippine Government International Bond	3.70	02/02/2042	1,059,856	1.11%
958,333	Provincia del Chubut Argentina	7.75	26/07/2026	766,703	0.80%
600,000	Qatar Government International Bond	5.10	23/04/2048	850,530	0.89%
600,000	Republic of Cameroon International Bond	9.50	19/11/2025	675,642	0.71%
500,000	Republic of South Africa Government International Bond	4.85	30/09/2029	537,495	0.56%
500,000	Republic of South Africa Government International Bond	6.25	03/08/2041	549,859	0.57%
667,000	Romanian Government International Bond	2.63	12/02/2040	876,771	0.92%
250,000	Romanian Government International Bond	3.38	28/01/2050	363,507	0.38%
1,000,000	Saudi Government International Bond	5.00	17/04/2049	1,323,775	1.38%
500,000	Senegal Government International Bond	4.75	13/03/2028	680,228	0.71%
300,000	Senegal Government International Bond	6.25	23/05/2033	339,550	0.35%
300,000	Senegal Government International Bond	6.75	13/03/2048	336,673	0.35%
900,000	Turkey Government International Bond	6.13	24/10/2028	972,018	1.02%
700,000	Turkey Government International Bond	6.88	17/03/2036	778,404	0.81%
500,000	Turkey Government International Bond	6.63	17/02/2045	536,761	0.56%
600,000	Ukraine Government International Bond	7.75	09/01/2023	676,163	0.71%
450,000	Ukraine Government International Bond	7.38	25/09/2032	504,410	0.53%
900,000	Ukraine Government International Bond	0.00	31/05/2040	929,796	0.97%
1,000,000	Uruguay Government International Bond	5.10	18/06/2050	1,399,200	1.46%
500,000	Uruguay Government International Bond	4.98	20/04/2055	698,619	0.73%
				54,663,100	57.15%
Total Valores mobiliarios				94,089,158	98.37%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0.21% (2019 - 0.12%)							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Canadian Imperial Bank	29/01/2021	EUR	55,267	USD	66,702	1,179	0.00%
Citibank	15/01/2021	EUR	5,701,566	USD	6,921,325	79,155	0.08%
Citibank	15/01/2021	SEK	1,839,962	USD	217,399	7,908	0.01%
Citibank	15/01/2021	SGD	308,963	USD	231,105	2,712	0.00%
Citibank	15/01/2021	ZAR	6,618,326	USD	435,396	14,558	0.01%
Goldman Sachs	26/02/2021	RUB	52,000,000	USD	681,079	10,105	0.01%
Goldman Sachs	26/02/2021	USD	707,196	RUB	52,000,000	16,113	0.02%
Goldman Sachs	29/01/2021	MXN	9,200,000	USD	456,319	4,914	0.01%
HSBC	26/02/2021	BRL	2,400,000	USD	445,923	15,633	0.02%
HSBC	26/02/2021	IDR	7,000,000,000	USD	493,479	7,931	0.01%
HSBC	26/02/2021	INR	68,000,000	USD	903,474	22,142	0.02%
Morgan Stanley	26/02/2021	CLP	350,000,000	USD	484,489	7,961	0.01%
Morgan Stanley	29/01/2021	EUR	611,546	USD	743,677	7,442	0.01%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						197,753	0.21%
						Valor en USD	
Total Instrumentos financieros derivados						197,753	0.21%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 90,032,245) (2019: USD 114,978,818)						94,286,911	98.58%
Contratos de cambio de divisas - (0.20%) (2019 - (0.02%))							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	
Canadian Imperial Bank	29/01/2021	USD	354,747	EUR	297,009	(10,042)	(0.01%)
Citibank	15/01/2021	USD	6,655	EUR	5,421	(1)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	37,743	SGD	50,000	(96)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	ZAR	90,303	USD	6,173	(35)	(0.00%)
Goldman Sachs	26/02/2021	BRL	2,500,000	USD	492,941	(12,154)	(0.01%)
Goldman Sachs	26/02/2021	USD	447,261	BRL	2,400,000	(14,311)	(0.01%)
Goldman Sachs	28/01/2021	USD	1,031,324	HKD	8,000,000	(700)	(0.00%)
HSBC	29/01/2021	USD	5,087,063	EUR	4,266,312	(152,839)	(0.17%)
HSBC	29/01/2021	USD	456,942	MXN	9,200,000	(4,307)	(0.00%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(194,485)	(0.20%)
						Valor en USD	
Total Instrumentos financieros derivados						(194,485)	(0.20%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).						(194,485)	(0.20%)
Efectivo en bancos						2,409,975	2.52%
Otros pasivos netos						(852,771)	(0.90%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						95,649,630	100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund (continuación)

Análisis del portafolio	% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	90.46%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	6.65%
Instrumentos financieros derivados OTC	0.20%
Otros activos en circulación	2.69%
Total de activos	<u>100.00%</u>

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 3.31% (2019 - 1.36%)			
113,023	Asian Paints Ltd	4,272,004	2.13%
2,124,600	TOA Paint Thailand PCL	2,375,649	1.18%
		6,647,653	3.31%
Comunicaciones - 17.88% (2019 - 18.43%)			
46,764	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	11,148,070	5.55%
4,583	MercadoLibre Inc	7,850,404	3.91%
9,002,100	My EG Services Bhd	4,296,845	2.14%
173,561	Tencent Holdings Ltd	12,626,625	6.28%
		35,921,944	17.88%
Consumo cíclico - 7.91% (2019 - 9.09%)			
18,696,700	Ace Hardware Indonesia Tbk PT	2,282,055	1.14%
600,540	ANTA Sports Products Ltd	9,520,283	4.74%
3,512,545	JNBY Design Ltd	4,077,749	2.03%
		15,880,087	7.91%
Consumo no cíclico - 14.91% (2019 - 16.23%)			
21,855	Kweichow Moutai Co Ltd	6,677,012	3.32%
3,513	LG Household & Health Care Ltd	5,238,962	2.61%
662,538	Localiza Rent a Car SA	8,794,789	4.37%
3,107,000	Union Medical Healthcare Ltd	2,424,670	1.21%
1,077,489	YDUQS Participacoes SA	6,828,936	3.40%
		29,964,369	14.91%
Diversos - 0.32% (2019 - 0.74%)			
98,212	Inversiones La Construccion SA	649,466	0.32%
		649,466	0.32%
Finanzas - 25.83% (2019 - 32.94%)			
73,489	Bajaj Finance Ltd	5,315,623	2.65%
2,477,300	Bank Central Asia Tbk PT	5,968,075	2.97%
304,335	Bank of Georgia Group PLC	5,063,195	2.52%
16,116	Credicorp Ltd	2,637,383	1.31%
162,642	HDFC Bank Ltd (DR)	11,710,224	5.83%
1,845,745	Odontoprev SA	5,170,292	2.57%
724,882	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,882,740	4.42%
4,206,186	Transaction Capital Ltd	7,149,789	3.56%
		51,897,321	25.83%
Industria - 7.70% (2019 - 3.19%)			
104,043	L&T Technology Services Ltd	3,329,190	1.66%
750,000	Sinbon Electronics Co Ltd	5,765,580	2.87%
446,500	Techtronic Industries Co Ltd	6,369,900	3.17%
		15,464,670	7.70%
Tecnología - 21.16% (2019 - 15.17%)			
453,937	Advantech Co Ltd	5,654,466	2.81%
34,000	ASPEED Technology Inc	2,075,253	1.03%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnología - 21.16% (2019 - 15.17%) (continuación)			
9,269	Globant SA	2,019,530	1.01%
327,123	Infosys Ltd (DR)	5,538,192	2.77%
47,000	Parade Technologies Ltd	1,856,730	0.92%
133,180	Samsung Electronics Co Ltd	9,930,615	4.94%
141,745	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (DR)	15,436,031	7.68%
		42,510,817	21.16%
Total Acciones ordinarias		198,936,327	99.02%
Total Valores mobiliarios		198,936,327	99.02%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 138,279,321) (2019: USD 124,555,620)		198,936,327	99.02%
Efectivo en bancos		2,015,182	1.00%
Otros pasivos netos		(40,170)	(0.02%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020		200,911,339	100.00%
Análisis del portafolio		% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		97.86%	
Otros activos en circulación		2.14%	
Total de activos		100.00%	

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 7.93% (2019 - 6.66%)			
111,766	Alumina Ltd	158,750	0.66%
16,918	BHP Group Ltd	555,637	2.31%
25,275	Castrol India Ltd	42,418	0.18%
29,500	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	80,789	0.34%
1,557	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	11,638	0.05%
5,009	Fortescue Metals Group Ltd	90,843	0.38%
4,528	Hyundai Steel Co	165,065	0.69%
12,971	Iluka Resources Ltd	65,161	0.27%
6,306	Jindal Steel & Power Ltd	23,006	0.09%
37,600	Kingfa Sci & Tech Co Ltd	98,545	0.40%
334,155	Mount Gibson Iron Ltd	237,960	0.99%
32,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	45,404	0.19%
27,700	De Grey Mining Ltd	27,874	0.12%
2,319	Rio Tinto Ltd	204,327	0.85%
8,195	Tata Steel Ltd	72,033	0.30%
24,000	Zijin Mining Group Co Ltd	27,181	0.11%
		1,906,631	7.93%
Comunicaciones - 17.85% (2019 - 9.27%)			
6,400	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	1,525,696	6.35%
3,800	China Literature Ltd	29,826	0.12%
5,605	JD.com Inc (DR)	501,760	2.09%
11,800	Meituan	448,405	1.87%
84	NAVER Corp	22,618	0.09%
400	Pinduoduo Inc (DR)	71,644	0.30%
8,450	PLDT Inc	235,779	0.98%
4,000	Sohu.com Ltd (DR)	64,440	0.27%
141,700	Telekom Malaysia Bhd	190,578	0.79%
16,500	Tencent Holdings Ltd	1,200,381	4.99%
		4,291,127	17.85%
Consumo cíclico - 9.39% (2019 - 5.87%)			
8,212	Apollo Tyres Ltd	20,008	0.08%
1,917	Breville Group Ltd	37,942	0.16%
7,500	BYD Co Ltd	196,581	0.82%
315,000	China Dongxiang Group Co Ltd	32,912	0.14%
694	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	29,973	0.12%
144,000	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	163,456	0.68%
1,625	Coway Co Ltd	108,753	0.45%
495	Domino's Pizza Enterprises Ltd	33,212	0.14%
778	E-MART Inc	108,504	0.45%
107,700	Genting Singapore Ltd	69,279	0.29%
38,000	Great Wall Motor Co Ltd	130,383	0.54%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo cíclico - 9.39% (2019 - 5.87%) (continuación)			
2,657	Hankook Tire & Technology Co Ltd	96,370	0.40%
52,135	Harvey Norman Holdings Ltd	189,265	0.79%
6,400	Jardine Cycle & Carriage Ltd	94,687	0.39%
2,905	Kia Motors Corp	166,872	0.69%
2,712	LOTTE Himart Co Ltd	77,768	0.32%
59,000	Luk Fook Holdings International Ltd	142,315	0.59%
5,500	NIO Inc (DR)	266,090	1.11%
203	Page Industries Ltd	76,676	0.32%
108,100	Sime Darby Bhd	62,079	0.26%
5,000	Sinotruk Hong Kong Ltd	12,770	0.05%
6,600	Suning.com Co Ltd	7,781	0.03%
9,318	Tata Motors Ltd	23,407	0.10%
25,699	Weifu High-Technology Group Co Ltd	91,128	0.38%
10,000	Yadea Group Holdings Ltd	20,664	0.09%
		2,258,875	9.39%
Consumo no cíclico - 6.09% (2019 - 9.00%)			
3,271	Ansell Ltd	88,060	0.37%
18,904	Carabao Group PCL	72,247	0.30%
69,000	China Medical System Holdings Ltd	77,077	0.32%
13,179	Cipla Ltd/India	147,730	0.61%
267	CSL Ltd	58,525	0.24%
4,100	Da An Gene Co Ltd of Sun Yat-Sen University	21,504	0.10%
365	Dr Reddy's Laboratories Ltd	26,031	0.11%
6,949	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	165,840	0.69%
5,145	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	34,688	0.14%
5,500	Hengan International Group Co Ltd	38,949	0.16%
135,200	Hutchison Port Holdings Trust	26,770	0.11%
8,200	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	35,371	0.15%
3,398	JiuGui Liquor Co Ltd	81,316	0.34%
74,699	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	207,428	0.86%
2,800	Livzon Pharmaceutical Group Inc	10,853	0.05%
1,332	Lotte Corp	43,284	0.18%
55	Seegene Inc	9,772	0.04%
2,667	Tata Consumer Products Ltd	21,544	0.09%
482,600	Thai Union Group PCL	219,072	0.91%
73,500	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd	78,122	0.32%
		1,464,183	6.09%
Energía - 1.90% (2019 - 6.26%)			
157,000	China Coal Energy Co Ltd	47,186	0.20%
12,200	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	171,999	0.72%
14,183	Oil & Natural Gas Corp Ltd	18,067	0.07%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Energía - 1.90% (2019 - 6.26%) (continuación)			
41,700	Petronas Gas Bhd	178,100	0.74%
176,000	Shougang Fushan Resources Group Ltd	41,318	0.17%
		456,670	1.90%
Finanzas - 24.27% (2019 - 33.25%)			
379	Afterpay Ltd	34,617	0.14%
64,000	Agile Group Holdings Ltd	85,195	0.35%
13,400	AIA Group Ltd	164,204	0.68%
32,859	Argosy Property Ltd	37,818	0.16%
23,748	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	417,275	1.74%
117,000	Bank Central Asia Tbk PT	281,865	1.17%
32,500	Bank of Jiangsu Co Ltd	27,134	0.11%
7,492	Bank of Queensland Ltd	44,886	0.19%
27,738	BNK Financial Group Inc	145,036	0.60%
311,000	China Everbright Bank Co Ltd	118,342	0.49%
82,000	China Galaxy Securities Co Ltd	51,405	0.21%
116,000	China Life Insurance Co Ltd	255,865	1.06%
4,433	China Merchants Bank Co Ltd	29,792	0.12%
199,000	CITIC Ltd	140,923	0.59%
893	Commonwealth Bank of Australia	56,757	0.24%
3,000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	20,297	0.08%
119,600	Dah Sing Banking Group Ltd	122,801	0.51%
82,800	Dah Sing Financial Holdings Ltd	233,366	0.98%
122,200	GF Securities Co Ltd	172,758	0.73%
5,981	Goodman Group	87,546	0.36%
4,788	Hana Financial Group Inc	152,064	0.63%
6,236	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	341,862	1.42%
34,000	HSBC Holdings PLC	178,716	0.74%
42,200	Huatai Securities Co Ltd	66,409	0.28%
15,265	ICICI Bank Ltd	111,541	0.46%
4,800	Kasikornbank PCL	18,104	0.08%
7,984	KB Financial Group Inc	318,979	1.33%
192,000	KWG Group Holdings Ltd	262,025	1.09%
3,498	LIC Housing Finance Ltd	17,288	0.07%
16,908	McMillan Shakespeare Ltd	162,156	0.67%
17,263	Mirae Asset Daewoo Co Ltd	150,017	0.63%
7,300	New China Life Insurance Co Ltd	28,484	0.12%
163,200	Orient Securities Co Ltd/China	114,939	0.48%
42,200	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	321,274	1.34%
2,034	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	27,052	0.11%
21,300	Public Bank Bhd	109,082	0.45%
20,800	RHB Bank Bhd	28,182	0.12%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Finanzas - 24.27% (2019 - 33.25%) (continuación)			
83,000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	113,485	0.47%
39,820	Suncorp Group Ltd	300,213	1.25%
17,300	United Overseas Bank Ltd	295,752	1.23%
5,885	Westpac Banking Corp	88,236	0.37%
118,400	Yanlord Land Group Ltd	100,354	0.42%
		5,834,096	24.27%
Industria - 8.14% (2019 - 6.60%)			
13,569	Bharat Electronics Ltd	22,391	0.09%
20,000	China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd	19,606	0.08%
118,000	China National Building Material Co Ltd	141,858	0.59%
178,000	China Resources Cement Holdings Ltd	198,836	0.83%
24,800	Dongfang Electric Corp Ltd	37,808	0.16%
1,179	Escorts Ltd	20,491	0.09%
28,000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	40,558	0.17%
39,993	GoerTek Inc	228,224	0.95%
25,000	Goldsun Building Materials Co Ltd	22,244	0.09%
72,500	Hana Microelectronics PCL	96,191	0.40%
4,671	HMM Co Ltd	59,984	0.25%
8,262	India Cements Ltd	19,090	0.08%
11,500	Johnson Electric Holdings Ltd	28,481	0.11%
54,786	KCE Electronics PCL	75,889	0.32%
12,700	Kossan Rubber Industries	14,208	0.06%
4,200	Lens Technology Co Ltd	19,658	0.08%
308,000	Lonking Holdings Ltd	95,349	0.40%
1,145	LS Corp	75,259	0.31%
1,210	Luxshare Precision Industry Co Ltd	10,383	0.04%
8,000	Pixart Imaging Inc	54,666	0.23%
4	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	655	0.00%
7,798	SF Holding Co Ltd	105,205	0.44%
210,000	Shanghai Electric Group Co Ltd	64,469	0.27%
97,000	Sinotrans Ltd	35,284	0.15%
55,000	SITC International Holdings Co Ltd	118,761	0.49%
12,392	Supermax Corp Bhd	18,515	0.08%
7,500	Techtronic Industries Co Ltd	106,997	0.45%
647,700	TPI Polene PCL	39,779	0.16%
143	UltraTech Cement Ltd	10,326	0.04%
14,000	U-Ming Marine Transport Corp	18,386	0.08%
300	Venture Corp Ltd	4,409	0.02%
126,600	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	151,870	0.63%
		1,955,830	8.14%
Tecnología - 18.58% (2019 - 17.74%)			
177,000	Acer Inc	148,982	0.62%
7,000	ASE Technology Holding Co Ltd	20,254	0.08%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto			
Acciones ordinarias (continuación)						
Tecnología - 18.58% (2019 - 17.74%) (continuación)						
10,953	HCL Technologies Ltd	141,733	0.59%			
18,488	Infosys Ltd	317,365	1.32%			
13,000	MediaTek Inc	345,614	1.44%			
1,796	Mphasis Ltd	37,847	0.16%			
3,108	NetDragon Websoft Holdings Ltd	6,968	0.03%			
24,000	Novatek Microelectronics Corp	315,185	1.31%			
16,000	Quanta Computer Inc	46,068	0.19%			
19,000	Realtek Semiconductor Corp	264,060	1.10%			
9,680	Samsung Electronics Co Ltd	721,793	3.00%			
68,337	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,289,020	5.36%			
9,392	Tata Consultancy Services Ltd	368,197	1.53%			
2,237	Tech Mahindra Ltd	29,796	0.13%			
212,000	United Microelectronics Corp	355,751	1.48%			
10,000	Vanguard International Semiconductor Corp	41,284	0.17%			
3,382	Wipro Ltd	17,868	0.07%			
		4,467,785	18.58%			
Suministros públicos - 0.73% (2019 - 3.58%)						
11,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	11,025	0.05%			
10,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	10,771	0.04%			
65,500	Gulf Energy Development PCL	74,879	0.31%			
352,192	Malakoff Corp Bhd	78,362	0.33%			
		175,037	0.73%			
Total Acciones ordinarias		22,810,234	94.88%			
Acciones preferentes						
Tecnología - 0.74% (2019 - 0.52%)						
2,625	Samsung Electronics Co Ltd	177,852	0.74%			
		177,852	0.74%			
Total Valores mobiliarios		22,988,086	95.62%			
Futuros - 0.04% (2019 - 0.01%)						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	
Bank of America						
Merrill Lynch	1,117,913	S&P 500 Emini Index Future	6	19/03/2021	10,118	0.04%
					10,118	0.04%
Total Instrumentos financieros derivados					10,118	0.04%

Portafolio de inversiones (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

	Valor en USD	% del Patrimonio neto
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 18,279,447) (2019: USD 127,956,712)	22,998,204	95.66%
Efectivo en bancos	1,500,962	6.24%
Otros pasivos netos	(458,518)	(1.90%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	24,040,648	100.00%
Análisis del portafolio	% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		92.74%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0.04%
Otros activos en circulación		7.22%
Total de activos		100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos - 6.33% (2019 - 3.09%)					
1,000,000	AES Gener SA	7.13	26/03/2079	1,147,998	0.75%
280,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC	8.95	05/04/2023	669,879	0.44%
800,000	DP World Salaam	6.00	01/01/2169	896,651	0.58%
15,000,000	European Bank for Reconstruction & Development	10.00	13/10/2021	1,985,925	1.29%
10,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	3.40	18/08/2025	1,554,552	1.01%
191,400	Petroleos Mexicanos	7.65	24/11/2021	971,857	0.64%
947,000	Petroleos Mexicanos	6.88	16/10/2025	1,051,541	0.68%
336,500	Petroleos Mexicanos	7.47	11/12/2026	1,444,594	0.94%
				9,722,997	6.33%
Valores de gobiernos - 90.34% (2019 - 90.98%)					
20,000,000	Agricultural Development Bank of China	2.85	08/11/2025	3,077,643	2.00%
2,848,000,000	Bogota Distrito Capital	9.75	26/07/2028	993,268	0.65%
1,100,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	2.80	10/01/2033	1,502,493	0.98%
525,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	5.00	03/01/2035	910,269	0.59%
9,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	0.00	07/01/2023	1,538,457	1.00%
4,629	Brazil Letras do Tesouro Nacional	0.00	01/01/2024	767,850	0.50%
14,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2023	3,105,905	2.03%
22,170	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2025	4,938,717	3.21%
13,873	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2027	3,152,241	2.05%
8,000,000	China Development Bank	3.23	27/11/2025	1,237,273	0.80%
11,000,000	China Government Bond	2.20	27/07/2025	1,675,616	1.09%
2,000,000,000	Colombian TES	7.00	05/04/2022	647,510	0.42%
5,100,000,000	Colombian TES	10.00	24/07/2024	1,876,148	1.22%
5,600,000,000	Colombian TES	5.75	11/03/2027	1,741,970	1.13%
2,600,000,000	Colombian TES	6.00	28/04/2028	842,830	0.55%
6,043,000,000	Colombian TES	7.75	18/09/2030	2,112,246	1.37%
4,000,000,000	Colombian TES	7.25	18/10/2034	1,324,294	0.86%
69,000,000	Czech Republic Government Bond	2.40	17/09/2025	3,498,414	2.28%
12,000,000	Czech Republic Government Bond	2.00	13/10/2033	605,631	0.39%
22,000,000	Egypt Government Bond	14.20	07/07/2023	1,511,273	0.98%
23,000,000	Egypt Treasury Bills	0.00	30/03/2021	1,421,136	0.92%
14,000,000	Egypt Treasury Bills	0.00	01/12/2021	887,321	0.58%
37,000,000,000	Export-Import Bank of Korea	8.40	30/11/2021	2,740,687	1.78%
217,000,000	Hungary Government Bond	1.50	23/08/2023	749,733	0.49%
553,000,000	Hungary Government Bond	5.50	24/06/2025	2,272,730	1.48%
496,000,000	Hungary Government Bond	3.00	21/08/2030	1,835,143	1.19%
280,370,000	Hungary Government Bond	3.25	22/10/2031	1,055,668	0.69%
28,100,000,000	Indonesia Treasury Bond	8.38	15/09/2026	2,336,340	1.52%
43,440,000,000	Indonesia Treasury Bond	6.13	15/05/2028	3,155,723	2.05%
26,000,000,000	Indonesia Treasury Bond	9.00	15/03/2029	2,249,070	1.46%
42,500,000,000	Indonesia Treasury Bond	6.63	15/05/2033	3,121,067	2.03%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Valores de gobiernos - 90.34% (2019 - 90.98%) (continuación)					
51,290,000,000	Indonesia Treasury Bond	8.38	15/03/2034	4,346,255	2.84%
150,000,000	Indonesia Treasury Bond	7.50	15/05/2038	11,645	0.01%
33,000,000,000	Korea Development Bank	6.00	22/01/2025	2,536,437	1.65%
8,700,000	Malaysia Government Bond	3.50	31/05/2027	2,312,533	1.50%
11,700,000	Malaysia Government Bond	3.73	15/06/2028	3,173,972	2.06%
6,500,000	Malaysia Government Bond	3.89	15/08/2029	1,796,053	1.17%
635,000	Mexican Bonos	7.50	06/03/2027	3,653,590	2.38%
460,000	Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	2,835,788	1.85%
607,810	Mexican Bonos	7.75	29/05/2031	3,607,266	2.35%
295,500	Mexican Bonos	7.75	23/11/2034	1,760,173	1.15%
262,000	Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	1,642,636	1.07%
250,000	Mexican Bonos	7.75	13/11/2042	1,456,072	0.95%
4,000,000	Nigeria OMO Bills	4.89	06/08/2038	1,175,730	0.76%
11,616	Peru Government Bond	6.35	08/12/2028	4,156,893	2.70%
4,637	Peru Government Bond	6.95	08/12/2031	1,699,638	1.11%
5,000,000	Republic of Poland Government Bond	2.50	25/07/2026	1,501,807	0.98%
2,700,000	Republic of Poland Government Bond	2.75	25/10/2029	831,601	0.54%
28,229,467	Republic of South Africa Government Bond	10.50	21/12/2026	2,286,683	1.49%
26,600,000	Republic of South Africa Government Bond	8.00	31/01/2030	1,790,425	1.16%
35,550,503	Republic of South Africa Government Bond	7.00	28/02/2031	2,134,716	1.39%
23,374,317	Republic of South Africa Government Bond	8.25	31/03/2032	1,470,317	0.96%
69,500,000	Republic of South Africa Government Bond	8.88	28/02/2035	4,315,739	2.81%
28,000,000	Republic of South Africa Government Bond	8.50	31/01/2037	1,648,627	1.07%
13,000,000	Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	789,107	0.51%
5,000,000,000	Republic of Uzbekistan Bond	14.50	25/11/2023	485,259	0.32%
6,400,000	Romania Government Bond	4.50	17/06/2024	1,754,463	1.14%
11,000,000	Romania Government Bond	5.00	02/12/2029	3,319,367	2.16%
87,697,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.10	16/10/2024	1,269,941	0.83%
127,000,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.95	10/07/2026	1,930,477	1.26%
163,799,000	Russian Federal Bond - OFZ	8.15	02/03/2027	2,556,788	1.66%
101,000,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.05	19/01/2028	1,500,176	0.98%
93,000,000	Russian Federal Bond - OFZ	6.90	23/05/2029	1,344,272	0.87%
190,000,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.65	04/10/2030	2,907,486	1.89%
128,287,000	Russian Federal Bond - OFZ	8.50	17/09/2031	2,059,864	1.34%
76,000,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.25	05/10/2034	1,113,284	0.72%
46,730,000	Thailand Government Bond	3.40	17/06/2036	1,954,267	1.27%
23,000,000	Thailand Government Bond	3.30	17/06/2038	958,282	0.62%
15,650,682	Turkey Government Bond	10.60	02/11/2026	2,049,306	1.33%
57,000,000	Uruguay Government International Bond	3.88	07/02/2040	1,650,186	1.07%
4,550,000	Zambia Government Bond	11.00	29/08/2021	197,234	0.13%
				138,869,021	90.34%
Total Valores mobiliarios				148,592,018	96.67%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Swaps - 0.75% (2019 - 0.16%)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Citibank	35,000,000	IRS PLN/WIBOR/fixing 6M, R:PLN 0.99500	11/03/2025	197,697	0.13%
HSBC	130,000,000	IRS THB/THBFIX/fixing 6M, R:THB 2.185	16/10/2027	384,719	0.25%
HSBC	150,000,000	IRS THB/THBFIX/fixing 6M, R:THB 2.270	09/04/2028	488,140	0.31%
Morgan Stanley	20,000,000	IRS Non-Deliverable IRS CNY-CNREPOFIX/fixing 1W, R:CNY 1.940	08/04/2025	85,633	0.06%
				1,156,189	0.75%

Contratos de cambio de divisas - 1.53% (2019 - 1.60%)

	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/01/2021	AUD	14,178,619	USD	10,681,380	295,368	0.19%
Citibank	15/01/2021	USD	24	AUD	31	-	0.00%
Citibank	26/02/2021	USD	1,302,904	PEN	4,670,000	12,359	0.01%
Citibank	15/01/2021	USD	429,133	ZAR	6,283,422	1,952	0.00%
Citibank	15/01/2021	ZAR	513,797,315	USD	33,809,010	1,122,015	0.73%
Goldman Sachs	26/02/2021	CLP	609,014,000	USD	798,664	58,219	0.04%
Goldman Sachs	26/02/2021	RUB	40,500,000	USD	530,456	7,870	0.01%
Goldman Sachs	26/02/2021	USD	2,855,984	RUB	210,000,000	65,072	0.04%
HSBC	26/02/2021	BRL	12,036,000	USD	2,236,302	78,402	0.05%
HSBC	26/02/2021	CLP	630,000,000	USD	816,281	70,129	0.05%
HSBC	26/02/2021	CNY	59,420,000	USD	8,992,947	90,469	0.06%
HSBC	29/01/2021	HUF	431,439,710	USD	1,423,018	30,204	0.02%
HSBC	26/02/2021	INR	221,735,000	USD	2,956,686	61,571	0.04%
HSBC	26/02/2021	PHP	14,768,000	USD	305,130	1,527	0.00%
HSBC	29/01/2021	PLN	36,488,632	USD	9,714,415	115,805	0.07%
JP Morgan Securities	29/01/2021	TRY	5,300,000	USD	655,411	51,073	0.03%
Morgan Stanley	26/02/2021	CLP	550,000,000	USD	761,341	12,509	0.01%
Morgan Stanley	26/02/2021	MYR	8,500,000	USD	2,082,420	28,436	0.02%
Societe Generale	26/02/2021	COP	3,896,230,000	USD	1,060,255	77,444	0.05%
Societe Generale	29/01/2021	THB	280,415,386	USD	9,250,252	109,452	0.07%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	CZK	45,607,747	USD	2,076,137	57,257	0.04%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						2,347,133	1.53%

Total Instrumentos financieros derivados	Valor en USD	2.28%
	3,503,322	
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 140,873,837) (2019: USD 425,735,253)	152,095,340	98.95%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Swaps - (0.24%) (2019 - (0.04%))

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Barclays	60,000,000	IRS Non-Deliverable IRS CNY-CNREPOFIX/fixing 1W, R:CNY 1.940	08/04/2025	(256,898)	(0.17%)
JP Morgan Securities	17,500,000	IRS PLN/WIBOR/fixing 6M, R:PLN 0.99500	11/03/2025	(98,849)	(0.06%)
Morgan Stanley	14,500,000	IRS Non-Deliverable IRS CNY-CNREPOFIX/fixing 1W, R:CNY 2.485	27/07/2025	(15,054)	(0.01%)
				(370,801)	(0.24%)

Contratos de cambio de divisas - (0.24%) (2019 - (0.76%))

	Fecha de liquidación actual	Emisión Divisa	Divisa Comprada	Liquidación Divisa	Divisa Vendida		
Citibank	15/01/2021	USD	348,190	AUD	458,246	(6,572)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	363,453	ZAR	5,455,251	(7,443)	(0.00%)
Goldman Sachs	26/02/2021	BRL	3,900,000	USD	768,988	(18,960)	(0.01%)
Goldman Sachs	26/02/2021	USD	2,236,507	BRL	12,038,000	(78,665)	(0.06%)
Goldman Sachs	28/01/2021	USD	1,546,986	HKD	12,000,000	(1,050)	(0.00%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	2,307,071	MXN	46,513,635	(24,932)	(0.02%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	224,896	RON	923,692	(7,608)	(0.00%)
Goldman Sachs	26/02/2021	USD	995,983	RUB	75,000,000	(923)	(0.00%)
HSBC	29/01/2021	USD	1,226,962	EUR	1,029,003	(36,864)	(0.02%)
HSBC	29/01/2021	USD	767,711	MXN	15,456,996	(7,235)	(0.00%)
HSBC	29/01/2021	USD	1,041,137	ZAR	15,961,105	(42,174)	(0.03%)
JP Morgan Securities	29/01/2021	MXN	27,326,261	USD	1,372,110	(2,135)	(0.00%)
JP Morgan Securities	29/01/2021	PLN	5,500,000	USD	1,506,808	(25,080)	(0.02%)
Societe Generale	26/02/2021	USD	4,067,694	IDR	58,318,000,000	(108,920)	(0.08%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(368,561)	(0.24%)

Total Instrumentos financieros derivados	Valor en USD	(739,362)	(0.48%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).	(739,362)	(0.48%)	
Efectivo en bancos	3,571,923	2.32%	
Otros pasivos netos	(1,216,641)	(0.79%)	

Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020 **153,711,260** **100.00%**

Análisis del portafolio	% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	87.99%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	6.87%
Instrumentos financieros derivados OTC	2.24%
Otros activos en circulación	2.90%
Total de activos	100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Bancos - 8.40% (2019 - 10.91%)			
1,212,752	Barclays PLC	1,788,688	4.60%
4,043,447	Lloyds Banking Group PLC	1,479,194	3.80%
		3,267,882	8.40%
Construcción y materiales - 1.94% (2019 - 2.30%)			
24,508	CRH PLC	754,601	1.94%
		754,601	1.94%
Electricidad - 5.76% (2019 - 2.16%)			
465,496	Drax Group PLC	1,742,352	4.48%
33,305	SSE PLC	499,408	1.28%
		2,241,760	5.76%
Minoristas de alimentación y medicamentos - 2.67% (2019 - 4.16%)			
446,049	Tesco PLC	1,037,287	2.67%
		1,037,287	2.67%
Productores de alimentos - 2.11% (2019 - 2.03%)			
122,412	Tate & Lyle PLC	822,853	2.11%
		822,853	2.11%
Industria general - 7.97% (2019 - 2.63%)			
311,688	DS Smith PLC	1,175,531	3.02%
606,199	Melrose Industries PLC	1,081,611	2.78%
107,752	THG Holdings PLC	843,159	2.17%
		3,100,301	7.97%
Minoristas generales - 7.56% (2019 - 6.18%)			
15,779	Next PLC	1,116,206	2.87%
427,525	Pets at Home Group PLC	1,824,249	4.69%
		2,940,455	7.56%
Equipos y servicios de salud - 2.41% (2019 - 3.21%)			
61,512	Smith & Nephew PLC	938,058	2.41%
		938,058	2.41%
Artículos del hogar y construcción de viviendas - 2.83% (2019 - 0.00%)			
667,754	Taylor Wimpey PLC	1,100,459	2.83%
		1,100,459	2.83%
Ingeniería industrial - 3.94% (2019 - 2.18%)			
76,944	Weir Group PLC	1,532,917	3.94%
		1,532,917	3.94%
Seguros de vida - 6.65% (2019 - 8.91%)			
92,938	Prudential PLC	1,259,542	3.24%
117,525	St James's Place PLC	1,327,739	3.41%
		2,587,281	6.65%
Minería - 6.90% (2019 - 6.04%)			
467,575	Glencore PLC	1,096,580	2.82%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio				
Acciones ordinarias (continuación)							
Minería - 6.90% (2019 - 6.04%) (continuación)							
28,795	Rio Tinto PLC	1,588,188	4.08%				
		2,684,768	6.90%				
Telecomunicaciones móviles - 1.28% (2019 - 1.89%)							
408,130	Vodafone Group PLC	496,204	1.28%				
		496,204	1.28%				
Productores de gas y petróleo - 4.60% (2019 - 7.17%)							
353,603	BP PLC	908,495	2.33%				
69,535	Royal Dutch Shell PLC	881,634	2.27%				
		1,790,129	4.60%				
Artículos personales - 2.20% (2019 - 2.20%)							
47,625	Burberry Group PLC	857,250	2.20%				
		857,250	2.20%				
Farmacéuticas y biotecnología - 7.37% (2019 - 7.82%)							
19,933	AstraZeneca PLC	1,462,385	3.75%				
104,350	GlaxoSmithKline PLC	1,409,560	3.62%				
		2,871,945	7.37%				
Software y servicios informáticos - 4.38% (2019 - 4.46%)							
132,128	Micro Focus International PLC	562,271	1.44%				
195,295	Sage Group PLC	1,144,819	2.94%				
		1,707,090	4.38%				
Servicios de soporte - 6.02% (2019 - 6.59%)							
45,192	Experian PLC	1,268,088	3.26%				
10,491	Fidelity National Information Services Inc	1,072,545	2.76%				
		2,340,633	6.02%				
Viajes y ocio - 12.40% (2019 - 11.77%)							
145,889	Entain PLC	1,655,475	4.25%				
203,352	International Consolidated Airlines Group SA	327,753	0.84%				
338,554	SSP Group PLC	1,132,125	2.91%				
54,644	Whitbread PLC	1,710,630	4.40%				
		4,825,983	12.40%				
Total Acciones ordinarias		37,897,856	97.39%				
Total Valores mobiliarios		37,897,856	97.39%				
Contratos de cambio de divisas - 0.00% (2019 - 0.00%)							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada GBP	
Citibank	15/01/2021	GBP	26,258	USD	35,027	597	0.00%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						597	0.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL) (continuación)

						Valor en GBP	% del Patrimonio neto
Total Instrumentos financieros derivados							
						597	0.00%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados							
(Costo GBP 35,373,086) (2019: GBP 50,817,821)							
						37,898,453	97.39%
Contratos de cambio de divisas - (0.03%) (2019 - (0.00%))							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada GBP	
Citibank	15/01/2021	USD	474,427	GBP	359,074	(11,504)	(0.03%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(11,504)	(0.03%)
Total Instrumentos financieros derivados							
						(11,504)	(0.03%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados							
(Costo GBP: 0) (2019: GBP 0)							
						(11,504)	(0.03%)
Efectivo en bancos							
						1,111,278	2.86%
Otros pasivos netos							
						(82,234)	(0.22%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						38,915,993	100.00%
Análisis del portafolio							
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							96.95%
Otros activos en circulación							3.05%
Total de activos							100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Aeroespacial y defensa - 2.54% (2019 - 0.00%)			
62,553	Avon Rubber PLC	1,979,802	0.66%
1,978,950	Chemring Group PLC	5,649,902	1.88%
		7,629,704	2.54%
Química - 1.82% (2019 - 1.79%)			
1,218,572	Synthomer PLC	5,478,700	1.82%
		5,478,700	1.82%
Construcción y materiales - 4.20% (2019 - 2.55%)			
3,654,747	Breedon Group PLC	3,194,249	1.07%
785,254	Marshalls PLC	5,869,774	1.95%
231,747	Morgan Sindall Group PLC	3,550,364	1.18%
		12,614,387	4.20%
Equipos eléctricos y electrónicos - 1.30% (2019 - 0.13%)			
83,293	XP Power Ltd	3,906,442	1.30%
		3,906,442	1.30%
Instrumentos de inversión en renta variable - 3.50% (2019 - 1.94%)			
5,588,286	Merian Chrysalis Investments Co Ltd	10,505,978	3.50%
		10,505,978	3.50%
Servicios financieros - 12.01% (2019 - 19.84%)			
1,060,437	Alpha FX Group PLC	13,785,681	4.59%
421,355	Liontrust Asset Management PLC	5,477,615	1.82%
3,965,176	OSB Group PLC	16,796,486	5.60%
		36,059,782	12.01%
Industria general - 7.94% (2019 - 1.08%)			
3,055,642	THG Holdings PLC	23,834,008	7.94%
		23,834,008	7.94%
Minoristas generales - 11.76% (2019 - 7.78%)			
164,514	ASOS PLC	7,868,705	2.62%
4,607,667	boohoo Group PLC	15,804,298	5.26%
2,011,454	DFS Furniture PLC	4,425,199	1.48%
379,936	Dunelm Group PLC	4,608,624	1.53%
624,304	Pets at Home Group PLC	2,598,353	0.87%
		35,305,179	11.76%
Artículos del hogar y construcción de viviendas - 3.99% (2019 - 3.95%)			
4,185,078	Accrol Group Holdings PLC	2,657,525	0.89%
315,322	Bellway PLC	9,317,765	3.10%
		11,975,290	3.99%
Ingeniería industrial - 1.57% (2019 - 1.66%)			
880,788	Vesuvius PLC	4,725,428	1.57%
		4,725,428	1.57%
Transporte industrial - 1.10% (2019 - 0.00%)			
9,341,208	DX Group PLC	3,306,788	1.10%
		3,306,788	1.10%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Artículos de ocio - 0.90% (2019 - 0.00%)			
340,128	Team17 Group PLC	2,693,814	0.90%
		2,693,814	0.90%
Medios de comunicación - 10.07% (2019 - 9.18%)			
2,376,217	Ascential PLC	9,124,673	3.04%
317,870	Future PLC	5,524,581	1.84%
3,358,788	Hyve Group PLC	3,798,789	1.26%
615,742	Ocean Outdoor Ltd	3,153,147	1.05%
1,728,272	S4 Capital PLC	8,641,360	2.88%
		30,242,550	10.07%
Telecomunicaciones móviles - 3.91% (2019 - 3.38%)			
712,977	Gamma Communications PLC	11,728,472	3.91%
		11,728,472	3.91%
Farmacéuticas y biotecnología - 1.36% (2019 - 3.78%)			
387,765	Ergomed PLC	4,090,921	1.36%
		4,090,921	1.36%
Inversión y servicios de bienes raíces - 3.54% (2019 - 5.96%)			
1,138,637	Helical PLC	4,252,809	1.42%
3,018,960	Purplebricks Group PLC	3,200,098	1.07%
333,434	Savills PLC	3,182,628	1.05%
		10,635,535	3.54%
Fondos de inversión en bienes raíces - 1.12% (2019 - 4.08%)			
437,759	Workspace Group PLC	3,366,367	1.12%
		3,366,367	1.12%
Software y servicios informáticos - 8.59% (2019 - 7.72%)			
417,500	Actual Experience PLC	613,725	0.20%
877,930	Aptitude Software Group PLC	3,906,789	1.30%
1,083,096	Blancco Technology Group PLC	2,393,642	0.80%
545,161	Blue Prism Group plc	9,376,769	3.12%
878,719	Bytes Technology Group PLC	2,943,709	0.99%
883,128	Funding Circle Holdings PLC	794,815	0.26%
3,169,495	Learning Technologies Group PLC	5,768,481	1.92%
		25,797,930	8.59%
Servicios de soporte - 10.15% (2019 - 13.51%)			
1,057,172	Electrocomponents PLC	9,202,682	3.07%
1,038,984	Keystone Law Group PLC	5,246,869	1.75%
3,888,954	Kin & Carta PLC	5,522,315	1.84%
1,353,335	Knights Group Holdings PLC	5,325,373	1.77%
7,255,217	Speedy Hire PLC	5,165,715	1.72%
		30,462,954	10.15%
Hardware y equipos tecnológicos - 1.62% (2019 - 1.74%)			
1,840,839	Spirent Communications PLC	4,859,815	1.62%
		4,859,815	1.62%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Viajes y ocio - 3.36% (2019 - 3.66%)			
705,579	JET2 PLC	10,089,780	3.36%
		10,089,780	3.36%
Total Acciones ordinarias		289,309,824	96.35%
Total Valores mobiliarios		289,309,824	96.35%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo GBP 205,163,520) (2019: GBP 264,522,434)		289,309,824	96.35%
Efectivo en bancos		13,980,337	4.66%
Otros pasivos netos		(3,018,222)	(1.01%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020		300,271,939	100.00%
Análisis del portafolio		% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		94.85%	
Otros activos en circulación		5.15%	
Total de activos		100.00%	

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Aeroespacial y defensa - 3.48% (2019 - 0.00%)			
83,224	Avon Rubber PLC	2,663,168	0.64%
4,117,223	Chemring Group PLC	11,764,965	2.84%
		14,428,133	3.48%
Química - 0.94% (2019 - 1.08%)			
874,606	Synthomer PLC	3,913,862	0.94%
		3,913,862	0.94%
Construcción y materiales - 1.04% (2019 - 0.00%)			
575,369	Marshalls PLC	4,313,829	1.04%
		4,313,829	1.04%
Servicios financieros - 13.17% (2019 - 11.26%)			
762,393	Alpha FX Group PLC	9,911,109	2.39%
1,115,993	IntegraFin Holdings PLC	6,204,921	1.50%
512,855	Intermediate Capital Group PLC	8,839,056	2.13%
426,313	Liontrust Asset Management PLC	5,478,122	1.32%
5,671,606	OSB Group PLC	24,132,684	5.83%
		54,565,892	13.17%
Industria general - 9.14% (2019 - 0.00%)			
3,447,533	Melrose Industries PLC	6,151,261	1.48%
4,050,774	THG Holdings PLC	31,697,307	7.66%
		37,848,568	9.14%
Minoristas generales - 20.04% (2019 - 13.64%)			
154,901	ASOS PLC	7,422,081	1.79%
8,955,718	boohoo Group PLC	30,767,369	7.43%
2,307,093	DFS Furniture PLC	5,219,798	1.26%
1,138,803	HomeServe PLC	11,689,813	2.82%
1,350,191	JD Sports Fashion PLC	11,569,787	2.79%
2,550,716	Pets at Home Group PLC	10,883,905	2.63%
357,123	WH Smith PLC	5,456,839	1.32%
		83,009,592	20.04%
Artículos del hogar y construcción de viviendas - 7.16% (2019 - 3.40%)			
1,604,506	Barratt Developments PLC	10,753,399	2.60%
680,049	Persimmon PLC	18,895,161	4.56%
		29,648,560	7.16%
Artículos de ocio - 2.07% (2019 - 0.00%)			
40,593	Games Workshop Group PLC	4,580,920	1.11%
495,195	Team17 Group PLC	3,961,560	0.96%
		8,542,480	2.07%
Medios de comunicación - 8.74% (2019 - 7.52%)			
3,465,385	Ascential PLC	13,352,128	3.22%
589,769	Future PLC	10,391,730	2.51%
2,499,664	S4 Capital PLC	12,485,822	3.01%
		36,229,680	8.74%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor		Valor en GBP	% del patrimonio	
Acciones ordinarias (continuación)					
Telecomunicaciones móviles - 2.60% (2019 - 2.13%)					
653,508	Gamma Communications PLC		10,782,882	2.60%	
			10,782,882	2.60%	
Farmacéuticas y biotecnología - 3.02% (2019 - 3.43%)					
1,124,622	Clinigen Group PLC		7,588,387	1.83%	
469,266	Ergomed PLC		4,903,830	1.19%	
			12,492,217	3.02%	
Fondos de inversión en bienes raíces - 6.50% (2019 - 6.72%)					
1,298,107	Segro PLC		12,281,390	2.96%	
1,412,125	UNITE Group PLC		14,650,797	3.54%	
			26,932,187	6.50%	
Software y servicios informáticos - 1.66% (2019 - 4.10%)					
150,440	Blue Prism Group plc		2,599,603	0.63%	
1,258,837	Bytes Technology Group PLC		4,275,010	1.03%	
			6,874,613	1.66%	
Servicios de soporte - 6.52% (2019 - 17.80%)					
2,285,841	Electrocomponents PLC		20,086,828	4.85%	
1,189,054	Knights Group Holdings PLC		4,678,927	1.13%	
1,876,248	Serco Group PLC		2,256,188	0.54%	
			27,021,943	6.52%	
Hardware y equipos tecnológicos - 1.70% (2019 - 1.97%)					
2,670,737	Spirent Communications PLC		7,057,423	1.70%	
			7,057,423	1.70%	
Viajes y ocio - 11.32% (2019 - 11.68%)					
1,281,341	JET2 PLC		18,579,445	4.48%	
1,536,882	Loungers PLC		3,427,247	0.84%	
2,120,469	Trainline PLC		9,959,843	2.40%	
324,625	Wizz Air Holdings PLC		14,929,504	3.60%	
			46,896,039	11.32%	
Total Acciones ordinarias			410,557,900	99.10%	
Total Valores mobiliarios			410,557,900	99.10%	
Contratos por diferencia - 0.02% (2019 - 0.02%)					
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada GBP		
Citibank	354,183	Fresnillo PLC	51,357	0.01%	
Citibank	(220,809)	GB164	22,081	0.01%	
			73,438	0.02%	
Contratos de cambio de divisas - 0.00% (2019 - 0.01%)					
	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida
Citibank	15/01/2021	GBP	884,357	EUR	963,372
					17,785
					0.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0.00% (2019 - 0.01%)						
	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						17,785 0.00%
						Valor en GBP
Total Instrumentos financieros derivados						91,223 0.02%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo GBP 288,130,380) (2019: GBP 373,285,496)						410,649,123 99.12%
Contratos por diferencia - 0.00% (2019 - (0.01%))						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor			Pérdida no realizada GBP	
Citibank	(2,707)	GB340			(3,519)	(0.00%)
					(3,519)	(0.00%)
Contratos de cambio de divisas - (0.04%) (2019 - (0.00%))						
	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	
Citibank	15/01/2021	EUR	9,073,446	GBP	8,335,097	(173,391) (0.04%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(173,391) (0.04%)
						Valor en GBP
Total Instrumentos financieros derivados						(176,910) (0.04%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo GBP: 0) (2019: GBP 0)						(176,910) (0.04%)
Efectivo en bancos						18,601,784 4.49%
Otros pasivos netos						(14,783,191) (3.57%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						414,290,806 100.00%
Análisis del portafolio						% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial						95.19%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado						0.02%
Otros activos en circulación						4.79%
Total de activos						100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 3.73% (2019 - 2.18%)			
256,336	Acerinox SA	2,859,212	0.21%
7,289,394	Alumina Ltd	10,353,722	0.75%
111,712	BHP Group Ltd	3,668,951	0.27%
111,500	China Hongqiao Group Ltd	102,115	0.01%
90,101	IGO Ltd	444,958	0.03%
901,152	Iluka Resources Ltd	4,527,013	0.33%
27,659	K+S AG	264,789	0.02%
51,900	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	1,192,947	0.09%
1,207,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1,712,600	0.12%
105,100	Nitto Denko Corp	9,412,240	0.68%
16,313	Olin Corp	406,520	0.03%
739,924	De Grey Mining Ltd	744,560	0.05%
1,114,567	South32 Ltd	2,130,945	0.15%
335,100	Tokuyama Corp	7,533,365	0.54%
181,051	Torex Gold Resources Inc	2,767,025	0.20%
3,066,000	Zijin Mining Group Co Ltd	3,472,344	0.25%
		51,593,306	3.73%
Comunicaciones - 4.90% (2019 - 4.84%)			
14,800	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	3,528,172	0.26%
3,800	Baidu Inc (DR)	834,594	0.06%
45,259	ChannelAdvisor Corp	737,722	0.05%
1,934	Charter Communications Inc	1,263,850	0.09%
334,200	China Literature Ltd	2,623,150	0.19%
122,100	Dip Corp	3,261,448	0.24%
64,077	Domain Holdings Australia Ltd	222,699	0.02%
9,876	Facebook Inc	2,684,988	0.19%
10,239	GoDaddy Inc	853,113	0.06%
166,200	JD.com Inc (DR)	14,878,224	1.08%
75,427	Maxar Technologies Inc	2,647,488	0.19%
609,586	Mediaset Espana Comunicacion SA	3,205,183	0.23%
93,200	Meituan	3,541,642	0.25%
31,407	New York Times Co	1,620,287	0.12%
128,080	News Corp	2,309,282	0.17%
35,389	SEEK Ltd	781,518	0.06%
7,973	Snap Inc	393,468	0.03%
229,800	Sohu.com Ltd (DR)	3,702,078	0.27%
99,163	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,190,947	0.09%
48,494	Telenet Group Holding NV	2,081,979	0.15%
27,400	Tencent Holdings Ltd	1,993,360	0.14%
1,083,200	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	2,095,830	0.15%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Comunicaciones - 4.90% (2019 - 4.84%) (continuación)			
11,245	VeriSign Inc	2,412,053	0.17%
25,936	Verizon Communications Inc	1,507,919	0.11%
133,411	Yelp Inc	4,221,124	0.30%
23,973	Zillow Group Inc	3,127,278	0.23%
		67,719,396	4.90%
Consumo cíclico - 11.04% (2019 - 6.65%)			
20,270	Adient PLC	713,301	0.05%
60,943	Bayerische Motoren Werke AG	5,435,225	0.39%
96,525	Bed Bath & Beyond Inc	1,800,191	0.13%
82,924	Breville Group Ltd	1,641,270	0.12%
322,500	BYD Co Ltd	8,452,973	0.61%
2,066,000	Cathay Pacific Airways Ltd	1,910,757	0.14%
168,393	CECONOMY AG	1,183,743	0.09%
139,495	Cineplex Inc	1,029,807	0.07%
77,761	Continental AG	11,736,730	0.85%
209,038	Daimler AG	14,938,368	1.08%
4,900	Daiwa House Industry Co Ltd	145,671	0.01%
8,115	Domino's Pizza Enterprises Ltd	544,473	0.04%
8,215	Electrolux AB	193,050	0.01%
1,139,219	Ford Motor Co	10,093,480	0.73%
13,132,100	Genting Singapore Ltd	8,447,316	0.61%
610,500	Great Wall Motor Co Ltd	2,094,707	0.15%
479,642	Harvey Norman Holdings Ltd	1,741,242	0.13%
310,710	Industria de Diseño Textil SA	9,981,834	0.72%
262,300	Jardine Cycle & Carriage Ltd	3,880,705	0.29%
649,025	Kindred Group PLC (DR)	6,409,839	0.46%
23,600	Lawson Inc	1,100,257	0.08%
199,694	Lions Gate Entertainment Corp	2,232,579	0.16%
154,800	Man Wah Holdings Ltd	335,856	0.02%
28,302	MarineMax Inc	1,006,702	0.07%
25,326	Meritage Homes Corp	2,167,652	0.16%
12,300	Nintendo Co Ltd	7,856,291	0.57%
122,833	NIO Inc (DR)	5,942,661	0.43%
22,100	Nippon Gas Co Ltd	1,185,785	0.09%
1,775,000	Pacific Textiles Holdings Ltd	1,165,392	0.08%
75,917	Pandora A/S	8,552,244	0.62%
133,480	PulteGroup Inc	5,885,133	0.43%
8,065	Rush Enterprises Inc	331,713	0.02%
29,063	Shoe Carnival Inc	1,127,354	0.08%
2,232,500	Sinotruk Hong Kong Ltd	5,701,809	0.41%
70,003	SKYCITY Entertainment Group Ltd	162,656	0.01%
480,000	Skyworth Group Ltd	133,737	0.01%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo cíclico - 11.04% (2019 - 6.65%) (continuación)			
10,196	Steelcase Inc	136,932	0.01%
43,600	Sundrug Co Ltd	1,742,899	0.13%
219,585	TRI Pointe Group Inc	3,851,521	0.28%
11,614	Vista Outdoor Inc	278,620	0.02%
95,810	Viva Energy Group Ltd	141,649	0.01%
332,828	Volvo AB	7,945,626	0.57%
79,904	Wabash National Corp	1,386,334	0.10%
		152,746,084	11.04%
Consumo no cíclico - 12.32% (2019 - 11.79%)			
162,633	a2 Milk Co Ltd	1,420,903	0.10%
1,806	Adecco Group AG	121,391	0.01%
11,063	Agios Pharmaceuticals Inc	492,525	0.04%
4,681	Alkermes PLC	95,726	0.01%
13,618	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1,784,503	0.13%
14,998	Amicus Therapeutics Inc	344,054	0.02%
60,935	Ansell Ltd	1,640,459	0.12%
981	Automatic Data Processing Inc	170,508	0.01%
83,570	Avantor Inc	2,284,804	0.17%
2,919	Biogen Inc	711,010	0.05%
87,959	Brookdale Senior Living Inc	384,381	0.03%
4,295,000	China Medical System Holdings Ltd	4,797,744	0.35%
2,991	Cigna Corp	610,314	0.04%
5,200	Coca-Cola European Partners PLC	255,164	0.02%
85,011	Corcept Therapeutics Inc	2,224,738	0.16%
24,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	431,960	0.03%
38,080	DaVita Inc	4,398,240	0.32%
80,739	Edwards Lifesciences Corp	7,237,444	0.52%
5,400	Eisai Co Ltd	386,249	0.03%
368	Enanta Pharmaceuticals Inc	15,287	0.00%
21,442	Essity AB	697,347	0.05%
58,212	FibroGen Inc	2,210,310	0.16%
268,684	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	6,412,234	0.46%
24,845	Genmab A/S	10,090,460	0.73%
40,080	GenMark Diagnostics Inc	581,962	0.04%
395,674	Getinge AB	9,329,695	0.66%
301,736	GrainCorp Ltd	978,611	0.07%
9,700	H.U. Group Holdings Inc	261,546	0.02%
8,211	Hain Celestial Group Inc	327,455	0.02%
193,466	Healius Ltd	558,576	0.04%
443,500	Hengan International Group Co Ltd	3,140,668	0.23%
29,248	Incyte Corp	2,540,481	0.18%
28,289	Ingredion Inc	2,228,042	0.16%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 12.32% (2019 - 11.79%) (continuación)			
5,400	IR Japan Holdings Ltd	863,455	0.06%
154,842	Ironwood Pharmaceuticals Inc	1,782,231	0.13%
130,626	Kala Pharmaceuticals Inc	898,707	0.06%
223,137	Kraft Heinz Co	7,736,160	0.56%
28,930	Ligand Pharmaceuticals Inc	2,969,086	0.21%
31,700	Livzon Pharmaceutical Group Inc	122,874	0.01%
10,137	McKesson Corp	1,757,959	0.13%
32,067	Medpace Holdings Inc	4,420,757	0.32%
18,558	Meridian Bioscience Inc	360,953	0.03%
6,422	Merit Medical Systems Inc	351,669	0.03%
18,460	Molson Coors Beverage Co	835,130	0.06%
25,390	Novo Nordisk A/S	1,795,351	0.13%
129,900	Olympus Corp	2,844,023	0.21%
175,900	Ono Pharmaceutical Co Ltd	5,304,390	0.38%
49,171	Orkla ASA	502,122	0.04%
29,342	Owens & Minor Inc	814,534	0.06%
54,146	Patterson Cos Inc	1,635,751	0.12%
22,760	Pharma Mar SA	1,990,332	0.14%
20,600	Pharmaron Beijing Co Ltd	348,092	0.03%
12,400	Pola Orbis Holdings Inc	251,934	0.02%
255,527	Puma Biotechnology Inc	2,654,926	0.19%
177,096	Radius Health Inc	3,267,421	0.24%
200,668	Randstad NV	13,181,434	0.95%
29,434	Roche Holding AG	10,326,462	0.75%
7,891	Sage Therapeutics Inc	699,616	0.05%
4,076	Select Medical Holdings Corp	111,805	0.01%
15,500	Shionogi & Co Ltd	847,450	0.06%
62,800	Sinopharm Group Co Ltd	152,777	0.01%
107,792	SpartanNash Co	1,855,100	0.13%
57,041	Spectrum Brands Holdings Inc	4,404,136	0.32%
1,443	Square Inc	318,961	0.02%
147,358	Swedish Match AB	11,553,105	0.84%
12,736	Thermo Fisher Scientific Inc	5,880,593	0.43%
26,983	Tivity Health Inc	529,137	0.04%
1,089,000	Uni-President China Holdings Ltd	1,108,309	0.08%
1,082,000	United Laboratories International Holdings Ltd	767,619	0.06%
23,136	Vanda Pharmaceuticals Inc	307,477	0.02%
20,946	Viscofan SA	1,501,994	0.11%
65,000	YA-MAN Ltd	1,178,722	0.09%
2,773,000	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd	2,947,360	0.21%
		170,344,705	12.32%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Energía - 0.68% (2019 - 4.49%)			
1,739,000	China Coal Energy Co Ltd	522,651	0.04%
292,320	Deterra Royalties Ltd	1,086,097	0.07%
50,925	EQT Corp	661,007	0.05%
25,200	Inpex Corp	135,945	0.01%
59,994	Lundin Energy AB	1,633,856	0.12%
168,982	MRC Global Inc	1,118,661	0.08%
443,366	NOW Inc	3,156,766	0.23%
99,785	Subsea 7 SA	1,021,322	0.07%
100,045	Whitehaven Coal Ltd	127,389	0.01%
		9,463,694	0.68%
Finanzas - 19.65% (2019 - 14.75%)			
136,400	Acom Co Ltd	583,635	0.04%
64,044	Affiliated Managers Group Inc	6,464,601	0.47%
254,000	A-Living Smart City Services Co Ltd	1,127,063	0.08%
3,610	Alliance Data Systems Corp	265,985	0.02%
16,320	Artisan Partners Asset Management Inc	811,757	0.06%
183,934	Associated Banc-Corp	3,145,271	0.23%
800,780	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	14,070,453	1.02%
1,744,631	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8,694,638	0.63%
80,342	Bank OZK	2,511,491	0.18%
11,244	Boardwalk Real Estate Investment Trust	297,944	0.02%
1,303,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	3,949,738	0.29%
7,842	Brighthouse Financial Inc	280,508	0.02%
446,440	Cadence BanCorp	7,361,796	0.53%
5,756,500	China Galaxy Securities Co Ltd	3,608,700	0.26%
4,911,000	China Life Insurance Co Ltd	10,832,335	0.78%
4,935,000	CITIC Ltd	3,494,745	0.25%
63,508	Comerica Inc	3,539,936	0.26%
22,316	Corporate Office Properties Trust	573,075	0.04%
608,000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	4,113,440	0.30%
15,200	Daito Trust Construction Co Ltd	1,421,704	0.10%
1,686,544	GAM Holding AG	4,145,044	0.30%
381,483	GEO Group Inc	3,433,347	0.25%
3,050,000	GF Securities Co Ltd	4,311,878	0.31%
160,856	Gjensidige Forsikring ASA	3,610,521	0.26%
75	GLP J-REIT	118,323	0.01%
3,211	Goldman Sachs Group Inc	833,094	0.06%
510,400	Hang Seng Bank Ltd	8,802,340	0.64%
199,700	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	10,947,704	0.79%
2,306,200	Huatai Securities Co Ltd	3,629,216	0.26%
95,200	Hulic Co Ltd	1,046,539	0.08%
26,000	Hysan Development Co Ltd	95,414	0.01%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Finanzas - 19.65% (2019 - 14.75%) (continuación)			
55,707	Invesco Mortgage Capital Inc	187,176	0.01%
47,194	Janus Henderson Group PLC	1,534,277	0.11%
101,516	Jefferies Financial Group Inc	2,447,551	0.18%
3,485	KBC Group NV	246,758	0.02%
60,200	Keppel DC REIT	128,017	0.01%
64,000	Kerry Properties Ltd	162,135	0.01%
13,820	KKR Real Estate Finance Trust Inc	246,825	0.02%
5,980,500	KWG Group Holdings Ltd	8,161,673	0.59%
145,681	McMillan Shakespeare Ltd	1,397,151	0.10%
70,400	Mitsubishi Estate Co Ltd	1,131,837	0.08%
331	Mori Hills REIT Investment Corp	457,006	0.03%
60,900	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	1,855,982	0.13%
83,750	Navient Corp	819,913	0.06%
889,300	New China Life Insurance Co Ltd	3,470,002	0.25%
136,960	NN Group NV	6,003,615	0.43%
1,626,483	Nordea Bank Abp	13,383,111	0.97%
1,830,300	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	13,934,324	1.01%
13,602	Physicians Realty Trust	242,252	0.02%
95,325	Piedmont Office Realty Trust Inc	1,539,499	0.11%
442,347	Ratos AB	2,090,374	0.15%
63,760	Realogy Holdings Corp	848,008	0.06%
2,343	RenaissanceRe Holdings Ltd	384,885	0.03%
101,000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	138,097	0.01%
803,077	SITE Centers Corp	8,127,139	0.59%
3,700	Sompo Holdings Inc	149,809	0.01%
46,433	Starwood Property Trust Inc	895,228	0.06%
66,300	State Street Corp	4,801,446	0.35%
68,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	877,132	0.06%
1,494,864	Suncorp Group Ltd	11,270,149	0.81%
3,213,800	Suruga Bank Ltd	10,539,600	0.76%
819,998	Svenska Handelsbanken AB	8,326,270	0.60%
89,609	Synovus Financial Corp	2,902,436	0.21%
1,433,600	T&D Holdings Inc	16,928,058	1.22%
6,101	Texas Capital Bancshares Inc	357,763	0.03%
33,293	TPG RE Finance Trust Inc	350,242	0.03%
824,100	United Overseas Bank Ltd	14,088,403	1.02%
218,994	Wells Fargo & Co	6,515,072	0.47%
71,375	Westpac Banking Corp	1,070,150	0.08%
133,749	Weyerhaeuser Co	4,500,654	0.33%
211,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	1,098,202	0.08%
		271,730,456	19.65%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 10.54% (2019 - 9.07%)			
25,818	Acuity Brands Inc	3,111,844	0.23%
100,447	Alfa Laval AB	2,792,722	0.20%
1,085,968	ALS Ltd	8,078,104	0.58%
336,100	Amada Co Ltd	3,694,767	0.27%
36,385	Astec Industries Inc	2,106,328	0.15%
51,103	AZZ Inc	2,398,775	0.17%
26,454	Barco NV	584,024	0.04%
17,899	Bilfinger SE	569,200	0.04%
5,586	Bucher Industries AG	2,573,911	0.19%
187,000	China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd	183,321	0.01%
3,466,000	China National Building Material Co Ltd	4,166,779	0.30%
2,376,000	China Resources Cement Holdings Ltd	2,654,119	0.19%
3,865,500	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	4,637,081	0.34%
1,244,600	DMG Mori Co Ltd	18,947,038	1.37%
296,071	Epiroc AB	5,451,517	0.39%
185	Forbo Holding AG	318,589	0.02%
8,348	Gates Industrial Corp PLC	107,188	0.01%
271,221	GEA Group AG	9,859,997	0.71%
8,100	Glory Ltd	163,548	0.01%
285,968	Golden Ocean Group Ltd	1,327,715	0.10%
300,998	GrafTech International Ltd	3,127,369	0.23%
4,600	Hoya Corp	636,899	0.05%
265,500	Johnson Electric Holdings Ltd	657,539	0.05%
73,441	Kuehne + Nagel International AG	16,744,954	1.21%
72,788	LafargeHolcim Ltd	4,017,843	0.29%
2,932,000	Lonking Holdings Ltd	907,677	0.07%
5,340	Louisiana-Pacific Corp	200,464	0.01%
52,317	Manitowoc Co Inc	692,154	0.05%
15,424	MDU Resources Group Inc	399,482	0.03%
57,362	Mycronic AB	1,726,155	0.12%
7,600	Nippon Yusen KK	177,123	0.01%
9,300	Otsuka Corp	491,777	0.04%
2,872,000	Pacific Basin Shipping Ltd	540,871	0.04%
954,000	Shanghai Electric Group Co Ltd	292,874	0.02%
158,967	Signify NV	6,767,326	0.49%
1,091,000	SITC International Holdings Co Ltd	2,355,788	0.17%
39,743	SNC-Lavalin Group Inc	682,307	0.05%
535,000	Techtronic Industries Co Ltd	7,632,467	0.55%
154,403	Terex Corp	5,390,209	0.39%
1,051	Universal Display Corp	242,865	0.02%
31,604	Uponor OYJ	706,739	0.05%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 10.54% (2019 - 9.07%) (continuación)			
257,392	Valmet OYJ	7,411,250	0.54%
1,000	Venture Corp Ltd	14,697	0.00%
123,600	Yamato Holdings Co Ltd	3,155,207	0.23%
5,882,800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	7,057,048	0.51%
		145,755,651	10.54%
Tecnología - 7.16% (2019 - 7.66%)			
33,878	Activision Blizzard Inc	3,102,547	0.22%
61,844	Amkor Technology Inc	936,937	0.07%
34,992	ams AG	769,236	0.06%
3,967	Applied Materials Inc	345,050	0.02%
58,486	ASM International NV	12,990,891	0.94%
45,749	Autodesk Inc	13,697,708	0.99%
41,800	Capcom Co Ltd	2,717,313	0.20%
20,647	Cirrus Logic Inc	1,692,022	0.12%
120,463	Data#3 Ltd	523,101	0.04%
181,685	Dialog Semiconductor PLC	10,072,507	0.73%
87,843	Dropbox Inc	1,985,252	0.14%
21,489	DXC Technology Co	523,042	0.04%
99,373	Glu Mobile Inc	907,275	0.07%
190,087	Intel Corp	9,266,741	0.67%
42,816	Logitech International SA	4,175,643	0.30%
39,316	Manhattan Associates Inc	4,131,718	0.30%
3,094	Nemetschek SE	233,162	0.02%
546,000	NetDragon Websoft Holdings Ltd	1,224,048	0.09%
142,900	Nomura Research Institute Ltd	5,123,128	0.38%
3,208	NVIDIA Corp	1,686,863	0.12%
216,529	Oracle Corp	13,944,468	1.01%
7,528	Progress Software Corp	335,749	0.02%
36,677	QUALCOMM Inc	5,499,716	0.40%
55,473	Rovio Entertainment OYJ	432,338	0.03%
11,600	Seiko Epson Corp	172,314	0.01%
7,592	Skyworks Solutions Inc	1,159,678	0.08%
18,626	TeamViewer AG	1,004,038	0.07%
2,688	Teradyne Inc	323,340	0.02%
		98,975,825	7.16%
Suministros públicos - 3.99% (2019 - 3.20%)			
456,011	AltaGas Ltd	6,711,417	0.49%
1,630,000	CGN Power Co Ltd	351,124	0.03%
4,650,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	4,660,473	0.34%
142,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	152,943	0.01%
80,648	Endesa SA	2,223,165	0.16%
84,821	Hydro One Ltd	1,916,517	0.14%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto		
Acciones ordinarias (continuación)					
Suministros públicos - 3.99% (2019 - 3.20%) (continuación)					
50,921	National Fuel Gas Co	2,085,215	0.15%		
110,805	Naturgy Energy Group SA	2,586,314	0.19%		
6,200	Portland General Electric Co	260,772	0.02%		
2,855,500	Power Assets Holdings Ltd	15,469,900	1.11%		
49,500	Toho Gas Co Ltd	3,280,307	0.24%		
635,200	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	1,676,363	0.12%		
113,500	Tokyo Gas Co Ltd	2,625,371	0.19%		
241,070	UGI Corp	8,302,451	0.59%		
147,941	Vistra Corp	2,883,370	0.21%		
		55,185,702	3.99%		
Total Acciones ordinarias		1,023,514,819	74.01%		
Acciones preferentes					
Consumo no cíclico - 0.06% (2019 - 0.00%)					
9,956	Draegerwerk AG & Co KGaA	769,828	0.06%		
		769,828	0.06%		
Valores de gobiernos - 19.52% (2019 - 31.46%)					
		Tasa del cupón	Fecha de vencimiento		
80,000,000	United States Treasury Bill	0.00	27/05/2021	79,972,864	5.78%
190,000,000	United States Treasury Bill	0.00	01/07/2021	189,999,278	13.74%
				269,972,142	19.52%
Total Valores mobiliarios		1,294,256,789	93.59%		
Contratos por diferencia - 2.51% (2019 - 1.20%)					
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD		
Bank of America Merrill Lynch	7,449,047	A2A SpA	463,986	0.03%	
Bank of America Merrill Lynch	1,236,062	Aggreko PLC	21,087	0.00%	
Bank of America Merrill Lynch	(1,511,293)	AS006	431,322	0.03%	
Bank of America Merrill Lynch	(42,080)	AS010	14,332	0.00%	
Bank of America Merrill Lynch	2,914,000	ASE Technology Holding Co Ltd	282,113	0.02%	
Bank of America Merrill Lynch	(244,643)	AU003	587,034	0.04%	
Bank of America Merrill Lynch	(122,361)	AU020	36,938	0.00%	
Bank of America Merrill Lynch	(1,541,829)	AU023	417,708	0.03%	
Bank of America Merrill Lynch	(529,956)	AU035	20,511	0.00%	
Bank of America Merrill Lynch	(678,463)	AU048	36,762	0.00%	
Bank of America Merrill Lynch	(2,387,934)	AU061	545,272	0.04%	
Bank of America Merrill Lynch	(1,835,855)	AU064	127,894	0.01%	
Bank of America Merrill Lynch	(66,481)	AU073	-	0.00%	
Bank of America Merrill Lynch	(560,731)	AU076	39,335	0.00%	
Bank of America Merrill Lynch	(2,790,362)	AU102	10,799	0.00%	

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 2.51% (2019 - 1.20%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Bank of America Merrill Lynch	(703,588)	AU104	65,353	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(57,042)	AU106	22,960	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(1,100,353)	AU107	4,259	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(1,984,127)	AU110	141,315	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(3,401,009)	AU111	52,651	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(126,391)	AU112	8,948	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(372,600)	BR019	8,608	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(3,900)	BR025	413	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(78,035)	BR06	88,338	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	468,504	Buzzi Unicem SpA	73,315	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(35,873)	CA055	144,529	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(342,519)	CA061	135,914	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(56,193)	CA067	37,071	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	756,024	Centamin PLC	35,598	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	753,000	China Steel Corp	11,802	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	4,159	CJ CheilJedang Corp	2,597	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(604,000)	CN024	4,675	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(4,520,000)	CN089	40,812	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(644,000)	CN096	3,323	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(113,500)	CN124	542,082	0.04%
Bank of America Merrill Lynch	13,403	Coway Co Ltd	27,101	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	227,988	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	51,515	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	4,881,000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1,927,404	0.14%
Bank of America Merrill Lynch	(253,261)	GB078	240,227	0.02%
Bank of America Merrill Lynch	(95,845)	GB080	255,078	0.02%
Bank of America Merrill Lynch	157,000	Global Unichip Corp	81,001	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	5,320,576	Goldsun Building Materials Co Ltd	63,953	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	64,725	Hera SpA	4,369	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(3,219,000)	HK012	174,392	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(7,738,000)	HK036	59,887	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(2,338,000)	HK043	30,158	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(1,719,500)	HK050	97,591	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(11,267,000)	HK057	501,195	0.04%
Bank of America Merrill Lynch	(2,528,000)	HK062	39,130	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(5,636,000)	HK064	232,636	0.02%
Bank of America Merrill Lynch	201,830	HMM Co Ltd	91,923	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	205,930	Hyundai Steel Co	43,084	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	2,697,000	Innolux Corp	16,444	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(81,461)	IT021	2,849	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(200,271)	IT036	55,797	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(415,726)	IT037	69,393	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(643,300)	JP007	137,317	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(175,400)	JP018	197,413	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(21,100)	JP028	7,165	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(404,100)	JP050	58,812	0.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 2.51% (2019 - 1.20%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Bank of America Merrill Lynch	(36,100)	JP075	8,056	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(58,200)	JP102	330,345	0.02%
Bank of America Merrill Lynch	(8,300)	JP127	55,808	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(7,800)	JP139	1,514	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(121,300)	JP154	176,539	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(321,300)	JP178	1,303,094	0.09%
Bank of America Merrill Lynch	(69,600)	JP200	22,285	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(242,000)	JP216	32,872	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(479,700)	JP229	428,199	0.04%
Bank of America Merrill Lynch	(5,700)	JP232	7,466	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(2,700)	JP235	4,192	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(11,100)	JP241	7,539	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(178,900)	JP244	8,679	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(22,600)	JP255	37,277	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(22,500)	JP280	24,232	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(208,600)	JP285	-	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(13,200)	JP286	10,246	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(6,400)	JP287	35,395	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	38,637	Kia Motors Corp	11,988	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(3,688,800)	KY006	214,118	0.03%
Bank of America Merrill Lynch	21,006	Lotte Corp	20,135	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	4,582	Lotte Shopping Co Ltd	9,306	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	2,057,000	Macronix International	136,305	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	15,067	Mando Corp	73,191	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	502,000	MediaTek Inc	840,975	0.06%
Bank of America Merrill Lynch	(8,370,000)	MO002	539,823	0.04%
Bank of America Merrill Lynch	576,717	Netcare Ltd	22,401	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(24,787)	NL033	259,520	0.02%
Bank of America Merrill Lynch	(718,454)	NZ005	88,409	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(177,824)	NZ009	41,190	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	177,118	Pan Ocean Co Ltd	138,487	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	315,000	Pixart Imaging Inc	3,289	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	2,017,000	Quanta Computer Inc	152,223	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	84,042	Reinet Investments SCA	43,696	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(5,706)	SA010	6,289	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(107,600)	SG012	8,076	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(839,500)	SG014	25,412	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(2,022,100)	SG024	30,605	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(2,538,200)	SG025	19,208	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(2,209,700)	SG026	167,224	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(2,648,300)	SG028	75,007	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(2,893)	SK005	39,678	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(31,645)	SK020	6,825	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	633,000	Taiwan Glass Industry Corp	14,725	0.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 2.51% (2019 - 1.20%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Bank of America Merrill Lynch	107,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	71,525	0.02%
Bank of America Merrill Lynch	1,303,000	Tung Ho Steel Enterprise Corp	76,671	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(3,777,000)	TW010	19,954	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(572,000)	TW017	42,525	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(117,000)	TW021	520,164	0.05%
Bank of America Merrill Lynch	(1,517,000)	TW043	18,412	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(1,988,000)	TW081	15,067	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	1,103,000	U-Ming Marine Transport Corp	186,432	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	8,116,000	United Microelectronics Corp	669,716	0.05%
Bank of America Merrill Lynch	(25,071)	US011	119,087	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(144,214)	US545	364,861	0.04%
Bank of America Merrill Lynch	(24,164)	US618	41,804	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(45,946)	US647	64,324	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(39,967)	US681	150,276	0.01%
Bank of America Merrill Lynch	(53,139)	US682	-	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(34,525)	US687	24,858	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	(85,600)	US809	421,880	0.04%
Bank of America Merrill Lynch	113,600	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas	17,278	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	509,000	Vanguard International Semiconductor Corp	63,158	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	2,456,000	Winbond Electronics Corp	431,527	0.04%
Citibank	(52,000)	BR021	13,115	0.00%
Citibank	(83,300)	BR032	9,462	0.00%
Citibank	499,600	Cia Paranaense de Energia	230,842	0.03%
Citibank	1,683,000	Novatek Microelectronics Corp	3,252,482	0.24%
Citibank	1,159,900	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	107,187	0.01%
Citibank	(253,214)	SK022	891,455	0.07%
Citibank	(24,428)	SK026	54,337	0.00%
Citibank	829,200	TOTVS SA	541,177	0.04%
Citibank	73,700	WEG SA	67,255	0.00%
Goldman Sachs	24,951	Atos SE	46,951	0.00%
Goldman Sachs	(47,266)	BD004	18,163	0.00%
Goldman Sachs	29,200	Bollere SA	6,451	0.00%
Goldman Sachs	(9,065)	CA056	14,595	0.00%
Goldman Sachs	(253,826)	CA059	149,509	0.01%
Goldman Sachs	7,204	Capgemini SE	85,103	0.01%
Goldman Sachs	227,823	Carrefour SA	122,241	0.01%
Goldman Sachs	9,565,307	Centrica PLC	248,693	0.02%
Goldman Sachs	(169,300)	CN057	675,384	0.05%
Goldman Sachs	57,553	Dunelm Group PLC	38,096	0.00%
Goldman Sachs	(109,510)	FR031	576,606	0.04%
Goldman Sachs	(133,559)	FR035	145,072	0.01%
Goldman Sachs	(57,021)	FR063	125,973	0.01%
Goldman Sachs	(14,682)	FR089	9,565	0.00%
Goldman Sachs	(143,941)	GB073	38,210	0.00%
Goldman Sachs	(30,706)	GB076	15,561	0.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 2.51% (2019 - 1.20%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Goldman Sachs	(72,473)	GB093	63,006	0.00%
Goldman Sachs	(13,067)	GB119	4,624	0.00%
Goldman Sachs	(954,294)	GB139	307,371	0.02%
Goldman Sachs	(41,467)	GB264	75,885	0.01%
Goldman Sachs	(261,086)	GB343	949,620	0.07%
Goldman Sachs	(178,882)	GB344	59,171	0.00%
Goldman Sachs	(541,178)	GB345	28,805	0.00%
Goldman Sachs	257,259	Great Portland Estates PLC	38,622	0.00%
Goldman Sachs	51,569	Hochschild Mining PLC	8,754	0.00%
Goldman Sachs	10,015,959	ITV PLC	1,062,825	0.08%
Goldman Sachs	1,437,741	Man Group PLC/Jersey	238,411	0.03%
Goldman Sachs	85,891	Moneysupermarket.com Group PLC	17,584	0.00%
Goldman Sachs	96,622	National Grid PLC	6,361	0.00%
Goldman Sachs	94,938	Natwest Group PLC	259	0.00%
Goldman Sachs	178,349	Pagegroup PLC	21,420	0.00%
Goldman Sachs	792,421	Pearson PLC	106,688	0.01%
Goldman Sachs	98,183	Publicis Groupe SA	183,599	0.01%
Goldman Sachs	44,007	Renault SA	15,799	0.00%
Goldman Sachs	294,070	Rexel SA	368,145	0.03%
Goldman Sachs	1,725,901	Rightmove PLC	697,231	0.05%
Goldman Sachs	43,258	Sanofi	70,640	0.01%
Goldman Sachs	(12,956)	SE047	6,994	0.00%
Goldman Sachs	9,259	Trigano SA	85,798	0.01%
Goldman Sachs	(22,665)	US061	4,533	0.00%
Goldman Sachs	(119,262)	US070	125,225	0.01%
Goldman Sachs	(16,325)	US163	26,120	0.00%
Goldman Sachs	(112,671)	US323	191,863	0.01%
Goldman Sachs	(98,316)	US458	99,358	0.01%
Goldman Sachs	(25,564)	US489	27,353	0.00%
Goldman Sachs	(241,890)	US546	203,188	0.01%
Goldman Sachs	(50,129)	US560	393,483	0.03%
Goldman Sachs	(101,817)	US596	31,563	0.00%
Goldman Sachs	(8,086)	US635	72,289	0.01%
Goldman Sachs	(38,350)	US692	75,166	0.01%
Goldman Sachs	(124,140)	US723	292,970	0.02%
Goldman Sachs	(20,001)	US757	90,274	0.01%
Goldman Sachs	(33,370)	US764	26,696	0.00%
Goldman Sachs	(30,906)	US765	4,636	0.00%
Goldman Sachs	(3,480)	US768	11,310	0.00%
Goldman Sachs	(1,714)	US771	162,196	0.01%
Goldman Sachs	(115,170)	US772	182,443	0.01%
Goldman Sachs	(32,142)	US778	51,427	0.00%
Goldman Sachs	(71,206)	US779	85,447	0.01%
Goldman Sachs	(5,485)	US780	8,831	0.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 2.51% (2019 - 1.20%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Goldman Sachs	(165,566)	US788	334,443	0.02%
Goldman Sachs	(5,292)	US792	214,220	0.02%
Goldman Sachs	(36,811)	US793	400,872	0.04%
Goldman Sachs	(27,928)	US795	58,876	0.00%
Goldman Sachs	(1,764)	US803	85,360	0.01%
Goldman Sachs	(26,214)	US805	20,709	0.00%
Goldman Sachs	431,272	Vivendi SA	801,554	0.06%
Morgan Stanley	(86,539)	BE007	4,241	0.00%
Morgan Stanley	(112,286)	DE019	114,386	0.01%
Morgan Stanley	(107,849)	DE033	124,426	0.01%
Morgan Stanley	(267,511)	DE062	65,666	0.00%
Morgan Stanley	(6,104)	DE072	11,238	0.00%
Morgan Stanley	(194,266)	ES005	222,934	0.02%
Morgan Stanley	(14,944)	IE013	70,363	0.01%
Morgan Stanley	(360,781)	NL001	79,262	0.01%
Morgan Stanley	(34,924)	NL029	147,410	0.01%
Morgan Stanley	(26,289)	NL043	12,100	0.00%
Morgan Stanley	(909,586)	PT004	66,983	0.00%
Morgan Stanley	(320,754)	PT005	27,557	0.00%
Morgan Stanley	(17,039)	SE020	1,252	0.00%
Morgan Stanley	(81,473)	SE034	28,926	0.00%
Morgan Stanley	(65,049)	SE043	796	0.00%
Morgan Stanley	(472,993)	SE044	24,610	0.00%
Morgan Stanley	(14,906)	SE046	4,792	0.00%
			34,717,296	2.51%

Contratos de cambio de divisas - 1.99% (2019 - 0.65%)

	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Australia And New Zealand Banking Group	29/01/2021	USD	3,774,805	HKD	29,260,721	55	0.00%
Canadian Imperial Bank	29/01/2021	AUD	7,626,824	USD	5,795,494	109,750	0.01%
Citibank	15/01/2021	CHF	5,989,390	USD	6,746,761	55,747	0.00%
Citibank	15/01/2021	CNH	234,584	USD	35,807	218	0.00%
Citibank	15/01/2021	EUR	488,048,756	USD	592,481,159	6,753,395	0.48%
Citibank	15/01/2021	GBP	443,339,223	USD	584,933,202	20,214,639	1.48%
Citibank	15/01/2021	SEK	2,090,726	USD	247,022	8,991	0.00%
Citibank	15/01/2021	SGD	1,454,181	USD	1,087,624	12,869	0.00%
HSBC	29/01/2021	JPY	414,084,863	USD	3,968,345	50,804	0.00%
JP Morgan Securities	29/01/2021	CHF	3,747,600	USD	4,220,036	38,223	0.00%
Morgan Stanley	29/01/2021	EUR	20,935,734	USD	25,440,888	273,009	0.02%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	CHF	3,598,281	USD	4,084,641	3,952	0.00%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	175,199,650	HKD	1,357,859,487	30,342	0.00%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						27,551,994	1.99%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

			Valor en USD	% del Patrimonio neto
Total Instrumentos financieros derivados				
			62,269,290	4.50%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados				
(Costo USD 1,139,711,312) (2019: USD 3,500,466,309)				
			1,356,526,079	98.09%
Contratos por la diferencia - (2.62%) (2019 - (2.39%))				
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	
Bank of America Merrill Lynch	7,675,000	Acer Inc	(153,769)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(65,660)	AU038	(11,962)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(336,015)	AU043	(33,409)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(9,937)	AU067	(2,000)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(323,662)	AU090	(12,527)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(184,465)	AU101	(25,701)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(10,747)	AU103	(38,017)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(70,570)	AU105	(22,396)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(254,056)	AU108	(35,171)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(99,515)	AU113	(40,055)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	3,155,331	Aviva PLC	(77,515)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	281,069	Barloworld Ltd	(22,934)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	192,757	BNK Financial Group Inc	(40,527)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(374,700)	BR05	(84,401)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(67,141)	CA069	(24,783)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	346,000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	(19,458)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2,608,000)	CN007	(127,834)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(493,000)	CN025	(41,335)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(33,500)	CN050	(3,457)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(152,900)	CN059	(258,366)	(0.03%)
Bank of America Merrill Lynch	(7,919,726)	CN078	(337,117)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,171,000)	CN093	(4,531)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(21,450,000)	CN109	(27,668)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(26)	CN120	(54)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(239,500)	CN121	(70,436)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(847,000)	CN125	(163,882)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(824,500)	CN126	(138,258)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	45,457	E-MART Inc	(10,324)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(68,759)	GB218	(182,054)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(477,273)	GB232	(517,849)	(0.04%)
Bank of America Merrill Lynch	(221,113)	GB245	(745,384)	(0.05%)
Bank of America Merrill Lynch	(629,512)	GB251	(106,106)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(470,358)	GB274	(32,739)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	26,000	Gourmet Master Co Ltd	(17,355)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	13,024	Hankook Tire & Technology Co Ltd	(864)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,945,000)	HK004	(263,430)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(10,918,000)	HK025	(112,665)	(0.01%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por diferencia - (2.62%) (2019 - (2.39%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Bank of America Merrill Lynch	(1,345,000)	HK026	(373,007)	(0.04%)
Bank of America Merrill Lynch	(2,769,000)	HK053	(67,863)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(445,200)	HK055	(71,783)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(13,420,000)	HK059	(363,520)	(0.04%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,126,000)	HK063	(225,126)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(407,194)	IT025	(201,157)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(441,893)	IT038	(213,146)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(130,255)	IT039	(47,161)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(66,200)	JP041	(163,790)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(3,500)	JP064	(17,659)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(55,100)	JP074	(58,808)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(34,200)	JP124	(77,980)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(188,100)	JP184	(20,076)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(12,800)	JP218	(47,612)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(20,300)	JP236	(51,210)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(119,100)	JP237	(36,979)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(22,500)	JP239	(10,915)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(143,000)	JP240	(443,991)	(0.03%)
Bank of America Merrill Lynch	(290,400)	JP243	(126,794)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(5,100)	JP278	(2,969)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(17,200)	JP279	(99,297)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(17,600)	JP281	(47,814)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(17,300)	JP282	(20,478)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(145,900)	JP283	(92,015)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(23,800)	JP284	(5,092)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	173,119	KB Financial Group Inc	(370,999)	(0.03%)
Bank of America Merrill Lynch	879,276	Kingfisher PLC	(7,200)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	16,551	Kumho Petrochemical Co Ltd	(14,810)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	3,922	LOTTE Himart Co Ltd	(1,006)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	8,085	LS Corp	(16,239)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	221,804	Mirae Asset Daewoo Co Ltd	(19,823)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	1,422	Naspers Ltd	(8,756)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(409,157)	NZ006	(82,927)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(155,299)	NZ007	(17,986)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	8,726,541	Old Mutual Ltd	(169,476)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	14,690	Orion Corp/Republic of Korea	(28,559)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	309,000	Pou Chen Corp	(1,120)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	404,523	Resilient REIT Ltd	(15,988)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(176,224)	RO01	(10,836)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	803,229	Royal Mail PLC	(142,512)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(287,955)	SA007	(7,849)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(486,028)	SA017	(36,100)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(79,381)	SA021	(11,035)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(132,726)	SA024	(16,868)	(0.00%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por diferencia - (2.62%) (2019 - (2.39%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Bank of America Merrill Lynch	(10,590)	SA044	(15,151)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(379,300)	SG027	(31,245)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2,603,034)	SK021	(284,531)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(60,413)	SK030	(20,126)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(18,630)	SK031	(39,817)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(8,833)	SK062	(1,726)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	52,081	Tiger Brands Ltd	(13,042)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2,072,000)	TW001	(317,729)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(18,553,000)	TW006	(293,787)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(3,563,500)	TW022	(419,150)	(0.04%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,104,000)	TW029	(249,019)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,820,000)	TW038	(40,582)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,972,000)	TW046	(63,974)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(281,000)	TW048	(2,139)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(9,269,000)	TW051	(737,089)	(0.05%)
Bank of America Merrill Lynch	(10,410,070)	TW057	(234,050)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(5,209,729)	TW060	(62,833)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(5,924,350)	TW067	(69,712)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(13,579,850)	TW073	(74,743)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(141,000)	TW088	(6,373)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(45,000)	TW094	(32,838)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(88,210)	US267	(221,407)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(22,180)	US609	(63,213)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(19,034)	US631	(156,269)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(63,874)	US680	(235,056)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(41,850)	US753	(6,696)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(4,161)	US766	(44,772)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(32,859)	US773	(181,382)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	292,200	YDUQS Participacoes SA	(46,692)	(0.00%)
Citibank	(729,600)	BR01	(275,310)	(0.02%)
Citibank	(1,106,700)	BR010	(1,517,016)	(0.11%)
Citibank	32,800	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	(17,365)	(0.00%)
Citibank	1,017,000	Realtek Semiconductor Corp	(108,537)	(0.01%)
Goldman Sachs	11,650	Accor SA	(24,594)	(0.00%)
Goldman Sachs	16,467	AstraZeneca PLC	(43,479)	(0.00%)
Goldman Sachs	(82,295)	BD003	(68,305)	(0.00%)
Goldman Sachs	(31,627)	CA018	(24,342)	(0.00%)
Goldman Sachs	(115,135)	CA023	(24,414)	(0.00%)
Goldman Sachs	(5,892)	CA068	(19,851)	(0.00%)
Goldman Sachs	(18,600)	CN059	(562,244)	(0.05%)
Goldman Sachs	(68,900)	CN092	(53,053)	(0.00%)
Goldman Sachs	(648,600)	CN123	(177,636)	(0.01%)
Goldman Sachs	102,473	CNP Assurances	(5,031)	(0.00%)
Goldman Sachs	272,582	Eutelsat Communications SA	(64,474)	(0.00%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por diferencia - (2.62%) (2019 - (2.39%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Goldman Sachs	(253,825)	FR026	(688,486)	(0.05%)
Goldman Sachs	(46,567)	GB109	(80,552)	(0.01%)
Goldman Sachs	(264,990)	GB186	(268,756)	(0.02%)
Goldman Sachs	(194,244)	GB347	(266,203)	(0.02%)
Goldman Sachs	92,947	HSBC Holdings PLC	(40,498)	(0.00%)
Goldman Sachs	(46,997)	NL044	(136,994)	(0.01%)
Goldman Sachs	183,790	Plus500 Ltd	(268,395)	(0.02%)
Goldman Sachs	(20,887)	PR001	(79,579)	(0.01%)
Goldman Sachs	33	Remy Cointreau SA	(23)	(0.00%)
Goldman Sachs	100,991	Royal Dutch Shell PLC	(127,219)	(0.01%)
Goldman Sachs	17,852	Sartorius Stedim Biotech	(46,012)	(0.00%)
Goldman Sachs	70,622	Societe BIC SA	(335,444)	(0.02%)
Goldman Sachs	223,125	STMicroelectronics NV	(735,061)	(0.06%)
Goldman Sachs	(11,814)	SZ058	(139,996)	(0.01%)
Goldman Sachs	(5,996)	SZ059	(1,072)	(0.00%)
Goldman Sachs	(8,035)	US108	(7,475)	(0.00%)
Goldman Sachs	(2,131)	US173	(980)	(0.00%)
Goldman Sachs	(769)	US194	(1,600)	(0.00%)
Goldman Sachs	(870)	US195	(339)	(0.00%)
Goldman Sachs	(19,046)	US215	(31,426)	(0.00%)
Goldman Sachs	(259,624)	US228	(321,934)	(0.02%)
Goldman Sachs	(31,352)	US241	(948,398)	(0.08%)
Goldman Sachs	(33,092)	US246	(3,640)	(0.00%)
Goldman Sachs	(11,732)	US252	(36,604)	(0.00%)
Goldman Sachs	(29,413)	US380	(109,416)	(0.01%)
Goldman Sachs	(5,374)	US413	(73,194)	(0.01%)
Goldman Sachs	(41,034)	US418	(176,446)	(0.01%)
Goldman Sachs	(77,951)	US452	(558,129)	(0.05%)
Goldman Sachs	(19,349)	US515	(169,691)	(0.01%)
Goldman Sachs	(1,577)	US539	(2,082)	(0.00%)
Goldman Sachs	(13,007)	US598	(31,664)	(0.00%)
Goldman Sachs	(749)	US601	(30,904)	(0.00%)
Goldman Sachs	(3,449)	US617	(170,156)	(0.01%)
Goldman Sachs	(40,832)	US622	(817)	(0.00%)
Goldman Sachs	(9,980)	US628	(173,353)	(0.01%)
Goldman Sachs	(21,430)	US629	(331,522)	(0.02%)
Goldman Sachs	(42,282)	US666	(499,350)	(0.04%)
Goldman Sachs	(14,379)	US667	(85,699)	(0.01%)
Goldman Sachs	(52,644)	US669	(37,904)	(0.00%)
Goldman Sachs	(110,190)	US670	(192,833)	(0.01%)
Goldman Sachs	(32,837)	US671	(13,865)	(0.00%)
Goldman Sachs	(155,487)	US672	(391,827)	(0.03%)
Goldman Sachs	(56,523)	US674	(14,131)	(0.00%)
Goldman Sachs	(33,443)	US676	(89,962)	(0.01%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por diferencia - (2.62%) (2019 - (2.39%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Goldman Sachs	(35,973)	US678	(110,077)	(0.01%)
Goldman Sachs	(23,348)	US684	(218,771)	(0.02%)
Goldman Sachs	(112,750)	US704	(20,295)	(0.00%)
Goldman Sachs	(29,286)	US759	(79,658)	(0.01%)
Goldman Sachs	(12,392)	US762	(474,985)	(0.04%)
Goldman Sachs	(74,584)	US763	(524,326)	(0.05%)
Goldman Sachs	(25,899)	US767	(254,558)	(0.02%)
Goldman Sachs	(3,417)	US770	(69,297)	(0.01%)
Goldman Sachs	(2,842)	US774	(36,548)	(0.00%)
Goldman Sachs	(213,193)	US777	(61,826)	(0.00%)
Goldman Sachs	(67,682)	US783	(2,707)	(0.00%)
Goldman Sachs	(29,390)	US784	(84,937)	(0.01%)
Goldman Sachs	(28,240)	US785	(156,450)	(0.01%)
Goldman Sachs	(43,425)	US786	(167,525)	(0.01%)
Goldman Sachs	(1,383)	US789	(53,605)	(0.00%)
Goldman Sachs	(725)	US790	(1,421)	(0.00%)
Goldman Sachs	(18,920)	US791	(140,576)	(0.01%)
Goldman Sachs	(7,919)	US794	(8,632)	(0.00%)
Goldman Sachs	(10,267)	US796	(38,604)	(0.00%)
Goldman Sachs	(26,192)	US797	(42,533)	(0.00%)
Goldman Sachs	(15,319)	US799	(53,080)	(0.00%)
Goldman Sachs	(12,111)	US800	(144,484)	(0.01%)
Goldman Sachs	(28,988)	US801	(260,539)	(0.02%)
Goldman Sachs	(8,548)	US802	(114,516)	(0.01%)
Goldman Sachs	(28,847)	US804	(311,548)	(0.02%)
Goldman Sachs	(12,203)	US806	(256,141)	(0.03%)
Goldman Sachs	(21,812)	US807	(6,762)	(0.00%)
Goldman Sachs	(20,420)	US808	(4,551)	(0.00%)
Goldman Sachs	(28,344)	US810	(17,843)	(0.00%)
Goldman Sachs	(38,446)	US811	(362,930)	(0.04%)
Goldman Sachs	(33,080)	US812	(5,954)	(0.00%)
Goldman Sachs	(43,596)	US813	(221,468)	(0.02%)
Goldman Sachs	(39,477)	US814	(21,573)	(0.00%)
Goldman Sachs	2,760,831	Vodafone Group PLC	(251,887)	(0.02%)
Morgan Stanley	(14,332)	AS022	(64,205)	(0.00%)
Morgan Stanley	(26,637)	BE012	(142,214)	(0.01%)
Morgan Stanley	(78,221)	DE012	(100,022)	(0.01%)
Morgan Stanley	(17,843)	DE020	(4,818)	(0.00%)
Morgan Stanley	(115,662)	DE053	(1,192,445)	(0.09%)
Morgan Stanley	(20,143)	DE071	(74,786)	(0.02%)
Morgan Stanley	(517)	DE073	(23,319)	(0.00%)
Morgan Stanley	(9,850)	DK011	(13,649)	(0.00%)
Morgan Stanley	(6,849)	DK014	(188,681)	(0.01%)
Morgan Stanley	(34,009)	DK016	(113,887)	(0.01%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por diferencia - (2.62%) (2019 - (2.39%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Morgan Stanley	(33,424)	DK020	(8,822)	(0.00%)
Morgan Stanley	(61,856)	DK024	(66,325)	(0.00%)
Morgan Stanley	(445,977)	ES022	(38,316)	(0.00%)
Morgan Stanley	(86,660)	ES030	(291,179)	(0.02%)
Morgan Stanley	(31,819)	ES031	(126,922)	(0.01%)
Morgan Stanley	(89,523)	ES032	(104,382)	(0.01%)
Morgan Stanley	(38,445)	FI006	(38,220)	(0.00%)
Morgan Stanley	(24,896)	FI008	(9,778)	(0.00%)
Morgan Stanley	(72,963)	FOI01	(450,757)	(0.03%)
Morgan Stanley	(2,662,391)	GB088	(19,606)	(0.00%)
Morgan Stanley	(40,744)	IE004	(27,504)	(0.00%)
Morgan Stanley	(22,595)	IE022	(5,546)	(0.00%)
Morgan Stanley	(463,755)	LU006	(36,997)	(0.00%)
Morgan Stanley	(136,868)	NL022	(22,678)	(0.00%)
Morgan Stanley	(150,942)	NL026	(174,143)	(0.01%)
Morgan Stanley	(137,342)	NL031	(989,487)	(0.08%)
Morgan Stanley	(76,463)	NO012	(339,214)	(0.02%)
Morgan Stanley	(107,935)	NO015	(23,752)	(0.00%)
Morgan Stanley	(122,467)	NO016	(477,905)	(0.03%)
Morgan Stanley	(1,753,074)	NO017	(836,206)	(0.07%)
Morgan Stanley	(199,524)	NO018	(165,088)	(0.01%)
Morgan Stanley	(25,980)	NO019	(6,860)	(0.00%)
Morgan Stanley	(147,971)	SE010	(239,477)	(0.02%)
Morgan Stanley	(546,252)	SE013	(43,469)	(0.00%)
Morgan Stanley	(5,279,816)	SE035	(439,543)	(0.03%)
Morgan Stanley	(132,198)	SE037	(62,310)	(0.00%)
Morgan Stanley	(276,091)	SE038	(228,493)	(0.02%)
Morgan Stanley	(187,485)	SE039	(176,738)	(0.01%)
Morgan Stanley	(370,881)	SE042	(608,433)	(0.04%)
Morgan Stanley	(98,861)	SE045	(221,790)	(0.03%)
Morgan Stanley	(18,866)	SE048	(5,047)	(0.00%)
Morgan Stanley	(4,071)	SZ002	(286,528)	(0.02%)
Morgan Stanley	(4,232)	SZ016	(27,144)	(0.00%)
Morgan Stanley	(2,411)	SZ028	(243,591)	(0.02%)
Morgan Stanley	(310)	SZ031	(15,871)	(0.00%)
Morgan Stanley	(4,270)	SZ042	(6,302)	(0.00%)
Morgan Stanley	(164,311)	SZ050	(59,688)	(0.00%)
Morgan Stanley	(24,142)	SZ051	(486,458)	(0.04%)
Morgan Stanley	(16,109)	SZ053	(24,687)	(0.00%)
			(36,276,978)	(2.62%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - (1,23%) (2019 - (0,90%))

Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Australia And New Zealand Banking Group	29/01/2021	USD	73,034,766	AUD	99,158,458	(3,739,873)	(0.27%)
Canadian Imperial Bank	29/01/2021	USD	40,546,259	SGD	54,275,547	(528,867)	(0.04%)
Citibank	15/01/2021	USD	146,685	CHF	129,793	(728)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	18,602,829	EUR	15,245,759	(116,128)	(0.01%)
Citibank	15/01/2021	USD	5,189,097	GBP	3,856,285	(74,628)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	103,930	SGD	139,070	(1,315)	(0.00%)
HSBC	29/01/2021	HKD	35,974,537	USD	4,641,091	(231)	(0.00%)
HSBC	29/01/2021	USD	161,110,676	EUR	135,177,484	(4,914,841)	(0.36%)
HSBC	29/01/2021	USD	5,315,217	SEK	44,977,506	(193,238)	(0.01%)
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	18,099,793	CAD	23,533,213	(384,072)	(0.03%)
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	49,314,733	CHF	44,711,804	(1,488,246)	(0.11%)
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	24,824,587	DKK	154,996,974	(760,566)	(0.05%)
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	3,923,743	GBP	2,941,844	(92,176)	(0.01%)
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	5,384,313	NOK	47,827,481	(228,634)	(0.02%)
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	9,194,400	NZD	13,134,332	(314,613)	(0.02%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	HKD	33,271,533	USD	4,292,904	(744)	(0.00%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	126,345,916	JPY	13,158,105,887	(1,367,484)	(0.10%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	63,515,915	SEK	540,884,970	(2,726,843)	(0.20%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(16,933,227)	(1.23%)
Total Instrumentos financieros derivados						Valor en USD (53,210,205)	(3.85%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).						(53,210,205)	(3.85%)
Efectivo en bancos						37,613,177	2.72%
Otro Patrimonio						42,058,252	3.04%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						1,382,987,303	100.00%
Análisis del portafolio						% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial						68.54%	
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado						18.07%	
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado						2.32%	
Instrumentos financieros derivados OTC						1.84%	
Otros activos en circulación						9.23%	
Total de activos						100.00%	

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos - 9.90% (2019 - 4.80%)					
200,000	Abanca Corp Bancaria SA	6.13	18/01/2029	281,822	0.23%
300,000	Aeroports de Paris	2.75	04/02/2030	455,863	0.37%
200,000	Air Liquide Finance SA	1.00	04/02/2025	259,561	0.21%
200,000	Air Products and Chemicals Inc	0.80	05/05/2032	262,596	0.21%
300,000	Apple Inc	0.50	15/11/2031	387,176	0.32%
34,150,000	Asian Development Bank	6.20	10/06/2026	493,966	0.40%
280,000	Berkshire Hathaway Energy Co	3.70	15/07/2030	337,978	0.28%
200,000	Carrefour SA	2.63	15/12/2027	287,107	0.23%
260,000	Coca-Cola European Partners PLC	1.75	27/03/2026	350,340	0.29%
230,000	Comcast Corp	3.40	04/01/2030	267,546	0.22%
200,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.00	04/10/2029	218,115	0.18%
350,000	Coventry Building Society	1.88	24/10/2023	497,108	0.41%
300,000	Credit Suisse Group AG	1.25	17/07/2025	385,414	0.31%
300,000	Deutsche Wohnen SE	1.00	30/04/2025	387,665	0.32%
200,000	Deutsche Wohnen SE	1.50	30/04/2030	275,199	0.22%
200,000	Digital Stout Holding LLC	3.30	19/07/2029	321,544	0.26%
200,000	EDP - Energias de Portugal SA	1.63	15/04/2027	270,654	0.22%
300,000	EnBW International Finance BV	0.63	17/04/2025	382,353	0.31%
144,000	Ford Motor Co	8.50	21/04/2023	164,787	0.13%
200,000	Glencore Finance Europe Ltd	3.13	26/03/2026	301,947	0.25%
400,000	John Deere Cash Management SA	2.20	04/02/2032	604,181	0.49%
300,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.75	04/02/2027	413,810	0.34%
280,000	Logicor 2019-1 UK PLC	1.88	17/11/2026	408,206	0.34%
320,000	MetLife Inc	4.55	23/03/2030	404,505	0.33%
650,000	Morgan Stanley	1.40	20/01/2022	652,101	0.53%
460,000	Natwest Group PLC	1.69	15/05/2023	465,859	0.38%
200,000	Phoenix Group Holdings PLC	5.38	07/06/2027	231,630	0.19%
300,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25	30/09/2025	421,985	0.34%
125,000	Prologis International Funding II SA	1.63	17/06/2032	174,902	0.14%
270,000	Sovereign Housing Capital PLC	2.38	11/04/2048	442,168	0.36%
300,000	Suez SA	1.25	04/02/2027	398,109	0.33%
220,000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	2.75	27/04/2030	339,842	0.28%
440,000	UBS Group AG	1.43	23/05/2023	446,443	0.36%
100,000	Unilever Finance Netherlands BV	1.75	25/03/2030	143,688	0.12%
				12,136,170	9.90%
Valores de gobiernos - 78.17% (2019 - 88.73%)					
16,000,000	China Government Bond	2.20	27/07/2025	2,424,291	1.98%
750,000	Cyprus Government International Bond	0.63	12/03/2024	946,385	0.77%
829,000	Cyprus Government International Bond	1.50	16/04/2027	1,125,757	0.92%
2,050,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.50	15/04/2030	3,205,046	2.62%
420,000	Egypt Government International Bond	7.90	21/02/2048	468,899	0.38%
3,650,000	French Republic Government Bond OAT	0.10	03/01/2026	4,825,299	3.94%
265,000	Hellenic Republic Government Bond	1.88	23/07/2026	358,129	0.29%
1,801,000	Hellenic Republic Government Bond	1.50	18/06/2030	2,406,779	1.97%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Valores de gobiernos - 78.17% (2019 - 88.73%) (continuación)					
26,500,000,000	Indonesia Treasury Bond	7.00	15/09/2030	2,055,957	1.68%
8,150,000,000	Indonesia Treasury Bond	8.38	15/03/2034	690,622	0.56%
3,000,000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0.00	14/07/2021	3,693,604	3.02%
1,100,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.10	15/05/2023	1,420,233	1.16%
800,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.40	15/05/2030	1,055,342	0.85%
805,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.55	15/09/2041	1,699,334	1.39%
69,350,000	Japan Government Thirty Year Bond	0.60	20/06/2050	666,323	0.54%
474,800,000	Japanese Government CPI Linked Bond	0.10	03/10/2026	4,686,785	3.83%
287,800,000	Japanese Government CPI Linked Bond	0.10	03/10/2027	2,848,984	2.33%
150,000	Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	924,714	0.76%
373,200	Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	2,339,815	1.91%
32,950,000	Republic of South Africa Government Bond	10.50	21/12/2026	2,669,062	2.18%
33,900,000	Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	2,057,748	1.68%
118,200,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.65	04/10/2030	1,808,763	1.47%
395,000	Ukraine Government International Bond	7.75	09/01/2027	458,839	0.37%
1,450,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/04/2025	1,570,314	1.28%
1,800,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.25	15/07/2029	2,070,712	1.69%
2,480,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/07/2030	2,820,101	2.30%
11,500,000	United States Treasury Note/Bond	1.75	31/07/2021	11,691,484	9.55%
8,500,000	United States Treasury Note/Bond	2.13	15/08/2021	8,673,026	7.08%
7,050,000	United States Treasury Note/Bond	1.50	31/10/2021	7,147,683	5.84%
5,800,000	United States Treasury Note/Bond	1.63	31/12/2021	5,887,001	4.81%
9,350,000	United States Treasury Note/Bond	0.38	31/03/2022	9,389,541	7.67%
100,000	United States Treasury Note/Bond	1.75	31/07/2024	106,196	0.09%
125,000	United States Treasury Note/Bond	1.75	15/11/2029	135,240	0.11%
1,400,000	United States Treasury Note/Bond	0.63	15/05/2030	1,368,409	1.12%
1,500,000	Uruguay Government International Bond	9.88	20/06/2022	37,134	0.03%
				95,733,551	78.17%
Total Valores mobiliarios				107,869,721	88.07%
Fondos de inversión - 6.05% (2019 - 4.35%)					
164,002	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Emerging Market Debt Fund (UCITS)			1,953,674*	1.60%
307,401	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			3,359,401*	2.74%
199,053	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)			2,091,311*	1.71%
				7,404,386	6.05%
Total Fondos de inversión				7,404,386	6.05%

* Estas cantidades se han eliminado a nivel de empresa en SOFP.

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Futuros - 0.01% (2019 - 0.32%)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	% del Patrimonio neto
Bank of America Merrill Lynch	(455,535,000)	Japan 10 Year Bond (OSE)	(3)	15/03/2021	2,474	0.00%
Bank of America Merrill Lynch	1,379,609	Bono del Tesoro de EUA	10	22/03/2021	3,672	0.01%
					6,146	0.01%

Swaps - 0.37% (2019 - 0.57%)

Citibank	1,450,000	IRS GBP/LIBOR/fixing 6M, R:GBP 1.099		25/07/2049	284,917	0.24%
Citibank	840,000	IRS GBP/LIBOR/fixing 6M, R:GBP 1.099		25/07/2049	165,055	0.13%
Morgan Stanley	21,800,000	IRS JPY/LIBOR/fixing 6M, R:JPY 0.075		18/10/2026	1,290	0.00%
Barclays	13,100,000	IRS JPY/LIBOR/fixing 6M, R:JPY 0.066		07/10/2026	705	0.00%
					451,967	0.37%

Contratos de cambio de divisas - 2.03% (2019 - 0.64%)

	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Australia And New Zealand Banking Group	29/01/2021	EUR	1,500,000	USD	1,826,609	15,737	0.01%
Canadian Imperial Bank	29/01/2021	AUD	550,000	USD	419,955	5,895	0.00%
Citibank	15/01/2021	EUR	35,364,470	USD	42,938,514	482,586	0.38%
Citibank	15/01/2021	GBP	51,804,627	USD	68,984,467	1,727,656	1.42%
Citibank	15/01/2021	USD	79	EUR	64	-	0.00%
Citibank	15/01/2021	USD	90	GBP	65	-	0.00%
Goldman Sachs	29/01/2021	EUR	950,000	USD	1,164,766	2,053	0.00%
Goldman Sachs	29/01/2021	JPY	46,652,490	USD	450,000	2,814	0.00%
Goldman Sachs	29/01/2021	SEK	6,607,076	EUR	650,000	10,831	0.01%
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	686,074	RUB	50,400,000	14,084	0.01%
HSBC	29/01/2021	GBP	856,647	EUR	950,000	2,598	0.00%
HSBC	29/01/2021	INR	18,000,000	USD	243,727	1,991	0.00%
HSBC	29/01/2021	MXN	18,668,505	USD	922,142	13,785	0.01%
HSBC	29/01/2021	NOK	295,220	USD	33,266	1,380	0.00%
HSBC	29/01/2021	USD	459,316	MXN	9,150,000	592	0.00%
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	521,299	ZAR	7,642,739	2,666	0.00%
RBS	29/01/2021	INR	28,450,000	USD	385,353	3,018	0.00%
Societe Generale	29/01/2021	GBP	862,475	EUR	950,000	10,547	0.01%
Societe Generale	29/01/2021	INR	47,400,000	USD	641,121	5,936	0.00%
Societe Generale	29/01/2021	SEK	12,700,000	USD	1,521,665	33,743	0.03%
Societe Generale	29/01/2021	ZAR	3,500,000	USD	237,231	283	0.00%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	AUD	2,103,014	USD	1,548,006	80,301	0.07%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	NOK	15,249,167	EUR	1,450,000	8,672	0.01%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	SEK	8,124,757	USD	952,963	42,100	0.04%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	1,241,939	MXN	24,737,550	1,753	0.00%
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	ZAR	7,000,000	USD	456,290	18,737	0.03%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						2,489,758	2.03%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

	Valor en USD	% del Patrimonio neto
Total Instrumentos financieros derivados	2,947,871	2.41%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 109,194,177) (2019: USD 178,930,660)	118,221,978	96.53%

Futuros - 0.11% (2019 - 0.03%)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD	
Bank of America Merrill Lynch	(4,612,025)	Canada 10 Year Bond Future	(31)	22/03/2021	(2,439)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2,255,400)	Euro Buxl 30 Year Bond	(10)	08/03/2021	(39,275)	(0.02%)
Bank of America Merrill Lynch	(4,597,310)	Euro-Bobl Future	(34)	08/03/2021	(7,720)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,064,070)	Euro-BTP Future	(7)	08/03/2021	(11,513)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,600,470)	Euro-Bund Future	(9)	08/03/2021	(10,162)	(0.01%)
Bank of America Merrill Lynch	(6,550,050)	Euro-OAT Future	(39)	08/03/2021	(33,003)	(0.03%)
Bank of America Merrill Lynch	(4,064,250)	Long Gilt Future	(30)	29/03/2021	(30,913)	(0.03%)
Bank of America Merrill Lynch	(2,810,109)	US 10 Year Ultra Future	(18)	22/03/2021	(3,700)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1,036,406)	US Long Bond (CBT)	(6)	22/03/2021	(469)	(0.00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2,763,516)	US Ultra Bond (CBT)	(13)	22/03/2021	(1,516)	(0.00%)
					(140,710)	(0.11%)

Swaps - (0.49%) (2019 - (1.37%))

Citibank	2,900,000	IRS GBP/LIBOR/fixing 6M, R:GBP 1.099 CDX iTraxx Europe Crossover Series 34 Version 1		25/07/2049	(569,834)	(0.46%)
Goldman Sachs	2,000,000	10Year		20/12/2030	(32,692)	(0.03%)
					(602,526)	(0.49%)

Contratos de cambio de divisas - (0,99%) (2019 - (0,76%))

	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/01/2021	USD	1,281,588	EUR	1,045,423	(1,998)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	222,377	GBP	165,886	(4,052)	(0.00%)
Goldman Sachs	29/01/2021	RUB	14,000,000	USD	189,915	(3,239)	(0.00%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	1,869,056	GBP	1,400,000	(42,088)	(0.03%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	1,014,284	MXN	20,449,320	(10,961)	(0.01%)
Goldman Sachs	29/01/2021	USD	2,399,039	SEK	20,000,000	(50,401)	(0.04%)
HSBC	29/01/2021	BRL	6,150,000	USD	1,221,013	(37,440)	(0.03%)
HSBC	29/01/2021	HUF	460,103,176	USD	1,558,633	(8,863)	(0.01%)
HSBC	29/01/2021	USD	22,858,702	EUR	19,158,034	(671,289)	(0.56%)
HSBC	29/01/2021	USD	132,798	GBP	100,000	(3,713)	(0.00%)
HSBC	29/01/2021	USD	1,485,046	HUF	450,245,726	(31,521)	(0.03%)
HSBC	29/01/2021	USD	1,824,410	JPY	188,293,047	(3,180)	(0.00%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0.99% (2019 - 0.76%) (continuación)

Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	No realizada Pérdida en USD	% del Patrimonio neto
HSBC	29/01/2021	USD	2,727,712	ZAR	41,817,086	(110,494)	(0.10%)
Morgan Stanley	29/01/2021	BRL	1,500,000	USD	295,497	(6,820)	(0.01%)
Morgan Stanley	29/01/2021	MXN	4,700,000	USD	236,551	(921)	(0.00%)
Morgan Stanley	29/01/2021	USD	548,017	EUR	450,000	(4,683)	(0.00%)
Societe Generale	29/01/2021	JPY	48,500,000	USD	471,098	(353)	(0.00%)
Societe Generale	29/01/2021	RUB	17,000,000	USD	231,807	(5,129)	(0.00%)
Societe Generale	29/01/2021	USD	123,074	IDR	1,750,000,000	(2,503)	(0.00%)
Societe Generale	29/01/2021	USD	2,719,841	SEK	23,000,000	(97,001)	(0.08%)
Societe Generale	29/01/2021	USD	895,655	ZAR	13,398,105	(13,611)	(0.01%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	1,009,263	EUR	829,419	(9,448)	(0.01%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	1,146,480	GBP	859,274	(26,517)	(0.02%)
Toronto Dominion Bank	29/01/2021	USD	4,907,974	JPY	511,218,447	(53,944)	(0.05%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(1,200,169)	(0.99%)
Total Instrumentos financieros derivados						(1,943,405)	(1.59%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).						(1,943,405)	(1.59%)
Efectivo en bancos						2,651,055	2.16%
Otro Patrimonio						3,536,228	2.90%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						122,465,856	100.00%
Análisis del portafolio						% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial						78.06%	
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado						6.93%	
OICVM						5.83%	
Instrumentos financieros derivados OTC						2.32%	
Otros activos en circulación						6.86%	
Total de activos						100.00%	

Los valores siguientes han sido pignorados por el Subfondo como garantía con respecto a swaps de incumplimiento crediticio y swaps de tasas de interés:

Contraparte	Descripción del valor	Nominal	Valor de mercado
Goldman Sachs	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	333,000	423,607
Morgan Stanley	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	17,000	19,381

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 4.06% (2019 - 0.00%)			
18,073	Corticeira Amorim SGPS SA	208,020	1.11%
5,280	IMCD NV	552,420	2.95%
		760,440	4.06%
Consumo cíclico - 16.15% (2019 - 15.54%)			
15,192	Brunello Cucinelli SpA	542,506	2.90%
9,540	CTS Eventim AG & Co KGaA	519,930	2.78%
38,956	Dometic Group AB	422,580	2.26%
29,407	MARR SpA	495,214	2.65%
3,060	MIPS AB	157,041	0.84%
3,308	Puma SE	305,825	1.63%
142	Rational AG	108,311	0.58%
15,287	Thule Group AB	470,264	2.51%
		3,021,671	16.15%
Consumo no cíclico - 23.32% (2019 - 11.18%)			
37,230	Davide Campari-Milano NV	348,659	1.86%
1,782	DiaSorin SpA	302,762	1.62%
16,672	Elekta AB	184,053	0.98%
24,585	Elis SA	332,635	1.78%
6,110	Eurofins Scientific SE	425,623	2.27%
14,057	Fagron	268,840	1.44%
572	Hypoport SE	295,438	1.58%
78,198	Karnov Group AB	462,157	2.47%
2,558	Orpea SA	275,688	1.47%
2,121	Remy Cointreau SA	324,195	1.73%
2,089	STRATEC SE	255,694	1.37%
714	Tecan Group AG	286,281	1.53%
1,385	Virbac SA	331,708	1.77%
12,535	Vitrolife AB	270,825	1.45%
		4,364,558	23.32%
Finanzas - 15.37% (2019 - 24.92%)			
14,714	Avanza Bank Holding AB	341,973	1.83%
54,866	doValue SpA	528,634	2.82%
42,496	FinecoBank Banca Fineco SpA	570,190	3.05%
2,033	GRENKE AG	79,023	0.42%
14,035	Nexity SA	500,207	2.67%
11,258	Nigeria OMO Bills	290,219	1.55%
9,077	Nordnet AB publ	117,342	0.63%
5,992	VZ Holding AG	449,467	2.40%
		2,877,055	15.37%
Industria - 29.78% (2019 - 23.18%)			
61	Belimo Holding AG	433,025	2.31%
16,266	Carel Industries SpA	311,657	1.67%
32,396	Fluidra SA	656,829	3.51%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio				
Acciones ordinarias (continuación)							
Industria - 29.78% (2019 - 23.18%) (continuación)							
5,042	Gerresheimer AG	445,209	2.38%				
11,689	GVS SpA	178,491	0.95%				
42,112	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	417,540	2.23%				
57,039	Irish Continental Group PLC	255,963	1.37%				
4,894	Kingspan Group PLC	288,134	1.54%				
2,457	Knorr-Bremse AG	274,275	1.47%				
173	LEM Holding SA	276,980	1.48%				
110,217	Marel HF	556,596	2.97%				
18,318	SIG Combibloc Group AG	347,834	1.86%				
3,535	Somfy SA	488,537	2.61%				
4,368	Stabilus SA	252,907	1.35%				
1,903	VAT Group AG	388,460	2.08%				
		5,572,437	29.78%				
Tecnología - 11.33% (2019 - 3.99%)							
17,465	Lectra	437,498	2.34%				
3,526	Nemetschek SE	216,496	1.16%				
2,603	Nexus AG	131,972	0.70%				
4,634	SimCorp A/S	564,598	3.02%				
26,698	Solutions 30 SE	280,062	1.49%				
6,157	Ubisoft Entertainment SA	490,343	2.62%				
		2,120,969	11.33%				
Total Acciones ordinarias		18,717,130	100.01%				
Total Valores mobiliarios		18,717,130	100.01%				
Contratos de cambio de divisas - 0.02% (2019 - 0.00%)							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada EUR	
Citibank	15/01/2021	EUR	7,487	USD	9,083	89	0.00%
Citibank	15/01/2021	GBP	158,261	EUR	172,168	3,771	0.02%
Citibank	15/01/2021	USD	16,305	EUR	13,272	7	0.00%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						3,867	0.02%
Total Instrumentos financieros derivados				Valor en EUR		3,867	0.02%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo EUR 15,587,056) (2019: EUR 154,792,252)						18,720,997	100.03%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - (0.04%) (2019 - (0.01%))

Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Pérdida no realizada EUR	% del Patrimonio neto
Citibank	15/01/2021	EUR	1,985	GBP	1,818	(37)	(0.00%)
Citibank	15/01/2021	USD	693,410	EUR	571,370	(6,622)	(0.04%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(6,659)	(0.04%)
						Valor en EUR	
Total Instrumentos financieros derivados						(6,659)	(0.04%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo EUR: 0) (2019: EUR 0)						(6,659)	(0.04%)
Efectivo en bancos						99,952	0.53%
Otros pasivos netos						(98,371)	(0.52%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020						18,715,919	100.00%
Análisis del portafolio						% del Patrimonio total	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							99.01%
Instrumentos financieros derivados OTC							0.02%
Otros activos en circulación							0.97%
Total de activos							100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 4.96% (2019 - 4.37%)			
16,305	Acerinox SA	181,869	0.23%
110,596	Alumina Ltd	157,089	0.20%
16,901	BHP Group Ltd	555,079	0.71%
3,090	BHP Group Ltd	81,806	0.10%
31,295	CAP SA	420,286	0.54%
2,466	Chemours Co	62,414	0.08%
17,500	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	47,926	0.06%
15,205	Ferrexpo PLC	59,454	0.08%
82,900	Hunan Valin Steel Co Ltd	60,592	0.08%
765	Hyundai Steel Co	27,887	0.04%
9,164	International Paper Co	454,901	0.58%
57,100	Kingfa Sci & Tech Co Ltd	149,652	0.19%
10,448	Koza Altin Isletmeleri AS	138,216	0.17%
7,404	Labrador Iron Ore Royalty Corp	193,052	0.25%
20,400	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	468,904	0.60%
64,030	Mount Gibson Iron Ltd	45,597	0.06%
41,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	58,174	0.07%
5,700	Nitto Denko Corp	510,464	0.65%
803	Rio Tinto Ltd	70,752	0.09%
7,774	Russel Metals Inc	139,508	0.18%
		3,883,622	4.96%
Comunicaciones - 13.50% (2019 - 8.31%)			
2,249	ADTRAN Inc	33,150	0.04%
2,300	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	548,297	0.70%
467	Alphabet Inc - Class A	810,829	1.03%
393	Alphabet Inc - Class C	683,631	0.87%
600	Amazon.com Inc	1,971,510	2.52%
91,827	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	90,128	0.12%
358	Cisco Systems Inc	15,924	0.02%
16,111	Corus Entertainment Inc	54,408	0.07%
7,592	eBay Inc	383,776	0.49%
5,301	Eutelsat Communications SA	60,104	0.08%
4,072	Facebook Inc	1,107,055	1.40%
9,688	Interpublic Group of Cos Inc	227,280	0.29%
56,545	ITV PLC	82,633	0.11%
5,600	JD.com Inc (DR)	501,312	0.64%
72,786	Mediaset Espana Comunicacion SA	382,706	0.49%
3,000	Meituan	114,001	0.15%
535	Naspers Ltd	110,082	0.14%
522	Netflix Inc	273,836	0.35%
3,853	New York Times Co	198,776	0.25%
12,636	NortonLifeLock Inc	262,197	0.33%
7,301	Pearson PLC	67,599	0.09%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Comunicaciones - 13.50% (2019 - 8.31%) (continuación)			
4,430	PLDT Inc	123,609	0.16%
3,697	Publicis Groupe SA	186,446	0.24%
7,514	Shaw Communications Inc	132,246	0.17%
1,148	Snap Inc	56,654	0.07%
66	Stamps.com Inc	13,762	0.02%
116,000	Telekom Malaysia Bhd	156,013	0.20%
7,666	Telenet Group Holding NV	329,122	0.42%
2,600	Tencent Holdings Ltd	189,151	0.24%
24,890	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	54,104	0.07%
11,758	Verizon Communications Inc	683,610	0.87%
9,256	Vivendi SA	300,368	0.38%
142,725	Vodafone Group PLC	236,827	0.30%
1,068	Zillow Group Inc	139,321	0.18%
		10,580,467	13.50%
Consumo cíclico - 8.52% (2019 - 6.69%)			
43,481	888 Holdings PLC	170,907	0.22%
39,246	Arcelik AS	160,314	0.20%
6,810	Barloworld Ltd	42,519	0.05%
4,383	Bayerische Motoren Werke AG	390,900	0.50%
1,117	Bed Bath & Beyond Inc	20,832	0.03%
935	Best Buy Co Inc	94,790	0.12%
770	bet-at-home.com AG	30,124	0.04%
161	Big Lots Inc	7,047	0.01%
7,500	BYD Co Ltd	196,581	0.25%
4,900	Chiyoda Co Ltd	43,502	0.06%
61,000	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	69,242	0.09%
2,415	Continental AG	364,504	0.47%
23,094	Controladora Nemak SAB de CV	3,091	0.00%
6,874	Daimler AG	491,233	0.63%
40,093	Ford Motor Co	355,224	0.45%
8,132	Harvey Norman Holdings Ltd	29,522	0.04%
649	Home Depot Inc	172,154	0.22%
5,053	Industria de Diseño Textil SA	162,332	0.21%
6,700	ITOCHU Corp	192,682	0.25%
37,967	Kindred Group PLC (DR)	374,966	0.48%
16,924	Kingfisher PLC	62,711	0.08%
1,105	Lowe's Cos Inc	177,419	0.23%
39,000	Luk Fook Holdings International Ltd	94,072	0.12%
5,317	Newell Brands Inc	112,082	0.14%
900	Nintendo Co Ltd	574,851	0.73%
4,622	NIO Inc (DR)	223,612	0.29%
300	Nippon Gas Co Ltd	16,097	0.02%
437	Nu Skin Enterprises Inc	23,729	0.03%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo cíclico - 8.52% (2019 - 6.69%) (continuación)			
1,319	PACCAR Inc	113,263	0.14%
85,000	Pacific Textiles Holdings Ltd	55,808	0.07%
3,303	Pandora A/S	372,091	0.47%
1,143	PetMed Express Inc	37,067	0.05%
5,561	PulteGroup Inc	245,184	0.31%
3,100	Sekisui House Ltd	63,164	0.08%
1,200	Seria Co Ltd	44,127	0.06%
21,685	Superior Plus Corp	208,795	0.27%
776	Takkt AG	10,229	0.01%
869	Tesla Inc	603,764	0.77%
1,066	TRI Pointe Group Inc	18,698	0.02%
4,974	Volvo AB	118,745	0.15%
4,200	VTech Holdings Ltd	32,587	0.04%
26,699	Weifu High-Technology Group Co Ltd	94,674	0.12%
		6,675,235	8.52%
Consumo no cíclico - 18.36% (2019 - 17.32%)			
399	Abbott Laboratories	43,268	0.06%
6,527	AbbVie Inc	687,097	0.88%
79	ABIOMED Inc	25,590	0.03%
6,604	Altria Group Inc	269,047	0.35%
1,308	Amgen Inc	297,138	0.38%
503	Anthem Inc	157,967	0.20%
2,225	Archer-Daniels-Midland Co	111,050	0.15%
1,549	AstraZeneca PLC	155,099	0.20%
2,114	Avantor Inc	57,797	0.07%
2,970	B&G Foods Inc	83,606	0.11%
514	BioGaia AB	33,666	0.04%
223	Biogen Inc	54,318	0.07%
10,200	Carabao Group PCL	38,982	0.05%
5,712	Cardinal Health Inc	305,535	0.39%
10,091	Carrefour SA	174,414	0.22%
181	Cigna Corp	36,933	0.05%
3,572	Coor Service Management Holding AB	31,814	0.04%
5,600	Da An Gene Co Ltd of Sun Yat-Sen University	29,371	0.04%
960	DaVita Inc	110,880	0.14%
5,008	Edwards Lifesciences Corp	448,917	0.57%
1,386	Eli Lilly and Co	231,476	0.31%
10,864	Ennis Inc	190,337	0.24%
2,747	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	65,558	0.08%
5,265	Gilead Sciences Inc	298,262	0.38%
246	Gruma SAB de CV	2,975	0.00%
15,285	Grupo Bimbo SAB de CV	33,229	0.04%
24,500	Hengan International Group Co Ltd	173,498	0.22%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 18.36% (2019 - 17.32%) (continuación)			
640	Hologic Inc	45,920	0.06%
525	Humana Inc	213,208	0.27%
1,306	Ingredion Inc	102,861	0.13%
157	IQVIA Holdings Inc	27,871	0.04%
100	IR Japan Holdings Ltd	15,990	0.02%
27,500	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	118,624	0.15%
1,800	JiuGui Liquor Co Ltd	43,075	0.05%
1,364	Johnson & Johnson	212,852	0.27%
142,896	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	396,800	0.51%
14,356	Kraft Heinz Co	497,723	0.64%
8,700	Livzon Pharmaceutical Group Inc	33,723	0.04%
1,983	McKesson Corp	343,892	0.44%
397	Medifast Inc	76,589	0.10%
245	Medpace Holdings Inc	33,776	0.04%
7,886	Merck & Co Inc	635,533	0.81%
3,337	Mondelez International Inc	193,546	0.25%
2,255	National Beverage Corp	193,434	0.25%
2,049	Nestle SA	242,582	0.32%
65,314	Netcare Ltd	55,812	0.07%
1,043	Novo Nordisk A/S	73,752	0.09%
12,000	Ono Pharmaceutical Co Ltd	361,869	0.46%
771	Owens & Minor Inc	21,403	0.03%
3,735	Patterson Cos Inc	112,834	0.14%
1,434	PayPal Holdings Inc	331,985	0.42%
3,411	Pfizer Inc	125,320	0.16%
5,131	Philip Morris International Inc	418,074	0.53%
5,347	Procter & Gamble Co	736,656	0.94%
3,988	Puma Biotechnology Inc	41,435	0.05%
7,100	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	47,814	0.06%
129	Quidel Corp	23,853	0.03%
1,745	Radius Health Inc	32,195	0.04%
2,179	Randstad NV	143,134	0.18%
5,362	Rent-A-Center Inc/TX	205,794	0.26%
168	Robert Half International Inc	10,433	0.01%
2,137	Roche Holding AG	749,733	0.96%
4,834	Sanofi	469,271	0.60%
180	Seagen Inc	33,066	0.04%
6,371	Societe BIC SA	364,621	0.47%
3,157	SpartanNash Co	54,332	0.07%
1,326	Spectrum Brands Holdings Inc	102,380	0.13%
426	Square Inc	94,163	0.12%
4,028	Swedish Match AB	315,802	0.40%
1,600	Taiko Pharmaceutical Co Ltd	25,025	0.03%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo no cíclico - 18.36% (2019 - 17.32%) (continuación)			
246	Teladoc Health Inc	50,078	0.06%
771,300	Thai Union Group PCL	350,125	0.45%
1,335	Thermo Fisher Scientific Inc	616,410	0.79%
3,075	Tiger Brands Ltd	43,623	0.06%
9,715	Triton International Ltd/Bermuda	469,429	0.60%
851	UnitedHealth Group Inc	293,586	0.37%
151	Vertex Pharmaceuticals Inc	35,135	0.04%
		14,384,965	18.36%
Energía - 0.80% (2019 - 3.94%)			
1,171	EQT Corp	15,200	0.03%
1,160	Exxon Mobil Corp	48,256	0.06%
18,900	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	266,458	0.34%
608	LUKOIL PJSC	42,050	0.05%
11,300	Petroleo Brasileiro SA	62,763	0.08%
22,200	Petronas Gas Bhd	94,816	0.12%
5,448	Royal Dutch Shell PLC	94,274	0.12%
		623,817	0.80%
Finanzas - 18.32% (2019 - 24.38%)			
7,740	Alexander & Baldwin Inc	131,812	0.17%
3,464	American Financial Group Inc/OH	302,650	0.39%
21,033	Artis Real Estate Investment Trust	174,766	0.23%
10,170	Artisan Partners Asset Management Inc	505,856	0.65%
11,872	Associated Banc-Corp	203,011	0.26%
2,386	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	41,924	0.05%
71,246	Aviva PLC	317,866	0.41%
8,530	Bank of New York Mellon Corp	355,616	0.46%
767	Bank of Nova Scotia	41,431	0.05%
910	BlackRock Inc	645,135	0.82%
135,000	China Life Insurance Co Ltd	297,773	0.38%
415	Citigroup Inc	25,257	0.03%
18,029	CMC Markets PLC	95,102	0.12%
7,981	Comerica Inc	444,861	0.57%
9,536	Corporate Office Properties Trust	244,884	0.31%
8,800	Dah Sing Financial Holdings Ltd	24,802	0.03%
1,200	Daito Trust Construction Co Ltd	112,240	0.14%
10,879	Fiera Capital Corp	92,616	0.12%
769	Goldman Sachs Group Inc	199,517	0.25%
11,001	Great-West Lifeco Inc	258,502	0.33%
28,263	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	157,824	0.21%
818	Hana Financial Group Inc	25,979	0.03%
1,071	Highwoods Properties Inc	41,919	0.05%
7,612	HSBC Holdings PLC	39,439	0.05%
6,872	ICICI Bank Ltd	50,213	0.06%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Finanzas - 18.32% (2019 - 24.38%) (continuación)			
10,132	IGM Financial Inc	279,221	0.36%
13,070	Janus Henderson Group PLC	424,906	0.54%
1,543	Jefferies Financial Group Inc	37,202	0.05%
544	JPMorgan Chase & Co	68,196	0.09%
4,297	KB Financial Group Inc	171,675	0.22%
8,928	KKR Real Estate Finance Trust Inc	159,454	0.20%
168,500	KWG Group Holdings Ltd	229,954	0.29%
193,617	Man Group PLC/Jersey	364,927	0.47%
21,294	Manulife Financial Corp	376,613	0.48%
655	Mastercard Inc	232,885	0.30%
4,555	Mercury General Corp	235,402	0.30%
4,698	MGM Growth Properties LLC	146,437	0.19%
66,300	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	293,401	0.37%
3,800	Mizuho Financial Group Inc	48,207	0.06%
9,700	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	295,616	0.38%
32,131	Navient Corp	314,562	0.40%
9,159	NN Group NV	401,483	0.51%
49,232	Nordea Bank Abp	405,093	0.52%
174,191	Old Mutual Ltd	141,192	0.18%
57,700	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	439,278	0.56%
20,338	Physicians Realty Trust	362,220	0.46%
25,501	Piedmont Office Realty Trust Inc	411,841	0.53%
10,051	Plus500 Ltd	198,905	0.25%
167,600	Postal Savings Bank of China Co Ltd	122,500	0.16%
2,633	Prudential Financial Inc	203,926	0.26%
14,000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	19,142	0.02%
22,241	SITE Centers Corp	225,079	0.29%
1,800	Sompo Holdings Inc	72,880	0.09%
521	State Street Corp	37,731	0.05%
10,688	Suncorp Group Ltd	80,579	0.10%
39,145	Svenska Handelsbanken AB	397,479	0.51%
12,172	Sydbank AS	270,065	0.34%
1,906	T Rowe Price Group Inc	285,099	0.36%
34,000	T&D Holdings Inc	401,475	0.51%
38,500	Tisco Financial Group PCL	113,727	0.15%
23,600	United Overseas Bank Ltd	403,454	0.51%
11,273	Uniti Group Inc	131,218	0.17%
1,543	Visa Inc	336,929	0.43%
4,731	Wells Fargo & Co	140,747	0.18%
11,078	Western Union Co	241,279	0.31%
		14,352,974	18.32%
Industria - 7.25% (2019 - 8.22%)			
1,502	Agilent Technologies Inc	176,320	0.23%
16,400	Amada Co Ltd	180,286	0.23%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Industria - 7.25% (2019 - 8.22%) (continuación)			
16,295	bpost SA	169,397	0.22%
108,000	China National Building Material Co Ltd	129,836	0.17%
132,000	China Resources Cement Holdings Ltd	147,451	0.19%
11,383	D/S Norden A/S	206,178	0.26%
131,267	ElSewedy Electric Co	81,573	0.10%
6,687	Emerson Electric Co	533,756	0.68%
108	FedEx Corp	28,078	0.04%
1,836	Finning International Inc	38,903	0.05%
235	GEA Group AG	8,543	0.01%
48,593	GoerTek Inc	277,301	0.35%
1,335	GrafTech International Ltd	13,871	0.02%
101,500	Hana Microelectronics PCL	134,668	0.17%
4,635	Inwido AB	68,661	0.09%
79,200	KCE Electronics PCL	109,707	0.14%
33,300	Kossan Rubber Industries	37,253	0.05%
1,791	Kuehne + Nagel International AG	408,358	0.52%
2,300	Lens Technology Co Ltd	10,765	0.01%
14,138	MDU Resources Group Inc	366,174	0.46%
9,600	Meitec Corp	499,258	0.64%
5,500	Nippon Yusen KK	128,181	0.16%
450	PerkinElmer Inc	63,261	0.08%
1,542	Rockwell Automation Inc	384,112	0.49%
9,915	Royal Mail PLC	45,549	0.06%
4,586	Signify NV	195,229	0.25%
140,000	SITC International Holdings Co Ltd	302,301	0.39%
29,600	Sri Trang Gloves Thailand PCL	75,087	0.10%
33,272	Supermax Corp Bhd	49,712	0.06%
4,380	Transcontinental Inc	72,306	0.09%
472	United Parcel Service Inc	78,461	0.10%
4,846	Uponor OYJ	108,368	0.14%
7,089	Valmet OYJ	204,118	0.26%
1,100	WEG SA	16,040	0.02%
5,600	Yamato Holdings Co Ltd	142,954	0.18%
158,400	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	190,018	0.24%
		5,682,034	7.25%
Tecnología - 23.13% (2019 - 18.02%)			
39,000	Acer Inc	32,826	0.04%
3,572	Activision Blizzard Inc	327,124	0.42%
208	Adobe Inc	103,470	0.13%
3,073	Advanced Micro Devices Inc	283,607	0.36%
22,642	Apple Inc	3,027,688	3.86%
5,965	Applied Materials Inc	518,836	0.65%
2,112	ASM International NV	469,117	0.60%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnología - 23.13% (2019 - 18.02%) (continuación)			
18,360	Asseco Poland SA	338,760	0.43%
1,824	Autodesk Inc	546,124	0.70%
989	Broadcom Inc	430,047	0.55%
1,402	Cadence Design Systems Inc	189,621	0.24%
2,923	Cerner Corp	227,936	0.29%
3,265	Check Point Software Technologies Ltd	437,902	0.56%
422	Cirrus Logic Inc	34,583	0.04%
1,909	Citrix Systems Inc	244,906	0.31%
1,315	Cognizant Technology Solutions Corp	106,607	0.14%
5,320	Computer Programs and Systems Inc	143,214	0.18%
175	Electronic Arts Inc	24,859	0.03%
468	FormFactor Inc	20,068	0.03%
11,000	Fukui Computer Holdings Inc	427,982	0.55%
4,984	Infosys Ltd	85,555	0.11%
13,527	Intel Corp	659,441	0.84%
4,156	International Business Machines Corp	516,757	0.66%
579	Lam Research Corp	280,497	0.36%
292	Logitech International SA	28,477	0.04%
11,000	MediaTek Inc	292,443	0.37%
11,542	Microsoft Corp	2,558,631	3.27%
36,000	Novatek Microelectronics Corp	472,778	0.60%
1,546	NVIDIA Corp	812,933	1.04%
8,793	Oracle Corp	566,269	0.72%
322	Qorvo Inc	53,893	0.07%
3,986	QUALCOMM Inc	597,701	0.76%
64,000	Quanta Computer Inc	184,271	0.24%
14,000	Realtek Semiconductor Corp	194,571	0.25%
462	salesforce.com Inc	102,749	0.13%
476	Seagate Technology PLC	28,846	0.04%
688	ServiceNow Inc	376,597	0.48%
3,122	Skyworks Solutions Inc	476,886	0.61%
5,633	STMicroelectronics NV	211,524	0.27%
12,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	226,352	0.29%
2,304	Tata Consultancy Services Ltd	90,324	0.12%
832	Teradyne Inc	100,081	0.13%
3,884	Texas Instruments Inc	631,927	0.81%
400	Tokyo Electron Ltd	149,032	0.19%
278,000	United Microelectronics Corp	466,503	0.60%
54	Zoom Video Communications Inc	19,084	0.02%
		18,119,399	23.13%
Suministros públicos - 3.41% (2019 - 6.10%)			
319,591	A2A SpA	512,180	0.65%
24,082	AltaGas Ltd	354,431	0.45%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto		
Acciones ordinarias (continuación)					
Suministros públicos - 3.41% (2019 - 6.10%) (continuación)					
942	Atco Ltd/Canada	26,996	0.03%		
6,001	Avangrid Inc	272,985	0.35%		
24,524	Drax Group PLC	125,280	0.16%		
25,400	Gulf Energy Development PCL	29,037	0.04%		
594	Hydro One Ltd	13,421	0.02%		
581,800	Malakoff Corp Bhd	129,450	0.17%		
22,170	National Grid PLC	262,243	0.33%		
6,815	NorthWestern Corp	390,500	0.50%		
7,123	Portland General Electric Co	299,593	0.38%		
8,500	Power Assets Holdings Ltd	46,049	0.06%		
6,687	PPL Corp	184,494	0.24%		
1,304	Vistra Corp	25,415	0.03%		
		2,672,074	3.41%		
Total Acciones ordinarias		76,974,587	98.25%		
Acciones preferentes					
Energía - 0.16% (2019 - 0.00%)					
66	Transneft PJSC	124,102	0.16%		
		124,102	0.16%		
Tecnología - 0.10% (2019 - 0.09%)					
1,132	Samsung Electronics Co Ltd	76,697	0.10%		
		76,697	0.10%		
Suministros públicos - 0.09% (2019 - 0.04%)					
11,400	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	61,036	0.08%		
600	Cia Paranaense de Energia	8,657	0.01%		
		69,693	0.09%		
Total Valores mobiliarios		77,245,079	98.60%		
Futuros - 0.00% (2019 - 0.01%)					
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Número de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada USD
Bank of America Merrill Lynch	283,200	DJ Euro Stoxx 50 Future	8	19/03/2021	344
Bank of America Merrill Lynch	558,956	S&P 500 Emini Index Future	3	19/03/2021	3,529
					3,873
Total Instrumentos financieros derivados					3,873
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 62,049,732) (2019: USD 128,470,220)					77,248,952
					98.60%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

	Valor en USD	% del Patrimonio neto
Efectivo en bancos	1,131,746	1.44%
Otros pasivos netos	(32,553)	(0.04%)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	78,348,145	100.00%
Análisis del portafolio		% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		97.44%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado		0.09%
Otros activos en circulación		2.47%
Total de activos		100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 76.87% (2019 - 78.48%)			
56,744,955	Artemis Resources Ltd	5,051,195	0.50%
20,962,200	Cartier Resources Inc	4,774,239	0.47%
3,686,664	Coeur Mining Inc	38,820,572	3.84%
62,614,285	De Grey Mining Ltd	49,193,586	4.87%
5,033,333	DGO Gold Ltd	10,908,944	1.08%
29,810,534	Discovery Metals Corp	43,078,137	4.26%
3,687,317	Endeavour Silver Corp	18,736,311	1.85%
9,550,259	Evolution Mining Ltd	36,887,966	3.65%
4,138,105	First Majestic Silver Corp	57,718,336	5.71%
3,830,505	Fortuna Silver Mines Inc	31,828,123	3.15%
1,794,453	Fresnillo PLC	28,201,035	2.79%
18,370,292	Gold Road Resources Ltd	18,840,870	1.86%
5,279,361	Hecla Mining Co	36,005,242	3.56%
8,974,305	Hochschild Mining PLC	25,843,557	2.56%
194,185,810	Investigator Resources Ltd	11,122,905	1.10%
634,699	Kirkland Lake Gold Ltd	27,724,781	2.74%
1,906,132	Lundin Gold Inc	16,990,970	1.68%
2,492,857	MAG Silver Corp	52,312,220	5.17%
2,038,028	New Pacific Metals Corp	12,116,449	1.20%
1,523,517	Northern Star Resources Ltd	14,965,042	1.48%
1,722,482	Novagold Resources Inc	17,689,890	1.75%
11,559,697	Osisko Mining Inc	34,316,863	3.39%
1,449,657	Pan American Silver Corp	51,622,286	5.11%
1,383,059	Pretium Resources Inc	16,216,975	1.60%
15,612,000	Reunion Gold Corp	1,348,716	0.13%
3,944,207	Reyna Silver Corp	3,810,080	0.39%
46,261,574	S2 Resources Ltd	4,655,140	0.46%
5,321,616	Sabina Gold & Silver Corp	14,418,894	1.43%
4,000,000	Salazar Resources Ltd	1,272,285	0.13%
4,072,063	Saracen Mineral Holdings Ltd	14,971,907	1.48%
1,081,139	Seabridge Gold Inc	23,255,300	2.30%
3,220,087	Silvercorp Metals Inc	22,381,037	2.21%
9,366,667	Stavely Minerals Ltd	5,763,964	0.57%
550,594	Wheaton Precious Metals Corp	24,292,207	2.40%
		777,136,024	76.87%
Consumo cíclico - 0.25% (2019 - 0.30%)			
4,774,529	Mene Inc	2,512,318	0.25%
		2,512,318	0.25%
Finanzas - 1.17% (2019 - 0.53%)			
4,314,559	GoldMoney Inc	7,827,404	0.78%
1,735,715	O3 Mining Inc	4,075,857	0.40%
		11,903,261	1.18%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio neto				
Acciones ordinarias (continuación)							
Industria - 2.15% (2019 - 1.68%)							
6,807,757	Alexco Resource Corp	21,760,446	2.15%				
		21,760,446	2.15%				
Total Acciones ordinarias		813,312,049	80.45%				
Warrants							
Materiales básicos - 0.44% (2019 - 0.01%)							
6,750,000	Discovery Metals Corp	4,482,448	0.44%				
		4,482,448	0.44%				
Consumo no cíclico - 0.00% (2019 - 0.00%)							
662,500	Mene Inc	9,105	0.00%				
		9,105	0.00%				
Total Valores mobiliarios		817,803,602	80.89%				
Fondos de inversión - 18.39% (2019 - 18.45%)							
127,749	Quadrige Investors - Igneo Fund (UCITS)	15,648,022	1.55%				
3,854,420	Sprott Physical Gold and Silver Trust (AIF)	74,043,408	7.32%				
2,857,221	Sprott Physical Gold Trust (AIF)	42,372,587	4.19%				
5,719,159	Sprott Physical Silver Trust (AIF)	53,874,478	5.33%				
		185,938,495	18.39%				
Total Fondos de inversión		185,938,495	18.39%				
Contratos de cambio de divisas - 0.00% (2019 - 0.00%)							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Pérdida no realizada USD	
Citibank	15/01/2021	SGD	106,418	USD	79,664	872	0.00%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						872	0.00%
Total Instrumentos financieros derivados						872	0.00%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 680,546,186) (2019: USD 439,003,719)						1,003,742,969	99.28%
Contratos de cambio de divisas - (0.00%) (2019 - (0.00%))							
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD	
Citibank	15/01/2021	USD	8,185	SGD	10,919	(79)	(0.00%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(79)	(0.00%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund (continuación)

	Valor en USD	% del Patrimonio neto
Total Instrumentos financieros derivados	(79)	(0.00%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).	(79)	(0.00%)
Efectivo en bancos	280,677	0.03%
Otro Patrimonio	6,961,181	0.69%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	1,010,984,748	100.00%
Análisis del portafolio		% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		79.15%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado		0.46%
AIF		16.73%
OICVM		1.53%
Otros activos en circulación		2.13%
Total de activos		100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Aeroespacial y defensa - 3.10% (2019 - 0.00%)			
95,746	Avon Rubber PLC	3,063,872	0.67%
3,893,586	Chemring Group PLC	11,125,922	2.43%
		14,189,794	3.10%
Construcción y materiales - 2.47% (2019 - 2.82%)			
5,356,273	Breedon Group PLC	4,659,958	1.02%
889,186	Marshalls PLC	6,666,672	1.45%
		11,326,630	2.47%
Equipos eléctricos y electrónicos - 1.00% (2019 - 0.00%)			
97,163	XP Power Ltd	4,571,519	1.00%
		4,571,519	1.00%
Instrumentos de inversión en renta variable - 3.33% (2019 - 2.27%)			
8,112,820	Merian Chrysalis Investments Co Ltd	15,272,384	3.33%
		15,272,384	3.33%
Servicios financieros - 9.36% (2019 - 9.13%)			
857,548	Alpha FX Group PLC	11,148,124	2.43%
1,357,184	IntegraFin Holdings PLC	7,545,943	1.65%
319,774	Liontrust Asset Management PLC	4,109,096	0.90%
4,721,037	OSB Group PLC	20,088,012	4.38%
		42,891,175	9.36%
Industria general - 6.72% (2019 - 0.00%)			
4,136,182	Melrose Industries PLC	7,379,983	1.61%
2,994,857	THG Holdings PLC	23,434,756	5.11%
		30,814,739	6.72%
Minoristas generales - 17.03% (2019 - 8.95%)			
341,932	ASOS PLC	16,383,672	3.58%
5,763,115	boohoo Group PLC	19,799,182	4.32%
3,069,178	DFS Furniture PLC	6,944,015	1.52%
769,267	Dunelm Group PLC	9,481,216	2.07%
836,709	HomeServe PLC	8,588,818	1.87%
2,219,764	Pets at Home Group PLC	9,471,733	2.07%
480,700	WH Smith PLC	7,345,096	1.60%
		78,013,732	17.03%
Artículos del hogar y construcción de viviendas - 0.15% (2019 - 0.00%)			
421,030	Taylor Wimpey PLC	693,857	0.15%
		693,857	0.15%
Ingeniería industrial - 1.32% (2019 - 1.64%)			
1,118,439	Vesuvius PLC	6,047,959	1.32%
		6,047,959	1.32%
Artículos de ocio - 2.32% (2019 - 0.00%)			
55,599	Games Workshop Group PLC	6,274,347	1.37%
545,105	Team17 Group PLC	4,360,840	0.95%
		10,635,187	2.32%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Medios de comunicación - 15.10% (2019 - 12.56%)			
4,894,652	Ascential PLC	18,859,094	4.12%
1,812,643	Auto Trader Group PLC	10,792,476	2.36%
628,822	Future PLC	11,079,844	2.42%
7,033,997	Hyve Group PLC	7,913,247	1.72%
1,531,236	Ocean Outdoor Ltd	7,965,838	1.74%
2,516,019	S4 Capital PLC	12,567,515	2.74%
		69,178,014	15.10%
Telecomunicaciones móviles - 1.59% (2019 - 1.21%)			
440,449	Gamma Communications PLC	7,267,409	1.59%
		7,267,409	1.59%
Farmacéuticas y biotecnología - 2.13% (2019 - 2.90%)			
772,966	Clinigen Group PLC	5,215,588	1.14%
435,638	Ergomed PLC	4,552,417	0.99%
		9,768,005	2.13%
Inversión y servicios de bienes raíces - 2.38% (2019 - 3.54%)			
5,807,377	Foxtons Group PLC	3,002,414	0.66%
2,486,498	Purplebricks Group PLC	2,600,877	0.57%
550,188	Savills PLC	5,290,058	1.15%
		10,893,349	2.38%
Fondos de inversión en bienes raíces - 2.79% (2019 - 5.02%)			
568,585	Segro PLC	5,379,383	1.18%
712,858	UNITE Group PLC	7,395,902	1.61%
		12,775,285	2.79%
Software y servicios informáticos - 2.51% (2019 - 3.10%)			
382,869	Blue Prism Group plc	6,615,976	1.44%
1,441,161	Bytes Technology Group PLC	4,894,183	1.07%
		11,510,159	2.51%
Servicios financieros - 9.54% (2019 - 16.87%)			
290,449	Ashtead Group PLC	10,008,873	2.18%
2,266,656	Electrocomponents PLC	19,918,240	4.35%
2,427,601	Kin & Carta PLC	3,416,848	0.75%
1,058,388	Knights Group Holdings PLC	4,164,757	0.91%
975,697	Robert Walters PLC	4,658,953	1.01%
1,281,392	Serco Group PLC	1,540,874	0.34%
		43,708,545	9.54%
Hardware y equipos tecnológicos - 1.57% (2019 - 1.43%)			
2,722,381	Spirent Communications PLC	7,193,892	1.57%
		7,193,892	1.57%
Viajes y ocio - 8.24% (2019 - 8.84%)			
1,015,163	JET2 PLC	14,719,864	3.21%
2,367,220	Trainline PLC	11,118,832	2.42%
259,566	Wizz Air Holdings PLC	11,937,440	2.61%
		37,776,136	8.24%
Total Acciones ordinarias		424,527,770	92.65%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Vencimiento Fecha	Valor en GBP	% del patrimonio
Valores de gobiernos - 5.46% (2019 - 12.98%)					
25,000,000	United Kingdom Treasury	0.00	06/01/2021	25,006,400	5.46%
				25,006,400	5.46%
Total Valores mobiliarios				449,534,170	98.11%

Contratos por la diferencia - 1.30% (2019 - 0.45%)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada GBP	
Citibank	1,836,088	Barratt Developments PLC	1,593,724	0.34%
Citibank	336,408	Bellway PLC	899,891	0.20%
Citibank	317,517	Computacenter PLC	666,786	0.15%
Citibank	388,101	Fresnillo PLC	56,275	0.01%
Citibank	(57,349)	GB080	88,891	0.02%
Citibank	(2,429,169)	GB142	19,433	0.00%
Citibank	(417,283)	GB164	41,728	0.01%
Citibank	(125,023)	GB221	31,256	0.01%
Citibank	(326,277)	GB229	130,511	0.03%
Citibank	(1,313,494)	GB235	68,302	0.01%
Citibank	(5,392,865)	GB256	806,233	0.18%
Citibank	(445,036)	GB348	320,426	0.07%
Citibank	1,762,434	Synthomer PLC	234,404	0.05%
Citibank	6,962,295	Taylor Wimpey PLC	992,127	0.22%
			5,949,987	1.30%

Contratos de cambio de divisas - 0.00% (2019 - 0.05%)

	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada GBP	
Citibank	15/01/2021	GBP	560,437	EUR	616,148	6,200	0.00%
Citibank	15/01/2021	GBP	465,640	USD	621,727	10,158	0.00%
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						16,358	0.00%

Total Instrumentos financieros derivados			5,966,345	1.30%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo GBP 335,029,226) (2019: GBP 354,548,748)			455,500,515	99.41%

Contratos por diferencia - 5.00% (2019 - (1.24%))

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada GBP	
Citibank	(1,617,680)	AE004	(818,734)	(0.18%)
Citibank	(740,494)	GB071	(189,566)	(0.04%)
Citibank	(296,833)	GB081	(369,557)	(0.08%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund (continuación)

Contratos por diferencia - (5.00%) (2019 - (1.24%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada GBP	% del Patrimonio neto
Citibank	(2,874,266)	GB088	(401,934)	(0.09%)
Citibank	(356,861)	GB098	(558,487)	(0.12%)
Citibank	(85,261)	GB109	(115,955)	(0.03%)
Citibank	(191,326)	GB113	(97,576)	(0.02%)
Citibank	(186,044)	GB115	(26,046)	(0.01%)
Citibank	(1,165,012)	GB126	(130,481)	(0.03%)
Citibank	(514,852)	GB140	(230,396)	(0.05%)
Citibank	(15,650)	GB141	(16,266,610)	(3.56%)
Citibank	(2,011,129)	GB167	(221,224)	(0.05%)
Citibank	(700,868)	GB169	(290,860)	(0.06%)
Citibank	(161,048)	GB186	(158,632)	(0.03%)
Citibank	(1,575,947)	GB213	(387,683)	(0.08%)
Citibank	(392,541)	GB222	(516,191)	(0.11%)
Citibank	(42,452)	GB230	(63,678)	(0.01%)
Citibank	(295,141)	GB238	(151,998)	(0.03%)
Citibank	(232,879)	GB241	(3,493)	(0.00%)
Citibank	(2,485,702)	GB249	(217,499)	(0.05%)
Citibank	(539,602)	GB254	(137,599)	(0.03%)
Citibank	(751,089)	GB340	(976,416)	(0.21%)
Citibank	(2,386,144)	GB350	(83,515)	(0.02%)
Citibank	(435,722)	GB351	(276,683)	(0.06%)
Citibank	(170,170)	GB352	(56,156)	(0.01%)
Citibank	(560,690)	GB353	(47,659)	(0.01%)
Citibank	857,565	WPP PLC	(118,168)	(0.03%)
			(22,912,796)	(5.00%)

Contratos de cambio de divisas - (0,34%) (2019 - (0,01%))

	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/01/2021	EUR	32,370,407	GBP	29,776,653	(658,981)	(0.14%)
Citibank	15/01/2021	USD	35,799,080	GBP	27,131,063	(904,189)	(0.20%)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(1,563,170)	(0.34%)

Total Instrumentos financieros derivados

Valor en GBP
(24,475,966) (5.34%)

Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo GBP: 0) (2019: GBP 0)

(24,475,966) (5.34%)

Efectivo en bancos

23,208,248 5.07%

Otro Patrimonio

3,959,395 0.86%

Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020

458,192,192 100.00%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund (continuación)

Análisis del portafolio	% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	83.70%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	4.93%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	1.17%
Otros activos en circulación	10.20%
Total de activos	<u>100.00%</u>

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos - 96.16% (2019 - 97.84%)					
800,000	Abanca Corp Bancaria SA	7.50	02/01/2167	1,041,532	0.80%
800,000	ABN AMRO Bank NV	4.38	22/09/2168	1,057,998	0.81%
2,200,000	AIB Group PLC	5.25	09/04/2168	2,891,416	2.22%
1,400,000	AIB Group PLC	6.25	23/12/2168	1,907,215	1.46%
1,000,000	Arion Banki HF	6.25	26/08/2168	951,536	0.73%
3,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.50	05/12/2167	3,873,240	2.97%
2,400,000	Banco Santander SA	6.25	11/09/2021	3,028,900	2.32%
830,000	Bank of Ireland Group PLC	7.50	19/11/2168	1,176,417	0.90%
800,000	Bankia SA	6.38	19/12/2166	1,057,377	0.81%
600,000	Barclays PLC	7.88	15/09/2022	875,627	0.67%
600,000	Barclays PLC	7.25	15/03/2023	872,937	0.67%
1,000,000	Barclays PLC	7.75	15/12/2166	1,078,775	0.83%
1,000,000	Barclays PLC	6.38	15/03/2168	1,482,858	1.14%
2,200,000	BAWAG Group AG	5.00	14/11/2166	2,789,659	2.14%
2,200,000	CaixaBank SA	5.25	23/06/2169	2,776,970	2.14%
1,000,000	Citigroup Inc	5.95	29/12/2049	1,074,395	0.82%
4,007,000	Coventry Building Society	6.88	18/09/2167	6,160,878	4.72%
2,500,000	Credit Agricole SA	8.13	23/03/2167	3,051,010	2.34%
2,900,000	Credit Suisse Group AG	7.50	17/07/2023	3,262,960	2.50%
2,250,000	Credit Suisse Group AG	7.50	11/12/2023	2,518,075	1.93%
1,500,000	Credit Suisse Group AG	5.10	24/07/2169	1,595,592	1.22%
1,800,000	Danske Bank A/S	7.00	26/12/2166	2,006,225	1.54%
3,000,000	Deutsche Pfandbriefbank AG	5.75	28/04/2166	3,852,938	2.96%
2,000,000	Direct Line Insurance Group PLC	4.75	07/06/2166	2,765,701	2.12%
1,400,000	FinecoBank Banca Fineco SpA	5.88	03/12/2168	1,839,809	1.41%
2,800,000	HSBC Holdings PLC	6.88	29/12/2049	2,865,107	2.20%
2,600,000	HSBC Holdings PLC	5.88	28/03/2167	3,967,812	3.04%
1,000,000	Ibercaja Banco SA	7.00	06/07/2166	1,296,955	0.99%
1,300,000	IKB Deutsche Industriebank AG	4.00	31/01/2028	1,632,034	1.26%
2,000,000	Intesa Sanpaolo SpA	7.70	29/12/2049	2,329,061	1.79%
500,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.50	01/03/2169	665,395	0.51%
1,000,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.88	01/03/2169	1,404,343	1.08%
1,000,000	JPMorgan Chase & Co	6.10	29/10/2049	1,111,956	0.85%
1,000,000	La Mondiale SAM	4.38	24/04/2168	1,345,203	1.03%
2,000,000	Lloyds Banking Group PLC	7.50	27/06/2044	2,256,287	1.73%
1,000,000	Lloyds Banking Group PLC	5.13	27/03/2168	1,431,257	1.10%
3,900,000	Nationwide Building Society	5.88	20/12/2167	5,743,017	4.40%
2,700,000	Natwest Group PLC	8.63	15/08/2021	2,809,283	2.15%
2,000,000	Natwest Group PLC	6.00	29/09/2168	2,195,833	1.68%
1,621,000	Natwest Group PLC	5.13	12/02/2169	2,333,719	1.79%
1,000,000	Oaknorth Bank PLC	7.75	06/01/2028	1,346,026	1.03%
2,644,000	Pension Insurance Corp PLC	7.38	25/01/2168	4,434,688	3.40%
1,800,000	Phoenix Group Holdings PLC	5.75	26/10/2166	2,646,234	2.03%
2,705,000	Rothsay Life PLC	6.88	12/03/2167	4,237,788	3.25%
750,000	Societe Generale SA	6.75	07/04/2021	949,968	0.73%
1,900,000	Societe Generale SA	7.38	29/12/2049	1,994,836	1.53%

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio	
Bonos corporativos - 96.16% (2019 - 97.84%) (continuación)						
1,499,000	Societe Generale SA	5.38	18/05/2169	1,602,477	1.23%	
1,000,000	Standard Chartered PLC	6.00	26/01/2169	1,101,244	0.84%	
400,000	Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50	29/12/2049	652,714	0.50%	
400,000	Svenska Handelsbanken AB	4.38	01/03/2169	422,993	0.32%	
2,480,000	UBS Group AG	7.00	19/02/2025	2,978,611	2.28%	
2,370,000	UBS Group AG	7.00	31/07/2167	2,672,636	2.05%	
1,000,000	UniCredit SpA	6.75	29/09/2049	1,278,886	0.98%	
4,000,000	UniCredit SpA	5.38	03/06/2166	5,044,859	3.87%	
3,160,000	Unione di Banche Italiane SpA	5.88	20/06/2168	4,173,219	3.20%	
1,000,000	Virgin Money UK PLC	9.25	08/06/2167	1,504,908	1.15%	
				125,419,389	96.16%	
Total Valores mobiliarios				125,419,389	96.16%	
Contratos de cambio de divisas - 0.90% (2019 - 0.47%)						
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD
Citibank	15/01/2021	CHF	10,708	USD	12,063	100
Citibank	15/01/2021	EUR	18,638,493	USD	22,618,252	266,407
Citibank	15/01/2021	GBP	18,559,070	USD	24,494,480	838,222
Citibank	15/01/2021	USD	87	EUR	71	-
Citibank	15/01/2021	USD	53	GBP	39	-
HSBC	29/01/2021	EUR	648,612	USD	774,720	21,925
RBS	29/01/2021	GBP	1,437,349	USD	1,920,620	41,519
Ganancia no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						1,168,173
						0.90%
						Valor en USD
Total Instrumentos financieros derivados						1,168,173
						0.90%
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD 112,705,941) (2019: USD 348,739,935)						126,587,562
						97.06%
Contratos de cambio de divisas - (1.68%) (2019 - (0.21%))						
Contraparte	Fecha de liquidación actual	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada USD
Canadian Imperial Bank	29/01/2021	USD	39,017,510	GBP	29,174,195	(808,293)
Citibank	15/01/2021	USD	346,998	EUR	285,434	(3,462)
Citibank	15/01/2021	USD	31,188	GBP	23,222	(508)
HSBC	29/01/2021	USD	45,585,703	EUR	38,238,715	(1,379,245)
Pérdida no realizada de Contratos de cambio de divisas a 31 de diciembre de 2020						(2,191,508)
						(1.68%)
						Valor en USD
Total Instrumentos financieros derivados						(2,191,508)
						(1.68%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Costo USD: 0) (2019: USD 0).						(2,191,508)
						(1.68%)

Portafolio de inversiones (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund (continuación)

	Valor en USD	% del Patrimonio neto
Efectivo en bancos	4,928,306	3.78%
Otro Patrimonio	1,097,553	0.84%
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	130,421,913	100.00%
Análisis del portafolio		% del Patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		86.85%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado		6.66%
Instrumentos financieros derivados OTC		0.87%
Otros activos en circulación		5.62%
Total de activos		100.00%

Informe del Auditor Independiente para los Miembros de Jupiter Asset Management Series Plc

Informe de auditoría de los estados financieros

Dictamen

Hemos auditado la versión en idioma inglés de los estados financieros de Jupiter Asset Management Series Plc (“la Sociedad”) para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 que figura en las páginas 173 a 349, que incluye el Estado de resultados, el Estado de la situación financiera, el Estado de variación del Patrimonio neto imputable a Titulares de Acciones de participación rescatables y las notas relacionadas, incluido el resumen de las principales prácticas contables estipuladas en la nota 3. El marco de información financiera que se aplicó en su elaboración es la legislación irlandesa y la Norma sobre Información Financiera 102 (NIF 102) aplicable en Reino Unido y en la República de Irlanda.

En nuestra opinión, los estados financieros:

- reflejan fielmente y de forma razonable los activos, pasivos y la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y las reducciones en su patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables del ejercicio financiero finalizado en esa fecha;
- han sido elaborados conforme a la Norma sobre Información Financiera 102 (NIF 102) aplicable en Reino Unido y en la República de Irlanda; y
- han sido elaborados adecuadamente de acuerdo con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2011, en su versión modificada, y el Reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios del Banco Central (Ley de supervisión y cumplimiento de 2013 (artículo 48(1)) de 2019.

Fundamento del dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría a partir de las Normas Internacionales sobre Auditoría (Irlanda) (las “NIA de Irlanda”) y la legislación aplicable. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalles en el apartado Responsabilidades del Auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos una empresa independiente de la Sociedad de acuerdo con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Irlanda, incluyendo la Norma Ética publicada por la Autoridad de Supervisión de Auditoría y Contabilidad de Irlanda (“IAASA”) y hemos cumplido con nuestras demás responsabilidades técnicas con arreglo a estos requisitos.

Creemos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para fundamentar nuestro dictamen.

No tenemos nada que señalar en relación con la empresa en funcionamiento.

Estamos obligados a informar en caso de haber concluido que resulta inadecuado usar el fundamento contable de empresa en funcionamiento o si hubiera alguna incertidumbre importante no comunicada que pudiera generar una duda significativa sobre el uso de ese fundamento para un periodo de al menos doce meses desde la fecha de aprobación de los estados financieros. No tenemos nada de lo que informar en este sentido.

Otra información

Los consejeros son responsables del resto de la información presentada en el Informe anual y los estados financieros. La otra información incluye la información del informe de los consejeros, directorio, información general, informe del depositario, informes de los asesores de inversión, portafolio de inversiones, compras y ventas significativas (sin auditar), coeficientes de gasto total (sin auditar), rentabilidad de los fondos (sin auditar), eventos significativos durante el ejercicio (sin auditar), eventos posteriores al estado de la situación financiera (sin auditar) e información complementaria (sin auditar). Nuestro dictamen de los estados financieros no incluye la demás información y, en consecuencia, no emitimos ningún dictamen de auditoría ni, salvo que se indique expresamente a continuación, ninguna garantía concluyente sobre la misma.

Informe del Auditor Independiente para los Miembros de Jupiter Asset Management Series Plc (continuación)

Otra información (continuación)

Nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, valorar si, basándonos en nuestro trabajo de auditoría de los estados financieros, la información contenida en ella tiene algún error grave o es incoherente con los estados financieros o con los conocimientos alcanzados en nuestra auditoría. Basándonos únicamente en dicho trabajo, no hemos detectado información en la otra información.

Basándonos exclusivamente en nuestro trabajo en la otra información, comunicamos que:

- no hemos identificado información errónea importante en el informe de los consejeros ni en otra información adjunta;
- en nuestra opinión, la información del informe de los consejeros se corresponde con los estados financieros;
- en nuestra opinión, el informe de los consejeros se ha preparado con arreglo a la Ley de Sociedades de 2014.

Dictámenes sobre otras cuestiones previstas en la Ley de Sociedades de 2014

Hemos obtenido toda la información y las explicaciones que consideramos necesarias para los propósitos de nuestra auditoría

En nuestra opinión, los registros contables de la Sociedad bastaban para permitir la correcta auditoría de los estados financieros y los estados financieros se corresponden con los registros contables.

Asuntos sobre los que debemos informar como excepción

La Ley de Sociedades de 2014 nos exige informarles en caso de que, en nuestra opinión, no se hayan incluido las declaraciones sobre la retribución de los consejeros y las operaciones de los consejeros que exigen los artículos 305 a 312 de la Ley. No tenemos nada de lo que informar en este sentido.

Responsabilidades respectivas y restricciones de uso

Responsabilidades de consejeros en relación con los estados financieros

Según se explica más detalladamente en la declaración de responsabilidades de los consejeros que figura en las páginas 17 y 18, los consejeros son responsables de: la elaboración de los estados financieros, hasta que estén convencidos de que ofrecen una imagen fiel y razonable; el control interno que estimen necesario para permitir la elaboración de los estados financieros de manera que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error.

Al elaborar los estados financieros, los consejeros son responsables de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, comunicando, en su caso las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento; y usar el fundamento contable de empresa en funcionamiento, a no ser que tengan previsto liquidar la Sociedad o cesar las operaciones, o no tengan otra alternativa realista que hacerlo.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una garantía razonable sobre si los estados financieros en conjunto carecen de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y publicar un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Garantía razonable se considera un nivel elevado de garantía, pero no puede garantizarse que una auditoría que se haya llevado a cabo con arreglo a las NIA (Irlanda) vaya a detectar siempre declaraciones engañosas cuando existan. Las inexactitudes pueden deberse a un fraude o error y se considerarán importantes si, individualmente o en conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios que se basan en estos estados financieros.

Puede verse una descripción más exhaustiva de nuestras responsabilidades en la web de la IAASA
https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Informe del Auditor Independiente para los Miembros de Jupiter Asset Management Series Plc (continuación)

Responsabilidades respectivas y restricciones de uso (continuación)

La finalidad de nuestro trabajo de auditoría y ante quiénes somos responsables

Nuestro informe se ha elaborado únicamente para los miembros de la Sociedad, en conjunto, conforme se establece en el artículo 391 de la Ley de Sociedades de 2014. Nuestra auditoría se ha realizado de forma que nos permitiera informar a los miembros de la Sociedad de aquellos asuntos de los que estamos obligados a informar en un informe de auditores y sin ningún otro propósito. Hasta donde la ley permite, no aceptamos ni asumimos la responsabilidad ante nadie que no sea la Sociedad o los miembros de la Sociedad, como conjunto, por nuestra auditoría, por este informe y por las opiniones que nos hemos formado.

Liam McNally
En nombre y representación de
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place,
IFSC
Dublín 1
D01 F6F5

26 de abril de 2021

Estados financieros

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

		Jupiter China Equity Fund	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	Jupiter Merian World Equity Fund	Jupiter Pacific Equity Fund	Merian European Equity Fund	Merian Japanese Equity Fund ^(b)	Jupiter Merian US Equity Income Fund	Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)
	Notas	USD	USD	USD	USD	EUR	JPY	USD	USD
De reparto									
Ingresos de inversiones	3e	1,094,549	-	4,250,305	1,598,641	918,685	-	3,552,485	12,224,064
Otros ingresos		15,798	1,918	17,857	8,553	165,815	-	53,262	105,812
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	3i	13,732,167	-	18,397,596	15,059,431	(1,175,848)	-	6,553,036	73,915,258
Ingresos netos de inversiones		14,842,514	1,918	22,665,758	16,666,625	(91,348)	-	10,158,783	86,245,134
Gastos									
Gastos de explotación	8,9	1,174,407	1,918	3,646,568	1,916,375	1,041,697	-	2,504,895	7,743,493
Beneficio neto		13,668,107	-	19,019,190	14,750,250	(1,133,045)	-	7,653,888	78,501,641
Costos financieros									
Repartos	10	-	-	-	-	-	-	1,659,198	2,936,470
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		73,599	-	882,738	142,649	75,493	-	894,312	3,294,439
Impuesto sobre plusvalías	4	-	-	-	-	-	-	-	-
		73,599	-	882,738	142,649	75,493	-	894,312	3,294,439
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables									
		13,594,508	-	18,136,452	14,607,601	(1,208,538)	-	5,100,378	72,270,732

Estados financieros (continuación)

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

		Merian Global Dynamic Bond Fund	Jupiter Emerging Market Debt Fund	Merian European Best Ideas Fund^^	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Merian Asian Equity Income Fund	Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	Jupiter UK Alpha Fund (IRL)
	Notas	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	GBP
De reparto									
Ingresos de inversiones	3e	239,916	-	-	-	2,629,461	1,513,370	-	958,168
Otros ingresos		140,678	29,954	31,102	1,666	23,637	196,771	108,041	12,124
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	3i	25,577,794	5,413,216	(2,138)	(52)	31,211,219	(18,952,454)	(22,065,666)	(9,128,863)
Ingresos netos de inversiones		25,958,388	5,443,170	28,964	1,614	33,864,317	(17,242,313)	(21,957,625)	(8,158,571)
Gastos									
Gastos de explotación	8,9	3,326,226	2,328,879	71,438	1,614	3,060,145	1,541,275	5,381,611	546,674
Beneficio neto		22,632,162	3,114,291	(42,474)	-	30,804,172	(18,783,588)	(27,339,236)	(8,705,245)
Costos financieros									
Repartos	10	1,980,416	3,265,555	-	-	-	95,958	20,660,357	720,526
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		54,377	(218)	(42,474)	-	293,858	102,474	770,585	5,059
Impuesto sobre plusvalías	4	122,402	22,071	-	-	(71,247)	-	990,887	-
		176,779	21,853	(42,474)	-	222,611	102,474	1,761,472	5,059
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables									
		20,474,967	(173,117)	-	-	30,581,561	(18,982,020)	(49,761,065)	(9,430,830)

Estados financieros (continuación)

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

		Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Pan African Fund ^(c)	Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)
	Notas	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
De reparto									
Ingresos de inversiones	3e	2,081,832	4,080,471	3,886,996	180,549	-	-	503,087	2,973,451
Otros ingresos		146,931	10,619	741,721	85,503	-	-	47,257	2,233
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
Ingresos netos de inversiones	3i	34,954,956	36,327,480	(44,252,037)	8,634,378	-	-	(16,994,070)	(264,909)
		37,183,719	40,418,570	(39,623,320)	8,900,430	-	-	(16,443,726)	2,710,775
Gastos									
Gastos de explotación	8,9	7,837,511	21,958,091	25,423,791	1,588,800	-	-	662,383	1,398,380
Beneficio neto		29,346,208	18,460,479	(65,047,111)	7,311,630	-	-	(17,106,109)	1,312,395
Costos financieros									
Repartos	10	2,235,422	4,319,290	-	2,880	-	-	250,921	1,770,270
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		42,312	88,372	3,464,370	38,661	-	-	(103,512)	530,165
Impuesto sobre plusvalías	4	-	-	-	110,289	-	-	-	(16,475)
		42,312	88,372	3,464,370	148,950	-	-	(103,512)	513,690
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables									
		27,068,474	14,052,817	(68,511,481)	7,159,800	-	-	(17,253,518)	(971,565)

Estados financieros (continuación)

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

	Notas	Jupiter Gold & Silver Fund USD	Merian Compass Portfolio 2^ USD	Merian Compass Portfolio 3^ USD	Merian Compass Portfolio 4^ USD	Merian Compass Portfolio 5^ USD	Jupiter UK Specialist Equity Fund GBP	Merian Style Premia Absolute Return Fund** USD	Jupiter Financials Contingent Capital Fund USD	Global 31 de diciembre de 2020 USD
De reparto										
Ingresos de inversiones	3e	3,268,991	-	-	-	-	2,871,191	-	-	51,940,874
Otros ingresos		81,777	1,601	83	90	92	110,636	1,270,434	22,215	3,551,348
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	3i	274,085,347	(4)	(893)	(1,566)	(614)	77,834,232	(479)	(5,429,107)	530,036,054
Ingresos netos de inversiones		277,436,115	1,597	(810)	(1,476)	(522)	80,816,059	1,269,955	(5,406,892)	585,528,276
Gastos										
Gastos de explotación	8,9	8,588,611	1,597	2,047	9,825	2,808	24,474,307	1,281,755	2,052,275	145,778,670
Beneficio neto		268,847,504	-	(2,857)	(11,301)	(3,330)	56,341,752	(11,800)	(7,459,167)	439,749,606
Costos financieros										
Repartos	10	-	-	-	-	-	-	-	12,434,298	54,485,078
Fiscalidad										
Impuestos extranjeros retenidos		254,157	-	(2,857)	(11,301)	(3,330)	100,529	(11,800)	(49,472)	10,941,656
Impuesto sobre plusvalías	4	-	-	-	-	-	-	-	-	1,157,927
		254,157	-	(2,857)	(11,301)	(3,330)	100,529	(11,800)	(49,472)	12,099,583
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables		268,593,347	-	-	-	-	56,241,223	-	(19,843,993)	373,164,945

La Sociedad no ha tenido ninguna otra ganancia o pérdida reconocida durante el periodo financiero salvo las que se indican en el Estado de resultados. Todos los resultados proceden de operaciones continuadas. Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Estados financieros (continuación)

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019

		Merian China Equity Fund	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	Merian World Equity Fund	Merian Pacific Equity Fund	Merian European Equity Fund	Merian Japanese Equity Fund ^(b)	Merian US Equity Income Fund	Merian North American Equity Fund
	Notas	USD	USD	USD	USD	EUR	JPY	USD	USD
De reparto									
Ingresos de inversiones	3e	1,570,366	8,907	6,910,649	2,538,723	982,626	-	6,032,423	23,501,811
Otros ingresos		18,807	40,350	133,468	80,982	80,294	-	322,963	276,591
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	3i	9,926,957	174,965	66,441,887	13,176,937	7,715,889	-	48,199,786	285,214,503
Ingresos netos de inversiones		11,516,130	224,222	73,486,004	15,796,642	8,778,809	-	54,554,470	308,992,905
Gastos									
Gastos de explotación	8,9	1,323,540	104,861	5,453,881	2,397,093	930,431	-	3,423,062	12,263,284
Beneficio neto		10,192,590	119,361	68,032,123	13,399,549	7,848,378	-	51,131,408	296,729,621
Costos financieros									
Repartos	10	-	36,105	-	-	-	-	2,917,245	3,371,503
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		80,109	2,614	1,250,143	206,684	51,130	-	1,174,812	6,094,000
Impuesto sobre plusvalías	4	-	(103)	-	-	-	-	-	-
		80,109	2,511	1,250,143	206,684	51,130	-	1,174,812	6,094,000
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables									
		10,112,481	80,745	66,781,980	13,192,865	7,797,248	-	47,040,053	287,264,118

Estados financieros (continuación)

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		Merian Global Dynamic Bond Fund	Merian Emerging Market Debt Fund	Merian European Best Ideas Fund^^	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	Merian Global Emerging Markets Fund	Merian Asian Equity Income Fund	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	Merian UK Alpha Fund (IRL)
	Notas	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	GBP
De reparto									
Ingresos de inversiones	3e	250,163	-	1,320,639	17,021	3,075,447	6,935,078	-	3,174,513
Otros ingresos		273,302	128,687	316,156	58,676	35,066	80,667	244,698	9,183
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	3i	18,142,843	32,219,038	8,587,865	746,380	26,145,628	36,815,292	63,910,663	13,464,874
Ingresos netos de inversiones		18,666,308	32,347,725	10,224,660	822,077	29,256,141	43,831,037	64,155,361	16,648,570
Gastos									
Gastos de explotación	8,9	3,018,026	3,455,801	1,084,390	205,149	1,940,748	4,599,716	7,292,091	800,527
Beneficio neto		15,648,282	28,891,924	9,140,270	616,928	27,315,393	39,231,321	56,863,270	15,848,043
Costos financieros									
Repartos	10	2,610,735	4,764,060	-	28,301	-	195,140	32,440,221	1,978,540
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		29,692	19,877	(36,572)	-	304,452	482,866	1,377,177	14,055
Impuesto sobre plusvalías	4	110,459	23,665	-	-	490,386	-	1,074,858	-
		140,151	43,542	(36,572)	-	794,838	482,866	2,452,035	14,055
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables									
		12,897,396	24,084,322	9,176,842	588,627	26,520,555	38,553,315	21,971,014	13,855,448

Estados financieros (continuación)

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Merian UK Dynamic Equity Fund	Merian Global Equity Absolute Return Fund	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Pan African Fund ^(c)	Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Merian Global Equity Income Fund (IRL)
	Notas	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
De reparto									
Ingresos de inversiones	3e	6,373,532	10,585,884	147,591,421	566,419	-	-	5,754,688	6,029,515
Otros ingresos		36,992	118,534	8,155,679	55,157	-	356	70,218	14,647
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	3i	82,076,469	129,035,419	(1,199,068,903)	13,968,603	-	7,250	53,731,391	26,388,201
Ingresos netos de inversiones		88,486,993	139,739,837	(1,043,321,803)	14,590,179	-	7,606	59,556,297	32,432,363
Gastos									
Gastos de explotación	8,9	4,431,372	6,485,613	291,212,129	1,433,985	-	7,606	2,267,207	2,089,141
Beneficio neto		84,055,621	133,254,224	(1,334,533,932)	13,156,194	-	-	57,289,090	30,343,222
Costos financieros									
Repartos	10	-	2,633,826	-	8,655	-	-	420,265	4,260,372
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		100,083	127,927	15,533,438	162,793	-	-	(79,503)	1,014,970
Impuesto sobre plusvalías	4	-	-	-	65,984	-	-	-	51,877
		100,083	127,927	15,533,438	228,777	-	-	(79,503)	1,066,847
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables		83,955,538	130,492,471	(1,350,067,370)	12,918,762	-	-	56,948,328	25,016,003

Estados financieros (continuación)

Estado de resultados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		Merian Gold & Silver Fund	Merian Compass Portfolio 2^	Merian Compass Portfolio 3^	Merian Compass Portfolio 4^	Merian Compass Portfolio 5^	Merian UK Specialist Equity Fund	Merian Style Premia Absolute Return Fund**	Merian Financials Contingent Capital Fund	Global Total diciembre de 2019
	Notas	USD	USD	USD	USD	USD	GBP	USD	USD	USD
De reparto										
Ingresos de inversiones	3e	2,078,755	129,397	1,058,319	1,758,597	223,322	7,984,431	248,626	-	255,529,181
Otros ingresos		54,389	53,481	686,720	1,054,230	120,178	92,968	2,413,871	55,051	15,209,930
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	3i	149,340,198	834,554	12,892,158	28,679,784	5,028,056	42,941,675	(4,864,102)	67,562,795	114,480,893
Ingresos netos de inversiones		151,473,342	1,017,432	14,637,197	31,492,611	5,371,556	51,019,074	(2,201,605)	67,617,846	385,220,004
Gastos										
Gastos de explotación	8,9	4,329,213	183,881	1,892,059	3,015,897	412,555	17,682,741	3,343,702	2,218,830	398,036,653
Beneficio neto		147,144,129	833,551	12,745,138	28,476,714	4,959,001	33,336,333	(5,545,307)	65,399,016	(12,816,649)
Costos financieros										
Repartos	10	-	-	-	-	-	-	-	16,630,780	73,636,720
Fiscalidad										
Impuestos extranjeros retenidos		236,829	7,557	110,511	182,805	16,709	197,941	122,205	32,726	28,933,476
Impuesto sobre plusvalías	4	-	-	-	-	-	-	-	-	1,817,126
		236,829	7,557	110,511	182,805	16,709	197,941	122,205	32,726	30,750,602
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de Acciones de participación rescatables										
		146,907,300	825,994	12,634,627	28,293,909	4,942,292	33,138,392	(5,667,512)	48,735,510	(117,203,971)

La Sociedad no ha tenido ninguna otra ganancia o pérdida reconocida durante el periodo financiero salvo las que se indican en el Estado de resultados. Todos los resultados proceden de operaciones continuadas. Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2020

	Notas	Jupiter China Equity Fund USD	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)* USD	Jupiter Merian World Equity Fund USD	Jupiter Pacific Equity Fund USD	Merian European Equity Fund EUR	Merian Japanese Equity Fund ^(b) JPY	Jupiter Merian US Equity Income Fund USD	Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) USD
activos									
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Valores mobiliarios	3c, 11	53,419,749	-	216,173,044	68,444,094	41,937,191	-	118,575,343	451,561,568
- Fondos de inversión	3c, 11	-	-	-	-	-	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	-	-	11,321	10,013	452	-	129,420	1,145,429
Efectivo y equivalentes	7	2,120,175	-	542,178	1,754,695	327,745	-	3,130,911	3,684,457
Deudas del Agente	7	653,758	-	50,442	59,649	36,931	-	2,416,274	1,739,005
Otros activos		166,165	-	790,044	292,511	99,125	-	6,601,661	13,249,038
Total de activos		56,359,847	-	217,567,029	70,560,962	42,401,444	-	130,853,609	471,379,497
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	163	-	1,554	-	-	-	30,868	20,080
Deudas con el Agente	7	1,325	-	1,230	2,004	56	-	1,991,247	818,082
Descubierto en bancos	7	640,768	-	124,281	-	-	-	-	-
Otros pasivos		1,222,355	-	645,505	1,047,944	133,946	-	3,738,403	2,816,684
Total de pasivos		1,864,611	-	772,570	1,049,948	134,002	-	5,760,518	3,654,846
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables									
		54,495,236	-	216,794,459	69,511,014	42,267,442	-	125,093,091	467,724,651

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2020 (continuación)

	Notas	Merian Global Dynamic Bond Fund USD	Jupiter Emerging Market Debt Fund USD	Merian European Best Ideas Fund^^ EUR	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund*** USD	Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund USD	Merian Asian Equity Income Fund USD	Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund USD	Jupiter UK Alpha Fund (IRL) GBP
activos									
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Valores mobiliarios	3c, 11	208,305,157	94,089,158	-	-	198,936,327	22,988,086	148,592,018	37,897,856
- Fondos de inversión	3c, 11	14,432,374	-	-	-	-	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	2,217,070	197,753	-	-	-	10,118	3,503,322	597
Efectivo y equivalentes	7	14,975,547	2,409,975	-	-	2,015,182	1,500,962	3,571,923	1,111,278
Deudas del Agente	7	6,591,472	180,292	-	-	26,321	130,836	851,391	-
Otros activos		7,508,294	4,884	-	-	2,313,246	157,415	120,212	80,349
Total de activos		254,029,914	96,882,062	-	-	203,291,076	24,787,417	156,638,866	39,090,080
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	5,078,275	194,485	-	-	-	-	739,362	11,504
Deudas con el Agente	7	1,425,257	57,617	-	-	26,382	73,072	439,930	-
Descubierto en bancos	7	-	9	-	-	-	-	3,133	-
Otros pasivos		6,290,035	980,321	-	-	2,353,355	673,697	1,745,181	162,583
Total de pasivos		12,793,567	1,232,432	-	-	2,379,737	746,769	2,927,606	174,087
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables									
		241,236,347	95,649,630	-	-	200,911,339	24,040,648	153,711,260	38,915,993

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2020 (continuación)

	Notas	Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund GBP	Jupiter UK Dynamic Equity Fund GBP	Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund USD	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund USD	Merian Pan African Fund ^(c) USD	Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a) USD	Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund EUR	Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) USD
activos									
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Valores mobiliarios	3c, 11	289,309,824	410,557,900	1,294,256,789	107,869,721	-	-	18,717,130	77,245,079
- Fondos de inversión	3c, 11	-	-	-	7,404,386	-	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	-	91,223	62,269,290	2,947,871	-	-	3,867	3,873
Efectivo y equivalentes	7	13,980,337	18,601,784	37,613,177	2,651,055	-	-	99,952	1,131,746
Deudas del Agente	7	189,006	910,650	85,448,683	3,543,692	-	-	27,155	666,596
Otros activos		1,544,614	1,127,872	14,822,466	2,507,894	-	-	56,166	151,486
Total de activos		305,023,781	431,289,429	1,494,410,405	126,924,619	-	-	18,904,270	79,198,780
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	-	176,910	53,210,205	1,943,405	-	-	6,659	-
Deudas con el Agente	7	-	-	32,665,533	1,794,643	-	-	27,128	596,455
Descubierto en bancos	7	-	-	6,054,710	-	-	-	16,912	-
Otros pasivos		4,751,842	16,821,713	19,492,654	720,715	-	-	137,652	254,180
Total de pasivos		4,751,842	16,998,623	111,423,102	4,458,763	-	-	188,351	850,635
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables									
Accionistas		300,271,939	414,290,806	1,382,987,303	122,465,856	-	-	18,715,919	78,348,145

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2020 (continuación)

	Notas	Jupiter Gold & Silver Fund USD	Merian Compass Portfolio 2^ USD	Merian Compass Portfolio 3^ USD	Merian Compass Portfolio 4^ USD	Merian Compass Portfolio 5^ USD	Jupiter UK Specialist Equity Fund GBP	Merian Style Premia Absolute Return Fund** USD	Jupiter Financials Contingent Capital Fund USD	Global 31 de diciembre de 2020 USD
activos										
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados										
- Valores mobiliarios	3c, 11	817,803,602	-	-	-	-	449,534,170	-	125,419,389	5,689,705,470
- Fondos de inversión	3c, 11	185,938,495	-	-	-	-	-	-	-	186,658,704
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	872	-	-	-	-	5,966,345	-	1,168,173	81,901,018
Efectivo y equivalentes	7	280,677	-	-	-	-	23,208,248	-	4,928,306	160,615,981
Deudas del Agente	7	2,931,789	-	-	-	-	26,544,667	-	2,133,021	145,290,041
Otros activos		13,224,783	-	-	-	-	1,973,838	-	476,491	69,037,722
Total de activos		1,020,180,218	-	-	-	-	507,227,268	-	134,125,380	6,333,208,938
Pasivos										
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados										
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	79	-	-	-	-	24,475,966	-	2,191,508	97,133,105
Deudas con el Agente	7	3,424,510	-	-	-	-	9,961,416	-	440,323	57,407,629
Descubierto en bancos	7	1,461,393	-	-	-	-	-	-	-	8,304,987
Otros pasivos		4,309,488	-	-	-	-	14,597,694	-	1,071,636	97,360,998
Total de pasivos		9,195,470	-	-	-	-	49,035,076	-	3,703,467	260,206,719
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables										
		1,010,984,748	-	-	-	-	458,192,192	-	130,421,913	6,073,002,219

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2020 (continuación)

En representación del Consejo de Administración de Jupiter Asset Management Series Plc

Tom Murray

Consejero

Adrian Waters

Consejero

Fecha: 26 de abril de 2021

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019

	Notas	Merian China Equity Fund USD	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)* USD	Merian World Equity Fund USD	Merian Pacific Equity Fund USD	Merian European Equity Fund EUR	Merian Japanese Equity Fund ^(b) JPY	Merian US Equity Income Fund USD	Merian North American Equity Fund USD
activos									
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Valores mobiliarios	3c, 11	59,086,440	-	320,155,521	87,644,069	49,048,921	-	219,947,338	1,149,712,099
- Fondos de inversión	3c, 11	-	-	-	-	20,442	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	-	-	28,964	-	-	-	33,830	186,552
Efectivo y equivalentes	7	710,786	-	5,415,030	2,129,635	425,017	-	4,521,825	12,510,931
Deudas del Agente	7	417,232	-	760,017	88,946	64,371	-	2,769,385	1,788,367
Otros activos		830,609	25	856,766	505,736	45,006	-	925,418	4,589,207
Total de activos		61,045,067	25	327,216,298	90,368,386	49,603,757	-	228,197,796	1,168,787,156
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	145	-	10,921	608	3,780	-	18,923	159,627
Deudas con el Agente	7	246,986	-	527,877	102,090	38,126	-	2,670,139	1,528,338
Descubierto en bancos	7	632,348	25	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos		1,288,545	-	1,982,595	1,232,902	248,945	-	9,378,991	8,403,484
Total de pasivos		2,168,024	25	2,521,393	1,335,600	290,851	-	12,068,053	10,091,449
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables									
		58,877,043	-	324,694,905	89,032,786	49,312,906	-	216,129,743	1,158,695,707

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		Merian Global Dynamic Bond Fund	Merian Emerging Market Debt Fund	Merian European Best Ideas Fund^^	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	Merian Global Emerging Markets Fund	Merian Asian Equity Income Fund	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	Merian UK Alpha Fund (IRL)
	Notas	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	GBP
activos									
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Valores mobiliarios	3c, 11	143,078,008	118,999,759	-	-	148,547,369	140,280,249	451,793,125	60,340,178
- Fondos de inversión	3c, 11	8,448,426	-	-	-	-	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	2,521,322	263,556	-	-	-	12,109	8,429,876	449
Efectivo y equivalentes	7	496,035	5,965,432	66,274	-	829,226	1,772,407	27,467,310	2,689,404
Deudas del Agente	7	5,325,369	99,841	-	-	175,777	39,958	3,140,928	17,468
Otros activos		191,667	82,702	-	-	867,007	541,408	2,758,732	232,917
Total de activos		160,060,827	125,411,290	66,274	-	150,419,379	142,646,131	493,589,971	63,280,416
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	4,202,756	23,020	-	-	-	-	3,861,192	1,141
Deudas con el Agente	7	1,506,816	99,421	-	-	89,517	55,046	916,919	17,504
Descubierto en bancos	7	-	-	-	-	-	-	4,489,755	-
Otros pasivos		1,203,494	878,592	66,274	-	1,504,861	544,230	4,067,989	156,303
Total de pasivos		6,913,066	1,001,033	66,274	-	1,594,378	599,276	13,335,855	174,948
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables									
		153,147,761	124,410,257	-	-	148,825,001	142,046,855	480,254,116	63,105,468

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Merian UK Dynamic Equity Fund	Merian Global Equity Absolute Return Fund	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Pan African Fund ^(c)	Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Merian Global Equity Income Fund (IRL)
	Notas	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
activos									
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Valores mobiliarios	3c, 11	347,816,096	497,418,284	3,710,796,218	174,689,040	-	-	170,209,206	142,483,888
- Fondos de inversión	3c, 11	-	-	-	8,135,049	-	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	-	127,510	71,477,899	2,852,687	-	-	95	15,105
Efectivo y equivalentes	7	1,077,861	9,510,682	91,593,504	1,705,011	-	962	5,692,132	2,951,885
Deudas del Agente	7	6,986	2,437,461	264,979,129	5,827,137	-	-	320,370	1,303,943
Otros activos		2,273,984	1,251,395	31,024,710	80,831	-	356	123,364	290,091
Total de activos		351,174,927	510,745,332	4,169,871,460	193,289,755	-	1,318	176,345,167	147,044,912
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	-	29,142	127,035,362	4,028,854	-	-	14,023	3,855
Deudas con el Agente	7	-	44,504	86,830,751	1,833,691	-	-	1,130,947	1,181,475
Descubierto en bancos	7	-	-	12,829,000	-	-	-	-	-
Otros pasivos		909,803	1,073,490	85,129,271	658,330	-	1,318	288,193	353,243
Total de pasivos		909,803	1,147,136	311,824,384	6,520,875	-	1,318	1,433,163	1,538,573
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables									
		350,265,124	509,598,196	3,858,047,076	186,768,880	-	-	174,912,004	145,506,339

Estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

	Notas	Merian Gold & Silver Fund USD	Merian Compass Portfolio 2^ USD	Merian Compass Portfolio 3^ USD	Merian Compass Portfolio 4^ USD	Merian Compass Portfolio 5^ USD	Merian UK Specialist Equity Fund GBP	Merian Style Premia Absolute Return Fund** USD	Merian Financials Contingent Capital Fund USD	Global Total diciembre de 2019 USD
activos										
Activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados										
- Valores mobiliarios	3c, 11	464,045,203	-	-	-	-	433,587,253	-	377,494,157	9,728,924,340
- Fondos de inversión	3c, 11	105,665,986	-	-	-	-	-	-	-	105,688,932
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	-	-	-	-	-	2,197,184	-	1,911,819	90,814,059
Efectivo y equivalentes	7	4,630,249	6,504	151,296	161,365	35,191	2,811,988	378,780	2,031,829	193,721,227
Deudas del Agente	7	3,638,613	-	-	-	-	7,739,298	-	2,955,091	307,255,662
Otros activos		4,418,083	16,189	52,572	78,259	10,785	178,663	-	5,525,575	59,051,210
Total de activos		582,398,134	22,693	203,868	239,624	45,976	446,514,386	378,780	389,918,471	10,485,455,430
Pasivos										
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados										
- Instrumentos financieros derivados	3c, 11	1,198	-	-	-	-	5,467,454	-	2,851,812	149,501,384
Deudas con el Agente	7	4,846,525	-	-	-	-	182,116	-	297,917	104,369,196
Descubierto en bancos	7	1,539,685	-	-	-	-	1,337	-	-	19,492,584
Otros pasivos		3,159,777	22,693	203,868	239,624	45,976	1,967,248	378,780	953,304	127,749,739
Total de pasivos		9,547,185	22,693	203,868	239,624	45,976	7,618,155	378,780	4,103,033	401,112,903
Patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables										
		572,850,949	-	-	-	-	438,896,231	-	385,815,438	10,084,342,527

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Estados financieros (continuación)

Estado de variación del Patrimonio neto imputable a Titulares de Acciones de participación rescatables para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Jupiter China Equity Fund	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	Jupiter Merian World Equity Fund	Jupiter Pacific Equity Fund	Merian European Equity Fund	Merian Japanese Equity Fund ^(b)	Jupiter Merian US Equity Income Fund	Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)
	USD	USD	USD	USD	EUR	JPY	USD	USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2020	58,877,043	-	324,694,905	89,032,786	49,312,906	-	216,129,743	1,158,695,707
Cantidades percibidas de acciones emitidas	28,423,514	-	109,060,480	26,759,364	9,182,463	-	492,245,729	921,833,504
Pagos por acciones rescatadas	(46,399,829)	-	(235,097,378)	(60,888,737)	(15,019,389)	-	(588,382,759)	(1,685,075,292)
	40,900,728	-	198,658,007	54,903,413	43,475,980	-	119,992,713	395,453,919
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	13,594,508	-	18,136,452	14,607,601	(1,208,538)	-	5,100,378	72,270,732
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	54,495,236	-	216,794,459	69,511,014	42,267,442	-	125,093,091	467,724,651
	Merian Global Dynamic Bond Fund	Jupiter Emerging Market Debt Fund	Merian European Best Ideas Fund ^{^^}	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund ^{***}	Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Merian Asian Equity Income Fund	Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	Jupiter UK Alpha Fund (IRL)
	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	GBP
Valor del Fondo a 1 de enero de 2020	153,147,761	124,410,257	-	-	148,825,001	142,046,855	480,254,116	63,105,468
Cantidades percibidas de acciones emitidas	412,211,458	35,213,031	-	-	133,009,951	28,546,730	232,129,795	15,205,876
Pagos por acciones rescatadas	(344,597,839)	(63,800,541)	-	-	(111,505,174)	(127,570,917)	(508,911,586)	(29,964,521)
	220,761,380	95,822,747	-	-	170,329,778	43,022,668	203,472,325	48,346,823
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	20,474,967	(173,117)	-	-	30,581,561	(18,982,020)	(49,761,065)	(9,430,830)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	241,236,347	95,649,630	-	-	200,911,339	24,040,648	153,711,260	38,915,993

Estados financieros (continuación)

Estado de variación del Patrimonio neto imputable a Titulares de Acciones de participación rescatables para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

	Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Pan African Fund ^(c)	Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2020	350,265,124	509,598,196	3,858,047,076	186,768,880	-	-	174,912,004	145,506,339
Cantidades percibidas de acciones emitidas	120,912,542	77,904,082	1,225,388,280	102,031,834	-	-	5,241,031	7,376,316
Pagos por acciones rescatadas	(197,974,201)	(187,264,289)	(3,631,936,572)	(173,494,658)	-	-	(144,183,598)	(73,562,945)
	273,203,465	400,237,989	1,451,498,784	115,306,056	-	-	35,969,437	79,319,710
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	27,068,474	14,052,817	(68,511,481)	7,159,800	-	-	(17,253,518)	(971,565)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	300,271,939	414,290,806	1,382,987,303	122,465,856	-	-	18,715,919	78,348,145
	Jupiter Gold & Silver Fund	Merian Compass Portfolio 2^	Merian Compass Portfolio 3^	Merian Compass Portfolio 4^	Merian Compass Portfolio 5^	Jupiter UK Specialist Equity Fund	Merian Style Premia Absolute Return Fund**	Jupiter Financials Contingent Capital Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	GBP	USD	USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2020	572,850,949	-	-	-	-	438,896,231	-	385,815,438
Cantidades percibidas de acciones emitidas	850,689,084	-	-	-	-	112,971,983	-	155,608,915
Pagos por acciones rescatadas	(681,148,632)	-	-	-	-	(149,917,245)	-	(391,158,447)
	742,391,401	-	-	-	-	401,950,969	-	150,265,906
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	268,593,347	-	-	-	-	56,241,223	-	(19,843,993)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	1,010,984,748	-	-	-	-	458,192,192	-	130,421,913

Estados financieros (continuación)

Estado de variación del Patrimonio neto imputable a Titulares de Acciones de participación rescatables para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Merian China Equity Fund	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	Merian World Equity Fund	Merian Pacific Equity Fund	Merian European Equity Fund	Merian Japanese Equity Fund ^(b)	Merian US Equity Income Fund	Merian North American Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	EUR	JPY	USD	USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2019	56,706,266	7,439,479	371,578,972	88,326,760	26,943,304	-	263,653,792	1,357,714,243
Cantidades percibidas de acciones emitidas	26,081,400	67,300	301,825,857	47,620,351	22,296,166	-	404,210,374	910,143,318
Pagos por acciones rescatadas	(34,023,104)	(7,587,524)	(415,491,904)	(60,107,190)	(7,723,812)	-	(498,774,476)	(1,396,425,972)
	48,764,562	(80,745)	257,912,925	75,839,921	41,515,658	-	169,089,690	871,431,589
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	10,112,481	80,745	66,781,980	13,192,865	7,797,248	-	47,040,053	287,264,118
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	58,877,043	-	324,694,905	89,032,786	49,312,906	-	216,129,743	1,158,695,707
	Merian Global Dynamic Bond Fund	Merian Emerging Market Debt Fund	Merian European Best Ideas Fund^^	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	Merian Global Emerging Markets Fund	Merian Asian Equity Income Fund	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	Merian UK Alpha Fund (IRL)
	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	GBP
Valor del Fondo a 1 de enero de 2019	203,397,122	190,151,986	58,858,967	12,371,008	125,143,197	318,787,450	378,833,499	93,652,465
Cantidades percibidas de acciones emitidas	75,357,344	247,852,379	1,522,070	562,713	62,388,171	14,756,766	367,490,495	23,680,000
Pagos por acciones rescatadas	(138,504,101)	(337,678,430)	(69,557,879)	(13,522,348)	(65,226,922)	(230,050,676)	(288,040,892)	(68,082,445)
	140,250,365	100,325,935	(9,176,842)	(588,627)	122,304,446	103,493,540	458,283,102	49,250,020
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	12,897,396	24,084,322	9,176,842	588,627	26,520,555	38,553,315	21,971,014	13,855,448
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	153,147,761	124,410,257	-	-	148,825,001	142,046,855	480,254,116	63,105,468

Estados financieros (continuación)

Estado de variación del Patrimonio neto imputable a Titulares de Acciones de participación rescatables para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

	Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Merian UK Dynamic Equity Fund	Merian Global Equity Absolute Return Fund	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Pan African Fund ^(c)	Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Merian Global Equity Income Fund (IRL)
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2019	324,940,665	451,737,710	13,111,897,789	149,280,506	-	-	244,541,463	165,967,399
Cantidades percibidas de acciones emitidas	66,881,427	44,308,765	3,632,913,333	78,784,016	-	-	20,652,036	17,141,121
Pagos por acciones rescatadas	(125,512,506)	(116,940,750)	(11,536,696,676)	(54,214,404)	-	-	(147,229,823)	(62,618,184)
	266,309,586	379,105,725	5,208,114,446	173,850,118	-	-	117,963,676	120,490,336
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	83,955,538	130,492,471	(1,350,067,370)	12,918,762	-	-	56,948,328	25,016,003
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	350,265,124	509,598,196	3,858,047,076	186,768,880	-	-	174,912,004	145,506,339

	Merian Gold & Silver Fund	Merian Compass Portfolio 2 [^]	Merian Compass Portfolio 3 [^]	Merian Compass Portfolio 4 [^]	Merian Compass Portfolio 5 [^]	Merian UK Specialist Equity Fund	Merian Style Premia Absolute Return Fund ^{**}	Merian Financials Contingent Capital Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	GBP	USD	USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2019	291,618,201	24,204,374	235,708,683	379,167,527	52,391,347	566,746,712	82,544,516	251,253,050
Cantidades percibidas de acciones emitidas	343,589,842	1,456,197	23,088,235	24,337,650	1,055,322	91,935,803	26,095	160,451,791
Pagos por acciones rescatadas	(209,264,394)	(26,486,565)	(271,431,545)	(431,799,086)	(58,388,961)	(252,924,676)	(76,903,099)	(74,6124,913)
	425,943,649	(825,994)	(12,634,627)	(28,293,909)	(4,942,292)	405,757,839	5,667,512	337,079,928
Cambio en el patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables	146,907,300	825,994	12,634,627	28,293,909	4,942,292	33,138,392	(5,667,512)	48,735,510
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	572,850,949	-	-	-	-	438,896,231	-	385,815,438

Notas de los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

1. Entidad declarante

Jupiter Asset Management Series Plc (la “Sociedad”) es una sociedad de inversión de tipo abierto con capital variable constituida con arreglo a las leyes de Irlanda. La Sociedad se organiza en forma de fondo paraguas, en la medida en que el capital social de la Sociedad está dividido en diferentes series de Acciones y cada una representa a un portafolio de activos que comprenderán un fondo separado (cada una de ellas, un “Subfondo”). A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad estaba compuesta por 21 Subfondos activos (31 de diciembre de 2019: 21 Subfondos). Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*, Merian Investment Grade Corporate Bond Fund*** y Merian Style Premia Absolute Return Fund** cerraron en 2019. Los activos de Merian Compass Portfolio 2^, Merian Compass Portfolio 3^, Merian Compass Portfolio 4^ y Merian Compass Portfolio 5^ se transfirieron a Quilter Investors ICAV durante 2019. Los activos de Merian European Best Ideas Fund^^ se transfirieron a Merian European Equity Fund en 2019. Merian Japanese Equity Fund^(b), Merian Pan African Fund^(c) y Merian Monthly Income High Yield Bond Fund^(a) se cerraron durante 2018. Estos Subfondos fueron revocados por el Banco Central de Irlanda tras el final del ejercicio y, por consiguiente, se han incluido en el presente Informe anual y estados financieros auditados para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020. Para más detalles, pueden consultar la nota de acontecimientos posteriores. Sin embargo, no se han incluido informes de los Asesores de Inversión para estos fondos, ya que estuvieron inactivos durante todo el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020.

2. Fundamento de elaboración

La Sociedad ha sido constituida en Irlanda y autorizada por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”). Los estados financieros se preparan conforme a la Norma sobre Información Financiera 102 (NIF 102) aplicable en Reino Unido y la República de Irlanda y publicada por el Consejo de Información Financiera en septiembre de 2015 y promulgada por el Instituto de Censores Jurados de Irlanda (“ICAI”), el estatuto irlandés que incluye la Ley de Sociedades de 2014 (según sus enmiendas) y el Reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios de las Comunidades Europeas de 2011 (según sus enmiendas) (el “Reglamento sobre OICVM”) y el Reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios del Banco Central (Ley de supervisión y cumplimiento de 2013 (artículo 48(1)) de 2019 (el “Reglamento sobre OICVM del Banco Central”).

El formato y determinados enunciados de los estados financieros se han adaptado de los incluidos en la NIF 102 y la Ley de Sociedades de 2014 de forma que, en opinión de los Consejeros, reflejen de forma más adecuada la naturaleza de la actividad de la Sociedad como fondo de inversión.

La Sociedad se ha acogido a la exención disponible para los fondos de inversión de tipo abierto en virtud de la NIF 102 y no presenta un estado de flujo de caja.

Convención de contabilización

Los estados financieros se han preparado con arreglo a la convención de costo histórico según su modificación por la revaloración de activos y pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos de deuda se mantienen en los estados financieros con una cantidad que incluye el interés devengado.

Empresa en funcionamiento

Los estados financieros de la Sociedad se prepararon siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

3. Principales políticas contables

Las principales políticas y estimaciones contables utilizadas para preparar estos estados financieros se exponen a continuación. Estas políticas se han aplicado de forma coherente a todos los periodos presentados, salvo que se indique algo distinto.

a. Estimaciones y consideraciones

La preparación de los presentes estados financieros conforme a la NIF 102 exige a la dirección hacer estimaciones, cálculos y juicios que afectan a las cantidades de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

a. Estimaciones y consideraciones (continuación)

Las estimaciones y suposiciones relacionadas se basan en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables según las circunstancias, y cuyos resultados son la base de la decisión de transferir los valores de los activos y pasivos, que no están disponibles desde otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se revisan las estimaciones y en futuros periodos contables afectados. La información sobre juicios y estimaciones que puedan resultar en un ajuste significativo en el siguiente ejercicio, así como los juicios críticos en la aplicación de políticas contables con efectos significativos en las cantidades reconocidas en los estados financieros se incluyen en la Nota 11.

b. Conversión de divisas

Divisa funcional y divisa de presentación de la Sociedad

La Sociedad ha adoptado el dólar estadounidense (USD) como su divisa de presentación, dado que una parte importante de los activos y pasivos de la Sociedad están denominados en USD.

Divisa funcional y divisa de presentación de los Subfondos

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se miden utilizando la moneda del entorno económico principal en el que operan los correspondientes Subfondos (la “divisa funcional”). La divisa funcional, que es el euro (“EUR”), el dólar estadounidense (“USD”) o la libra esterlina (“GBP”), se muestra en el Estado de la situación financiera de cada Subfondo. Los Subfondos también adoptaron estas divisas funcionales como su divisa de presentación.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen inicialmente en la divisa funcional del Subfondo y se aplica la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en divisa extranjera se cambian a la divisa funcional con arreglo a las tasas vigentes en la fecha de fin del ejercicio financiero.

Cambio de divisas de los Subfondos para calcular los valores de la Sociedad

A efectos de calcular el valor global de la Sociedad, para todos los Subfondos cuya divisa funcional no sea el USD, todos los activos y pasivos del Estado de la situación financiera se convierten a USD a las tasas de cambio de fin del ejercicio financiero y todos los ingresos y gastos se convierten a USD utilizando una tasa de cambio media del ejercicio financiero.

c. Instrumentos financieros

La Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de reconocimiento y medición de la NIC 39 y solo los requisitos de información de los apartados 11 y 12 de la NIF 102.

La mayoría de los instrumentos financieros de la Sociedad se han clasificado en categorías que exigen la medición según el valor razonable con cambios en resultados, y la base para llegar a esta posición figura a continuación.

Clasificación

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros según su valor razonable y registrados con cambios en resultados:

- Mantenidos para negociación: valores mobiliarios, fondos de inversión e instrumentos financieros derivados.

Activos financieros a corte amortizado:

- Préstamos y cuentas por cobrar: efectivo y equivalentes a efectivo, deudas del agente, efectivo de garantías, depósitos con instituciones financieras y otros activos.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

c. Instrumentos financieros (continuación)

Clasificación (continuación)

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros en las siguientes categorías (continuación):

Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados:

- Mantenidos para negociación: instrumentos financieros derivados.

Pasivos financieros a costo amortizado:

- Otros pasivos: deudas con el agente, descubierto en bancos y otros pasivos, y Patrimonio neto atribuible a Titulares de Acciones participativas rescatables

Un instrumento financiero se clasifica como “mantenido para negociación” si:

- se adquiere o se incurre en él principalmente con el fin de venderlo o recomprarlo a corto plazo;
- en el momento del reconocimiento inicial, forma parte de un portafolio que se gestiona de forma conjunta y para el que hay evidencias de un patrón reciente de recogida de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado distinto a un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Reconocimiento y contabilización

Los activos y pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados se reconocen el día en que tiene lugar la operación (fecha de negociación), la fecha en la que el Subfondo se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a valor razonable, y los costos de todos los activos y pasivos financieros contabilizados según su valor razonable con cambios en resultados se cargan a medida que se incurren. Otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha en la que se originan.

Los activos y pasivos financieros que no se contabilizan según su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de operación que son directamente atribuibles a su compra o emisión.

Tras el reconocimiento inicial, todos los instrumentos clasificados según su valor razonable con cambios en resultados se miden con su valor razonable y se reconocen con cambios en su valor razonable en el Estado de resultados. Los activos y pasivos financieros, aparte de aquellos con un valor razonable con cambios en resultados, se miden a un costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, mientras que otros activos se miden utilizando la tasa de interés efectiva y menos pérdidas por deterioro, si hubiese alguna. Los pasivos financieros derivados de las acciones rescatables emitidas por la Sociedad se contabilizan por el importe de rescate que representa el derecho de los inversores a una participación residual en los activos de la Sociedad.

Contabilización del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría de la venta de un activo o que se pagaría por la transferencia de un pasivo en una operación ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el mercado principal o, en ausencia de este, en el mercado más ventajoso al que tenga el Subfondo acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

i) Valores mobiliarios

Cuando esté disponible, los Subfondos medirán el valor razonable de una inversión usando el precio cotizado en un mercado de activos para ese instrumento. Un mercado se considera “activo” si las transacciones para el activo o el pasivo tienen lugar con una frecuencia y un volumen suficientes para proporcionar información sobre los precios de forma continua. Los subfondos miden los instrumentos cotizados en un mercado activo al último precio negociado, sin las deducciones de costos de venta futuros estimados. El último precio de cotización ofrece una aproximación razonable del precio de salida.

En caso de no haber un precio cotizado en un mercado activo, el Subfondo empleará técnicas de valoración que aumenten al máximo el uso de las entradas observables correspondientes y reduzcan al mínimo el uso de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes en el mercado tendrían en cuenta al valorar una operación.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

c. Instrumentos financieros (continuación)

Contabilización del valor razonable (continuación)

ii) Fondos de inversión

El valor razonable de los fondos de inversión se basa en el cálculo subyacente del Agente administrativo del fondo del valor liquidativo por acción (valor de mercado de los activos menos pasivos del Subfondo dividido por el número de acciones), que será el último precio de oferta publicado por los fondos de inversión, teniendo en cuenta los ajustes que haya que tener en cuenta por iliquidez, bajos volúmenes de negociación o cualesquiera factores que puedan indicar que el precio de la oferta no podrá ser el valor razonable. El valor razonable de toda inversión en fondos de inversión de capital fijo se basa en los precios de oferta disponibles en el mercado principal de dicho valor en la fecha de valoración, teniendo en cuenta los ajustes que haya que tener en cuenta por iliquidez, bajos volúmenes de negociación o cualesquiera factores que puedan indicar que el precio de la oferta no podrá ser el valor razonable.

iii) Instrumentos financieros derivados

Contratos de cambio de divisas

Los Subfondos podrán emplear contratos de cambio de divisas para comprar o vender una divisa concreta en una fecha futura al precio establecido en el momento de suscribir el contrato. La divisa base de cada Subfondo es la libra esterlina (GBP), el euro (EUR) o el dólar estadounidense (USD), pero los valores de un Subfondo podrán estar denominados en diversas divisas. Así, un Subfondo podrá participar en contratos de cambio de divisas para cubrirse contra el riesgo de cambio. La rentabilidad puede verse afectada de forma importante por los movimientos de las tasas de cambio, ya que las posiciones en divisas mantenidas por un Subfondo pueden no corresponderse con la moneda de los valores en los que se invierte. La ganancia o pérdida no realizada de contratos de cambio de divisas se calcula como la diferencia entre el precio del contrato y el precio al contado al fin del ejercicio financiero. Cualquier cambio del valor razonable se reconoce en el Estado de resultados.

Contratos de futuros

Los contratos de futuros son compromisos para comprar o vender un instrumento financiero designado, una divisa, un producto básico o un índice en una fecha futura determinada por un precio especificado y podrán liquidarse en efectivo o con otros activos financieros. Los futuros son contratos negociados en bolsa estandarizados. Los requisitos de márgenes iniciales de futuros se satisfacen con efectivo u otros instrumentos y los cambios en los valores de los contratos de futuros se liquidan diariamente. Las fluctuaciones diarias en el valor de los contratos de futuros se registran a efectos de información financiera como ganancias o pérdidas no realizadas por los Subfondos y se registran como ganancias o pérdidas realizadas cuando se cierra la posición.

Opciones

Un Subfondo puede comprar y vender (suscribir) opciones de compra y venta sobre valores, índices de valores y divisas extranjeras negociadas en una bolsa de valores nacional o en un mercado secundario.

Cuando un Subfondo compra una opción de compra o venta, el Subfondo paga una prima. La prima sobre las opciones de venta compradas ejercidas se sustrae de la cantidad obtenida de la venta del valor subyacente o la divisa extranjera a la hora de determinar la ganancia o pérdida realizada. La prima sobre las opciones de compra adquiridas ejercidas se incluye a la hora de determinar el valor razonable inicial de los valores o de la divisa extranjera adquirida. Las primas pagadas al comprar opciones que vencen y no se han ejercido se tratan como pérdidas realizadas. La opción se valora a valor de mercado posteriormente para reflejar el valor razonable de la opción comprada, de la que se informa en los activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados en el Estado de la situación financiera de cada Subfondo correspondiente.

Las opciones en un mercado secundario se valoran al cierre de operaciones del día de negociación, al precio de liquidación proporcionado por la contraparte/el agente, y los valores se calculan de forma independiente como mínimo semanalmente. El valor razonable de las opciones negociadas en bolsa se basa en sus precios de liquidación diarios cotizados en la correspondiente bolsa. En el caso de que fuera imposible o incorrecto realizar una valoración de una inversión concreta conforme a las normas de valoración, o si dicha valoración no representara el valor de mercado razonable del valor, los Consejeros podrán utilizar otros métodos de valoración reconocidos para alcanzar una valoración adecuada de dicho instrumento concreto, siempre y cuando el método alternativo de valoración haya sido aprobado por el Depositario.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

c. Instrumentos financieros (continuación)

Contabilización del valor razonable (continuación)

iii) Instrumentos financieros derivados (continuación)

Contratos de swap

Los contratos de swap se contabilizan según su valor razonable basado en el valor razonable de los activos subyacentes, el riesgo asociado con los activos subyacentes y las disposiciones adicionales del contrato de derivados.

Los swaps de tasas de interés se miden inicialmente al valor razonable en la fecha en que se suscribe el contrato de derivados y luego se vuelven a medir según su valor razonable. Los valores razonables se obtienen de las contrapartes o de precios de mercado cotizados en mercados activos, incluyendo operaciones de mercado recientes y de técnicas de valoración usando modelos de flujo de caja descontado y modelos de fijación de precios de opciones según resulte apropiado. Los swaps de tasas de interés se incluyen en los activos cuando el valor razonable es positivo y en los pasivos cuando el valor razonable es negativo, a no ser que exista la obligación legal y la intención de liquidar el activo y el pasivo de forma neta. Los ingresos/pagos derivados de swaps de tasas de interés se incluyen en la ganancia neta de las actividades de inversión en el Estado de resultados.

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio (CDS) y los swaps de índice de incumplimiento crediticio (CDX) se valoran según el valor razonable basado en una metodología de fijación de precios que utiliza ciertos factores que incluyen el riesgo de crédito de las obligaciones de referencia de los emisores subyacentes, así como los términos específicos del contrato. Algunos contratos de CDS y CDX celebrados pueden incluir comisiones anticipadas que el comprador paga al vendedor de los contratos CDS y CDS en la fecha de la transacción.

Esas comisiones se comunican como ganancias o pérdidas no realizadas en el Estado de la situación financiera y como ganancias y pérdidas netas en el Estado de resultados. Estos pagos iniciales representan las cantidades pagadas o recibidas al participar inicialmente en un contrato de swap para compensar las diferencias entre los términos indicados de los contratos de swap y las condiciones de mercado que prevalecen y se incluyen como ganancias o pérdidas realizadas en el Estado de resultados una vez finalizado o vencido el swap.

Contratos por la diferencia

Los contratos por la diferencia pueden usarse bien como un sustituto de una inversión directa en el valor de renta variable subyacente o como valor de renta fija o como alternativa y para los mismos fines que los futuros y opciones. Los cambios en el valor de contratos por la diferencia abiertos se reconocen como ganancias o pérdidas no realizadas sobre contratos por la diferencia y se incluyen como ganancia/pérdida neta sobre los activos y pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados en el Estado de resultados hasta que se finalizan los contratos, en cuyo momento las ganancias y pérdidas realizadas se reconocen como ganancia o pérdida realizada y se incluyen como ganancia/pérdida neta sobre los activos y pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados en el Estado de resultados. Las ganancias o pérdidas no realizadas de contratos por la diferencia se indican en el Estado de la situación financiera.

Contabilización del coste amortizado

Los activos y pasivos financieros distintos de los clasificados según su valor razonable con cambios en resultados se mantienen a costo amortizado. El costo amortizado del activo o pasivo financiero es la cantidad que mide el activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos principales, más o menos la amortización acumulada usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre la cantidad inicial reconocida y el importe al vencimiento, menos cualquier reducción por deterioro.

i) Efectivo y equivalentes a efectivo/Deudas del/al agente

Las cantidades en efectivo mantenidas están formadas por depósitos actuales en bancos fácilmente disponibles. Los equivalentes de efectivo son inversiones muy líquidas a corto plazo que están listas para convertirse en cantidades de efectivo conocidas, y están sujetas a un riesgo no significativo de cambios en el valor y se mantienen para cumplir los compromisos de efectivo a corto plazo y no para fines de inversión o de otro tipo.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

c. Instrumentos financieros (continuación)

i) Efectivo y equivalentes a efectivo/Deudas del/al agente (continuación)

Las cantidades a pagar a/por los corredores están formadas por el efectivo de márgenes, contratos al contado y garantías colaterales pignoras. Los márgenes de efectivo o efectivo de garantías que mantienen los corredores o que se han de pagar a corredores para contratos de futuros abiertos y representan los depósitos de márgenes de contratos de futuros negociados en bolsa. Esta cantidad es la mínima que consideran necesaria por corredores y contrapartes para cumplir con garantías y así está restringida y, por tanto, se informa de ella de forma separada al efectivo no limitado del Estado de la situación financiera del Subfondo.

Los activos del Subfondo pueden ser depositados o recibidos por el Subfondo con fines de garantías colaterales con contrapartes en relación con instrumentos financieros derivados OTC mantenidos por el Subfondo. Esos activos siguen siendo propiedad del Subfondo correspondiente y se han registrado como un activo en el Estado de la situación financiera. En relación con el efectivo recibido como garantía, será registrado como un activo y se registrará un pasivo relacionado para reembolsar la garantía en el Estado de la situación financiera.

Las inversiones entregadas por los Subfondos como garantía se reconocen al valor razonable en el Portafolio de Inversiones del Subfondo relevante y se les hace referencia adecuadamente en la base del Portafolio de Inversiones. Los valores recibidos por los Subfondos como garantía de las contrapartes no forman parte del Valor Liquidativo de los Subfondos y se publican al final del Portafolio de inversiones correspondiente.

ii) Otros activos y pasivos

Otros activos y pasivos representan importes por cobrar y por pagar respectivamente, para operaciones contratadas pero aún no pagadas al final del periodo de información. Estas cantidades se mantienen en relación con el dinero de suscripciones y rescates y transacciones de dividendos. Otros activos y pasivos no soportan, principalmente, intereses y son de naturaleza de corto plazo.

Los saldos de efectivo de activos de Fondos, incluyendo un pasivo igual y compensatorio adecuado, se reflejan a nivel de los Subfondos en el Estado de la situación financiera. Los activos del fondo por cobrar en efectivo se incluyen en los Otros activos y los activos del fondo por pagar en efectivo se incluyen en los Otros pasivos en el Estado de la situación financiera respectivamente. Representan los saldos de la cuenta paraguas de cobro en efectivo atribuibles a Subfondos individuales de la Sociedad. Estas cantidades hacen referencia a dinero de suscripciones y rescates, incluido el dinero de dividendos, que se deben a un Subfondo individual, como activos de Subfondos, y que se mantienen en una cuenta paraguas de cobro en efectivo a nombre de la Sociedad.

Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y se incluye la cantidad neta presentada en el Estado de la situación financiera cuando (y únicamente en ese caso) existe un derecho legalmente exigible en el Subfondo a compensar las cantidades reconocidas y existe la intención de liquidarlos netos, o de realizar los activos y liquidar el pasivo simultáneamente. Los activos y pasivos financieros de la Sociedad no están sujetos a acuerdos de compensación, acuerdos maestros de compensación aplicables y acuerdos similares. Los ingresos y gastos se presentan netos de ganancias y pérdidas de instrumentos financieros según su valor razonable con cambios en resultados y ganancias y pérdidas de cambio de divisas.

Baja contable

Cada Subfondo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero o en la que el Subfondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo que se da de baja) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido) se reconoce en el Estado de resultados. Toda participación en dichos activos financieros transferidos creada o retenida por la Sociedad se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero al descargar, cancelar o vencer sus obligaciones contractuales.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

d. Inversiones cruzadas

Durante los ejercicios financieros finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, varios Subfondos invirtieron en otros Subfondos de la Sociedad (las "Inversiones cruzadas"). El valor razonable de estas inversiones a 31 de diciembre de 2020 se indica en el Portafolio de inversiones de cada Subfondo correspondiente. Para obtener más información sobre cómo se eliminan a nivel de Sociedad, consulte la nota sobre Partes relacionadas.

A los efectos de elaborar los estados financieros totales combinados de la Sociedad, deben eliminarse las inversiones por parte de los Subfondos en la Sociedad en las unidades de otros Subfondos de la Sociedad, también conocidas como Inversiones cruzadas con el fin de evitar la doble contabilidad.

e. Ingresos/gastos por dividendos

Los ingresos de dividendos derivados de las inversiones en valores de renta variable subyacentes de la Sociedad se reconocen como ingresos del Subfondo correspondiente en la fecha ex-dividendos. Los ingresos se muestran brutos de las retenciones fiscales no recuperables, de las que se informa por separado en el Estado de resultados y netos de créditos fiscales.

Los Subfondos incurren en gastos en los contratos por diferencias iguales a los dividendos a pagar sobre esos valores. Esos gastos de dividendos se reconocen en el Estado de resultados como gastos de dividendos por los contratos por diferencias cuando se establece el derecho de los accionistas a recibir un pago.

f. Ingresos/gastos por intereses

Los ingresos en concepto de intereses y gastos por intereses reconocidos en el Estado de resultados comprenden los intereses sobre los activos financieros y pasivos medidos según su costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, los Subfondos estiman los flujos de caja futuros teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales, pero no las pérdidas de crédito futuras. Los intereses recibidos o a pagar y los intereses pagados o a pagar se reconocen en el Estado de resultados y se incluyen en otros ingresos y gastos de explotación, respectivamente.

El ingreso de intereses provenientes de acciones y contratos de swap se reconoce en el Estado de resultados como parte de la ganancia/pérdida neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados.

g. Gastos

Todos los gastos se reconocen en el Estado de resultados sobre una base de devengo. Los gastos derivados de la enajenación de inversiones se deducen de los importes de la enajenación.

h. Costos de transacción

Los costos de operaciones se incurren al adquirir o enajenar activos o pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados. Los costos de operaciones son costos adicionales atribuibles a la adquisición, emisión o enajenación de un activo o pasivo financiero. Incluyen los honorarios y comisiones pagados a los agentes, asesores, agentes o distribuidores. Los costos de operaciones, al incurrirse en ellos, se registran inmediatamente en el Estado de resultados.

i. Ganancias y pérdidas realizadas

Las ganancias y pérdidas realizadas netas de instrumentos financieros según su valor razonable con cambios en resultados incluyen todas las ganancias y pérdidas realizadas y los intereses de cupones ganados de los valores de deuda mantenidos por los Subfondos. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de inversiones se calculan según el costo medio de las inversiones en la divisa local y se incluyen en la ganancia/pérdida neta sobre activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el Estado de resultados.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

j. Ganancias y pérdidas no realizadas

Las pérdidas y ganancias no realizadas en las inversiones son la diferencia entre el costo medio de la inversión y su valor al final del periodo de información y se incluyen en la ganancia/pérdida neta sobre activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el Estado de resultados.

k. Acciones participativas rescatables

Conforme al Folleto, la Sociedad emite acciones participativas rescatables, que pueden rescatarse cuando lo desee el titular y que se clasifican como pasivos financieros. Las Acciones participativas rescatables pueden volver a incluirse en el Subfondo en cualquier momento a cambio de una cantidad de dinero equivalente a una parte proporcional del valor liquidativo ("VL") del Subfondo. La acción participativa rescatable se contabiliza por el importe de reembolso por pagar en la fecha de cierre del ejercicio si el titular ejerce el derecho a devolver la acción al Subfondo

Salvo que se indique algo distinto en el Suplemento del Subfondo correspondiente, el Valor Liquidativo por Acción participativa rescatable se calcula a las 12:00 del mediodía (GMT) de cada Día de negociación de acuerdo con lo estipulado en el Folleto

Cada día se aplica una tasa antidilución ("ADL") en la que los acuerdos pendientes se sitúan sobre un porcentaje fijo del Valor liquidativo. La comisión antidilución está incluida en Otros ingresos en el Estado de resultados.

l. Fiscalidad

Los Subfondos incurren actualmente en retenciones fiscales que aplican determinados países sobre los ingresos de inversiones y plusvalías. Dichos ingresos o ganancias se registran brutos de retenciones fiscales en el Estado de resultados. Las retenciones fiscales se muestran como un elemento separado en el Estado de resultados.

m. Costos de endeudamiento

Los costos de préstamos recibidos figuran como gastos en el ejercicio en que se produjeron.

4. Fiscalidad

La Sociedad es una sociedad de inversión tal y como se define en la Sección 739B de la Ley de consolidación de impuestos, 1997.

Como tal, la Sociedad no tributa en Irlanda por sus ingresos o plusvalías.

Pueden surgir impuestos en Irlanda en caso de que se produzcan "hechos imposables" en la Sociedad. Un hecho imponible puede ser cualquier reparto y pago a Accionistas o cobros, recompras, rescates, cancelaciones o transferencias de Acciones y cualquier enajenación amortizada de Acciones a efectos fiscales en Irlanda que puedan surgir como resultado de la tenencia de Acciones en la Sociedad durante un periodo de ocho años o superior. Cuando se produzca un hecho imponible, la Sociedad está obligada a cobrar los impuestos en Irlanda que correspondan.

No puede surgir una ganancia sobre un evento imponible en relación con:

- (i) las operaciones (que por lo demás pudieran ser un hecho imponible) relativas a Acciones en un sistema de compensación reconocido designado por orden de los agentes fiscales (Revenue Commissioners) de Irlanda; o
- (ii) una transferencia de Acciones entre esposos transferencia de Acciones entre esposos o exesposos con motivo de una separación y/o divorcio judicial;
- (iii) un intercambio que realice un accionista de Acciones en la Sociedad por otras Acciones en la Sociedad, siempre que se realice con un acuerdo en condiciones de igualdad sin que se haga ningún pago al Accionista; o
- (iv) un intercambio de Acciones que surja tras una fusión o reconstrucción de la Sociedad que cumpla con los requisitos en base a otro fondo de inversiones irlandés.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

4. Fiscalidad (continuación)

No puede surgir una ganancia sobre un evento imponible en relación con (continuación):

- (v) un Accionista que no sea un residente irlandés o residente habitual en Irlanda en el momento del evento imponible, siempre que la Sociedad mantenga las declaraciones obligatorias necesarias firmadas; o
- (vi) un Accionista que sea un residente irlandés exento, y él (o un intermediario en su nombre) ha hecho las necesarias declaraciones al efecto.

En ausencia de la necesaria declaración, la Sociedad será responsable frente a las autoridades fiscales irlandesas en caso de un hecho imponible.

Los dividendos, intereses y plusvalías (si las hubiera) recibidos sobre inversiones de la Sociedad pueden estar sujetos a retenciones fiscales o impuestos sobre plusvalías en el país en que se reciban los ingresos/ganancias de la inversión y dichos impuestos puede que no los puedan recuperar la Sociedad o sus Accionistas.

La Sociedad podría estar sujeta a impuestos por ganancias realizadas y no realizadas por valores de determinados países en los que invierte. Los gastos de impuestos extranjeros, de haberlos, se registran sobre una base de devengo y se incluyen en los impuestos sobre plusvalías en el Estado de resultados. La cantidad de impuestos extranjeros a pagar, de haberla, se incluye en otros pasivos en el Estado de la situación financiera.

En virtud de las leyes sobre el impuesto sobre la renta de Brasil, India y Pakistán, el impuesto sobre las plusvalías ha de pagarse tras la venta de activos, inversiones y la acumulación de capital. Se incluye en el gasto del impuesto sobre las plusvalías del Estado de resultados incluye el gasto un importe de USD 1,157,927 (31 de diciembre de 2019: USD 1,818,284). Se incluye en otros pasivos del Estado de situación financiera un importe por pagar de USD 709,720 (31 de diciembre de 2019: USD 992,266).

5. Partes relacionadas

Transacciones de Personas relacionadas

Jupiter Asset Management (Europe) Limited es la Administradora y Entidad comercializadora de la Sociedad. Jupiter Investment Management Limited es el Administrador de Inversiones. El Administrador, el Administrador de inversiones y todos los Asesores de inversión figuran en el Directorio.

Véase la Nota 9 en relación con la Comisión de administración pagada por la Sociedad a la Administradora con respecto al ejercicio financiero. La Administradora es responsable del pago de la comisión de administración de inversiones al Administrador de Inversiones con cargo a la Comisión de administración.

Los Directores tienen derecho a una comisión como remuneración por sus servicios. La retribución total de los Consejeros en un mismo ejercicio financiero no deberá exceder los 60.000 EUR para cada uno de los Consejeros, incluidos los honorarios del subcomité y el presidente. Los Consejeros podrán también recibir todos los gastos de bolsillo y otros desembolsos razonables en los que incurran al asistir y volver de las reuniones del Consejo de administración de la Sociedad o relacionados con los negocios de la Sociedad. Estos los paga la Sociedad. Las comisiones y gastos totales de los Consejeros ascendieron a USD 216,273 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 191,408) y el importe por pagar al final del ejercicio financiero de 2020 ascendía a USD 0 (31 diciembre de 2019: USD 0).

Como empleado de la Administradora de Inversiones, Jupiter Investment Management Limited, hasta el 26 de noviembre de 2020, Nicola Stronach no tenía derecho a percibir honorarios de Consejero u otra remuneración en relación con su cargo de Consejero de la Sociedad. Como empleado de Jupiter Asset Management, Jasveer Singh, no tenía derecho a percibir honorarios de Consejero u otra remuneración en relación con su cargo de Consejero de la Sociedad.

Las comisiones de distribución también se consideran una parte relacionada de las transacciones, cuyos detalles se muestran en la Nota 10.

Al final del ejercicio financiero, las partes relacionadas tenían una participación en la Sociedad por un valor de USD 40,095,090 (at 31 de diciembre de 2019: USD 54,223,250). Las suscripciones durante el ejercicio financiero con partes relacionadas ascendieron a USD 37,254,734 (31 de diciembre de 2019: USD 57,571,753). Los reembolsos durante el ejercicio financiero con partes relacionadas ascendieron a USD 31,985,977 (31 de diciembre de 2019: USD 23,184,041).

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

Durante el ejercicio financiero, se realizaron las siguientes transacciones con Merian Chrysalis Investment Co Ltd, un instrumento de inversión en renta variable administrado por el Administrador de Inversiones:

Subfondo	Fecha de operación	Tipo de operación	Valor	Cantidad	Ingresos (GBP)
Jupiter UK Specialist Equity Fund	1 de diciembre de 2020	Venta	Secret Escapes	15,371	860,622
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	1 de diciembre de 2020	Venta	Secret Escapes	17,108	957,877

A 31 de diciembre de 2020, los siguientes Subfondos tenían acciones en Merian Chrysalis Investment Co Ltd

Subfondo	Nominal	Valor (GBP)
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	5,588,286	10,505,978
Jupiter UK Specialist Equity Fund	8,112,820	15,272,384

La información sobre partes relacionadas indicada anteriormente incluye los importes atribuibles a las partes que se consideraban relacionadas en la fecha en que se realizaron las transacciones. En opinión de los Consejeros, no hay otras operaciones con partes relacionadas de las que haya que informar conforme a la NIF 102.

Accionistas significativos

Durante el ejercicio financiero, no hubo inversionistas en posesión de más del 20% del valor liquidativo de la Sociedad. (31 de diciembre de 2019: 0).

A 31 de diciembre de 2020, los siguientes inversionistas poseían más del 20% de las Acciones de los Subfondos específicos de la Sociedad que se indican a continuación:

Subfondo	Inversionista	% de participación
Merian European Equity Fund	Tokio Marine & Nichido Financial Life Insurance Co	68.81%
Jupiter Merian US Equity Income Fund	Clearstream Banking S.A.	44.05%
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Moderate Fund	33.35%
Merian Asian Equity Income Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd	64.53%
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Minster Nominees Ltd	28.04%
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Minster Nominees Ltd	28.65%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd	30.44%
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Balanced Fund	64.77%
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Winterflood Client Nominees Ltd	53.28%
Jupiter UK Specialist Equity Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd	23.73%

A 31 de diciembre de 2019, los siguientes inversionistas poseían más del 20% de las Acciones de los Subfondos específicos de la Sociedad que se indican a continuación:

Subfondo	Inversionista	% de participación
Merian China Equity Fund	Caceis Bank Luxembourg Branch	22.38%
Merian European Equity Fund	Tokio Marine & Nichido Financial Life Insurance Co	57.75%
Merian US Equity Income Fund	Clearstream Banking S.A.	70.26%
Merian Asian Equity Income Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Balanced Fund	27.25%
	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Moderate Fund	26.69%
Merian UK Alpha Fund (IRL)	Clearstream Banking S.A.	27.17%
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Clearstream Banking S.A.	25.71%
Merian Global Equity Absolute Return Fund	Clearstream Banking S.A.	28.62%
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Balanced Fund	59.73%
	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Conservative Fund	31.15%
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	FNZ (UK) Nominees Ltd	20.69%
Merian UK Specialist Equity Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd	22.10%

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

En especie

Durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020, no hubo transferencias en especie.

Durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019, se realizaron las siguientes operaciones en especie:

30 de agosto de 2019:

- Los activos del fondo Merian European Best ideas Fund^^ se transfirieron a las correspondientes Clases de Acciones del fondo Merian European Equity Fund mediante una operación en especie de 13.989.372 euros.

Ex especie

Durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020, se realizaron las siguientes transacciones “ex especie”:

25 de noviembre de 2020:

- Jupiter UK Dynamic Equity Fund transfirió valores a dos fondos en Northern Trust por un importe de GBP 61,584,946 y transfirió efectivo a dos fondos en Northern Trust por un importe de GBP 1,060,730.

2 de diciembre de 2020:

- Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund transfirió valores a dos fondos en Northern Trust por un importe de GBP 77,695,498 y transfirió efectivo a dos fondos en Northern Trust por un importe de GBP 1,522,391.

Durante el ejercicio financiero que finalizó el 31 de diciembre de 2019, se realizaron las siguientes transacciones “ex especie”:

7 de junio de 2019:

- Merian Compass Portfolio 2^ transfirió sus valores a Quilter Investors Compass Portfolio 2 por una cantidad de 19.492.114 USD, Merian Compass Portfolio 3^ transfirió sus valores a Quilter Investors Compass Portfolio 3 por una cantidad de 245.054.663 USD, Merian Compass Portfolio 4^ transfirió sus valores a Quilter Investors Compass Portfolio 4 por una cantidad de 400.189.964 USD and Merian Compass Portfolio 5^ transfirió sus valores a Quilter Investors Compass Portfolio 5 por una cantidad de 51.960.984 USD.

Inversiones en entidades relacionadas

Para elaborar los estados financieros combinados de la Sociedad, el valor de las inversiones en entidades relacionadas y las ganancias y pérdidas resultantes a nivel del Subfondo de inversiones en entidades relacionadas durante el ejercicio financiero, deben eliminarse para evitar una doble contabilidad. El valor de las Inversiones cruzadas eliminadas en la combinación asciende a USD 21,836,760 (31 de diciembre de 2019: USD 16,583,475) en el Estado de la situación financiera y a USD 1,028,438 (31 de diciembre de 2019: USD 8,157,523) en el Estado de resultados.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

En el transcurso normal de su actividad, los Subfondos pueden realizar operaciones de compra y venta con otras partes relacionadas, algunas de las cuales fueron administradas por el Administrador de Inversiones y los Asesores de Inversiones. Todas esas operaciones se realizan de acuerdo con los términos comerciales habituales, se negocian en condiciones de igualdad y en beneficio de los intereses de los Accionistas. Durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020, las operaciones de compra ascendieron a USD 0 y las de venta a USD 142,002 en relación con Jupiter Fund Management Plc. Consulte en las páginas 206 y 207 los detalles de las transacciones realizadas durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Además, hubo compras y ventas de valores mobiliarios durante el ejercicio financiero del informe que se consideran operaciones con partes relacionadas. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, las compras de valores mobiliarios por partes relacionadas ascendieron a USD 0 y las operaciones de venta por partes relacionadas ascendieron a USD 2,347,662.

Inversiones cruzadas

Subfondo inversionista	Subfondo	Clase de acciones	Divisa del Subfondo inversionista	Costo de la inversión 31 de diciembre de 2020	Valor de mercado 31 de diciembre de 2020	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Merian Global Dynamic Bond Fund	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Emerging Market Debt Fund (UCITS)	I (USD)	USD	3,967,884	4,187,625	5,204,115	1,414,791	241,937
	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	I (USD)	USD	3,624,814	4,017,452	6,547,174	2,704,728	175,006
	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	5,775,223	6,227,297	4,355,237	6,803,246	383,244
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Emerging Market Debt Fund (UCITS)	I (USD)	USD	1,792,337	1,953,674	5,603,316	4,082,504	244,546
	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	I (USD)	USD	1,947,081	2,091,311	7,542,008	5,323,031	(127,666)
	Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	3,150,694	3,359,401	2,314,072	7,012,775	111,371

* Todas las operaciones anteriores se realizan de acuerdo con los términos comerciales habituales, se negocian en condiciones de igualdad y en beneficio de los intereses de los Accionistas.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

Durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019, en el transcurso normal de su actividad, los Subfondos siguientes realizaron operaciones de compra y venta con otras partes relacionadas, algunas de las cuales fueron administradas por el Administrador de Inversiones y los Asesores de Inversiones. Todas las operaciones se realizaron de acuerdo con los términos comerciales habituales, se negocian en condiciones de igualdad y en beneficio de los intereses de los Accionistas. Los detalles de las participaciones a 31 de diciembre de 2019 figuran a continuación.

Subfondo con inversión en parte relacionada	Parte relacionada	Clase de acciones	Divisa del Subfondo inversionista	Número de acciones mantenidas a 31 de diciembre de 2019	Valor de mercado a 31 de diciembre de 2019	Compras	Ventas
Merian Compass Portfolio 2 ^A	Merian Investment Funds Series I - Merian UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	15,824
	Quilter Investors Bond 1 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	887,251
	Quilter Investors Bond 2 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	21,371	1,118,462
	Quilter Investors Bond 3 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	711,122
	Quilter Investors Emerging Markets Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	664	150,807
	Quilter Investors Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	17	5,909
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	354	37,354
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	52,446	53,579
	Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	500,152
	Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	2,729,825
	Quilter Investors High Yield Bond Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	540,661
	Quilter Investors Japanese Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	35,910
	Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	126,531
Merian Compass Portfolio 3 ^A	Merian Investment Funds Series I - Merian UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	195,238
	Quilter Investors Bond 1 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	5,709,527
	Quilter Investors Bond 2 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	631,369	7,682,861
	Quilter Investors Bond 3 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	4,489,950
	Quilter Investors Emerging Markets Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	12,642	2,871,054
	Quilter Investors Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	39	13,990
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	16,029	1,726,904
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	1,243,645	1,734,082
	Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	7,807,687
	Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	48,225,166

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

Subfondo con inversión en parte relacionada	Parte relacionada	Clase de acciones	Divisa del Subfondo inversionista	Número de acciones mantenidas a 31 de diciembre de 2019	Valor de mercado a 31 de diciembre de 2019	Compras	Ventas
Merian Compass Portfolio 3 [^] (continuación)	Quilter Investors High Yield Bond Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	3,630,651
	Quilter Investors Japanese Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	457,594
	Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	2,485,795	3,781,272
Merian Compass Portfolio 4 [^]	Merian Investment Funds Series I - Merian UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	499,600
	Quilter Investors Bond 1 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	4,121,148
	Quilter Investors Bond 2 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	80,142	4,927,742
	Quilter Investors Bond 3 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	3,199,477
	Quilter Investors Emerging Markets Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	1,750,827	8,545,863
	Quilter Investors Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	82	29,099
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	37,573	3,804,875
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	3,637,593	3,670,620
	Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	17,935,675
	Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	78,321,826
	Quilter Investors High Yield Bond Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	-	-	-	2,790,570
	Quilter Investors Japanese Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	789,943
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	2,581,652	8,320,505	
Merian Compass Portfolio 5 [^]	Merian Investment Funds Series I - Merian UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	29,288
	Quilter Investors Emerging Markets Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	287,598	1,933,151
	Quilter Investors Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	18	6,464
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	4,397	453,113
	Quilter Investors Europe ex UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	206,254	214,113
	Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	2,859,581
	Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	11,029,899
	Quilter Investors Japanese Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	56,623
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	637,408	3,477,424	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

Además, hubo compras y ventas de valores mobiliarios durante el ejercicio financiero comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de enero de 2019 del informe que se consideran operaciones con partes relacionadas. Dichas compras y ventas ascendieron a USD 13,161,409 y a USD 41,760,750, respectivamente. No están incluidas en la tabla anterior.

Inversiones cruzadas

Subfondo inversionista	Subfondo	Clase de acciones	Divisa del Subfondo inversionista	Costo de la inversión 31 de diciembre de 2019	Valor de mercado 31 de diciembre de 2019	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/(pérdida) no realizada
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	-	-	10,903	535,181	27,338
Merian Global Dynamic Bond Fund**	Merian Global Investors Series PLC - Merian Emerging Market Debt Fund (UCITS)	I (USD) de capitalización	USD	155,562	156,364	155,562	-	802
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	7,718,891	8,292,062	11,187,342	3,535,059	639,780
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund****	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	-	-	107,032	536,459	47,285
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Global Investors Series PLC - Merian Emerging Market Debt Fund (UCITS)	I (USD) de capitalización	USD	187,350	188,316	187,350	-	966
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	7,370,814	7,946,733	7,344,046	11,752,432	1,298,783
Merian Compass Portfolio 2^	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	102,043	10,513
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	38,559	71,073	4,224
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	-	-	-	370,286	17,473
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	71,096	5,992
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	-	714,866	45,862
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	137,531	(1,029)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversionista	Subfondo	Clase de acciones	Divisa del Subfondo inversionista	Costo de la inversión 31 de diciembre de 2019	Valor de mercado 31 de diciembre de 2019	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Merian Compass Portfolio 2^ (continuación)	Merian Global Investors Series Plc - Merian Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	-	-	-	321,187	(10,729)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	-	-	-	301,596	22,246
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	-	-	-	207,163	11,396
	Merian Global Investors Series Plc - Merian European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	99,257	9,352
Merian Compass Portfolio 3^	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	2,971,464	286,549
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1,526,931	185,453
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	-	-	-	1,008,766	51,680
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	2,048,749	172,674
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	-	6,069,721	414,697
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	941,376	(5,935)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	-	-	-	2,256,131	(119,052)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	-	-	-	2,242,384	165,403
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	-	-	-	1,399,906	101,882
	Merian Global Investors Series Plc - Merian European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1,893,876	189,584
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	11,683,338	1,203,488

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

5. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversionista	Subfondo	Clase de acciones	Divisa del Subfondo inversionista	Costo de la inversión 31 de diciembre de 2019	Valor de mercado 31 de diciembre de 2019	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Merian Compass Portfolio 4 ^A (continuación)	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	1,036,230	4,649,071	346,653
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	-	-	-	2,518,000	131,370
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	4,384,437	369,531
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	-	14,946,950	1,013,761
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	699,344	(2,713)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	-	-	-	2,411,288	(144,397)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	-	-	-	2,069,579	145,126
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	-	-	-	1,810,319	131,750
	Merian Global Investors Series Plc - Merian European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	6,697,757	670,471
Merian Compass Portfolio 5 ^A	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	1,332,000	137,210
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	574,980	69,810
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1,556,037	143,626
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	325,885	2,816,760	157,818
	Merian Global Investors Series Plc - Merian European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1,989,150	210,830

* Todas las operaciones anteriores se realizan de acuerdo con los términos comerciales habituales, se negocian en condiciones de igualdad y en beneficio de los intereses de los Accionistas.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social

Acciones constitutivas

El capital social autorizado de la Sociedad es de 38.082 EUR representado por 30.000 Acciones constitutivas sin valor nominal y 500.000.000.000 de acciones de participación rescatables sin valor nominal. La Sociedad ha recomprado todas las Acciones constitutivas menos una, mantenida por Jupiter Asset Management (Europe) Limited, la Sociedad Administradora. Las Acciones Constitutivas dan derecho a los Accionistas titulares de las mismas a asistir y votar en todas las juntas de la Sociedad. Las Acciones constitutivas dan derecho al Accionista a participar de igual modo sobre una base prorrateada en los dividendos y patrimonio de la Sociedad, este derecho estará limitado a la cantidad suscrita y a los ingresos devengados sobre ella.

Acciones participativas rescatables

La creación de varios tipos de acciones está destinada a ofrecer una flexibilidad mayor tanto a los clientes minoristas como a los institucionales. Cada clase de acciones se puede distinguir también por la Comisión de administración, los gastos de entrada, la comisión contingente por ventas diferidas y comisiones de reembolso aplicables y por los requisitos de suscripción mínima. Cada clase de acciones en cada Subfondo tiene iguales derechos de voto, distribución y liquidación en relación al número de Acciones en ese Subfondo.

El patrimonio imputable a accionistas titulares de acciones de participación rescatables es en todo momento igual al Valor liquidativo de la Sociedad. Las acciones de participación rescatables pueden ser rescatadas si así lo decide el Accionista.

Las acciones de participación rescatables pueden rescatarse en cada día de negociaciones o en cualquier otra fecha o fechas que determine cada cierto tiempo el Consejo de Administración (día de valoración) al Valor liquidativo por Acción.

Administración del capital

La Sociedad es un OICVM gestionado externamente. El Administrador está sujeto a los requisitos de capital mínimos impuestos externamente por el Banco Central de Irlanda.

La Sociedad considera las acciones de participación rescatables como capital. Las acciones de participación rescatables emitidas por cada Subfondo otorgan a los accionistas el derecho a solicitar el reembolso de sus acciones en efectivo, por un valor proporcional al valor total de todas las acciones de participación rescatables, en un Subfondo en cada fecha de reembolso y se clasifican como pasivos.

El objetivo de la Sociedad en la administración de las acciones participativas rescatables es garantizar una base estable para maximizar la rentabilidad de los accionistas y manejar el riesgo de liquidez derivado de los rescates.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Movimiento de las acciones

Todas las clases de acciones son de capitalización salvo que se indique algo distinto.

Jupiter China Equity Fund	Clase de acciones						
	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase I (USD)	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	782,287	257,542	153,253	260,642	500,000	29,946	33,385
Suscripciones durante el ejercicio financiero	268,588	182,117	296	234,385	300,210	3,205	29,132
Rescates durante el ejercicio financiero	(334,352)	(213,873)	(28,784)	(368,528)	(362,704)	(8,841)	(21,294)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	716,523	225,786	124,765	126,499	437,506	24,310	41,223
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	14,326,775	4,730,649	6,909	3,224,101	3,115,693	85,908	591,365
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(18,145,769)	(5,595,857)	(681,633)	(4,897,623)	(4,026,795)	(241,279)	(434,148)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(3,818,994)	(865,208)	(674,724)	(1,673,522)	(911,102)	(155,371)	157,217
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	716,523	225,786	124,765	126,499	437,506	24,310	41,223
Suscripciones durante el ejercicio financiero	197,674	252,262	128	435,229	9,000	11,474	24,345
Rescates durante el ejercicio financiero	(339,295)	(358,068)	(30,583)	(531,289)	(384,766)	(11,566)	(18,651)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	574,902	119,980	94,310	30,439	61,740	24,218	46,917
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	12,427,113	7,810,281	2,676	7,131,168	116,035	380,614	555,627
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(21,079,641)	(10,707,827)	(824,417)	(8,706,573)	(4,309,296)	(364,111)	(407,964)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(8,652,528)	(2,897,546)	(821,741)	(1,575,405)	(4,193,261)	16,503	147,663
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	USD 43,392,621	USD 4,283,392	USD 3,059,414	USD 554,799	USD 938,353	GBP 683,950	GBP 976,848
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	USD 41,156,695	USD 6,201,906	USD 3,126,729	USD 1,777,498	USD 5,020,201	GBP 537,101	GBP 669,663
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	USD 38,058,745	USD 6,053,452	USD 3,301,599	USD 3,134,982	USD 4,818,566	GBP 576,738	GBP 471,913

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	Clase de acciones							
	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase B (USD)	Clase B (USD) de reparto	Clase C (USD)	Clase S (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	8,597	109,983	1,863,135	15,925	8,568	26,035	75,251	24,009
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	4,040	780	-	-	-	-	17
Rescates durante el ejercicio financiero	(8,597)	(114,023)	(1,863,915)	(15,925)	(8,568)	(26,035)	(75,251)	(24,026)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	-	48,622	1,419	-	-	-	-	218
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(97,184)	(1,381,703)	(3,404,045)	(121,327)	(108,541)	(191,360)	(968,724)	(302,516)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(97,184)	(1,333,081)	(3,402,626)	(121,327)	(108,541)	(191,360)	(968,724)	(302,298)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR -	GBP -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	GBP -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 86,815	GBP 1,039,601	USD 3,348,000	USD 120,149	USD 107,114	USD 190,413	USD 956,710	GBP 235,885

Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	Clase de acciones
	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	71,554
Suscripciones durante el ejercicio financiero	1,223
Rescates durante el ejercicio financiero	(72,777)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-
	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	17,041
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(1,012,124)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(995,083)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 774,703

* El Fondo se cerró en 2019 y no se mantuvieron participaciones en 2020.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase I (EUR)	Clase I (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	1,174,640	513,619	129,080,961	39,671	815,032	51,846	2,810,489	6,246,785
Suscripciones durante el ejercicio financiero	120,434	58,332	100,789,478	12,989	51,168	7,319	2,450,640	5,266,031
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,017,827)	(380,134)	(164,468,555)	(21,576)	(407,771)	(25,346)	(1,171,750)	(5,569,564)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	277,247	191,817	65,401,884	31,084	458,429	33,819	4,089,379	5,943,252
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	1,831,020	780,509	164,023,057	301,244	1,129,550	87,991	40,856,668	90,846,998
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(15,471,940)	(5,139,333)	(267,728,638)	(488,117)	(9,173,604)	(304,230)	(18,948,854)	(96,321,280)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(13,640,920)	(4,358,824)	(103,705,581)	(186,873)	(8,044,054)	(216,239)	21,907,814	(5,474,282)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	277,247	191,817	65,401,884	31,084	458,429	33,819	4,089,379	5,943,252
Suscripciones durante el ejercicio financiero	2,003	-	47,715,943	32,661	1,263	114,058	617,276	892,116
Rescates durante el ejercicio financiero	(171,818)	(135,079)	(60,913,495)	(47,523)	(169,328)	(145,411)	(4,023,217)	(3,134,398)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	107,432	56,738	52,204,332	16,222	290,364	2,466	683,438	3,700,970
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	33,403	-	81,249,735	772,227	24,793	1,334,197	9,575,860	15,724,560
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(2,451,933)	(1,923,184)	(101,149,885)	(1,121,306)	(3,724,579)	(1,776,326)	(65,096,241)	(55,625,956)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(2,418,530)	(1,923,184)	(19,900,150)	(349,079)	(3,699,786)	(442,129)	(55,520,381)	(39,901,396)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 1,656,288	EUR 810,053	USD 106,013,271	USD 456,751	USD 7,860,144	USD 35,909	EUR 11,447,423	USD 80,653,955
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 4,055,476	EUR 2,429,010	USD 115,294,190	USD 768,302	USD 10,938,154	USD 432,295	EUR 64,504,751	USD 111,585,765
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 13,984,101	EUR 5,569,939	USD 188,896,314	USD 823,902	USD 16,390,728	USD 556,680	EUR 35,808,291	USD 96,631,695

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)	Clase de acciones	
	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	28,202	213,559
Suscripciones durante el ejercicio financiero	22,137	58,638
Rescates durante el ejercicio financiero	(6,679)	(78,042)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	43,660	194,155
	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	709,985	1,258,835
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(213,935)	(1,658,350)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	496,050	(399,515)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	43,660	194,155
Suscripciones durante el ejercicio financiero	89	15,154
Rescates durante el ejercicio financiero	(24,956)	(61,382)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	18,793	147,927
	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	3,449	342,256
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(867,616)	(1,360,352)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(864,167)	(1,018,096)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 554,492	GBP 2,887,310
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 1,149,789	GBP 3,372,153
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 634,725	GBP 3,160,712

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase I (USD)	Clase R (GBP)	Clase S (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	76,471	20,321,382	109,454	169,390	429,681	113,331	25,521	11,903
Suscripciones durante el ejercicio financiero	13,284	6,651,288	65,305	644	1,648,609	197,981	2,475	5,608
Rescates durante el ejercicio financiero	(26,716)	(9,017,764)	(92,726)	(43,390)	(1,792,984)	(105,984)	(10,400)	(4,806)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	63,039	17,954,906	82,033	126,644	285,306	205,328	17,596	12,705
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	534,474	24,528,423	2,455,001	22,831	17,466,770	2,402,079	49,453	137,561
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(1,093,752)	(33,088,775)	(3,479,501)	(1,563,892)	(19,135,749)	(1,257,750)	(204,429)	(112,737)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(559,278)	(8,560,352)	(1,024,500)	(1,541,061)	(1,668,979)	1,144,329	(154,976)	24,824
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	63,039	17,954,906	82,033	126,644	285,306	205,328	17,596	12,705
Suscripciones durante el ejercicio financiero	2,428	3,824,375	5,836	779	952,451	126,511	4,285	1,519
Rescates durante el ejercicio financiero	(19,955)	(9,964,958)	(59,268)	(34,984)	(1,236,871)	(276,685)	(11,829)	(5,545)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	45,512	11,814,323	28,601	92,439	886	55,154	10,052	8,679
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	104,625	14,799,099	234,347	24,603	9,972,198	1,475,473	91,372	47,503
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(839,129)	(39,979,051)	(2,350,882)	(1,254,844)	(12,053,771)	(3,852,289)	(245,221)	(129,557)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(734,504)	(25,179,952)	(2,116,535)	(1,230,241)	(2,081,573)	(2,376,816)	(153,849)	(82,054)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 2,014,939	USD 58,910,131	USD 1,411,457	USD 4,363,875	USD 12,449	USD 912,135	GBP 197,393	GBP 206,922
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 2,413,468	USD 70,823,310	USD 3,240,024	USD 4,804,483	USD 3,234,463	USD 2,666,325	GBP 280,323	GBP 246,349
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 2,471,753	USD 69,022,452	USD 3,765,526	USD 5,619,890	USD 4,241,838	USD 1,257,876	GBP 359,490	GBP 204,616

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund (continuación)	Clase de acciones
	Clase U1 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	57,399
Suscripciones durante el ejercicio financiero	1,401
Rescates durante el ejercicio financiero	(10,330)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	48,470
	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	23,759
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(170,605)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(146,846)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	48,470
Suscripciones durante el ejercicio financiero	538
Rescates durante el ejercicio financiero	(10,213)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	38,795
	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	10,144
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(183,993)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(173,849)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 641,942
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 650,147
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 680,233

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian European Equity Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (USD) con cobertura	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase I (EUR)	Class R (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	29,284,048	-	-	181,657	54,435	98,899	-	-
Suscripciones durante el ejercicio financiero	16,738,522	128,527	21,844	222,810	8,724	109,120	12,501	78,431
Rescates durante el ejercicio financiero	(4,219,603)	(81,076)	-	(95,912)	(31,120)	(75,626)	-	(4,242)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	41,802,967	47,451	21,844	308,555	32,039	132,393	12,501	74,189
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante 2019	14,349,799	1,418,537	197,835	3,515,325	117,868	1,387,507	125,014	909,650
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(3,713,008)	(928,217)	-	(1,545,142)	(415,522)	(966,712)	-	(49,666)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	10,636,791	490,320	197,835	1,970,183	(297,654)	420,795	125,014	859,984
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	41,802,967	47,451	21,844	308,555	32,039	132,393	12,501	74,189
Suscripciones durante el ejercicio financiero	4,189,244	27	-	88,899	101,728	1,556	291,257	902
Rescates durante el ejercicio financiero	(11,299,306)	(10,660)	(21,844)	(168,451)	(110,358)	(46,353)	(24,925)	(31,062)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	34,692,905	36,818	-	229,003	23,409	87,596	278,833	44,029
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	3,483,737	321	-	1,416,853	1,304,760	16,553	2,904,529	9,774
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(9,479,485)	(121,619)	(183,335)	(2,564,764)	(1,444,345)	(559,009)	(259,994)	(344,091)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(5,995,748)	(121,298)	(183,335)	(1,147,911)	(139,585)	(542,456)	2,644,535	(334,317)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 32,179,746	GBP 394,966	USD -	USD 4,777,570	USD 401,167	USD 1,442,784	EUR 3,047,031	GBP 483,098
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 39,199,781	GBP 486,862	USD 241,042	USD 5,953,221	USD 513,478	USD 2,056,631	EUR 137,169	GBP 772,307
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 22,244,316	GBP -	USD -	USD 2,895,401	USD 731,119	USD 1,291,042	EUR -	GBP -

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian European Equity Fund (continuación)	Clase de acciones		
	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U2 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	12,580	16,214	-
Suscripciones durante el ejercicio financiero	15	9,875	12,904
Rescates durante el ejercicio financiero	(2,929)	(3,414)	(207)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	9,666	22,675	12,697
	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante 2019	289	131,720	142,622
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(57,317)	(45,767)	(2,461)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(57,028)	85,953	140,161
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	9,666	22,675	12,697
Suscripciones durante el ejercicio financiero	37	764	3,319
Rescates durante el ejercicio financiero	(180)	(4,064)	(453)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	9,523	19,375	15,563
	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	744	9,301	35,891
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(3,718)	(53,894)	(5,135)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(2,974)	(44,593)	30,756
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 180,667	GBP 252,532	GBP 168,690
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 174,350	GBP 280,108	GBP 130,671
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 193,004	GBP 169,809	GBP -

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP)	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase A (USD) de reparto (F)	Clase B (USD)	Clase B (USD) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	870,476	154,395	37,875	2,727,011	1,192,775	-	44,676	40,017
Suscripciones durante el ejercicio financiero	789,552	3,519,787	55,161	3,383,810	2,724,322	44,829	1,040,255	33,947
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,650,941)	(3,519,895)	(88,763)	(4,527,399)	(3,363,917)	(8,746)	(1,072,638)	(58,775)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	9,087	154,287	4,273	1,583,422	553,180	36,083	12,293	15,189
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	18,788,623	60,830,544	1,207,454	99,508,055	35,384,438	434,084	22,138,615	403,866
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(38,997,722)	(61,283,024)	(1,933,297)	(133,774,527)	(43,532,494)	(87,883)	(23,086,231)	(690,099)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(20,209,099)	(452,480)	(725,843)	(34,266,472)	(8,148,056)	346,201	(947,616)	(286,233)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	9,087	154,287	4,273	1,583,422	553,180	36,083	12,293	15,189
Suscripciones durante el ejercicio financiero	600,623	7,559,271	215,615	3,927,428	2,153,209	1,966,411	623,686	92,073
Rescates durante el ejercicio financiero	(607,122)	(7,570,964)	(217,551)	(4,280,098)	(2,323,427)	(1,792,114)	(607,814)	(58,386)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	2,588	142,594	2,337	1,230,752	382,962	210,380	28,165	48,876
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	15,275,326	142,100,625	5,224,303	123,661,999	29,538,157	18,202,670	13,831,980	1,122,892
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(15,941,635)	(143,832,129)	(4,478,300)	(133,290,748)	(30,889,240)	(16,862,913)	(13,124,461)	(726,006)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(666,309)	(1,731,504)	746,003	(9,628,749)	(1,351,083)	1,339,757	707,519	396,886
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 61,338	EUR 2,579,010	GBP 45,541	USD 44,503,749	USD 5,889,964	USD 2,312,839	USD 729,403	USD 666,980
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 208,138	EUR 2,528,043	GBP 76,188	USD 50,578,188	USD 7,646,466	USD 367,826	USD 285,258	USD 188,512
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 16,171,663	EUR 2,161,977	GBP 578,351	USD 72,067,451	USD 13,915,668	USD -	USD 869,901	USD 424,188

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)	Clase de acciones							
	Clase C (USD)	Clase C (USD) de reparto	Clase C2 (USD) de reparto	Clase C2 (USD) de reparto (F)	Clase I (USD)	Clase I (USD) de reparto	Clase N (USD)	Class R (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	553,213	44,423	224,718	-	663,680	19,197	176,586	4,537
Suscripciones durante el ejercicio financiero	44,283	329	10,038,686	239,696	74,294	-	37,835	2,392
Rescates durante el ejercicio financiero	(181,074)	(22,568)	(10,233,681)	(139,136)	(643,407)	-	(178,691)	(641)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	416,422	22,184	29,723	100,560	94,567	19,197	35,730	6,288
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	994,943	3,841	103,298,831	2,379,202	-	1,766,197	-	46,821
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(4,083,615)	(265,326)	(106,188,129)	(1,410,820)	(123,744)	(14,941,128)	-	(12,341)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(3,088,672)	(261,485)	(2,889,298)	968,382	(123,744)	(13,174,931)	-	34,480
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	416,422	22,184	29,723	100,560	94,567	19,197	35,730	6,288
Suscripciones durante el ejercicio financiero	32,730	2,043	8,919,479	2,065,181	9,846	7,634	-	137
Rescates durante el ejercicio financiero	(112,914)	(12,852)	(8,482,977)	(2,148,512)	(21,777)	(2,886)	(30,851)	(5,335)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	336,238	11,375	466,225	17,229	82,636	23,945	4,879	1,090
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	854,868	26,037	89,932,469	19,411,787	270,627	100,139	-	2,679
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(2,548,805)	(150,948)	(86,322,108)	(20,638,253)	(531,333)	(36,816)	(310,078)	(112,191)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(1,693,937)	(124,911)	3,610,361	(1,226,466)	(260,706)	63,323	(310,078)	(109,512)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	USD 9,036,155	USD 154,099	USD 5,597,377	USD 186,040	USD 2,408,189	USD 330,390	USD 59,648	GBP 19,230
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	USD 10,039,863	USD 274,579	USD 324,606	USD 1,017,033	USD 2,416,098	USD 236,187	USD 390,440	GBP 100,614
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	USD 11,209,770	USD 471,818	USD 2,100,762	USD -	USD 13,939,547	USD 197,820	USD 1,616,879	GBP 61,773

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)	Clase de acciones					
	Clase R (GBP) de reparto	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) de reparto	Clase U2 (GBP)	Clase U2 (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	306,463	86,102	127,992	8,029	122,358	7,237,883
Suscripciones durante el ejercicio financiero	1,679,771	16,660	3,856	-	2,143	1,216,839
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,881,859)	(27,033)	(73,794)	(5,501)	(90,278)	(1,321,260)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	104,375	75,729	58,054	2,528	34,223	7,133,462
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	35,216,481	409,342	74,995	-	49,161	20,916,077
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(39,209,955)	(655,852)	(1,413,018)	(77,335)	(2,107,829)	(23,096,718)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(3,993,474)	(246,510)	(1,338,023)	(77,335)	(2,058,668)	(2,180,641)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	104,375	75,729	58,054	2,528	34,223	7,133,462
Suscripciones durante el ejercicio financiero	1,332,438	8,861	7,205	33,350	238	175,921
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,260,057)	(22,724)	(19,497)	(25,352)	(7,872)	(5,318,847)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	176,756	61,866	45,762	10,526	26,589	1,990,536
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	28,802,579	217,345	155,378	413,976	5,862	3,094,031
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(26,351,625)	(598,934)	(403,714)	(360,936)	(184,628)	(90,686,958)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	2,450,954	(381,589)	(248,336)	53,040	(178,766)	(87,592,927)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 3,235,647	GBP 1,381,959	GBP 799,391	GBP 130,285	GBP 557,735	GBP 30,449,223
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 1,760,996	GBP 1,536,318	GBP 918,896	GBP 28,805	GBP 650,033	GBP 100,380,978
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 4,479,945	GBP 1,487,103	GBP 1,722,452	GBP 79,282	GBP 1,974,215	GBP 88,093,898

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase I (EUR)	Clase I (EUR) con cobertura	Clase I (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	1,031,992	8,039,704	276,427	1,349,633	499,822	3,032,405	-	36,704,666
Suscripciones durante el ejercicio financiero	781,076	11,824,309	1,951,816	83,690	7,298,342	2,055,940	-	10,157,361
Rescates durante el ejercicio financiero	(951,366)	(14,539,077)	(2,042,131)	(714,582)	(7,654,512)	(3,482,461)	-	(25,291,306)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	861,702	5,324,936	186,112	718,741	143,652	1,605,884	-	21,570,721
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	17,995,708	355,556,568	43,329,688	1,913,059	87,893,775	26,258,435	-	167,624,614
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(21,841,472)	(437,736,400)	(45,568,566)	(16,380,315)	(92,663,202)	(45,664,990)	-	(424,310,779)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(3,845,764)	(82,179,832)	(2,238,878)	(14,467,256)	(4,769,427)	(19,406,555)	-	(256,686,165)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	861,702	5,324,936	186,112	718,741	143,652	1,605,884	-	21,570,721
Suscripciones durante el ejercicio financiero	146,468	16,811,676	2,617,749	13,121	6,009,016	228,548	717,263	8,301,042
Rescates durante el ejercicio financiero	(751,170)	(17,316,135)	(2,695,027)	(267,902)	(5,836,904)	(1,672,248)	(68,441)	(22,163,706)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	257,000	4,820,477	108,834	463,960	315,764	162,184	648,822	7,708,057
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	3,612,592	549,020,523	61,615,738	344,204	73,847,061	3,173,290	8,504,153	150,921,165
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(18,888,145)	(566,775,670)	(64,202,693)	(6,194,730)	(71,591,474)	(22,684,915)	(890,405)	(399,424,387)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(15,275,553)	(17,755,147)	(2,586,955)	(5,850,526)	2,255,587	(19,511,625)	7,613,748	(248,503,222)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 6,106,688	USD 183,136,237	USD 3,001,742	USD 13,133,386	USD 4,692,503	EUR 2,167,594	EUR 7,566,126	USD 163,632,579
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 19,161,077	USD 173,177,993	USD 4,446,832	USD 17,684,738	USD 1,851,350	EUR 19,935,918	EUR -	USD 389,002,114
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 18,366,759	USD 213,464,138	USD 5,461,228	USD 27,526,383	USD 5,321,827	EUR 29,901,298	EUR -	USD 536,216,459

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)	Clase de acciones							
	Clase N (USD)	Clase P2 (GBP) de reparto	Clase P2 (USD)	Clase P2 (USD) de reparto	Class R (GBP)	Clase R (GBP) con cobertura	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	1,403,126	21,463,361	4,751,415	8,342,960	496,518	5,340,286	17,005	1,169,216
Suscripciones durante el ejercicio financiero	8,302	1,222,007	7,580,145	2,014,895	96,241	2,189,011	228,369	124,539
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,088,363)	(6,663,513)	(3,920,490)	(2,823,232)	(220,822)	(5,389,320)	(230,513)	(895,987)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	323,065	16,021,855	8,411,070	7,534,623	371,937	2,139,977	14,861	397,768
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	76,234	17,157,193	80,817,183	20,899,394	2,558,941	35,885,556	6,224,276	2,746,458
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(10,769,968)	(94,074,247)	(42,938,094)	(30,142,992)	(5,879,013)	(90,898,824)	(6,459,447)	(20,217,677)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(10,693,734)	(76,917,054)	37,879,089	(9,243,598)	(3,320,072)	(55,013,268)	(235,171)	(17,471,219)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	323,065	16,021,855	8,411,070	7,534,623	371,937	2,139,977	14,861	397,768
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	815,923	940,504	722,884	49,170	190,489	231,577	20,418
Rescates durante el ejercicio financiero	(254,312)	(16,773,200)	(6,895,088)	(8,257,507)	(230,488)	(2,088,466)	(232,088)	(159,539)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	68,753	64,578	2,456,486	-	190,619	242,000	14,350	258,647
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	-	11,045,884	10,416,298	7,395,430	1,463,200	2,959,736	7,179,623	467,363
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(2,599,554)	(259,697,757)	(80,785,852)	(95,536,219)	(6,463,389)	(37,101,978)	(7,376,636)	(3,835,519)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(2,599,554)	(248,651,873)	(70,369,554)	(88,140,789)	(5,000,189)	(34,142,242)	(197,013)	(3,368,156)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	USD 841,729	GBP 846,389	USD 33,860,804	USD -	GBP 4,783,243	GBP 3,847,032	GBP 377,123	GBP 5,414,253
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	USD 3,424,080	GBP 184,932,373	USD 97,898,352	USD 86,200,987	GBP 8,199,147	GBP 29,697,888	GBP 343,904	GBP 7,305,796
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	USD 12,280,340	GBP 208,001,903	USD 44,537,452	USD 78,025,494	GBP 9,181,559	GBP 61,221,347	GBP 330,869	GBP 17,991,587

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)	Clase de acciones	
	Clase U1 (GBP) con cobertura	Clase U2 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	-	38,842
Suscripciones durante el ejercicio financiero	3,259,454	8,983
Rescates durante el ejercicio financiero	(750,271)	(31,910)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	2,509,183	15,915
	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	43,009,529	196,707
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(10,195,295)	(684,691)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	32,814,234	(487,984)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	2,509,183	15,915
Suscripciones durante el ejercicio financiero	2,073,576	31,597
Rescates durante el ejercicio financiero	(3,170,456)	(14,454)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	1,412,303	33,058
	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	29,211,399	655,845
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(40,694,864)	(331,105)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(11,483,465)	324,740
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 17,744,220	GBP 680,552
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 27,476,627	GBP 287,222
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP -	GBP 587,010

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund	Clase de acciones							
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase A (USD) de reparto (F)	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	74,252	-	653,503	31,543	4,772,069	3,762,304	58	473,547
Suscripciones durante el ejercicio financiero	3,720	136,415	1,118,389	57	715,550	338,831	1,229,316	2,988,805
Rescates durante el ejercicio financiero	(24,921)	(17,211)	(1,508,950)	(10,895)	(2,490,472)	(1,702,688)	(152,672)	(753,249)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	53,051	119,204	262,942	20,705	2,997,147	2,398,447	1,076,702	2,709,103
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	29,476	982,954	14,308,751	754	15,051,290	3,443,701	12,971,906	1,935,451
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(203,854)	(123,925)	(19,261,816)	(145,055)	(51,198,839)	(17,467,634)	(1,616,116)	(479,637)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(174,378)	859,029	(4,953,065)	(144,301)	(36,147,549)	(14,023,933)	11,355,790	1,455,814
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	53,051	119,204	262,942	20,705	2,997,147	2,398,447	1,076,702	2,709,103
Suscripciones durante el ejercicio financiero	207,128	42,204	1,690,705	115,153	8,549,183	2,068,226	522,601	2,300,449
Rescates durante el ejercicio financiero	(198,546)	(78,223)	(1,168,297)	(14,156)	(7,338,447)	(2,379,707)	(585,509)	(2,180,701)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	61,633	83,185	785,350	121,702	4,207,883	2,086,966	1,013,794	2,828,851
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	1,851,424	315,782	25,124,449	1,744,372	203,145,966	23,062,722	5,809,189	1,369,404
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(1,765,608)	(585,404)	(17,457,964)	(218,409)	(174,399,919)	(26,527,455)	(6,507,686)	(1,344,754)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	85,816	(269,622)	7,666,485	1,525,963	28,746,047	(3,464,733)	(698,497)	24,650
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	AUD 840,260	AUD 935,364	EUR 10,165,080	GBP 1,390,220	USD 103,938,344	USD 24,054,104	USD 11,585,466	ZAR 28,801,742
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	AUD 646,688	AUD 1,244,853	EUR 3,066,509	GBP 221,019	USD 65,515,729	USD 24,985,344	USD 11,386,083	ZAR 25,442,356
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	AUD 831,828	AUD -	EUR 7,148,149	GBP 328,434	USD 94,801,463	USD 36,807,218	USD 580	ZAR 4,265,903

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)	Clase de acciones							
	Clase B (USD)	Clase B (USD) de reparto	Clase C (USD)	Clase C (USD) de reparto	Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	Clase C2 (USD) de reparto (F)	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	Clase I (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	200,107	1,765,029	1,014,960	568,694	200,538	1,702,660	4,344,442	376,086
Suscripciones durante el ejercicio financiero	505,248	428,939	385,122	81,482	2,193	785,697	90,241	25,379
Rescates durante el ejercicio financiero	(526,337)	(939,233)	(214,894)	(149,074)	(193,762)	(2,321,828)	(4,068,780)	(69,927)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	179,018	1,254,735	1,185,188	501,102	8,969	166,529	365,903	331,538
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	8,159,062	3,868,921	6,343,465	724,890	14,144	7,189,140	56,935	276,504
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(8,476,581)	(8,491,554)	(3,491,378)	(1,304,081)	(1,248,927)	(21,669,424)	(2,610,850)	(714,430)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(317,519)	(4,622,633)	2,852,087	(579,191)	(1,234,783)	(14,480,284)	(2,553,915)	(437,926)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	179,018	1,254,735	1,185,188	501,102	8,969	166,529	365,903	331,538
Suscripciones durante el ejercicio financiero	3,091,050	3,480,899	333,141	62,743	150,164	3,945,393	2,219,018	1,003,198
Rescates durante el ejercicio financiero	(2,812,477)	(2,276,070)	(338,456)	(152,661)	(16,863)	(3,293,586)	(951,529)	(211,123)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	457,591	2,459,564	1,179,873	411,184	142,270	818,336	1,633,392	1,123,613
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	55,337,451	34,223,923	6,053,082	568,521	1,050,471	39,049,876	1,267,928	12,236,898
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(50,434,019)	(22,320,886)	(5,951,588)	(1,414,987)	(113,681)	(32,448,414)	(585,949)	(2,521,116)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	4,903,432	11,903,037	101,494	(846,466)	936,790	6,601,462	681,979	9,715,782
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	USD 8,559,704	USD 24,859,368	USD 21,994,198	USD 3,949,907	AUD 1,405,545	USD 8,288,886	ZAR 16,238,884	USD 14,101,299
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	USD 2,995,017	USD 11,581,000	USD 19,849,222	USD 4,418,395	AUD 83,391	USD 1,578,238	ZAR 3,410,203	USD 3,663,680
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	USD 3,077,632	USD 15,462,142	USD 15,686,363	USD 4,782,949	AUD 1,804,725	USD 15,546,258	ZAR 39,011,786	USD 3,757,734

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (SEK) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase A (USD) de reparto (F)	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	53,627	1,157,331	212,006	69,262	978,761	3,934,024	3,828	6,821
Suscripciones durante el ejercicio financiero	48,013	42,175	4,804	34	2,730,808	6,082,263	185,191	1,233,000
Rescates durante el ejercicio financiero	(34,319)	(263,795)	(23,806)	(1,740)	(2,823,449)	(6,373,095)	(107,568)	(1,023,735)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	67,321	935,711	193,004	67,556	886,120	3,643,192	81,451	216,086
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	1,159,859	740,967	19,588	6,733	191	65,635,343	51,382,279	802,904
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(846,960)	(4,613,865)	(229,072)	(33,508)	(10,052)	(69,765,292)	(53,888,231)	(650,729)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	312,899	(3,872,898)	(209,484)	(26,775)	(9,861)	(4,129,949)	(2,505,952)	152,175
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	67,321	935,711	193,004	67,556	886,120	3,643,192	81,451	216,086
Suscripciones durante el ejercicio financiero	32,432	70,288	3,566	16	342,584	355,922	22,882	65,733
Rescates durante el ejercicio financiero	(66,828)	(664,803)	(68,752)	(34,204)	(712,238)	(1,011,500)	(61,864)	(194,174)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	32,925	341,196	127,818	33,368	516,466	2,987,614	42,469	87,645
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	778,920	1,303,574	5,470	83	8,820,564	2,981,951	213,309	38,334
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(1,571,832)	(12,529,368)	(96,205)	(182,944)	(16,678,100)	(8,029,124)	(581,791)	(103,925)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(792,912)	(11,225,794)	(90,735)	(182,861)	(7,857,536)	(5,047,173)	(368,482)	(65,591)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 726,211	EUR 5,711,392	SEK 1,844,804	SGD 259,085	USD 14,116,079	USD 25,808,638	USD 404,080	ZAR 810,695
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 1,540,324	EUR 15,147,463	SEK 2,694,328	SGD 530,443	USD 22,967,729	USD 31,600,239	USD 789,129	ZAR 2,066,074
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 1,033,929	EUR 16,586,061	SEK 2,619,159	SGD 503,833	USD 21,782,344	USD 31,336,212	USD 34,282	ZAR 60,708

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund (continuación)	Clase de acciones							
	Clase B (USD)	Clase B (USD) de reparto	Clase C (USD)	Clase C (USD) de reparto	Clase C2 (USD) de reparto (F)	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	Clase I (USD)	Clase S (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	129,308	1,908,873	206,486	1,065,490	51,972	101,862	8,526,049	64,556
Suscripciones durante el ejercicio financiero	880,549	2,788,084	252,726	54,014	7,159,591	4,290,665	461,406	106,294
Rescates durante el ejercicio financiero	(929,799)	(2,351,424)	(81,026)	(163,107)	(7,078,582)	(3,523,586)	(8,525,059)	(92,871)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	80,058	2,345,533	378,186	956,397	132,981	868,941	462,396	77,979
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	802,904	16,801,367	24,330,998	4,888,408	490,663	67,598,961	2,792,153	1,359,126
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(650,729)	(17,788,229)	(20,549,667)	(1,544,194)	(1,479,501)	(66,867,481)	(2,203,706)	(1,227,572)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	152,175	(986,862)	3,781,331	3,344,214	(988,838)	731,480	588,447	131,554
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	80,058	2,345,533	378,186	956,397	132,981	868,941	462,396	77,979
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	-	102,363	45,508	9	175	1,617,333	38,446
Rescates durante el ejercicio financiero	(31,658)	(803,293)	(133,974)	(180,266)	(73,593)	(217,898)	(829,294)	(38,880)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	48,400	1,542,240	346,575	821,639	59,397	651,218	1,250,435	77,545
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	-	-	1,858,544	364,700	73	94	17,743,961	479,362
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(627,870)	(6,711,304)	(2,503,052)	(1,530,299)	(681,097)	(124,290)	(9,176,740)	(482,462)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(627,870)	(6,711,304)	(644,508)	(1,165,599)	(681,024)	(124,196)	8,567,221	(3,100)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	USD 1,016,410	USD 13,527,032	USD 7,181,570	USD 7,372,605	USD 546,352	ZAR 5,905,379	USD 14,911,776	GBP 761,376
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	USD 1,613,004	USD 20,876,655	USD 7,545,155	USD 8,760,085	USD 1,264,081	ZAR 8,166,516	USD 5,189,045	GBP 795,527
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	USD 2,267,222	USD 15,772,439	USD 3,596,975	USD 9,114,872	USD 462,179	ZAR 895,639	USD 81,564,876	GBP 623,685

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund (continuación)	Clase de acciones Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	170,976
Suscripciones durante el ejercicio financiero	215,417
Rescates durante el ejercicio financiero	(211,567)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	174,826
	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	3,094,248
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(3,053,922)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	40,326
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	174,826
Suscripciones durante el ejercicio financiero	45,783
Rescates durante el ejercicio financiero	(157,089)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	63,520
	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	624,092
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(2,190,138)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(1,566,046)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 692,554
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 1,972,445
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 1,820,230

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian European Best Ideas Fund^^	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (USD)	Clase A (USD) con cobertura	Clase C (USD)	Clase C2 (USD) con cobertura	Clase I (EUR)	Clase U1 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	1,413,731	115,800	558,992	69,329	175,977	5,575	8,090	2,768
Suscripciones durante el ejercicio financiero	43,282	3,217	268	62	-	-	-	951
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,457,013)	(119,017)	(559,260)	(69,391)	(175,977)	(5,575)	(8,090)	(3,719)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante 2019	735,001	61,801	2,929	573	-	-	-	14,177
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(25,132,641)	(2,499,795)	(6,042,870)	(663,378)	(2,122,853)	(50,228)	(125,014)	(56,121)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(24,397,640)	(2,437,994)	(6,039,941)	(662,805)	(2,122,853)	(50,228)	(125,014)	(41,944)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR -	GBP -	USD -	USD -	USD -	USD -	EUR -	GBP -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 21,645,682	GBP 1,922,465	USD 6,073,336	USD 636,424	USD 2,170,839	USD 53,093	EUR 109,537	GBP 32,957
Merian European Best Ideas Fund^^ (continuación)	Clase de acciones							
	Clase U2 (GBP)							
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	1,996,400							
Suscripciones durante el ejercicio financiero	50,737							
Rescates durante el ejercicio financiero	(2,047,137)							
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-							
	EUR							
Valor de las acciones emitidas durante 2019	707,589							
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(32,864,979)							
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(32,157,390)							
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP -							
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 24,324,135							

^^ El Fondo se cerró en 2019 y no se mantenían participaciones en 2020.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	Clase de acciones							
	Clase A (GBP) con cobertura, de reparto	Clase A (SEK) con cobertura	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase C (USD)	Clase I (USD)	Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	14,149	2,751,317	159,364	6,543	464,423	3,103	66,556	17,583
Suscripciones durante el ejercicio financiero	29	8,507	22,372	106	12,840	-	8,380	363
Rescates durante el ejercicio financiero	(14,178)	(2,759,824)	(181,736)	(6,649)	(477,263)	(3,103)	(74,936)	(17,946)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	337	12,342	290,351	1,038	147,857	-	106,300	4,272
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(165,020)	(3,948,429)	(2,427,196)	(66,779)	(5,710,138)	(32,002)	(933,916)	(209,774)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(164,683)	(3,936,087)	(2,136,845)	(65,741)	(5,562,281)	(32,002)	(827,616)	(205,502)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP -	SEK -	USD -	USD -	USD -	USD -	GBP -	GBP -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 127,107	SEK 35,005,004	USD 1,984,294	USD 62,272	USD 5,172,338	USD 30,411	GBP 642,054	GBP 157,914
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund*** (continuación)	Clase de acciones							
	Clase U2 (GBP) con cobertura							
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	2,009							
Suscripciones durante el ejercicio financiero	15							
Rescates durante el ejercicio financiero	(2,024)							
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-							
	USD							
Valor de las acciones emitidas durante 2019	216							
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(29,094)							
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(28,878)							
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP -							
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 21,821							

*** El Fondo se cerró en 2019 y no se mantenían participaciones en 2020.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase I (USD)	Clase R (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	2,619,137	199,962	895,671	89,727	227,085	137,621	244,157	72,189
Suscripciones durante el ejercicio financiero	396,054	2,401	1,149,475	219,694	6,605	1,024,714	923,598	135,744
Rescates durante el ejercicio financiero	(545,096)	(81,845)	(1,574,092)	(232,750)	(179,851)	(1,063,333)	(62,028)	(27,159)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	2,470,095	120,518	471,054	76,671	53,839	99,002	1,105,727	180,774
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	6,737,539	42,432	14,703,521	2,470,528	61,455	12,309,738	11,283,305	2,488,908
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(9,382,201)	(1,434,246)	(19,506,517)	(2,629,342)	(1,711,292)	(12,821,433)	(737,048)	(507,903)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(2,644,662)	(1,391,814)	(4,802,996)	(158,814)	(1,649,837)	(511,695)	10,546,257	1,981,005
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	2,470,095	120,518	471,054	76,671	53,839	99,002	1,105,727	180,774
Suscripciones durante el ejercicio financiero	432,539	1,876	467,019	518,486	3,574	1,114,371	87,487	35,986
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,116,009)	(48,143)	(676,068)	(397,677)	(8,817)	(1,155,674)	(863,571)	(69,331)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	1,786,625	74,251	262,005	197,480	48,596	57,699	329,643	147,429
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	7,745,869	30,257	6,138,614	6,891,992	41,072	14,512,740	1,082,262	783,042
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(17,583,023)	(897,818)	(9,154,428)	(5,129,768)	(88,007)	(15,040,205)	(9,429,769)	(1,354,744)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(9,837,154)	(867,561)	(3,015,814)	1,762,224	(46,935)	(527,465)	(8,347,507)	(571,702)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 33,203,736	GBP 1,282,387	USD 4,409,810	USD 2,895,859	USD 600,618	USD 902,187	USD 5,249,507	GBP 2,704,449
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 41,011,324	GBP 1,757,722	USD 6,489,672	USD 929,889	USD 555,526	USD 1,280,370	USD 14,284,197	GBP 2,780,955
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 35,108,224	GBP 2,484,106	USD 10,177,337	USD 906,969	USD 1,966,903	USD 1,482,944	USD 2,578,273	GBP 939,760

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund (continuación)	Clase de acciones		
	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U2 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	164,585	318,183	2,971,591
Suscripciones durante el ejercicio financiero	9,022	27,479	571,581
Rescates durante el ejercicio financiero	(81,689)	(215,703)	(545,100)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	91,918	129,959	2,998,072
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	174,671	463,687	11,652,387
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(1,559,188)	(3,665,944)	(11,271,808)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(1,384,517)	(3,202,257)	380,579
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	91,918	129,959	2,998,072
Suscripciones durante el ejercicio financiero	457	19,047	4,088,467
Rescates durante el ejercicio financiero	(27,233)	(69,986)	(2,249,950)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	65,142	79,020	4,836,589
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	7,475	314,564	95,462,064
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(544,535)	(1,249,087)	(51,033,790)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(537,060)	(934,523)	44,428,274
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 1,235,281	GBP 1,350,189	GBP 100,476,896
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 1,465,090	GBP 1,861,886	GBP 52,123,658
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 2,224,279	GBP 3,856,634	GBP 43,618,794

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase A (USD) de reparto (F)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD) de reparto (F)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	1,984	19,871,010	2,108,220	1,256	-	41,102	91,067	28,897
Suscripciones durante el ejercicio financiero	590,180	149,458	76,502	190,864	13,839	122,692	870	13,056
Rescates durante el ejercicio financiero	(322,598)	(13,447,929)	(263,629)	(190,029)	(2,105)	(74,330)	(21,212)	(18,460)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	269,566	6,572,539	1,921,093	2,091	11,734	89,464	70,725	23,493
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	7,890,127	2,374,197	738,527	1,873,374	126,282	1,278,235	8,233	125,787
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(4,438,145)	(218,513,636)	(2,551,075)	(1,914,214)	(20,359)	(782,362)	(194,322)	(173,047)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	3,451,982	(216,139,439)	(1,812,548)	(40,840)	105,923	495,873	(186,089)	(47,260)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	269,566	6,572,539	1,921,093	2,091	11,734	89,464	70,725	23,493
Suscripciones durante el ejercicio financiero	80,451	212	571,164	305,317	31,382	360,543	-	1,749,398
Rescates durante el ejercicio financiero	(347,649)	(6,553,073)	(903,157)	(307,296)	(14,147)	(323,130)	(16,391)	(1,742,652)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	2,368	19,678	1,589,100	112	28,969	126,877	54,334	30,239
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	1,021,482	3,029	5,775,675	2,949,675	273,324	4,055,681	-	13,779,583
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(4,980,870)	(88,396,394)	(8,885,184)	(3,005,791)	(125,026)	(3,618,004)	(141,384)	(14,163,675)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(3,959,388)	(88,393,365)	(3,109,509)	(56,116)	148,298	437,677	(141,384)	(384,092)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 32,200	GBP 277,845	USD 18,910,220	USD 1,301	USD 306,779	USD 1,581,531	USD 595,576	USD 322,634
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 3,474,116	GBP 83,633,439	USD 19,773,659	USD 21,959	USD 114,160	USD 979,113	USD 685,989	USD 232,586
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 21,945	GBP 228,739,173	USD 18,978,729	USD 11,982	USD -	USD 398,064	USD 787,128	USD 270,325

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)	Clase de acciones					
	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Class R (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) de reparto	Clase U2 (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	100	30,838	21,459	19,707	2,816	380,357
Suscripciones durante el ejercicio financiero	99	7,852	13,713	1,230	1,197	726
Rescates durante el ejercicio financiero	-	(49)	(8,056)	(8,247)	(514)	(66,533)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	199	38,641	27,116	12,690	3,499	314,550
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	1,078	84,704	208,691	20,262	17,133	10,104
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	-	(548)	(120,756)	(136,568)	(7,619)	(986,632)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	1,078	84,156	87,935	(116,306)	9,514	(976,528)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	199	38,641	27,116	12,690	3,499	314,550
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	40,860	4,447	2,012	283	653
Rescates durante el ejercicio financiero	-	(124)	(18,869)	(8,266)	(1,817)	(293,691)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	199	79,377	12,694	6,436	1,965	21,512
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	-	560,002	76,642	38,301	4,164	9,172
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	-	(1,407)	(298,121)	(136,347)	(26,394)	(3,792,320)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	-	558,595	(221,479)	(98,046)	(22,230)	(3,783,148)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 2,327	USD 1,131,207	GBP 175,873	GBP 99,055	GBP 24,962	GBP 264,163
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 2,184	USD 472,729	GBP 333,250	GBP 173,106	GBP 40,646	GBP 3,535,242
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 933	USD 327,511	GBP 237,090	GBP 241,524	GBP 30,451	GBP 3,971,765

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	Clase de acciones							
	Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	Clase A (EUR)	Clase A (GBP) de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase A (USD) de reparto (F)	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	281,118	86,458	99,686	262,452	3,176,971	278,616	33,141,581	731,330
Suscripciones durante el ejercicio financiero	766,918	3,302,670	45,521	961,030	3,348,583	2,043,916	20,870,571	241,364
Rescates durante el ejercicio financiero	(193,764)	(3,313,313)	(23,520)	(597,647)	(3,508,959)	(649,791)	(14,841,494)	(116,018)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	854,272	75,815	121,687	625,835	3,016,595	1,672,741	39,170,658	856,676
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	4,406,948	41,183,907	383,920	8,431,610	18,642,798	17,576,253	11,768,992	1,400,561
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(1,106,938)	(40,473,834)	(198,820)	(5,205,779)	(19,517,896)	(5,574,801)	(8,484,581)	(658,444)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	3,300,010	710,073	185,100	3,225,831	(875,098)	12,001,452	3,284,411	742,117
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	854,272	75,815	121,687	625,835	3,016,595	1,672,741	39,170,658	856,676
Suscripciones durante el ejercicio financiero	484,797	10,592	80,617	383,279	3,772,513	1,945,581	11,169,631	66,438
Rescates durante el ejercicio financiero	(434,493)	(16,136)	(63,351)	(883,274)	(5,166,169)	(1,671,061)	(16,799,074)	(100,071)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	904,576	70,271	138,953	125,840	1,622,939	1,947,261	33,541,215	823,043
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	2,492,288	119,025	669,969	3,336,415	19,564,611	15,707,442	4,967,962	349,089
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(2,185,957)	(188,405)	(495,827)	(7,698,032)	(26,749,271)	(13,552,756)	(7,648,480)	(513,733)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	306,331	(69,380)	174,142	(4,361,617)	(7,184,660)	2,154,686	(2,680,518)	(164,644)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	AUD 7,155,609	EUR 752,159	GBP 838,098	USD 1,185,470	USD 8,815,580	USD 16,042,925	ZAR 260,874,583	AUD 6,313,986
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	AUD 7,320,868	EUR 877,614	GBP 801,283	USD 5,834,489	USD 17,218,776	USD 14,750,231	ZAR 330,728,434	AUD 7,192,923
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	AUD 2,317,060	EUR 863,555	GBP 648,935	USD 2,156,118	USD 17,303,617	USD 2,345,435	ZAR 269,573,619	AUD 5,954,125

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)	Clase de acciones							
	Clase B (USD) de reparto	Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	Clase C (USD)	Clase C (USD) de reparto	Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	Clase C2 (USD) de reparto (F)	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	Clase I (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	11,425,852	19,043,069	101,551	181,860	1,423,262	3,407,588	19,772,677	1,108,310
Suscripciones durante el ejercicio financiero	8,159,225	20,505,553	1,613	7,915	77,377	12,909,940	1,773,547	5,613
Rescates durante el ejercicio financiero	(7,852,506)	(8,102,142)	(47,346)	(16,671)	(967,717)	(13,781,824)	(13,591,253)	(28,687)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	11,732,571	31,446,480	55,818	173,104	532,922	2,535,704	7,954,971	1,085,236
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	44,787,628	11,522,895	13,399	35,416	447,184	114,358,416	992,027	52,834
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(42,879,097)	(4,613,825)	(388,731)	(75,461)	(5,488,926)	(121,730,655)	(7,458,241)	(281,970)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	1,908,531	6,909,070	(375,332)	(40,045)	(5,041,742)	(7,372,239)	(6,466,214)	(229,136)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	11,732,571	31,446,480	55,818	173,104	532,922	2,535,704	7,954,971	1,085,236
Suscripciones durante el ejercicio financiero	3,032,567	6,310,491	-	27,415	6,042	14,369,273	806,032	2,056,924
Rescates durante el ejercicio financiero	(4,370,392)	(6,921,695)	(54,205)	(108,120)	(499,564)	(16,372,158)	(7,463,179)	(1,158,399)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	10,394,746	30,835,276	1,613	92,399	39,400	532,819	1,297,824	1,983,761
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	15,501,800	2,946,203	-	122,758	28,762	118,378,217	367,264	20,033,232
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(22,218,464)	(3,284,821)	(432,043)	(442,032)	(2,513,668)	(133,756,389)	(3,219,022)	(10,714,633)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(6,716,664)	(338,618)	(432,043)	(319,274)	(2,484,906)	(15,378,172)	(2,851,758)	9,318,599
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	USD 54,860,664	ZAR 232,903,773	USD 13,771	USD 397,128	AUD 299,326	USD 4,463,673	ZAR 9,683,216	USD 20,792,066
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	USD 65,766,667	ZAR 260,623,455	USD 478,281	USD 794,005	AUD 4,472,913	USD 23,008,663	ZAR 65,639,827	USD 11,144,497
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	USD 61,759,587	ZAR 153,582,353	USD 776,791	USD 808,296	AUD 11,593,182	USD 29,824,242	ZAR 158,897,191	USD 9,920,682

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)	Clase de acciones		
	Clase U1 (GBP) de reparto	Clase U2 (GBP)	Clase U2 (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	50,816	228	17,084,992
Suscripciones durante el ejercicio financiero	12,863	1,412	7,765,061
Rescates durante el ejercicio financiero	(29,814)	-	(2,019,374)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	33,865	1,640	22,830,679
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	146,977	22,321	91,316,409
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(338,857)	-	(23,564,036)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(191,880)	22,321	67,752,373
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	33,865	1,640	22,830,679
Suscripciones durante el ejercicio financiero	13,781	1,534	2,301,738
Rescates durante el ejercicio financiero	(40,608)	(1,621)	(25,132,417)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	7,038	1,553	-
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	143,446	22,506	27,378,806
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(427,881)	(28,474)	(272,841,698)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(284,435)	(5,968)	(245,462,892)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 58,702	GBP 20,259	GBP -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 305,480	GBP 21,629	GBP 210,971,660
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 449,495	GBP 2,706	GBP 154,332,146

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	Clase de acciones								
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (GBP) de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) con cobertura	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase I (USD) con cobertura	
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	5,333	35,391	77,308	144,091	46,338	3,379	12,589	61,892	
Suscripciones durante el ejercicio financiero	2,891	27	4,827	154,993	7,053	3,624	29,251	1,415	
Rescates durante el ejercicio financiero	(2,557)	-	-	(137,311)	(12,108)	(5,188)	(8,793)	(13,783)	
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	5,667	35,418	82,135	161,773	41,283	1,815	33,047	49,524	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	
Valor de las acciones emitidas durante 2019	28,230	321	48,005	1,195,884	75,608	29,185	241,702	14,432	
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(25,197)	-	-	(1,031,285)	(126,048)	(43,274)	(69,660)	(147,182)	
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	3,033	321	48,005	164,599	(50,440)	(14,089)	172,042	(132,750)	
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	5,667	35,418	82,135	161,773	41,283	1,815	33,047	49,524	
Suscripciones durante el ejercicio financiero	4,119	3,093	-	29,488	-	840	120,354	3,682	
Rescates durante el ejercicio financiero	(5,165)	(13,195)	(42,135)	(146,637)	(13,595)	(296)	(29,803)	(48,392)	
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	4,621	25,316	40,000	44,624	27,688	2,359	123,598	4,814	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	42,842	30,776	-	217,684	-	6,215	854,074	38,299	
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(52,669)	(124,952)	(354,512)	(1,010,270)	(131,890)	(2,487)	(200,828)	(487,707)	
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(9,827)	(94,176)	(354,512)	(792,586)	(131,890)	3,728	653,246	(449,408)	
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 48,366	GBP 297,809	GBP 375,676	USD 449,553	USD 366,518	EUR 21,510	USD 1,290,151	USD 64,885	
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 69,061	GBP 458,467	GBP 871,453	USD 1,735,797	USD 590,139	EUR 19,117	USD 364,575	USD 716,058	
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 50,521	GBP 375,640	GBP 701,240	USD 1,225,797	USD 534,543	EUR 27,490	USD 109,366	USD 716,406	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL) (continuación)	Clase de acciones							
	Class R (GBP)	Clase R (GBP) de reparto	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) de reparto	Clase U1 (USD)	Clase U2 (GBP)	Clase U2 (GBP) de reparto	Clase U2 (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	45,820	307,508	1,206,975	1,209,540	131,402	827,881	4,779,744	45,889
Suscripciones durante el ejercicio financiero	20,785	100,553	69,753	1,156,673	7,394	40,100	527,864	16,748
Rescates durante el ejercicio financiero	(50,889)	(87,512)	(458,207)	(854,641)	(16,920)	(460,215)	(3,788,573)	(1,270)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	15,716	320,549	818,521	1,511,572	121,876	407,766	1,519,035	61,367
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante 2019	277,724	1,099,062	917,523	12,848,095	58,340	530,893	6,169,434	132,397
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(697,777)	(935,490)	(5,853,546)	(9,257,779)	(143,636)	(5,677,603)	(43,380,276)	(9,880)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(420,053)	163,572	(4,936,023)	3,590,316	(85,296)	(5,146,710)	(37,210,842)	122,517
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	15,716	320,549	818,521	1,511,572	121,876	407,766	1,519,035	61,367
Suscripciones durante el ejercicio financiero	4,229	134,800	45,944	942,337	-	35,332	306,012	1,425
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,766)	(201,498)	(347,165)	(1,029,449)	(931)	(109,250)	(1,195,091)	(61,058)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	18,179	253,851	517,300	1,424,460	120,945	333,848	629,956	1,734
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	54,925	1,249,239	575,187	8,600,698	-	373,500	3,150,205	12,232
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(21,883)	(1,790,985)	(3,816,601)	(8,811,846)	(6,408)	(1,206,643)	(11,514,372)	(430,468)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	33,042	(541,746)	(3,241,414)	(211,148)	(6,408)	(833,143)	(8,364,167)	(418,236)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 239,176	GBP 2,612,386	GBP 6,735,892	GBP 14,808,529	USD 1,301,662	GBP 4,324,894	GBP 6,900,665	USD 18,564
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 225,801	GBP 3,698,415	GBP 11,630,032	GBP 17,605,198	USD 1,385,077	GBP 5,759,554	GBP 18,629,064	USD 693,436
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 535,788	GBP 3,010,642	GBP 13,946,484	GBP 11,944,789	USD 1,173,679	GBP 9,502,580	GBP 49,665,489	USD 407,262

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Clase de acciones		
	Clase A (GBP) de reparto	Clase R (GBP) de reparto	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	9,197,746	67,650,332	1,630,861
Suscripciones durante el ejercicio financiero	277,028	21,057,990	189,806
Rescates durante el ejercicio financiero	(2,971,915)	(21,837,862)	(912,760)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	6,502,859	66,870,460	907,907
	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante 2019	4,479,218	58,928,088	3,474,121
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(48,483,229)	(60,379,191)	(16,650,086)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(44,004,011)	(1,451,103)	(13,175,965)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	6,502,859	66,870,460	907,907
Suscripciones durante el ejercicio financiero	319,915	35,106,762	813,143
Rescates durante el ejercicio financiero	(5,760,659)	(28,820,646)	(768,943)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	1,062,115	73,156,576	952,107
	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	5,526,740	99,965,791	15,420,011
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(105,835,337)	(77,968,227)	(14,170,637)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(100,308,597)	21,997,564	1,249,374
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 21,539,545	GBP 256,395,313	GBP 22,337,081
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 119,083,171	GBP 211,908,381	GBP 19,273,572
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 131,707,238	GBP 166,383,670	GBP 26,849,757

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Clase de acciones		
	Clase A (GBP) de reparto	Clase I (EUR) con cobertura	Clase R (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	21,026,207	1,178,009	88,090,129
Suscripciones durante el ejercicio financiero	801,131	782,591	7,796,781
Rescates durante el ejercicio financiero	(3,886,938)	(9,516)	(21,143,013)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	17,940,400	1,951,084	74,743,897
	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante 2019	3,709,410	3,165,932	37,433,423
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(17,621,055)	(38,566)	(99,281,129)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(13,911,645)	3,127,366	(61,847,706)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	17,940,400	1,951,084	74,743,897
Suscripciones durante el ejercicio financiero	1,185,002	661,551	15,030,593
Rescates durante el ejercicio financiero	(4,151,051)	(1,192,205)	(33,703,595)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	14,974,351	1,420,430	56,070,895
	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	5,439,975	2,726,855	69,737,252
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(18,078,114)	(4,646,334)	(164,539,841)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(12,638,139)	(1,919,479)	(94,802,589)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 83,801,129	EUR 7,993,076	GBP 323,301,589
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 94,357,935	EUR 10,138,636	GBP 406,622,535
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 83,843,657	EUR 4,670,216	GBP 363,705,470

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Clase de acciones							
	Clase A (CHF) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (RMB) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)	Clase A2 (CHF) con cobertura	Clase C (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	487,513	1,023,903,366	74,001,679	219,058	1,427,078	956,638,898	1,268,259	23,049,480
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	716,570,428	2,715,961	-	26,198	72,524,550	16,398	1,279,834
Rescates durante el ejercicio financiero	(205,409)	(1,417,625,661)	(60,313,522)	(194,663)	(1,001,382)	(718,307,931)	(1,042,541)	(15,241,679)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	282,104	322,848,133	16,404,118	24,395	451,894	310,855,517	242,116	9,087,635
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	-	999,886,223	5,106,695	-	216,583	88,010,547	153,720	13,081,711
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(1,970,529)	(1,972,068,627)	(114,612,534)	(359,055)	(7,966,868)	(849,231,605)	(9,474,121)	(153,170,750)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(1,970,529)	(972,182,404)	(109,505,839)	(359,055)	(7,750,285)	(761,221,058)	(9,320,401)	(140,089,039)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	282,104	322,848,133	16,404,118	24,395	451,894	310,855,517	242,116	9,087,635
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	358,154,202	198,218	-	3,074	1,205,954	-	73,504
Rescates durante el ejercicio financiero	(36,032)	(504,148,021)	(8,981,347)	(4,879)	(320,315)	(210,151,186)	(173,418)	(6,523,515)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	246,072	176,854,314	7,620,989	19,516	134,653	101,910,285	68,698	2,637,624
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	-	452,603,054	337,730	-	21,090	1,294,846	-	689,733
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(328,153)	(630,454,022)	(14,938,528)	(8,617)	(2,278,917)	(228,021,728)	(1,500,239)	(59,321,451)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(328,153)	(177,850,968)	(14,600,798)	(8,617)	(2,257,827)	(226,726,882)	(1,500,239)	(58,631,718)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	CHF 2,065,392	EUR 192,941,680	GBP 9,854,731	RMB 236,293	SGD 1,323,436	USD 110,064,705	CHF 552,199	USD 23,791,779
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	CHF 2,471,295	EUR 366,977,474	GBP 21,952,617	RMB 298,412	SGD 4,574,161	USD 344,413,015	CHF 2,033,206	USD 85,349,111
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	CHF 5,038,881	EUR 1,368,139,678	GBP 114,858,006	RMB 3,040,806	SGD 16,571,806	USD 1,207,520,526	CHF 12,571,868	USD 250,352,398

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)	Clase de acciones						
	Clase I (CHF) con cobertura	Clase I (EUR) con cobertura	Clase I (SEK) con cobertura	Clase I (USD)	Clase R (GBP) con cobertura	Clase U1 (GBP) con cobertura	Clase U2 (GBP) con cobertura
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	9,906,134	2,437,318,283	52,404,790	866,366,045	1,245,084,861	408,661,682	340,717,077
Suscripciones durante el ejercicio financiero	1,097,447	528,761,462	20,333	118,302,453	196,823,719	350,366,568	357,773,646
Rescates durante el ejercicio financiero	(9,888,165)	(2,182,819,052)	(20,317,807)	(655,873,835)	(1,217,514,990)	(539,921,483)	(328,414,497)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	1,115,416	783,260,693	32,107,316	328,794,663	224,393,590	219,106,767	370,076,226
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	10,711,080	896,726,318	24,146	191,920,958	403,855,114	505,204,983	518,015,255
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(94,188,190)	(3,647,947,683)	(22,544,182)	(1,047,880,463)	(2,426,931,200)	(735,330,096)	(453,020,773)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(83,477,110)	(2,751,221,365)	(22,520,036)	(855,959,505)	(2,023,076,086)	(230,125,113)	64,994,482
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	1,115,416	783,260,693	32,107,316	328,794,663	224,393,590	219,106,767	370,076,226
Suscripciones durante el ejercicio financiero	15,880	415,847,768	-	8,924,552	24,237,852	9,730,169	45,757,011
Rescates durante el ejercicio financiero	(749,072)	(987,584,451)	(31,891,576)	(300,198,234)	(185,992,485)	(180,153,002)	(123,586,197)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	382,224	211,524,010	215,740	37,520,981	62,638,957	48,683,934	292,247,040
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	145,583	641,180,898	-	13,326,432	44,455,470	12,014,886	59,318,558
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(6,750,226)	(1,491,858,260)	(30,390,400)	(444,378,662)	(340,199,345)	(224,796,038)	(156,711,986)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(6,604,643)	(850,677,362)	(30,390,400)	(431,052,230)	(295,743,875)	(212,781,152)	(97,393,428)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	CHF 3,264,902	EUR 281,523,441	SEK 2,101,544	USD 55,558,954	GBP 88,514,859	GBP 47,859,657	GBP 295,787,025
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	CHF 9,871,549	EUR 1,077,964,084	SEK 313,722,031	USD 495,658,151	GBP 325,605,691	GBP 221,017,601	GBP 384,018,850
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	CHF 102,740,479	EUR 3,913,114,504	SEK 595,905,348	USD 1,476,802,722	GBP 2,081,034,837	GBP 474,333,614	GBP 406,271,043

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (USD)	Clase F2 (GBP) con cobertura]	Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	Clase I (EUR) con cobertura	Clase I (USD)	Clase R (GBP) con cobertura
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	71,127	292,801	123,824	64,586,330	394,476	2,986,508	6,503	1,089
Suscripciones durante el ejercicio financiero	24,605	79,223	12,453	18,902,344	666	2,097,535	1,895,522	278,898
Rescates durante el ejercicio financiero	(35,994)	(40,631)	(8,332)	(8,251,780)	(201,358)	(1,516,245)	(516,483)	(133,029)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	59,738	331,393	127,945	75,236,894	193,784	3,567,798	1,385,542	146,958
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	269,360	1,020,180	127,119	25,324,935	789	23,730,283	19,540,620	3,550,053
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(390,551)	(517,634)	(85,470)	(10,974,616)	(244,281)	(17,090,143)	(5,412,329)	(1,716,576)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(121,191)	502,546	41,649	14,350,319	(243,492)	6,640,140	14,128,291	1,833,477
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	59,738	331,393	127,945	75,236,894	193,784	3,567,798	1,385,542	146,958
Suscripciones durante el ejercicio financiero	40,749	85,840	67,753	14,828,398	2,298	5,247,495	509,435	38,868
Rescates durante el ejercicio financiero	(11,505)	(58,523)	(35,055)	(57,098,180)	(3,588)	(5,581,545)	(1,481,289)	(142,082)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	88,982	358,710	160,643	32,967,112	192,494	3,233,748	413,688	43,744
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	481,883	1,203,701	774,852	23,757,463	3,153	64,301,980	5,759,977	532,440
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(129,235)	(810,981)	(391,951)	(79,483,983)	(4,434)	(64,720,218)	(16,458,833)	(1,891,053)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	352,648	392,720	382,901	(55,726,520)	(1,281)	(418,238)	(10,698,856)	(1,358,613)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 955,537	GBP 4,015,018	USD 1,863,514	GBP 39,151,578	GBP 197,914	EUR 35,441,882	USD 4,795,061	GBP 486,435
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 595,409	GBP 3,425,710	USD 1,356,854	GBP 81,523,464	GBP 184,020	EUR 36,427,478	USD 14,652,417	GBP 1,508,977
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 677,850	GBP 2,865,909	USD 1,221,826	GBP 65,916,808	GBP 360,472	EUR 29,108,299	USD 63,701	GBP 10,537

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)	Clase de acciones			
	Clase U1 (GBP) con cobertura	Clase U3 (EUR) con cobertura	Clase U3 (GBP) con cobertura	Clase U3 (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	1,149,404	25,804	837,529	62,454
Suscripciones durante el ejercicio financiero	317,467	3,846	76,640	22,135
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,070,849)	(21,785)	(298,921)	(5,537)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	396,022	7,865	615,248	79,052
	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	3,959,753	43,431	991,092	226,398
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(13,594,567)	(245,215)	(3,873,433)	(56,030)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(9,634,814)	(201,784)	(2,882,341)	170,368
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	396,022	7,865	615,248	79,052
Suscripciones durante el ejercicio financiero	335,532	431	14,802	22,009
Rescates durante el ejercicio financiero	(269,839)	(2,912)	(401,079)	(44,198)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	461,715	5,384	228,971	56,863
	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	4,764,265	5,812	199,154	247,154
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(3,637,339)	(34,562)	(5,420,846)	(511,223)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	1,126,926	(28,750)	(5,221,692)	(264,069)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 5,140,889	EUR 59,490	GBP 2,586,771	USD 667,416
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 4,058,654	EUR 80,387	GBP 6,397,596	USD 844,541
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 11,107,955	EUR 251,570	GBP 8,214,819	USD 617,792

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (USD)	Clase A (USD) con cobertura	Clase C (USD) con cobertura	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase I (USD) con cobertura
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	4,506	28,427	275,074	70,624	50,276	777,273	301,791	64,560
Suscripciones durante el ejercicio financiero	870	1,109	-	-	-	2,100	30,558	5,165
Rescates durante el ejercicio financiero	(2,183)	(4,907)	(245,331)	(48,840)	-	(65,018)	(107,049)	(69,625)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	3,193	24,629	29,743	21,784	50,276	714,355	225,300	100
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante 2019	12,209	19,277	-	-	-	26,621	220,789	40,854
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(30,077)	(81,586)	(2,249,342)	(367,553)	-	(918,167)	(789,109)	(577,573)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(17,868)	(62,309)	(2,249,342)	(367,553)	-	(891,546)	(568,320)	(536,719)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	3,193	24,629	29,743	21,784	50,276	714,355	225,300	100
Suscripciones durante el ejercicio financiero	2,171	2,375	17,534	-	-	9,505	48	-
Rescates durante el ejercicio financiero	(3,020)	(14,843)	(18,907)	(3,485)	-	(693,283)	(208,622)	-
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	2,344	12,161	28,370	18,299	50,276	30,577	16,726	100
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	27,817	39,943	174,600	-	-	146,679	403	-
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(41,802)	(239,123)	(164,520)	(27,312)	-	(9,096,493)	(1,279,366)	-
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(13,985)	(199,180)	10,080	(27,312)	-	(8,949,814)	(1,278,963)	-
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 35,788	GBP 199,149	USD 357,221	USD 190,067	USD 506,951	EUR 491,140	USD 170,301	USD 1,063
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 48,330	GBP 377,923	USD 339,591	USD 221,168	USD 504,544	EUR 11,320,486	USD 2,067,672	USD 1,031
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 53,666	GBP 362,272	USD 2,521,025	USD 547,866	USD 391,463	EUR 9,610,124	USD 2,204,974	USD 503,804

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)	Clase de acciones							
	Clase R (GBP)	Clase R (GBP) con cobertura	Clase R (GBP) de reparto	Clase U1 (EUR) de reparto	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) con cobertura	Clase U1 (GBP) de reparto	Clase U2 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	444,012	107,273	16,241	75,735	2,445,104	24,589	1,116,391	10,321,040
Suscripciones durante el ejercicio financiero	85,625	5,535	6,452	3,313	399,816	79,416	347,743	223,834
Rescates durante el ejercicio financiero	(233,582)	(40,705)	(12,323)	(68,655)	(822,150)	(90,155)	(835,472)	(5,649,621)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	296,055	72,103	10,370	10,393	2,022,770	13,850	628,662	4,895,253
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante 2019	1,552,230	88,805	108,270	34,838	7,292,101	1,314,303	5,775,320	4,166,419
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(4,304,490)	(655,653)	(193,821)	(710,348)	(14,945,658)	(1,550,974)	(13,818,450)	(105,836,957)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(2,752,260)	(566,848)	(85,551)	(675,510)	(7,653,557)	(236,671)	(8,043,130)	(101,670,538)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	296,055	72,103	10,370	10,393	2,022,770	13,850	628,662	4,895,253
Suscripciones durante el ejercicio financiero	53,029	-	2,975	750	117,373	21	113,529	4,139
Rescates durante el ejercicio financiero	(177,059)	(71,384)	(4,504)	(11,048)	(2,044,846)	(5,011)	(138,845)	(4,889,253)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	172,025	719	8,841	95	95,297	8,860	603,346	10,139
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	944,828	-	46,296	8,555	2,073,146	308	1,717,222	61,234
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(3,193,517)	(960,169)	(60,859)	(100,564)	(31,174,141)	(74,200)	(2,166,442)	(95,605,090)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(2,248,689)	(960,169)	(14,563)	(92,009)	(29,100,995)	(73,892)	(449,220)	(95,543,856)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 3,161,936	GBP 11,288	GBP 141,403	EUR 1,099	GBP 1,754,459	GBP 144,602	GBP 9,857,007	GBP 188,322
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 5,060,860	GBP 1,117,982	GBP 157,596	EUR 120,880	GBP 34,781,899	GBP 223,624	GBP 9,750,256	GBP 85,064,334
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 6,257,866	GBP 1,285,481	GBP 208,954	EUR 705,094	GBP 34,592,352	GBP 306,647	GBP 14,602,399	GBP 147,414,378

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	Clase de acciones							
	Clase A (GBP) de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase I (EUR)	Clase I (EUR) de reparto	Clase I (USD) de reparto	Clase R (GBP)	Clase R (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	138,753	9,900	147,241	369,193	112,094	196,548	256,216	7,320,303
Suscripciones durante el ejercicio financiero	3,896	-	13,830	101,545	12,044	59,765	160,912	311,779
Rescates durante el ejercicio financiero	(30,395)	-	(52,432)	(140,803)	(2,054)	(83,429)	(151,112)	(2,531,767)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	112,254	9,900	108,639	329,935	122,084	172,884	266,016	5,100,315
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	70,209	-	160,667	1,259,820	128,925	639,290	3,339,485	5,819,771
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(549,568)	-	(601,805)	(1,786,494)	(22,156)	(918,510)	(3,089,093)	(47,119,647)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(479,359)	-	(441,138)	(526,674)	106,769	(279,220)	250,392	(41,299,876)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	112,254	9,900	108,639	329,935	122,084	172,884	266,016	5,100,315
Suscripciones durante el ejercicio financiero	7,436	-	9,878	-	-	2,155	49,242	231,574
Rescates durante el ejercicio financiero	(46,358)	(9,900)	(49,093)	(52,304)	-	(75,512)	(137,162)	(3,472,797)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	73,332	-	69,424	277,631	122,084	99,527	178,096	1,859,092
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	136,286	-	117,042	-	-	25,346	1,055,974	4,588,178
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(821,846)	(103,415)	(538,795)	(647,468)	-	(723,268)	(2,849,063)	(62,629,554)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(685,560)	(103,415)	(421,753)	(647,468)	-	(697,922)	(1,793,089)	(58,041,376)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 1,108,047	USD 915,131	USD 3,443,073	EUR 1,273,702	EUR 1,241,098	USD 3,236,954	GBP 915,131	GBP 29,322,123
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 1,634,745	USD 104,136	USD 1,336,546	EUR 4,036,378	EUR 1,288,980	USD 1,996,018	GBP 4,511,778	GBP 76,943,831
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 1,809,171	USD 87,195	USD 1,568,596	EUR 3,680,258	EUR 994,123	USD 1,949,403	GBP 3,740,024	GBP 98,127,001

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)	Clase de acciones		
	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	935,882	189,305	213,954
Suscripciones durante el ejercicio financiero	13,775	164,515	104,847
Rescates durante el ejercicio financiero	(135,100)	(141,163)	(147,880)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	814,557	212,657	170,921
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	281,417	3,427,644	1,940,607
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(2,779,389)	(2,884,522)	(2,725,710)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(2,497,972)	543,122	(785,103)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	814,557	212,657	170,921
Suscripciones durante el ejercicio financiero	11,400	38,146	19,827
Rescates durante el ejercicio financiero	(108,855)	(93,383)	(57,499)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	717,102	157,420	133,249
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	253,538	831,814	368,138
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(2,287,769)	(1,901,840)	(1,059,927)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(2,034,231)	(1,070,026)	(691,789)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 12,953,015	GBP 2,872,906	GBP 2,091,641
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 13,753,072	GBP 3,618,755	GBP 2,566,510
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 13,618,282	GBP 2,770,980	GBP 2,854,821

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)	Clase C (USD)	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase R (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	19,891	405,824	-	2,458,201	414,667	113,151	1,853,403	6,094,548
Suscripciones durante el ejercicio financiero	162,706	705,784	-	2,687,851	452,656	258,595	2,231,787	6,077,786
Rescates durante el ejercicio financiero	(124,538)	(669,910)	-	(948,779)	(202,954)	(102,924)	(1,160,152)	(4,605,971)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	58,059	441,698	-	4,197,273	664,369	268,822	2,925,038	7,566,363
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	1,426,237	11,881,190	-	32,708,457	4,090,923	3,622,835	29,152,630	105,726,224
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(1,101,468)	(11,443,887)	-	(11,787,817)	(1,733,004)	(1,323,145)	(13,732,881)	(79,107,838)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	324,769	437,303	-	20,920,640	2,357,919	2,299,690	15,419,749	26,618,386
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	58,059	441,698	-	4,197,273	664,369	268,822	2,925,038	7,566,363
Suscripciones durante el ejercicio financiero	290,255	866,247	9,100	9,464,467	421,728	3,396,208	8,836,674	7,965,615
Rescates durante el ejercicio financiero	(159,170)	(828,448)	-	(5,912,341)	(478,082)	(952,197)	(4,306,735)	(8,625,094)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	189,144	479,497	9,100	7,749,399	608,015	2,712,833	7,454,977	6,906,884
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	3,629,188	19,822,400	68,078	165,240,899	4,867,130	75,243,477	158,099,476	185,950,940
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(1,932,746)	(18,020,589)	-	(103,961,457)	(5,591,913)	(17,427,244)	(71,901,838)	(200,630,821)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	1,696,442	1,801,811	68,078	61,279,442	(724,783)	57,816,233	86,197,638	(14,679,881)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 2,222,307	GBP 10,120,934	SGD 99,044	USD 157,397,597	USD 8,626,039	EUR 51,126,400	USD 157,165,453	GBP 151,400,842
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 528,256	GBP 6,823,627	SGD -	USD 60,374,843	USD 6,777,768	EUR 3,893,655	USD 43,349,992	GBP 120,477,473
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 126,052	GBP 4,609,715	SGD -	USD 25,118,815	USD 3,052,063	EUR 1,133,229	USD 19,364,769	GBP 70,802,320

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund (continuación)	Clase de acciones		
	Clase U1 (GBP)	Clase U2 (GBP)	Clase U3 (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	6,497,480	3,061,139	291,157
Suscripciones durante el ejercicio financiero	5,389,673	2,528,475	1,148,053
Rescates durante el ejercicio financiero	(3,445,131)	(1,533,990)	(150,156)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	8,442,022	4,055,624	1,289,054
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	95,687,213	41,515,143	17,778,990
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(60,731,372)	(25,810,580)	(2,492,402)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	34,955,841	15,704,563	15,286,588
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	8,442,022	4,055,624	1,289,054
Suscripciones durante el ejercicio financiero	8,933,440	1,422,618	850,810
Rescates durante el ejercicio financiero	(7,244,703)	(3,381,299)	(890,765)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	10,130,759	2,096,943	1,249,099
	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	189,361,175	30,287,166	18,119,155
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(163,163,317)	(78,530,610)	(19,988,097)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	26,197,858	(48,243,444)	(1,868,942)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 223,120,849	GBP 46,378,787	GBP 24,901,192
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 134,932,517	GBP 65,043,743	GBP 18,989,311
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 75,696,191	GBP 35,753,993	GBP 3,176,009

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Compass Portfolio 2 [^]	Clase de acciones				
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	129,068	151,239	1,291,858	156,143	466,025
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	7,284	75,103	42,501	6,171
Rescates durante el ejercicio financiero	(129,068)	(158,523)	(1,366,961)	(198,644)	(472,196)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-
	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	-	79,958	988,539	323,441	64,259
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(937,090)	(1,729,471)	(17,386,346)	(1,492,917)	(4,940,741)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(937,090)	(1,649,513)	(16,397,807)	(1,169,476)	(4,876,482)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	AUD 1,286,585	EUR 1,418,847	GBP 12,433,747	SGD 1,537,244	USD 4,667,272

Merian Compass Portfolio 3 [^]	Clase de acciones							
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)	Class N (GBP) con cobertura	Clase N (SGD) con cobertura	Clase N (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	845,923	1,714,673	7,083,540	2,386,858	5,579,342	731,308	5,531,990	17,281
Suscripciones durante el ejercicio financiero	185,159	62,976	828,039	202,786	107,009	78,234	496,460	267,680
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,031,082)	(1,777,649)	(7,911,579)	(2,589,644)	(5,686,351)	(809,542)	(6,028,450)	(284,961)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	1,414,137	716,884	11,045,877	1,599,310	1,156,799	985,345	3,623,075	2,546,808
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(7,746,136)	(20,163,099)	(104,394,624)	(20,240,462)	(62,069,134)	(10,057,510)	(43,970,515)	(2,790,065)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(6,331,999)	(19,446,215)	(93,348,747)	(18,641,152)	(60,912,335)	(9,072,165)	(40,347,440)	(243,257)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	AUD 8,590,860	EUR 16,452,460	GBP 69,590,112	SGD 24,046,882	USD 57,223,934	GBP 6,786,758	SGD 52,075,939	USD 159,131

[^] El Fondo se cerró en 2019 y no se mantenían participaciones en 2020.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Compass Portfolio 4 ^A	Clase de acciones							
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)	Class N (GBP) con cobertura	Clase N (SGD) con cobertura	Clase N (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	878,865	3,294,772	11,871,246	2,811,426	6,948,869	1,465,876	10,388,718	79,880
Suscripciones durante el ejercicio financiero	143,192	44,390	409,918	236,206	80,045	81,432	1,385,146	289,743
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,022,057)	(3,339,162)	(12,281,164)	(3,047,632)	(7,028,914)	(1,547,308)	(11,773,864)	(369,623)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	1,141,430	528,292	5,777,214	1,946,349	908,811	1,028,718	10,258,542	2,748,294
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(8,019,026)	(39,598,448)	(168,888,778)	(24,899,747)	(80,403,333)	(19,447,102)	(86,963,749)	(3,578,903)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(6,877,596)	(39,070,156)	(163,111,564)	(22,953,398)	(79,494,522)	(18,418,384)	(76,705,207)	(830,609)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	AUD 9,109,259	EUR 32,384,318	GBP 119,092,339	SGD 28,993,113	USD 73,145,795	GBP 13,472,867	SGD 97,010,886	USD 712,691

Merian Compass Portfolio 5 ^A	Clase de acciones				
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	208,248	394,961	2,542,880	174,885	1,048,714
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	16,052	39,139	1,242	24,003
Rescates durante el ejercicio financiero	(208,248)	(411,013)	(2,582,019)	(176,127)	(1,072,717)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-
	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	-	199,478	556,136	10,722	288,986
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(1,706,028)	(5,109,348)	(37,206,250)	(1,506,671)	(12,860,664)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(1,706,028)	(4,909,870)	(36,650,114)	(1,495,949)	(12,571,678)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	AUD 2,224,113	EUR 4,000,207	GBP 26,236,161	SGD 1,852,560	USD 11,381,909

^A El Fondo se cerró en 2019 y no se mantenían participaciones en 2020.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP)	Clase A (USD) con cobertura	Clase F (EUR) con cobertura	Clase F (GBP)	Clase F (USD) con cobertura	Clase I (EUR) con cobertura	Clase I (USD) con cobertura
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	61,167	692,474	5,326,108	1,523,009	15,053,763	753,593	3,803,443	904,619
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	6,832	110,779	1,169	269,867	1,053	83,639	177,285
Rescates durante el ejercicio financiero	(3,360)	(545,680)	(2,252,808)	(707,599)	(5,055,188)	(715,000)	(2,010,078)	(874,221)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	57,807	153,626	3,184,079	816,579	10,268,442	39,646	1,877,004	207,683
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante 2019	-	81,873	1,053,701	12,872	3,379,582	9,936	851,916	1,753,584
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(33,385)	(6,426,685)	(22,344,083)	(7,183,008)	(60,629,621)	(6,639,701)	(20,581,584)	(8,090,734)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(33,385)	(6,344,812)	(21,290,382)	(7,170,136)	(57,250,039)	(6,629,765)	(19,729,668)	(6,337,150)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	57,807	153,626	3,184,079	816,579	10,268,442	39,646	1,877,004	207,683
Suscripciones durante el ejercicio financiero	-	58,207	301,806	2,391	3,037,054	45,584	462,730	26,340
Rescates durante el ejercicio financiero	(57,807)	(29,247)	(1,284,283)	(43,382)	(2,328,812)	(13,765)	(769,790)	(111,165)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	-	182,586	2,201,602	775,588	10,976,684	71,465	1,569,944	122,858
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	-	796,250	3,201,613	28,204	41,085,063	505,694	5,558,572	285,890
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(611,491)	(385,908)	(13,705,386)	(516,553)	(30,171,444)	(154,295)	(8,654,909)	(1,140,392)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(611,491)	410,342	(10,503,773)	(488,349)	10,913,619	351,399	(3,096,337)	(854,502)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR -	GBP 2,566,076	USD 32,571,745	EUR 10,802,623	GBP 159,622,702	USD 1,073,894	EUR 21,159,090	USD 1,785,496
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 661,516	GBP 1,897,330	USD 41,217,235	EUR 9,953,603	GBP 130,707,808	USD 515,994	EUR 22,187,976	USD 2,632,125
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR 664,459	GBP 7,996,470	USD 63,576,688	EUR 17,486,274	GBP 177,806,627	USD 8,990,965	EUR 42,445,281	USD 10,529,950

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund (continuación)	Clase de acciones	
	Clase R (GBP)	Clase X (GBP)
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	22,116,943	192,226
Suscripciones durante el ejercicio financiero	6,844,389	159,832
Rescates durante el ejercicio financiero	(9,836,286)	(62,923)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	19,125,046	289,135
	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante 2019	82,689,011	2,103,328
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(120,182,723)	(813,152)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(37,493,712)	1,290,176
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	19,125,046	289,135
Suscripciones durante el ejercicio financiero	4,425,812	73,888
Rescates durante el ejercicio financiero	(6,972,073)	(154,003)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	16,578,785	209,020
	GBP	GBP
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	60,472,188	1,038,509
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(92,389,804)	(2,187,063)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	(31,917,616)	(1,148,554)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	GBP 237,853,642	GBP 3,446,262
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP 240,807,221	GBP 4,014,389
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 259,057,240	GBP 2,458,155

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Merian Style Premia Absolute Return Fund**	Clase de acciones					
	Clase F (GBP) con cobertura	Clase F (USD)	Clase F2 (GBP) con cobertura	Clase F2 (USD)	Clase I (USD)	Clase X (GBP) con cobertura
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	6,374,684	539,065	15,029	100	100	100
Suscripciones durante el ejercicio financiero	2,121	-	-	-	-	-
Rescates durante el ejercicio financiero	(6,376,805)	(539,065)	(15,029)	(100)	(100)	(100)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	26,095	-	-	-	-	-
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	(71,735,618)	(4,983,151)	(181,366)	(924)	(907)	(1,133)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	(71,709,523)	(4,983,151)	(181,366)	(924)	(907)	(1,133)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	GBP -	USD -	GBP -	USD -	USD -	GBP -
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	GBP 60,375,943	USD 5,271,289	GBP 142,399	USD 976	USD 961	GBP 955

** El Fondo se cerró en 2019 y no se mantenían participaciones en 2020.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund	Clase de acciones							
	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura, de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase C (USD) con cobertura	Clase F (EUR) con cobertura, de reparto	Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	Clase F (USD) de reparto
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	-	-	400,684	431,310	230,005	-	12,397,394	10,054,534
Suscripciones durante el ejercicio financiero	192,123	191,897	1,299,352	793,912	-	664,769	3,600,048	6,049,328
Rescates durante el ejercicio financiero	-	-	(303,679)	(123,462)	(28,093)	-	(1,930,949)	(4,302,964)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	192,123	191,897	1,396,357	1,101,760	201,912	664,769	14,066,493	11,800,898
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	2,155,262	2,148,046	14,303,319	7,573,860	-	7,596,586	44,910,058	61,005,719
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	-	-	(3,500,536)	(1,212,397)	(278,092)	-	(23,775,848)	(43,199,429)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	2,155,262	2,148,046	10,802,783	6,361,463	(278,092)	7,596,586	21,134,210	17,806,290
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	192,123	191,897	1,396,357	1,101,760	201,912	664,769	14,066,493	11,800,898
Suscripciones durante el ejercicio financiero	406,131	33,607	837,703	455,372	8,344	257,824	6,657,298	2,990,180
Rescates durante el ejercicio financiero	(131,752)	(52,582)	(521,305)	(761,826)	(137,206)	(139,170)	(18,965,410)	(11,856,188)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	466,502	172,922	1,712,755	795,306	73,050	783,423	1,758,381	2,934,890
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	4,776,359	388,112	9,960,083	4,610,485	100,000	2,947,102	78,972,630	30,919,124
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(1,398,893)	(594,313)	(5,450,888)	(6,377,703)	(1,493,494)	(1,636,499)	(228,686,391)	(120,940,352)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	3,377,466	(206,201)	4,509,195	(1,767,218)	(1,393,494)	1,310,603	(149,713,761)	(90,021,228)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	EUR 5,061,479	EUR 1,757,246	USD 21,879,078	USD 8,229,208	USD 885,194	EUR 8,187,231	GBP 17,991,404	USD 32,093,329
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	EUR 1,994,186	EUR 1,979,344	USD 16,703,588	USD 11,327,084	USD 2,326,315	EUR 6,972,725	GBP 144,966,018	USD 126,825,723
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	EUR -	EUR -	USD 3,941,111	USD 3,870,159	USD 2,212,364	EUR -	GBP 112,367,502	USD 93,267,655

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

6. Capital social (continuación)

Variación de la acción (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund (continuación)	Clase de acciones					
	Clase I (CHF)	Clase I (EUR) con cobertura	Clase I (EUR) con cobertura, de reparto	Clase I (USD)	Clase I (USD) de reparto	Clase R (GBP) con cobertura
Acciones en emisión a 1 de enero de 2019	-	-	-	10,196	461,633	9,847
Suscripciones durante el ejercicio financiero	18	335,289	31,556	500,472	867,712	160,453
Rescates durante el ejercicio financiero	-	(29,710)	-	(39,504)	(81,223)	(75,262)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2019	18	305,579	31,556	471,164	1,248,122	95,038
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante 2019	180	4,135,462	352,142	5,459,380	8,798,699	2,013,078
Valor de las acciones reembolsadas durante 2019	-	(379,406)	-	(446,168)	(798,583)	(1,034,454)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsadas durante 2019	180	3,756,056	352,142	5,013,212	8,000,116	978,624
Acciones en emisión a 1 de enero de 2020	18	305,579	31,556	471,164	1,248,122	95,038
Suscripciones durante el ejercicio financiero	2,182	695,296	79,348	728,038	475,189	38,883
Rescates durante el ejercicio financiero	(1,200)	(819,020)	(2,439)	(464,738)	(805,428)	(83,334)
Acciones en emisión a 31 de diciembre de 2020	1,000	181,855	108,465	734,464	917,883	50,587
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valor de las acciones emitidas durante el ejercicio financiero	18,800	8,598,991	905,022	8,037,988	4,874,580	499,639
Valor de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero	(12,522)	(10,449,478)	(28,637)	(5,530,616)	(7,450,904)	(1,107,757)
Valor neto de las Acciones emitidas/reembolsada durante el ejercicio financiero	6,278	(1,850,487)	876,385	2,507,372	(2,576,324)	(608,118)
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	CHF 10,789	EUR 2,288,874	EUR 1,129,200	USD 9,373,621	USD 9,939,919	GBP 616,878
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019	CHF 185	EUR 3,655,048	EUR 330,862	USD 5,589,048	USD 13,331,400	GBP 1,106,363
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2018	CHF -	EUR -	EUR -	USD 98,723	USD 4,271,034	GBP 95,448

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

7. Efectivo y equivalentes a efectivo, Deudas del/al Agente, descubiertos bancarios y garantías recibidas.

Todos los importes se mantienen en Citibank N.A. London a nombre de Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company, en tanto que Depositario, a excepción de los márgenes de efectivo o efectivo de garantías, que se mantienen en los corredores. Las cantidades a pagar a/por los corredores del Estado de la situación financiera están formadas por el efectivo de márgenes, contratos al contado y garantías colaterales pignoradas. En la Nota 11 se encuentran los detalles del riesgo de crédito asociado con el Depositario y las contrapartes indicadas a continuación.

La siguiente tabla detalla los saldos de efectivo de márgenes mantenidos con intermediarios a 31 de diciembre de 2020:

Subfondo	Cantidad	Agente
Jupiter Merian World Equity Fund	USD 49,214	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter Pacific Equity Fund	USD 56,640	Bank of America Merrill Lynch
Merian European Equity Fund	EUR 36,873	Bank of America Merrill Lynch
Merian European Equity Fund	EUR 1	Goldman Sachs
Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD 428,218	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD 919,867	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 949,781	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD (150)	Barclays
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 148,799	Goldman Sachs
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 96,148	Morgan Stanley
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD (17)	Goldman Sachs
Merian Asian Equity Income Fund	USD 56,578	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 411,345	Morgan Stanley
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP 173,797	Citibank
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 5,144,616	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 1,025,814	Citibank
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD (303,868)	Goldman Sachs
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD (7,402,202)	Morgan Stanley
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD 740,472	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD 108,019	Goldman Sachs
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD 340,476	Morgan Stanley
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD 69,228	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP (9,609,157)	Citibank
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD (517)	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD (3,570)	Goldman Sachs
A nivel de Sociedad	USD (10,018,127)	

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantías pignoradas por los Subfondos y mantenidas con intermediarios a 31 de diciembre de 2020:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 2,930,000	HSBC
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 964,359	JP Morgan
Merian Global Dynamic Bond Fund	10.000 USD	Societe Generale
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 70,000	Toronto Dominion Bank
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD 62,595	JP Morgan
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD 60,000	Royal Bank of Scotland
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD (280,000)	Citibank
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 280,000	HSBC
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP 720,000	Citibank
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 2,320,000	Australia and New Zealand Bank
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 8,532,458	Bank of America Merrill Lynch
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 3,160,285	Citibank
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD (3,910,000)	Goldman Sachs
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 4,670,000	HSBC
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 6,033,014	JP Morgan
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 29,490,000	Morgan Stanley
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 4,000,000	Toronto Dominion Bank

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

7. Efectivo y equivalentes a efectivo, Deudas del/al Agente, descubiertos bancarios y garantías recibidas (continuación)

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantías pignoradas por los Subfondos y mantenidas con intermediarios a 31 de diciembre de 2020 (continuación):

Subfondo	Cantidad	Agente
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD 560,000	HSBC
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP 26,160,000	Citibank
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD 410,000	CIBC
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD 1,030,000	HSBC
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD 257,744	JP Morgan
A nivel de Sociedad	USD 97,395,415	

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantías recibidas de contrapartes de derivados a 31 de diciembre de 2020:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 660,000	HSBC
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 491,359	JP Morgan
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD 60,000	Royal Bank of Scotland
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 600,000	Citibank
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 1,500,000	HSBC
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD (3,470,621)	Goldman Sachs
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 1,730,564	JP Morgan
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 5,600,000	Morgan Stanley
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 1,290,000	Toronto Dominion Bank
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP 1,650,000	Citibank
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD (260,000)	HSBC
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD 257,744	JP Morgan
A nivel de Sociedad	USD 10,714,596	

La siguiente tabla detalla los saldos de efectivo de márgenes mantenidos con intermediarios a 31 de diciembre de 2019:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian World Equity Fund	USD 230,820	Bank of America Merrill Lynch
Merian Pacific Equity Fund	USD 67,091	Bank of America Merrill Lynch
Merian European Equity Fund	EUR 26,364	Bank of America Merrill Lynch
Merian European Equity Fund	EUR 1	Goldman Sachs
Merian US Equity Income Fund	USD 85,184	Bank of America Merrill Lynch
Merian North American Equity Fund	USD 254,302	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 1,323,169	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD (158)	Barclays
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 11,952	Credit Suisse
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 1,476,247	Goldman Sachs
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 670,928	Morgan Stanley
Merian Emerging Market Debt Fund	USD 42	Bank of America Merrill Lynch
Merian Asian Equity Income Fund	USD 38,856	Bank of America Merrill Lynch
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 79	Bank of America Merrill Lynch
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 8,035	Goldman Sachs
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 1,506,737	Morgan Stanley
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP 2,387,453	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD (46,467,194)	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 28,251	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD (2,942,489)	Goldman Sachs
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 309,539	Morgan Stanley
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD 926,955	Bank of America Merrill Lynch
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD 1,892,266	Goldman Sachs
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD 1,170,653	Morgan Stanley
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD 122,283	Bank of America Merrill Lynch
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP (75,829)	Citibank
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD 62,977	Bank of America Merrill Lynch
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD 2,595,931	Goldman Sachs
A nivel de Sociedad	USD (33,535,625)	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

7. Efectivo y equivalentes a efectivo, Deudas del/al Agente, descubiertos bancarios y garantías recibidas (continuación)

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantías pignoradas por los Subfondos y mantenidas con intermediarios a 31 de diciembre de 2019:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Global Dynamic Bond Fund	10.000 USD	Goldman Sachs
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD 330,000	Societe Generale
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 250,000	Goldman Sachs
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 460,000	Societe Generale
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 3,270,000	Australia and New Zealand Bank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 129,205,900	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 160,000	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 12,829,000	Goldman Sachs
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 6,320,000	HSBC
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 69,010,000	Morgan Stanley
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 5,210,000	Royal Bank of Scotland
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 1,180,000	Toronto Dominion Bank
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP 7,660,000	Citibank
A nivel de Sociedad	USD 238,382,485	

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantías recibidas de contrapartes de derivados a 31 de diciembre de 2019:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 560,000	Citibank
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 1,090,000	HSBC
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 279,565	JP Morgan
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD 300,000	Toronto Dominion Bank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD 680,000	Danske
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD 2,689,400	Royal Bank of Scotland
A nivel de Sociedad	USD 5,598,965	

8. Remuneración del auditor*

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Servicios de auditoría	USD 230,663	USD 242,557
Servicios de asesoramiento tributario	Cero	Cero
Otros servicios de garantía	Cero	Cero
Otros servicios no de auditoría	Cero	USD 23,863

*Todas las cantidades son sin IVA.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos

Comisión de administración

El Administrador tendrá derecho a recibir un porcentaje de comisión (la “Comisión de administración”) en relación con cada Clase de Acciones. La Administradora es responsable del pago de la comisión de administración de inversiones al Administrador de Inversiones con cargo a la Comisión de administración.

La Sociedad paga al Administrador una Comisión de administración mensual, a mes vencido. El importe de la Comisión de administración de cada Clase de Acciones de cada Subfondo figura en el Suplemento de cada Subfondo. En la tabla siguiente se indican las tasas aplicables al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020. Los porcentajes se expresan como porcentaje anual del Valor liquidativo correspondiente del Subfondo. Las comisiones de administración se estructuran de tal forma que no se hará una doble imposición de la Comisión de administración como resultado de la inversión de un Subfondo en otros Subfondos de la Sociedad.

Subfondo	% de la Comisión de administración del Patrimonio										
	Clase de acciones										
	Clase A, B, C y N	Clase D1	Clase D2	Clase F	Clase F1 y F2	Clase I	Clase L2	Clase P1	Clase P2	Clase P3	
Jupiter China Equity Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	1.00%	-	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
Jupiter Merian World Equity Fund	1.50%	1.35%	0.90%	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter Pacific Equity Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Merian European Equity Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter Merian US Equity Income Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	0.80%	0.15%	-	-
Merian Global Dynamic Bond Fund	1.00%	-	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
Jupiter Emerging Market Debt Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Merian European Best Ideas Fund^^	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	1.00%	-	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Merian Asian Equity Income Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	1.75%	-	-	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	1.50%	-	-	0.525%	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	1.50%	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	0.80%	-	-	-	0.50%	0.40%	0.70%	-	-	-	-
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter Gold & Silver Fund	1.50%	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de administración (continuación)

Subfondo	% de la Comisión de administración del Patrimonio									
	Clase de acciones									
	Clase A, B, C y N	Clase D1	Clase D2	Clase F	Clase F1 y F2	Clase I	Clase L2	Clase P1	Clase P2	Clase P3
Merian Compass Portfolio 2 [^]	1.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Merian Compass Portfolio 3 [^]	1.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Merian Compass Portfolio 4 [^]	1.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Merian Compass Portfolio 5 [^]	1.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter UK Specialist Equity Fund	1.50%	-	-	0.75%	-	1.00%	-	-	-	-
Merian Style Premia Absolute Return Fund**	2.50%	-	-	0.50%	0.20%	1.25%	-	-	0.50%	0.25%
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	1.50%	-	-	0.40%	-	0.75%	-	-	-	-

Subfondo	% de la Comisión de administración del Patrimonio						
	Clase de acciones						
	Clase R	Clase S	Clase U1	Clase U2 y W	Clase U3	Clase X	
Jupiter China Equity Fund	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-	
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	0.50%	0.90%	Hasta 0,45%	0.40%	-	-	
Jupiter Merian World Equity Fund	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-	
Jupiter Pacific Equity Fund	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-	
Merian European Equity Fund	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-	
Jupiter Merian US Equity Income Fund	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-	
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-	
Merian Global Dynamic Bond Fund	0.50%	-	0.45%	0.40%	-	-	
Jupiter Emerging Market Debt Fund	0.75%	1.10%	0.675%	0.60%	-	-	
Merian European Best Ideas Fund ^{^^}	0.75%	-	0.675%	0.60%	-	-	
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund ^{***}	0.50%	0.90%	0.45%	0.40%	-	-	
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-	
Merian Asian Equity Income Fund	0.75%	-	0.675%	0.60%	-	-	
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	0.875%	-	0.7875%	0.70%	0.65%	-	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de administración (continuación)

Subfondo	% de la Comisión de administración del Patrimonio					
	Clase de acciones					
	Clase R	Clase S	Clase U1	Clase U2 y W	Clase U3	Clase X
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	0.75%	-	0.675%	0.60%	-	-
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	0.75%	-	0.675%	-	-	-
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	1.00%	-	-	-	-	-
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	0.75%	-	0.675%	0.60%	-	-
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	0.40%	-	0.36%	0.32%	0.25%	-
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	0.75%	-	0.675%	0.60%	-	-
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	0.75%	1.00%	0.675%	0.60%	-	-
Jupiter Gold & Silver Fund	0.75%	-	0.675%	0.60%	0.15%	-
Merian Compass Portfolio 2^	0.75%	-	-	-	-	-
Merian Compass Portfolio 3^	0.75%	-	-	-	-	-
Merian Compass Portfolio 4^	0.75%	-	-	-	-	-
Merian Compass Portfolio 5^	0.75%	-	-	-	-	-
Jupiter UK Specialist Equity Fund	1.00%	-	-	-	-	-
Merian Style Premia Absolute Return Fund**	1.25%	-	1.125%	1.00%	-	-
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	0.75%	-	0.675%	0.60%	-	-

La Comisión de administración de cada Subfondo se devengará en cada Día de Negociaciones. La Sociedad no pagará los gastos menores de la Administradora. El Administrador de inversiones, de la comisión de administración de inversiones, pagará los honorarios y comisiones que hayan de pagarse al Asesor de Inversión y administradores de transiciones pertinentes. El Administrador de inversiones también pagará aquellos gastos de bolsillo razonables que el Administrador de inversiones haya acordado previamente con el Asesor de inversión pertinente pagar de su comisión de administración de inversiones.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de administración (continuación)

Subfondo	Divisa	Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Por pagar a 31 de diciembre de 2020	Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	Por pagar a 31 de diciembre de 2019
Jupiter China Equity Fund	USD	718,973	65,267	837,270	73,486
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	-	-	19,295	-
Jupiter Merian World Equity Fund	USD	2,601,047	208,726	4,061,907	307,925
Jupiter Pacific Equity Fund	USD	1,056,827	86,654	1,312,005	113,603
Merian European Equity Fund	EUR	602,086	50,286	532,625	63,542
Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD	1,526,236	113,493	2,364,992	185,872
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD	5,584,220	406,498	9,490,778	689,205
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	1,901,085	189,698	1,724,780	135,831
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	1,466,560	110,964	2,459,115	159,335
Merian European Best Ideas Fund^^	EUR	-	-	402,208	-
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	USD	-	-	64,492	-
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	USD	1,472,571	139,597	1,385,005	124,565
Merian Asian Equity Income Fund	USD	715,099	29,453	2,909,906	177,447
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	3,436,082	211,117	4,758,399	450,719
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	GBP	289,699	22,610	479,055	36,871
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	2,993,178	198,915	3,631,866	293,915
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP	4,610,706	375,510	5,214,743	467,731
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	17,299,667	1,040,857	76,791,408	3,248,270
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	540,274	41,340	749,553	72,947
Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	USD	-	-	-	-
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	290,458	11,484	1,506,498	99,561
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	774,626	53,580	1,293,907	100,478
Jupiter Gold & Silver Fund	USD	5,927,070	659,122	3,031,313	348,933
Merian Compass Portfolio 2^	USD	-	-	125,105	-
Merian Compass Portfolio 3^	USD	-	-	1,481,136	-
Merian Compass Portfolio 4^	USD	-	-	2,414,929	-
Merian Compass Portfolio 5^	USD	-	-	326,266	-
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	3,956,058	355,181	4,828,516	364,990
Merian Style Premia Absolute Return Fund**	USD	-	-	167,125	-
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	1,439,561	87,110	1,490,052	171,522
A nivel de Sociedad	USD	62,780,392	4,820,737	140,106,174	8,084,577

Comisión de rentabilidad

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)

El Administrador de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad con cargo a los activos de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL). Con respecto a Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), la comisión de rentabilidad solo se aplica a las siguientes Clases de acciones: Clase P1 (USD) de capitalización, Clase P1 (GBP) con cobertura, de capitalización, Clase P1 (SGD) con cobertura, de capitalización, Clase P1 (CHF) con cobertura, de capitalización, Clase P1 (EUR) con cobertura, de capitalización, Clase P2 (USD) de capitalización, Clase P2 (GBP) con cobertura, de capitalización, Clase P2 (SGD) con cobertura, de capitalización, Clase P2 (EUR) con cobertura, de capitalización, Clase P2 (GBP) de reparto, Clase P2 (USD) de reparto y Clase P2 (CHF) con cobertura, de capitalización.

La Comisión de rentabilidad se calculará y se devengará diariamente y se pagará anualmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad (“Periodo de rentabilidad Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)”). Los Periodos de resultados de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) serán de doce meses y empezarán el 31 de diciembre.

El “Índice” es el MSCI North America Index (TICKER: MXNA).

“Momento de valoración” serán las 12:00 horas del mediodía (hora de Irlanda) de cada Día de negociaciones.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

La “Rentabilidad del Índice” en relación con el Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) es la diferencia entre el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) anterior y el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), expresado como porcentaje.

La “Rentabilidad del Subfondo” en relación al primer Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción de apertura y el Valor Liquidativo por acción en el Momento de valoración del último Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), expresado como porcentaje. Para cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) posterior, la Rentabilidad del Fondo es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción en el Momento de valoración el último Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) anterior y el Valor Liquidativo por Acción del Momento de valoración del último Día Hábil del correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), expresado como porcentaje.

Cuando se haya realizado un ajuste del valor razonable en el Valor Liquidativo por Acción del Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), esto quedará excluido a los efectos del cálculo de la Comisión de rentabilidad. Para las clases de acciones con cobertura, el Índice será la versión cubierta del Índice. Para todas las clases de acciones, el Índice se valorará en el momento de valoración del Índice, con arreglo a la metodología de fijación de precios del proveedor del índice. Las tasas de cambio utilizadas al calcular los valores liquidativos de todas las clases de acciones serán las tasas de cambio en vigor en el Momento de valoración del Fondo.

Para calcular el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase a efectos de calcular la Comisión de rentabilidad, no se realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de resultado devengadas en el Periodo de rentabilidad del Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al Periodo de rentabilidad del Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL).

El “Porcentaje de rentabilidad superior” en relación a los Periodos de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) en que la Rentabilidad del Subfondo sea mayor a la Rentabilidad del Índice es la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Subfondo y la Rentabilidad del Índice, expresada como porcentaje. En relación a los Periodos de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) en que la Rentabilidad del Subfondo es menor que la Rentabilidad del Índice, esa menor rentabilidad, que será igual a la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Subfondo y la Rentabilidad del Índice expresada en puntos porcentuales, se revertirá y no será necesario el pago de ninguna Comisión de rentabilidad en relación a ningún Periodo de rentabilidad posterior, a menos que la Rentabilidad del Subfondo frente a la Rentabilidad del Índice haya recuperado cualquier porcentaje de rentabilidad menor acumulada de Periodos de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) anteriores. En el Periodo de rentabilidad del Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) en el que se recupere el porcentaje de baja rentabilidad acumulada, solo la parte del Porcentaje de rentabilidad superior de dicho periodo que supere el Porcentaje acumulado de baja rentabilidad se tendrá en cuenta para calcular la Comisión de rentabilidad a pagar por el Periodo de rentabilidad del Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL).

La Comisión de rentabilidad a pagar por cada Acción es el equivalente en dólares estadounidenses al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) el Porcentaje de rentabilidad superior x un 20%, y deberá pagarse en base a la media de Acciones emitidas durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL).

Para realizar el primer cálculo de la Comisión de rentabilidad, el precio de oferta inicial de cada Clase de Acciones se tomó como el Valor Patrimonial de apertura. El primer Periodo de rentabilidad comenzará en la fecha en que se emitan las primeras acciones de las correspondientes clases de acciones y finalizará el 31 de diciembre de ese año.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

La Comisión de rentabilidad se devengará y se tendrá en cuenta en el cálculo del Valor Liquidativo por Acción en cada Día de negociaciones.

La Comisión de rendimiento será calculada por el Agente administrativo. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Administrador de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de rentabilidad de Merian North American Equity Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), y como consecuencia podrán pagarse Comisiones sobre resultados en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente.

También podrán pagarse Comisiones de rentabilidad durante un Periodo de rentabilidad de Merian North American Equity Fund en que se haya producido un descenso en el Valor Liquidativo por Acción.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a USD 0 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 0) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a USD 0 (31 diciembre de 2019: USD 0).

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

En relación con Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, el Administrador de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad con cargo a los activos de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund. Con respecto al Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, la comisión de rentabilidad solo se aplica a las siguientes clases de acciones: Acciones de reparto de Clase A (GBP), Acciones de reparto de Clase R (GBP) y Acciones de reparto de Clase U1 (GBP).

La Comisión de rentabilidad se calculará y se devengará diariamente y se pagará anualmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad ("Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund"). El Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund será de doce meses y finalizará el 31 de diciembre.

El "Índice" será el Numis Smaller Companies Index, sin incluir las Sociedades de inversión (TICKER: NSCXEITR).

La "Rentabilidad del Índice" en relación con el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund es la diferencia entre el nivel de apertura del Índice del primer Día hábil y el nivel de cierre del Índice del último Día hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, expresado como porcentaje.

La "Rentabilidad del Subfondo" en relación con el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund es la diferencia entre el nivel de apertura del Valor Liquidativo por Acción del primer Día hábil del Periodo de rentabilidad correspondiente de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, que refleja el cobro de una Comisión de rentabilidad, en su caso, respecto al Periodo de rentabilidad anterior de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, y el Valor Liquidativo por Acción (antes de deducir cualquier Comisión de rentabilidad no realizada) del último Día hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, expresado como porcentaje.

Para calcular el Valor Liquidativo por Acción a efectos de calcular la Comisión de rentabilidad, no se realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de rentabilidad devengadas en el Periodo de resultados de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

El "Porcentaje de rentabilidad superior" en relación a los Periodos de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund en que la Rentabilidad del Subfondo sea mayor a la Rentabilidad del Índice es la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Subfondo y la Rentabilidad del Índice, expresada como porcentaje.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

En relación a los Periodos de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund en que la Rentabilidad del Subfondo es menor que la Rentabilidad del Índice, esa menor rentabilidad, que será igual a la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Subfondo y la Rentabilidad del Índice expresada en puntos porcentuales, se revertirá y no será necesario el pago de ninguna Comisión de rentabilidad en relación a ningún Periodo de rentabilidad posterior de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, a menos que la Rentabilidad del Subfondo frente a la Rentabilidad del Índice haya recuperado cualquier porcentaje de rentabilidad menor acumulada de Periodos de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund anteriores. En el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund en el que se recupere el porcentaje de baja rentabilidad acumulada, solo la parte del Porcentaje de rentabilidad superior de dicho periodo que supere el Porcentaje acumulado de baja rentabilidad se tendrá en cuenta para calcular la comisión de rentabilidad a pagar por el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund.

La Comisión de rentabilidad por pagar por cada Acción es el equivalente en libras esterlinas al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund el Porcentaje de rentabilidad superior x un 10%, y deberá pagarse en base a la media de Acciones emitidas durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund.

Además, el importe de la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación con un Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund está sujeto a un máximo (el "Importe máximo"). El Importe máximo es un importe equivalente en libras esterlinas al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund x el número de Acciones en emisión de apertura del primer Día hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund x 0.75%.

La Comisión de rentabilidad se devengará y se tendrá en cuenta en el cálculo del Valor Liquidativo por Acción en cada Día de negociaciones.

La Comisión de rendimiento será calculada por el Agente administrativo. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El cálculo de la Comisión de rentabilidad también deberá ser revisado por los Auditores durante la auditoría anual de la Sociedad.

La Administradora de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación con un Periodo de rentabilidad del Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente.

También podrán pagarse Comisiones de rentabilidad durante un Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund en que se haya producido un descenso en el Valor Liquidativo por Acción.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a GBP 4,034,391 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: GBP 0) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a GBP 4,034,391 (31 diciembre de 2019: GBP 0).

Jupiter UK Dynamic Equity Fund

El Administrador de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad (una parte de la cual podrá pagarse al Asesor de Inversiones) con cargo a los activos de Jupiter UK Dynamic Equity Fund. Con respecto a Jupiter UK Dynamic Equity Fund, la comisión de rentabilidad solo se aplica a las siguientes Clases de acciones: Acciones de capitalización, con cobertura, de Clase I (EUR), Acciones de reparto de Clase A (GBP) y Acciones de reparto de Clase R (GBP).

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund (continuación)

La Comisión de rentabilidad se calculará y se devengará diariamente y se pagará anualmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad (“Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund”). El Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund será de doce meses y finalizará el 31 de diciembre.

El “Índice” será el FTSE 250 Index Excluding Investment Trusts (sin incluir los Fideicomisos de inversión) (TICKER: MCIXM).

La “Rentabilidad del Índice” en relación con el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund es la diferencia entre el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund anterior y el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund, expresado como porcentaje.

La “Rentabilidad del Subfondo” en relación al primer Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción de apertura y el Valor Liquidativo por acción en el Momento de valoración del último Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund, expresado como porcentaje. Para cada Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund posterior, la Rentabilidad del Fondo es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción en el Momento de valoración el último Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund anterior y el Valor Liquidativo por Acción del Momento de valoración del último Día Hábil del correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund, expresado como porcentaje.

Para calcular el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase a efectos de calcular la Comisión de rentabilidad, no se realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de resultado devengadas en el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund.

El “Porcentaje de rentabilidad superior” en relación a los Periodos de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund en que la Rentabilidad del Subfondo sea mayor a la Rentabilidad del Índice es la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Subfondo y la Rentabilidad del Índice, expresada como porcentaje. En relación a los Periodos de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund en que la Rentabilidad del Subfondo es menor que la Rentabilidad del Índice, esa menor rentabilidad, que será igual a la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Subfondo y la Rentabilidad del Índice expresada en puntos porcentuales, se revertirá y no será necesario el pago de ninguna Comisión de rentabilidad en relación a ningún Periodo de rentabilidad posterior de Jupiter UK Dynamic Equity Fund anteriores, a menos que la Rentabilidad del Subfondo frente a la Rentabilidad del Índice haya recuperado cualquier porcentaje de rentabilidad menor acumulada de Periodos de rentabilidad anteriores. En el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund en el que se recupere el porcentaje de baja rentabilidad acumulada, solo la parte del Porcentaje de rentabilidad superior de dicho periodo que supere el Porcentaje acumulado de baja rentabilidad se tendrá en cuenta para calcular la comisión sobre resultados a pagar por el Periodo de rentabilidad del Jupiter UK Dynamic Equity Fund.

La Comisión de rentabilidad por pagar por cada Acción es el equivalente en libras esterlinas al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund el Porcentaje de rentabilidad superior x un 20%, y deberá pagarse en base a la media de Acciones emitidas durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund.

Para realizar el primer cálculo de la Comisión de rentabilidad, el precio de oferta inicial de cada Clase de Acciones se tomó como el Valor Patrimonial de apertura.

La Comisión de rentabilidad se devengará y se tendrá en cuenta en el cálculo del Valor Liquidativo por Acción en cada Día de negociaciones.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund (continuación)

La Comisión de rendimiento será calculada por el Agente administrativo. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El cálculo de la Comisión de rentabilidad también deberá ser revisado por los Auditores durante la auditoría anual de la Sociedad.

El Administrador de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados de Merian UK Dynamic Equity Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Dynamic Equity Fund, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente.

También podrán pagarse Comisiones sobre resultados durante un Periodo de resultados del Jupiter UK Dynamic Equity Fund en que se haya producido un descenso en el Valor Liquidativo por Acción.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a GBP 15,762,675 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: GBP 0) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a GBP 15,762,675 (31 diciembre de 2019: GBP 0).

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

El Administrador de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad (una parte de la cual podrá pagarse al Asesor de Inversiones) con cargo a los activos de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund. La Comisión de rentabilidad se aplica a todas las clases de acciones con la excepción de: Acciones de Clase A (CHF) con cobertura de capitalización y Acciones de Clase A (GBP) con cobertura de capitalización.

La Comisión de rentabilidad se devengará diariamente y el devengo se reflejará en el Valor Liquidativo y se pagará semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad, que incluirá cada uno de los periodos de doce meses sucesivos finalizados a 31 de diciembre (un "Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund").

La Comisión de rentabilidad al final de cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund será igual en total al 20% del importe en que se incrementare el Valor liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund por encima de la "Tasa mínima de rentabilidad", con sujeción a la Marca de agua del Valor liquidativo (según se define más abajo), multiplicado por el número promedio ponderado del total de Acciones en emisión de cada Clase en cada Día de negociación durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund.

La Tasa mínima de rentabilidad será el promedio de (1) la tasa base del Banco de Inglaterra para las Clases de acciones en GBP, (2) la tasa principal de operaciones de refinanciación del BCE para las Clases de acciones en EUR, (3) la tasa objetivo de los Fondos de la Reserva Federal para las Clases de acciones en USD, (4) la tasa de interés LIBOR (CHF) en francos suizos a 3 meses para las Clases de acciones en CHF, (5) la tasa repo del Risk Bank para las Clases de acciones en SEK, (6) la tasa promedio a un día de Singapur para las Clases de acciones en SGD, y (7) la tasa principal de préstamo a un año del Banco Popular de China para las Clases de acciones en RMB, durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund.

El precio de emisión inicial, tal y como se establece en la sección del Suplemento titulada "Periodo de Oferta Inicial y Precio de Suscripción", fue el precio de partida para el cálculo de la primera comisión de rentabilidad a pagar por cualquier Clase de Acciones a la que sea aplicable una comisión de rentabilidad. El primer Periodo de resultados comenzará en la fecha en que se emitan las primeras acciones de las correspondientes clases de acciones y finalizará el 31 de diciembre de ese año.

Para calcular el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase a efectos de calcular la Comisión sobre resultados, no se realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de resultado devengadas en el Periodo de resultados del Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación con el periodo.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

La Comisión sobre resultados solo deberá pagarse cuando el Valor liquidativo de una Clase supere la Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados correspondiente. Si, durante un periodo de resultados, la rentabilidad de las Acciones no supera la Tasa mínima de rentabilidad, no deberá pagarse ninguna Comisión de rentabilidad.

Todos los pagos relacionados con la Comisión de rentabilidad estarán sujetos a la restricción de que al pagar una Comisión de rentabilidad, el Valor liquidativo por Acción de cada Clase en el correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund no será inferior al Valor liquidativo por Clase de Acciones del último día en el que se pagó una Comisión de rentabilidad (la “Marca de agua del Valor liquidativo”). La Comisión de rentabilidad solo se pagará sobre el aumento del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de Rentabilidad del Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund por encima del Net-Asset Value High Water Mark y la correspondiente Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de Rentabilidad del Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund.

La Comisión de rendimiento será calculada por el Agente administrativo. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El cálculo de la Comisión de rentabilidad también deberá ser revisado por los Auditores durante la auditoría anual de la Sociedad.

El Administrador de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación con un Periodo de resultados del Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente. Las Comisiones de rentabilidad se pagan sobre las ganancias y pérdidas netas realizadas y no realizadas atribuibles tanto a los resultados de la Administradora de Inversiones como a los movimientos del mercado en general.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a USD 0 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 0) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a USD 0 (31 diciembre de 2019: USD 0).

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

El Administrador de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad con cargo a los activos de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund. En 2018, Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund lanzó Clases de acciones sujetas a una Comisión de rentabilidad. La Comisión de rentabilidad se aplica a todas las Clases de Acciones con la excepción de: Clase X, Clase F1, Clase F2 y Clase L2.

La Comisión de rentabilidad se devengará diariamente y el devengo se reflejará en el Valor Liquidativo y se pagará anualmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad (un “Periodo de rentabilidad de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund”). El Periodo de resultados del Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund será de doce meses y finalizará el 31 de diciembre.

La Comisión de rentabilidad al final de cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund será igual en total al 10% del importe en que se incrementare el Valor liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund por encima de la “Tasa mínima de rentabilidad”, con sujeción a la Marca de agua del Valor liquidativo (según se define más abajo), multiplicado por el número promedio ponderado del total de Acciones en emisión de cada Clase en cada Día de negociación durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund.

La Tasa mínima de rentabilidad será el promedio de (1) la tasa promedio interbancaria a un día de la libra esterlina para las Clases de acciones en GBP, (2) la tasa promedio a un día del euro para las Clases de acciones en EUR, (3) la tasa a un día efectiva de los fondos federales para las Clases de acciones en USD, y (4) la tasa suizo promedio a un día para las Clases de acciones en CHF, de la divisa de la Clase correspondiente durante el Periodo de resultados de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

El precio de emisión inicial, tal y como se establece en la sección del Suplemento titulada “Periodo de Oferta Inicial y Precio de Suscripción” fue el precio de partida para el cálculo de la primera comisión sobre resultados a pagar por cualquier clase de acción a la que sea aplicable una comisión de rentabilidad. El primer Periodo de resultados de cada Clase comenzará en la fecha en que se emitan las primeras Acciones de la correspondiente Clase y finalizará el 31 de diciembre de ese año.

Para calcular el Valor liquidativo por Acción de cada Clase a efectos de calcular la Comisión de rentabilidad, no se realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de rentabilidad devengadas en el Periodo de resultados del Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

La Comisión sobre resultados solo deberá pagarse cuando el Valor liquidativo de una Clase supere la Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados correspondiente. Si, durante un periodo de resultados, la rentabilidad de las Acciones no supera la Tasa mínima de rentabilidad, no deberá pagarse ninguna Comisión de rentabilidad.

Todos los pagos relacionados con la Comisión de rentabilidad estarán sujetos a la restricción de que al pagar/devengar una Comisión de rentabilidad, el Valor liquidativo por Acción de cada Clase en el correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund no será inferior al Valor liquidativo por Clase de Acciones del último día en el que se pagó una Comisión de rentabilidad (o el precio de suscripción inicial, si es más alto) (la “Marca de agua del Valor liquidativo”). La Comisión de rentabilidad solo se pagará sobre el aumento del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de Resultados del Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund por encima de la Marca de agua del Valor liquidativo y la Tasa mínima de rentabilidad correspondiente durante el Periodo de Resultados del Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund.

La Comisión de rendimiento será calculada por el Agente administrativo. El Depositario deberá verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad en cada Periodo de resultados del Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund. El cálculo de la Comisión de rentabilidad también deberá ser revisado por los Auditores durante la auditoría anual de la Sociedad.

El Administrador de Inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente. Las Comisiones de rentabilidad se pagan sobre las ganancias y pérdidas netas realizadas y no realizadas atribuibles tanto a los resultados de la Administradora de Inversiones como a los movimientos del mercado en general.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a USD 427,142 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 194,269) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a USD 427,142 (31 diciembre de 2019: USD 136,567).

Jupiter Gold & Silver Fund

En relación con el Jupiter Gold & Silver Fund, la Administradora de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad de los activos del Jupiter Gold & Silver Fund. Con respecto al Jupiter Gold & Silver Fund, la comisión de rentabilidad solo se aplica a las siguientes Clases de Acciones: Acciones de capitalización de Clase U3 (EUR), Acciones de capitalización de Clase U3 (GBP) y Acciones de capitalización de Clase U3 (USD).

La Comisión de rentabilidad se calculará y se devengará diariamente y se pagará anualmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad (“Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund”). El Periodo de resultados del Jupiter Gold & Silver Fund será de doce meses y finalizará el 31 de diciembre.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund (continuación)

El “Índice de referencia” es un valor compuesto formado por (i) una proporción del 50:50, del FTSE Gold Mines Index (TICKER: TFTMIGMI) expresado en GBP y el precio del oro XAU:GBP para las Acciones de capitalización de Clase U3 (GBP), (ii) una proporción del 50:50, del FTSE Gold Mines Index (TICKER: TFTMIGMI) expresado en EUR y XAU:EUR para las Acciones de capitalización U3 (EUR) y (iii) una proporción del 50:50 del FTSE Gold Mines Index (TICKER: TFTMIGMI) expresado en USD y el XAU: USD para las Acciones de capitalización de Clase U3 (USD).

La “Rentabilidad del Índice de referencia” en relación con el Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund es la diferencia entre el nivel del Índice de referencia calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del Periodo de rentabilidad anterior de Jupiter Gold & Silver Fund y el nivel del Índice referencia calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver, expresado como porcentaje.

La “Rentabilidad del Subfondo” en relación al primer Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción de apertura y el Valor Liquidativo por acción en el Momento de valoración del último Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund, expresado como porcentaje. Para cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund posterior, la Rentabilidad del Fondo es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción en el Momento de valoración el último Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund anterior y el Valor Liquidativo por Acción del Momento de valoración del último Día Hábil del correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund, expresado como porcentaje.

Para calcular el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase U3 a efectos de calcular la Comisión sobre resultados, no se realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de rentabilidad devengadas en el Periodo de resultados del Jupiter Gold & Silver Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación con el Periodo de resultados del Jupiter Gold & Silver Fund.

El “Porcentaje de exceso de resultados” en relación con los Periodos de resultados en que la Rentabilidad del Fondo sea mayor que la Rentabilidad del Índice es la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Fondo y la Rentabilidad del Valor de referencia, expresada como un porcentaje. En relación a los Periodos de resultados en que la Rentabilidad del Fondo es menor que la Rentabilidad del Índice, esa menor rentabilidad, que será igual a la diferencia aritmética entre la Rentabilidad del Fondo y la Rentabilidad del Índice expresada en puntos porcentuales, se llevará adelante y no será necesario el pago de ninguna Comisión sobre resultados en relación a ningún Periodo de resultados posterior, a menos que la Rentabilidad del Fondo frente a la Rentabilidad del Valor de referencia haya recuperado cualquier porcentaje de rentabilidad menor acumulada de periodos anteriores. En el Periodo de resultados del Jupiter Gold & Silver Fund en el que se recupere el porcentaje de baja rentabilidad acumulada, solo la parte del Porcentaje de excesos de resultados de dicho periodo que supere el Porcentaje acumulado de baja rentabilidad se tendrá en cuenta para calcular la comisión sobre resultados a pagar por el Periodo de resultados del Jupiter Gold & Silver Fund.

La Comisión de rentabilidad por pagar por cada Acción es el equivalente en dólares estadounidenses al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund x el Porcentaje de rentabilidad superior x un 20%, y deberá pagarse en base al número de Acciones en emisión para las Acciones de clase U3 (EUR) de capitalización, las Acciones de clase U3 (GBP) de capitalización y las Acciones de clase U3 (USD) de capitalización, durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund.

Para realizar el primer cálculo de la Comisión de rentabilidad, el precio de oferta inicial de cada Clase de Acciones se tomó como el Valor Patrimonial de apertura. El primer Periodo de resultados de cada Clase comenzará en la fecha en que se emitan las primeras Acciones de la correspondiente Clase y finalizará el 31 de junio o el 31 de diciembre de ese año. La Comisión de rentabilidad se devengará y se tendrá en cuenta en el cálculo del Valor Liquidativo por Acción en cada Día de negociaciones.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund (continuación)

La Comisión de rendimiento será calculada por el Agente administrativo. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El cálculo de la Comisión de rentabilidad también deberá ser revisado por los Auditores durante la auditoría anual de la Sociedad. El Administrador de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación con un Periodo de resultados del Jupiter Gold & Silver Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de rentabilidad de Jupiter Gold & Silver Fund, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente.

También podrán pagarse Comisiones de rentabilidad durante un Periodo de resultados del Jupiter Gold & Silver Fund en que se haya producido un descenso en el Valor liquidativo por Acción.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a USD 900,316 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 398,146) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a USD 900,316 (31 diciembre de 2019: USD 398,146).

Jupiter UK Specialist Equity Fund

En relación con el Jupiter UK Specialist Equity, la Administradora de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad de los activos del Jupiter UK Specialist Equity. En relación con el Jupiter UK Specialist Equity Fund, la Comisión de rentabilidad se aplicará a todas las clases de acciones excepto a las Acciones de la Clase X (GBP) de capitalización.

La Comisión de rentabilidad se devengará diariamente y el devengo se reflejará en el Valor Liquidativo y se pagará anualmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad (un "Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Specialist Equity Fund"). El Periodo de resultados del Jupiter UK Specialist Equity Fund será de doce meses y finalizará el 31 de diciembre.

La Comisión de rentabilidad al final de cada Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Specialist Equity Fund para todas las Clases de acciones será igual en total al 20% del importe en que se incrementare el Valor liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Specialist Equity Fund por encima de la "Tasa mínima de rentabilidad", con sujeción a la Marca de agua del Valor liquidativo (según se define más abajo), multiplicado por el número promedio ponderado del total de Acciones en emisión de cada Clase en cada Día de negociación durante el Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Specialist Equity Fund. La "Tasa mínima de rentabilidad" será el promedio de (1) la tasa promedio interbancario a un día de la libra esterlina para las Clases de Acciones en GBP, (2) la tasa promedio a un día del euro para las Clases de Acciones en EUR, (3) la tasa a un día efectivo de los fondos federales para las Clases de Acciones en USD, y (4) la tasa suiza promedio a un día para las Clases de Acciones en CHF de la divisa de la Clase correspondiente durante el Periodo de resultados del Jupiter UK Specialist Equity Fund.

El precio de emisión inicial, tal y como se establece en la sección del Suplemento titulada "Periodo de Oferta Inicial y Precio de Suscripción", fue el precio de partida para el cálculo de la primera comisión de rentabilidad a pagar por cualquier Clase de acciones a la que sea aplicable una comisión de rentabilidad. El primer Periodo de resultados de cada Clase comenzará en la fecha en que se emitan las primeras Acciones de la correspondiente Clase y finalizará el 31 de diciembre de ese año.

Para calcular el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase a efectos de calcular la Comisión sobre resultados, no se realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de resultado devengadas en el Periodo de resultados del Jupiter UK Specialist Equity Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

La Comisión sobre resultados solo deberá pagarse cuando el Valor liquidativo de una Clase supere la Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados correspondiente. Si, durante un periodo de resultados, la rentabilidad de las Acciones no supera la Tasa mínima de rentabilidad, no deberá pagarse ninguna Comisión de rentabilidad.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund (continuación)

El Depositario deberá verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad en cada Periodo de resultados del Jupiter UK Specialist Equity Fund.

Todos los pagos relacionados con la Comisión de rentabilidad estarán sujetos a la restricción de que al pagar una Comisión de rentabilidad, el Valor liquidativo por Acción de cada Clase en el correspondiente Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Specialist Equity Fund no será inferior al Valor liquidativo por Clase de Acciones del último día en el que se pagó una Comisión de rentabilidad (la “Marca de agua del Valor liquidativo”). La Comisión de rentabilidad solo deberá pagarse al incrementarse el Valor liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de resultados del Jupiter UK Specialist Equity Fund por encima de la Marca de Agua y la correspondiente Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados del Jupiter UK Specialist Equity Fund.

La Comisión de rendimiento será calculada por el Agente administrativo. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El cálculo de la Comisión de rentabilidad también deberá ser revisado por los Auditores durante la auditoría anual de la Sociedad. El Administrador de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del Jupiter UK Specialist Equity Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de rentabilidad de Jupiter UK Specialist Equity Fund, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente. Las Comisiones de rentabilidad se pagan sobre las ganancias y pérdidas netas realizadas y no realizadas atribuibles tanto a los resultados de la Administradora de Inversiones como a los movimientos del mercado en general.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a GBP 13,142,136 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: GBP 62,022) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a GBP 13,142,136 (31 diciembre de 2019: GBP 62,022).

Merian Style Premia Absolute Return Fund**

En relación con Merian Style Premia Absolute Return Fund, el Administrador de inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad de los activos de Merian Style Premia Absolute Return Fund**.

La Comisión de rentabilidad se devenga diariamente y el devengo se refleja en el Valor liquidativo y se paga semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de rentabilidad (“Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund**”). Los Periodos de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund** serán de seis meses y empezarán uno el 31 de diciembre y el otro el 30 de junio, según corresponda. El primer Periodo de rentabilidad de cada Clase comenzó en la fecha en que se emitieron las primeras Acciones de la correspondiente Clase y finalizó el 30 de junio o el 31 de diciembre de ese año.

Para las Clases de Acciones P2 y P3, la Comisión de rentabilidad al final de cada Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund** sería igual en total al 15% del importe en que se incrementara el Valor liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund** por encima de la “Tasa mínima de rentabilidad”. Para las Clases de Acciones F2, la Comisión de rentabilidad al final de cada Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund** sería igual en total al 10% del importe en que se incrementara el Valor liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund** por encima de la “Tasa mínima de rentabilidad”. Para todas las Clases de acciones, la Tasa mínima de rentabilidad fue el promedio de (1) la tasa promedio interbancaria a un día de la libra esterlina para las Clases de acciones en GBP, (2) la tasa promedio a un día del euro para las Clases de acciones en EUR, (3) la tasa a un día efectiva de los fondos federales para las Clases de acciones en USD, y (4) la tasa suizo promedio a un día para las Clases de acciones en CHF, de la divisa de la Clase correspondiente durante el Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund**, multiplicado por el número promedio ponderado del total de Acciones en emisión de cada Clase en cada Día de negociación durante el Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund**. Cuando no existía una tasa base del banco central, se utilizó una tasa de referencia interbancaria equivalente.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian Style Premia Absolute Return Fund** (continuación)

El precio de emisión inicial, tal y como se establecía en la sección del Suplemento titulada “Periodo de Oferta Inicial y Precio de Suscripción”, fue el precio de partida para el cálculo de la primera comisión de rentabilidad a pagar por cualquier Clase de Acciones a la que era aplicable una comisión de rentabilidad.

Para calcular el Valor liquidativo por Acción de cada Clase a efectos de calcular la Comisión de rentabilidad, no se realizó ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de rentabilidad devengadas en el Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund**, y no se sumó ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

La Comisión de rentabilidad solo debió pagarse cuando el Valor Liquidativo de una Clase superó la Tasa mínima de rentabilidad. Si, durante un periodo de rentabilidad, la rentabilidad de las Acciones no superaba la Tasa mínima de rentabilidad, no debía pagarse ninguna Comisión de rentabilidad hasta que se reclamara esa rentabilidad no alcanzada.

El Depositario deberá verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad en cada Periodo de resultados de Merian Style Premia Absolute Return Fund.

Todos los pagos relacionados con la Comisión de rentabilidad estuvieron sujetos a la restricción de que al pagar/devengar una Comisión de rentabilidad, el Valor liquidativo por Acción de cada Clase en el correspondiente Periodo de resultados de Merian Style Premia Absolute Return Fund** no sea inferior al Valor liquidativo por Clase de Acciones del último día en el que se pagó una Comisión de rentabilidad (o el precio de suscripción inicial, si es más alto) (la “Marca de agua del Valor liquidativo”). La Comisión de rentabilidad solo se pagó sobre el aumento del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de rentabilidad del Merian Style Premia Absolute Return Fund** por encima de Tasa mínima de rentabilidad correspondiente durante el Periodo de rentabilidad de Merian Style Premia Absolute Return Fund**.

La importe de la Comisión de rentabilidad sería calculada por el Agente administrativo. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad en cada Periodo de resultados. El cálculo de la Comisión de rentabilidad también deberá ser revisado por los Auditores durante la auditoría anual de la Sociedad.

El Administrador de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados Merian Style Premia Absolute Return Fund**.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de resultados de Merian Style Premia Absolute Return Fund**, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente.

Durante el ejercicio, el folleto se actualizó para recoger los cambios de las comisiones de rentabilidad a una cristalización anual con efecto desde el 1 de enero de 2020. El periodo de rentabilidad para los Subfondos correspondientes finalizará el 31 de diciembre de cada año. Las comisiones de rentabilidad ascendieron a USD 0 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 0) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a USD 0 (31 diciembre de 2019: USD 0).

Comisiones del Agente Administrativo, del Agente de Registro y del Agente Transferencias

Jupiter Asset Management Series Plc pagará al Agente Administrativo por mes vencido una comisión administrativa de hasta 3,75 puntos básicos anuales del Valor Liquidativo medio combinado de los Subfondos y en el caso de cada Subfondo sujeto a una comisión mínima por Subfondo de EUR 15,000 anuales. La comisión de agente administrativo se devengará cada Día de negociaciones. Podrá ser necesario el pago de otras comisiones anuales por la segunda clase y cada Clase subsiguiente de Acciones en cada Subfondo a tarifas comerciales normales.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisiones del Agente Administrativo, del Agente de Registro y del Agente Transferencias (continuación)

El Agente Administrativo también tendrá derecho a las siguientes comisiones por transacciones en las que incurra en relación a los Subfondos y por las funciones de agente de registro y de transferencias y servicios de mantenimiento que lleva a cabo y que deberán pagarse de los activos de Jupiter Asset Management Series Plc. Estos servicios son: (i) el mantenimiento del registro de cada clase de Acciones de Jupiter Asset Management Series Plc y de la cuenta de accionistas, (ii) la prestación de servicios, y (iii) la elaboración de informes, debiendo cobrarse estos servicios a las tarifas comerciales normales.

El Agente administrativo podrá también recibir el reembolso de la Sociedad de los activos de cada Fondo por los gastos razonables y de bolsillo en los que haya incurrido y que le hayan cobrado a beneficio del Fondo en el desempeño de sus obligaciones para con la Sociedad. Todas las comisiones serán facturadas y deberán pagarse mensualmente.

El Agente administrativo tiene derecho a percibir las siguientes comisiones por las funciones de agente de registro y de transferencias que realiza, una comisión de mantenimiento anual de la Sociedad de 3.500 EUR por Subfondo al año; una comisión de servicios de cuenta anual de 26 EUR por cada Cuenta directa, 12 EUR para los estados financieros obligatorios de mantenimiento electrónico a través de NSCC Networking y 26 EUR por las Cuentas de mantenimiento electrónico a través de Fundsettle/Vestima; comisiones por operaciones de 5 EUR por cada operación automática y 12 EUR por cada operación manual.

Todos los Subfondos también están sujetos a comisiones de la FATCA. Las comisiones están incluidas en las comisiones de Agencia de transferencia y están reconocidas en el Estado de operaciones sobre una base de devengo.

Los siguientes son los gastos del Agente administrativo y los gastos relacionados a pagar por cada uno de los Subfondos.

Subfondo	CCY	Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020		Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	
		Por pagar a 31 de diciembre de 2020	Por pagar a 31 de diciembre de 2020	Por pagar a 31 de diciembre de 2019	Por pagar a 31 de diciembre de 2019
Jupiter China Equity Fund	USD	143,294	38,006	121,068	38,677
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	-	-	27,860	-
Jupiter Merian World Equity Fund	USD	208,313	52,910	269,571	59,828
Jupiter Pacific Equity Fund	USD	156,859	50,209	163,437	64,195
Merian European Equity Fund	EUR	129,925	31,812	81,827	12,501
Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD	299,417	78,403	359,211	75,210
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD	466,818	94,641	559,780	111,915
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	320,741	81,245	287,697	78,949
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	272,692	72,643	286,554	76,096
Merian European Best Ideas Fund^^	EUR	-	-	92,968	-
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	USD	-	-	65,866	-
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	USD	189,671	52,735	164,736	48,178
Merian Asian Equity Income Fund	USD	154,391	50,663	190,824	50,089
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	511,920	151,368	626,754	157,175
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	GBP	125,991	34,487	152,594	32,530
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	182,063	46,030	154,215	32,592
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP	159,441	39,666	154,957	28,938
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	977,668	229,994	2,339,160	325,569
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	213,276	70,349	164,446	29,150
Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	USD	-	-	(1,321)	1,318
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	150,014	38,769	201,267	42,878
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	166,556	38,189	165,710	27,020
Jupiter Gold & Silver Fund	USD	487,434	96,999	297,844	66,190
Merian Compass Portfolio 2^	USD	-	-	18,715	-
Merian Compass Portfolio 3^	USD	-	-	57,621	-
Merian Compass Portfolio 4^	USD	-	-	75,992	-
Merian Compass Portfolio 5^	USD	-	-	17,973	-
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	170,051	31,617	187,183	36,342
Merian Style Premia Absolute Return Fund**	USD	-	-	27,896	-
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	248,508	41,243	190,328	20,402
A nivel de Sociedad	USD	5,961,396	1,493,471	7,729,059	1,464,874

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Comisión del Depositario

Jupiter Asset Management Series Plc pagará al Depositario por mes vencido una comisión fiduciaria de 1 punto básico anual del Valor Patrimonial medio combinado de los Subfondos, más IVA (si lo hubiera), y en el caso de cada Subfondo sujeto a una comisión mínima de EUR 3,500 anuales. La comisión fiduciaria se devengará en cada Día de negociaciones.

El Depositario también tendrá derecho a comisiones de subdepositario y comisiones por operaciones que se cobrarán según las tarifas comerciales normales y se pagarán todos los meses a plazo vencido. El Depositario tendrá también derecho a ser reembolsado por Jupiter Asset Management Series Plc por todos los desembolsos y gastos de bolsillo razonables en los que incurra.

Las comisiones totales del Depositario ascendieron a USD 1,812,011 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 2,890,945) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a USD 425,147 (31 diciembre de 2019: USD 405,488).

Subfondo	CCY	Gastos en el		Gastos en el	
		ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Por pagar a 31 de diciembre de 2020	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	Por pagar a 31 de diciembre de 2019
Jupiter China Equity Fund	USD	21,991	4,266	17,090	2,585
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	-	-	14,849	-
Jupiter Merian World Equity Fund	USD	102,697	31,664	160,878	27,944
Jupiter Pacific Equity Fund	USD	108,116	32,673	209,610	39,394
Merian European Equity Fund	EUR	52,896	18,634	52,344	10,479
Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD	50,734	13,127	52,751	7,746
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD	99,362	17,889	139,352	15,701
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	58,824	13,606	58,639	11,030
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	34,243	5,951	68,093	11,017
Merian European Best Ideas Fund^^	EUR	22,642	-	22,642	173
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	USD	-	-	7,785	-
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	USD	85,051	21,968	41,194	9,879
Merian Asian Equity Income Fund	USD	99,796	24,320	241,519	43,382
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	281,885	81,874	327,498	58,971
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	GBP	9,542	2,563	11,319	2,094
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	28,480	3,453	24,547	2,334
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP	34,082	3,524	27,615	2,536
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	342,701	63,335	892,451	95,457
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	47,667	12,341	59,759	8,598
Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	USD	-	-	1,255	-
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	34,712	10,358	35,736	4,877
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	110,637	34,332	172,527	35,561
Jupiter Gold & Silver Fund	USD	60,749	4,634	39,044	3,519
Merian Compass Portfolio 2^	USD	-	-	8,863	68
Merian Compass Portfolio 3^	USD	-	-	21,856	61
Merian Compass Portfolio 4^	USD	-	-	32,574	61
Merian Compass Portfolio 5^	USD	-	-	11,475	55
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	34,425	3,306	34,161	2,325
Merian Style Premia Absolute Return Fund**	USD	-	-	26,540	-
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	43,705	10,134	36,212	4,722
A nivel de Sociedad	USD	1,812,011	425,147	2,890,663	405,488

Costos de transacción

Los costos de operaciones son gastos incurridos al comprar o vender un valor. Los costos de operaciones representan las comisiones y diferenciales de los agentes, que son las diferencias entre el precio pagado por el distribuidor por un título y el precio que paga el comprador.

Los costos de operaciones en la compra y venta de bonos, contratos de cambio de divisas y swaps se incluyen en el precio de compraventa de la inversión. No se pueden recopilar de forma práctica o fiable como si estuvieran integrados en el gasto de la inversión y no se pueden verificar o revelar de forma independiente.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

9. Comisiones y gastos (continuación)

Costos de transacción (continuación)

Subfondo	Divisa	Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
Jupiter China Equity Fund	USD	135,321	154,831
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	-	-
Jupiter Merian World Equity Fund	USD	360,408	470,769
Jupiter Pacific Equity Fund	USD	298,443	320,017
Merian European Equity Fund	EUR	157,064	172,374
Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD	155,272	171,314
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD	627,336	866,537
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	-	-
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	-	-
Merian European Best Ideas Fund^^	EUR	-	123,709
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	USD	-	-
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	USD	360,305	166,058
Merian Asian Equity Income Fund	USD	337,835	915,143
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	-	-
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	GBP	37,925	61,951
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	449,480	482,115
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP	1,176,824	913,996
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	2,815,038	6,852,612
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	-	-
Merian Monthly Income High Yield Bond Fund ^(a)	USD	-	-
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	108,744	306,562
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	197,860	269,526
Jupiter Gold & Silver Fund	USD	701,000	296,276
Merian Compass Portfolio 2^	USD	-	483
Merian Compass Portfolio 3^	USD	-	7,193
Merian Compass Portfolio 4^	USD	-	23,257
Merian Compass Portfolio 5^	USD	-	4,177
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	918,862	589,698
Merian Style Premia Absolute Return Fund**	USD	-	303,287
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	-	657
A nivel de Sociedad	USD	9,628,097	14,117,326

Comisión de distribución

No se pagará ninguna comisión de distribución por las acciones de las clases A, D1, D2, F, F2, I, R, S, U1, U2, U3 o X de ningún Subfondo. Cada Subfondo pagará una comisión de distribución de hasta el 1,50% anual del Valor liquidativo medio de dicho Subfondo imputable a las Acciones de la Clase C y de hasta el 1,00% anual del Valor liquidativo medio de dicho Subfondo imputable a las Acciones de las Clases B, C2 y N. Hasta el 31 de octubre de 2019, la comisión de distribución se pagó al Administrador de Inversiones, Merian Global Investors (UK) Limited. Sin embargo, tras el nombramiento de Jupiter Asset Management Limited como Administradora y Entidad Distribuidora, la comisión de distribución fue pagada por los Subfondos a la Administradora. La Administradora es responsable del pago de cualquier comisión de distribución delegada al Administrador de Inversiones.

Las comisiones de distribución totales del Depositario ascendieron a USD 3,698,514 en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (31 de diciembre de 2019: USD 6,635,146) y el importe devengado en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a USD 286,669 (31 diciembre de 2019: USD 423,866).

Gastos operativos

La Sociedad es responsable de todos los gastos normales de funcionamiento distintos de los honorarios soportados por la Administradora, según se indica en la Nota 9, incluidos los honorarios de auditoría, el impuesto de actos jurídicos documentados y los gastos incurridos en la adquisición y realización de inversiones. Los gastos operativos generales no atribuibles a un Subfondo concreto serán soportados de forma proporcional. Los honorarios de auditoría incluidos en el Estado de resultados incluyen el impuesto sobre el valor añadido.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos

Los Accionistas deben tener en cuenta que, cuando se indique en el correspondiente Suplemento, podrán pagarse repartos con cargo al capital de cada Subfondo. Las clases de reparto fijas están indicadas con una (F) al final del nombre de la Clase de Acciones, según se indica en la Nota 6. Estas Clases de Acciones realizarán repartos independientemente de los ingresos disponibles, por lo que los déficits serán pagados con cargo al capital.

También hay que tener en cuenta que algunos Subfondos y Clases, incluyendo las Clases de Acciones de reparto fijas que figuran más arriba, pueden cobrar determinados gastos y comisiones del capital en lugar de ingresos, lo que podría terminar erosionando el capital y aumentando el riesgo de que los Accionistas de estas Clases de Acciones no reciban toda la cantidad invertida al rescatar su participación.

Los repartos realizados del capital podrían tener consecuencias fiscales distintas a los repartos de los ingresos o las ganancias y si usted propone invertir en una o más de las Clases de acciones correspondientes, le recomendamos que obtenga asesoramiento al respecto.

En las tablas siguientes figura el detalle de los repartos por Acción correspondientes a los ejercicios financieros finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020

Jupiter Merian US Equity Income Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.042475	USD 0.041482	USD 0.037168	USD 0.031707	USD 0.035835	USD 0.036533	USD 0.037151
Clase A (USD) de reparto	USD 0.021250	USD 0.013224	USD 0.020593	USD 0.017612	USD 0.019954	USD 0.020392	USD 0.020783
Clase B (USD) de reparto	USD 0.019102	USD 0.011870	USD 0.018455	USD 0.015769	USD 0.017852	USD 0.018221	USD 0.018534
Clase C (USD) de reparto	USD 0.019066	USD 0.011835	USD 0.018392	USD 0.015707	USD 0.017774	USD 0.018136	USD 0.018445
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.042140	USD 0.041121	USD 0.036815	USD 0.031376	USD 0.035432	USD 0.036097	USD 0.036676
Clase C2 (USD) de reparto	USD 0.016817	USD 0.010444	USD 0.016237	USD 0.013878	USD 0.015710	USD 0.016038	USD 0.016309
Clase I (EUR) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase I (USD) de reparto	USD 0.018898	USD 0.011772	USD 0.018353	USD 0.015705	USD 0.017805	USD 0.018210	USD 0.018575
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.034233	USD 0.021326	USD 0.033243	USD 0.028446	USD 0.032250	USD 0.032981	USD 0.033642
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.023135	USD 0.014398	USD 0.022456	USD 0.019217	USD 0.021787	USD 0.022285	USD 0.022734
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.028546	USD 0.017788	USD 0.027733	USD 0.023735	USD 0.026912	USD 0.027528	USD 0.028084

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Clase de acciones	31 de julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.038455	USD 0.040983	USD 0.038872	USD 0.038696	USD 0.042237	USD 0.043516
Clase A (USD) de reparto	USD 0.020646	USD 0.018912	USD 0.020550	USD 0.008725	USD 0.020337	USD 0.030941
Clase B (USD) de reparto	USD 0.018478	USD 0.016845	USD 0.018289	USD 0.007759	USD 0.018069	USD 0.027466
Clase C (USD) de reparto	USD 0.018436	USD 0.016752	USD 0.018181	USD 0.007709	USD 0.017946	USD 0.027271
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.037931	USD 0.040393	USD 0.038281	USD 0.038071	USD 0.041521	USD 0.042743
Clase C2 (USD) de reparto	USD 0.016278	USD 0.014819	USD 0.016089	USD 0.006825	USD 0.015896	USD 0.024165
Clase I (EUR) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase I (USD) de reparto	USD 0.018397	USD 0.016918	USD 0.018394	USD 0.007814	USD 0.018226	USD 0.027750
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.033329	USD 0.030643	USD 0.033316	USD 0.014152	USD 0.033003	USD 0.050244
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.022413	USD 0.020709	USD 0.022517	USD 0.009564	USD 0.022316	USD 0.033972
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.027806	USD 0.025585	USD 0.027820	USD 0.011820	USD 0.027573	USD 0.041983

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase P2 (GBP) de reparto	USD 0.143658	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase P2 (USD) de reparto	USD 0.029329	USD -	USD -	USD 0.030613	USD -	USD -	USD 0.026252

Clase de acciones	31 de julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase P2 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD 0.116933
Clase P2 (USD) de reparto	USD -	USD -	USD 0.019441	USD -	USD -	USD -

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.094284	USD -	USD -	USD 0.067526	USD -	USD -	USD 0.089487
Clase A (USD) de reparto	USD 0.021692	USD 0.018818	USD 0.014044	USD 0.017183	USD 0.018232	USD 0.021469	USD 0.026579
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.041859	USD 0.040534	USD 0.041524	USD 0.040968	USD 0.041627	USD 0.042276	USD 0.042536
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.024416	USD 0.022372	USD 0.022259	USD 0.020489	USD 0.022387	USD 0.023120	USD 0.023934
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005156	USD 0.004814	USD 0.004713	USD 0.004068	USD 0.004074	USD 0.004265	USD 0.004333
Clase B (USD) de reparto	USD 0.019229	USD 0.016667	USD 0.012429	USD 0.015193	USD 0.016107	USD 0.018949	USD 0.023441
Clase C (USD) de reparto	USD 0.018374	USD 0.015920	USD 0.011866	USD 0.014499	USD 0.015365	USD 0.018069	USD 0.022343
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.021739	USD 0.019886	USD 0.019770	USD 0.018188	USD 0.019830	USD 0.020461	USD 0.021134
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.037514	USD 0.036295	USD 0.037137	USD 0.036607	USD 0.037166	USD 0.037699	USD 0.037893
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005117	USD 0.004781	USD 0.004678	USD 0.004026	USD 0.004020	USD 0.004199	USD 0.004257
Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020	
Clase A (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.069151	USD -	USD -	USD 0.083386	
Clase A (USD) de reparto	USD 0.016204	USD 0.017919	USD 0.017120	USD 0.018857	USD 0.022671	USD 0.020234	
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.041189	USD 0.041122	USD 0.040821	USD 0.039778	USD 0.040325	USD 0.040473	
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.025454	USD 0.025880	USD 0.024984	USD 0.024664	USD 0.026197	USD 0.027562	
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.003650	USD 0.003687	USD 0.003638	USD 0.003614	USD 0.003896	USD 0.004076	
Clase B (USD) de reparto	USD 0.014276	USD 0.015774	USD 0.015058	USD 0.016572	USD 0.019908	USD 0.017753	
Clase C (USD) de reparto	USD 0.013600	USD 0.015022	USD 0.014334	USD 0.015768	USD 0.018933	USD 0.016877	
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.022458	USD 0.022818	USD 0.022006	USD 0.021706	USD 0.023036	USD 0.024216	
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.036661	USD 0.036573	USD 0.036273	USD 0.035316	USD 0.035772	USD 0.035873	
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.003581	USD 0.003615	USD 0.003564	USD 0.003536	USD 0.003808	USD 0.003980	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	USD 0.033348	USD 0.033772	USD 0.029693	USD 0.029667	USD 0.010610	USD 0.022792	USD 0.025998
Clase A (USD) de reparto	USD 0.050016	USD 0.050352	USD 0.045537	USD 0.046411	USD 0.016948	USD 0.035907	USD 0.040285
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.058534	USD 0.057705	USD 0.056852	USD 0.046888	USD 0.047309	USD 0.051308	USD 0.052670
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006668	USD 0.006255	USD 0.005881	USD 0.004226	USD 0.004202	USD 0.004691	USD 0.004855
Clase B (USD) de reparto	USD 0.051347	USD 0.051648	USD 0.046670	USD 0.047528	USD 0.017351	USD 0.036705	USD 0.041136
Clase C (USD) de reparto	USD 0.052853	USD 0.053140	USD 0.047996	USD 0.048857	USD 0.017833	USD 0.037695	USD 0.042215
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.057430	USD 0.056625	USD 0.055662	USD 0.045865	USD 0.046239	USD 0.050036	USD 0.051247
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006554	USD 0.006148	USD 0.005775	USD 0.004143	USD 0.004115	USD 0.004595	USD 0.004754
Clase S (GBP) de reparto	USD 0.232460	USD -	USD -	USD 0.219835	USD -	USD -	USD 0.143454
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.256968	USD -	USD -	USD 0.243237	USD -	USD -	USD 0.158884

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	USD 0.024028	USD 0.022409	USD 0.025658	USD 0.022834	USD 0.024027	USD 0.025278
Clase A (USD) de reparto	USD 0.037113	USD 0.034135	USD 0.038929	USD 0.034514	USD 0.036022	USD 0.037482
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.054342	USD 0.054425	USD 0.052956	USD 0.052994	USD 0.055281	USD 0.056295
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.004814	USD 0.004870	USD 0.004700	USD 0.004738	USD 0.005249	USD 0.005568
Clase B (USD) de reparto	USD 0.037860	USD 0.034794	USD 0.039647	USD 0.035120	USD 0.036623	USD 0.038076
Clase C (USD) de reparto	USD 0.038823	USD 0.035664	USD 0.040621	USD 0.035968	USD 0.037491	USD 0.038962
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.052755	USD 0.052795	USD 0.051324	USD 0.051319	USD 0.053488	USD 0.054423
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.004717	USD 0.004776	USD 0.004611	USD 0.004653	USD 0.005150	USD 0.005458
Clase S (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.169940	USD -	USD -	USD 0.166773
Clase U1 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.188370	USD -	USD -	USD 0.185089

Merian Asian Equity Income Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase A (USD) de reparto	USD 0.057065	USD 0.005092	USD 0.026765	USD 0.030725	USD 0.012532	USD 0.022308	USD 0.034948
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.047025	USD 0.043628	USD 0.041169	USD 0.035578	USD 0.038200	USD 0.037663	USD 0.040301
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.047850	USD 0.044356	USD 0.041806	USD 0.036097	USD 0.038703	USD 0.038157	USD 0.040780
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.082872	USD 0.007442	USD 0.039169	USD 0.045024	USD 0.018245	USD 0.032863	USD 0.051558
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.080048	USD 0.007205	USD 0.037901	USD 0.043580	USD 0.017654	USD 0.031879	USD 0.049998

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase A (USD) de reparto	USD 0.038011	USD 0.030721	USD 0.035164	USD 0.008426	USD 0.002866	USD 0.030086
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.043842	USD 0.045318	USD 0.043389	USD 0.044463	USD 0.047753	USD 0.049860
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.044328	USD 0.045784	USD 0.043796	USD 0.044843	USD 0.048154	USD 0.050235
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.056195	USD 0.045207	USD 0.052279	USD 0.012275	USD 0.004287	USD 0.044972
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.054449	USD 0.043911	USD 0.050584	USD 0.011869	USD 0.004142	USD 0.043473

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.036315	USD 0.033392	USD 0.031336	USD 0.024473	USD 0.027573	USD 0.029538	USD 0.030380
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.176124	USD -	USD -	USD 0.138340	USD -	USD -	USD 0.099092
Clase A (USD) de reparto	USD 0.043043	USD 0.034081	USD 0.032019	USD 0.025402	USD 0.028514	USD 0.027916	USD 0.009338
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.058787	USD 0.056798	USD 0.054917	USD 0.046173	USD 0.048405	USD 0.051033	USD 0.051048
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006264	USD 0.005749	USD 0.005308	USD 0.003882	USD 0.004003	USD 0.004346	USD 0.004386
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.035580	USD 0.032687	USD 0.030653	USD 0.023922	USD 0.026930	USD 0.028823	USD 0.029605
Clase B (USD) de reparto	USD 0.042289	USD 0.033454	USD 0.031406	USD 0.024894	USD 0.027921	USD 0.027309	USD 0.009133
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006149	USD 0.005639	USD 0.005203	USD 0.003801	USD 0.003916	USD 0.004248	USD 0.004281
Clase C (USD) de reparto	USD 0.034613	USD 0.027368	USD 0.025684	USD 0.020350	USD 0.022816	USD 0.022307	USD 0.007459
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.035567	USD 0.032672	USD 0.030627	USD 0.023895	USD 0.026898	USD 0.028753	USD 0.029503
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.060493	USD 0.058397	USD 0.056414	USD 0.047387	USD 0.049637	USD 0.052236	USD 0.052170
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006122	USD 0.005615	USD 0.005179	USD 0.003783	USD 0.003898	USD 0.004226	USD 0.004256
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.240974	USD -	USD -	USD 0.189699	USD -	USD -	USD 0.136117
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.246801	USD -	USD -	USD 0.194380	USD -	USD -	USD -

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.032517	USD 0.032465	USD 0.030604	USD 0.030350	USD 0.033629	USD 0.036228
Clase A (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.092113	USD -	USD -	USD 0.118297
Clase A (USD) de reparto	USD 0.020126	USD 0.019114	USD 0.021960	USD 0.021810	USD 0.028915	USD 0.027709
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.052029	USD 0.050999	USD 0.049474	USD 0.049583	USD 0.052442	USD 0.053895
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.004355	USD 0.004315	USD 0.004153	USD 0.004041	USD 0.004539	USD 0.004858

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.031662	USD 0.031588	USD 0.029750	USD 0.029478	USD 0.032636	USD 0.035134
Clase B (USD) de reparto	USD 0.019646	USD 0.018645	USD 0.021403	USD 0.021238	USD 0.028133	USD 0.026938
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.004247	USD 0.004205	USD 0.004043	USD 0.003931	USD 0.004412	USD 0.004718
Clase C (USD) de reparto	USD 0.016037	USD 0.015214	USD 0.017459	USD 0.017315	USD 0.022926	USD 0.021943
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.031500	USD 0.031376	USD 0.029511	USD 0.029198	USD 0.032320	USD 0.034793
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.053127	USD 0.052036	USD 0.050434	USD 0.050503	USD 0.053371	USD 0.054803
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.004215	USD 0.004167	USD 0.004000	USD 0.003884	USD 0.004358	USD 0.004661
Clase U1 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.126857	USD -	USD -	USD 0.163397
Clase U2 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (GBP) de reparto	GBP 0.062976	GBP -	GBP -	GBP 0.065725	GBP -	GBP -	GBP 0.058230
Clase A (USD) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP 0.068402	GBP -	GBP -	GBP 0.071508	GBP -	GBP -	GBP 0.063538
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 0.069040	GBP -	GBP -	GBP 0.072687	GBP -	GBP -	GBP 0.063660
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP 0.072688	GBP -	GBP -	GBP 0.076341	GBP -	GBP -	GBP 0.067254

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.032431	GBP -	GBP -	GBP 0.025653
Clase A (USD) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.035430	GBP -	GBP -	GBP 0.028079
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.035784	GBP -	GBP -	GBP 0.028363
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.037695	GBP -	GBP -	GBP 0.029883

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (GBP) de reparto	GBP 0.036873	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP 0.027183	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 0.195975	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -

Jupiter UK Dynamic Equity Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (GBP) de reparto	GBP 0.027025	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP 0.051301	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.005452	USD -	USD -	USD 0.002415	USD -	USD -	USD 0.004150

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD 0.002972	USD -	USD -	USD 0.002549

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase R (GBP) de reparto	EUR 0.381854	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (EUR) de reparto	EUR 0.247982	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (GBP) de reparto	EUR 0.388737	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020	
Clase R (GBP) de reparto	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR 0.235782	
Clase U1 (EUR) de reparto	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR 0.153474	
Clase U1 (GBP) de reparto	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR 0.240754	

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.040792	USD 0.017995	USD 0.024122	USD 0.042828	USD 0.047779	USD 0.048547	USD 0.041044
Clase A (USD) de reparto	USD 0.026089	USD 0.011508	USD 0.015427	USD 0.027386	USD 0.030551	USD 0.031039	USD 0.026246
Clase I (EUR) de reparto	USD 0.025130	USD 0.011093	USD 0.014878	USD 0.026438	USD 0.029512	USD 0.030010	USD 0.025330
Clase I (USD) de reparto	USD 0.024475	USD 0.010803	USD 0.014491	USD 0.025752	USD 0.028746	USD 0.029226	USD 0.024668
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.042244	USD 0.018647	USD 0.025011	USD 0.044446	USD 0.049615	USD 0.050449	USD 0.042578
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.042044	USD 0.018560	USD 0.024896	USD 0.044238	USD 0.049385	USD 0.050198	USD 0.042378
Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020	
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.037896	USD 0.046827	USD 0.051113	USD 0.016544	USD 0.022373	USD 0.038248	
Clase A (USD) de reparto	USD 0.024224	USD 0.029932	USD 0.032672	USD 0.010575	USD 0.014302	USD 0.024448	
Clase I (EUR) de reparto	USD 0.023448	USD 0.028994	USD 0.031668	USD 0.010256	USD 0.013880	USD 0.023741	
Clase I (USD) de reparto	USD 0.022835	USD 0.028236	USD 0.030839	USD 0.009988	USD 0.013516	USD 0.023120	
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.039418	USD 0.048741	USD 0.053236	USD 0.017242	USD 0.023332	USD 0.039910	
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.039217	USD 0.048497	USD 0.052970	USD 0.017156	USD 0.023219	USD 0.039719	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2019	31 de enero de 2020	28 de febrero de 2020	31 de marzo de 2020	30 de abril de 2020	29 de mayo de 2020	30 de junio de 2020
Clase A (EUR) con cobertura, de reparto	USD 0.057562	USD 0.051502	USD 0.045893	USD 0.051238	USD 0.052616	USD 0.054404	USD 0.060369
Clase A (USD) de reparto	USD 0.051655	USD 0.046277	USD 0.042055	USD 0.046692	USD 0.049018	USD 0.050587	USD 0.054393
Clase F (EUR) con cobertura, de reparto	USD 0.058495	USD 0.052398	USD 0.046734	USD 0.052228	USD 0.053688	USD 0.055562	USD 0.061710
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.067713	USD 0.060616	USD 0.054733	USD 0.057604	USD 0.059890	USD 0.061359	USD 0.067003
Clase F (USD) de reparto	USD 0.053968	USD 0.048398	USD 0.044022	USD 0.048919	USD 0.051405	USD 0.053102	USD 0.057151
Clase I (EUR) con cobertura, de reparto	USD 0.058494	USD 0.052370	USD 0.046696	USD 0.052176	USD 0.053618	USD 0.055471	USD 0.061590
Clase I (USD) de reparto	USD 0.053646	USD 0.048094	USD 0.043733	USD 0.048584	USD 0.051036	USD 0.052706	USD 0.056708

Clase de acciones	31 julio de 2020	28 de agosto de 2020	30 de septiembre de 2020	30 de octubre de 2020	30 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020
Clase A (EUR) con cobertura, de reparto	USD 0.058118	USD 0.050330	USD 0.055804	USD 0.052767	USD 0.057395	USD 0.056292
Clase A (USD) de reparto	USD 0.051623	USD 0.043183	USD 0.047986	USD 0.045542	USD 0.049331	USD 0.047119
Clase F (EUR) con cobertura, de reparto	USD 0.059465	USD 0.051542	USD 0.057200	USD 0.054138	USD 0.058935	USD 0.057857
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.064176	USD 0.055881	USD 0.061557	USD 0.058287	USD 0.064295	USD 0.062538
Clase F (USD) de reparto	USD 0.054295	USD 0.045456	USD 0.050559	USD 0.048030	USD 0.052073	USD 0.049777
Clase I (EUR) con cobertura, de reparto	USD 0.059331	USD 0.051412	USD 0.057040	USD 0.053970	USD 0.058737	USD 0.057646
Clase I (USD) de reparto	USD 0.053857	USD 0.045077	USD 0.050123	USD 0.047601	USD 0.051592	USD 0.049303

Los Subfondos siguientes no hicieron repartos en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Jupiter China Equity Fund

Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*

Jupiter Merian World Equity Fund

Jupiter Pacific Equity Fund

Merian European Equity Fund

Merian Japanese Equity Fund^(b)

Merian European Best Ideas Fund^{^^}

Merian Investment Grade Corporate Bond Fund^{***}

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

Merian Pan African Fund^(c)

Merian Monthly Income High Yield Bond Fund^(a)

Jupiter Gold & Silver Fund

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

Los Subfondos siguientes no hicieron repartos en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación):

Merian Compass Portfolio 2^
Merian Compass Portfolio 3^
Merian Compass Portfolio 4^
Merian Compass Portfolio 5^
Jupiter UK Specialist Equity Fund
Merian Style Premia Absolute Return Fund**

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019

Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.085590	USD -	USD -	USD 0.078738	USD -	USD -	USD -
Clase A (USD) de reparto	USD 0.022975	USD 0.025098	USD 0.009832	USD 0.014383	USD -	USD -	USD -
Clase B (USD) de reparto	USD 0.022280	USD 0.024312	USD 0.009512	USD 0.013907	USD -	USD -	USD -
Clase S (GBP) de reparto	USD 0.088952	USD -	USD -	USD 0.081847	USD -	USD -	USD -
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.097968	USD -	USD -	USD 0.090246	USD -	USD -	USD -
Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019	
Clase A (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase A (USD) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase B (USD) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase S (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase U1 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	

Merian US Equity Income Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD 0.039300	USD 0.040745
Clase A (USD) de reparto	USD 0.029420	USD 0.014199	USD 0.020655	USD 0.020976	USD 0.021664	USD 0.020419	USD 0.021214
Clase B (USD) de reparto	USD 0.026733	USD 0.012895	USD 0.018735	USD 0.018998	USD 0.019608	USD 0.018464	USD 0.019169
Clase C (USD) de reparto	USD 0.026791	USD 0.012921	USD 0.018767	USD 0.019021	USD 0.019621	USD 0.018470	USD 0.019167
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD 0.039300	USD 0.040670

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian US Equity Income Fund (continuación)

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase C2 (USD) de reparto	USD 0.023580	USD 0.011368	USD 0.016501	USD 0.016725	USD 0.017260	USD 0.016254	USD 0.016873
Clase I (EUR) de reparto	USD 0.030646	USD 0.014802	USD 0.021548	USD 0.021905	USD 0.022640	USD -	USD -
Clase I (USD) de reparto	USD 0.025976	USD 0.012544	USD 0.018258	USD 0.018562	USD 0.019184	USD 0.018094	USD 0.018809
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.047046	USD 0.022720	USD 0.033073	USD 0.033620	USD 0.034745	USD 0.032769	USD 0.034065
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.031783	USD 0.015348	USD 0.022338	USD 0.022714	USD 0.023476	USD 0.022142	USD 0.023017
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.039167	USD 0.018918	USD 0.027542	USD 0.028003	USD 0.028947	USD 0.027304	USD 0.028387
Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019	
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.041496	USD 0.039655	USD 0.040170	USD 0.040805	USD 0.041984	USD 0.042475	
Clase A (USD) de reparto	USD 0.021663	USD 0.020756	USD 0.021079	USD 0.019240	USD 0.022146	USD 0.021250	
Clase B (USD) de reparto	USD 0.019557	USD 0.018699	USD 0.018974	USD 0.017435	USD 0.019900	USD 0.019102	
Clase C (USD) de reparto	USD 0.019545	USD 0.018692	USD 0.018958	USD 0.017459	USD 0.019854	USD 0.019066	
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.041383	USD 0.039487	USD 0.039964	USD 0.040559	USD 0.041690	USD 0.042140	
Clase C2 (USD) de reparto	USD 0.017215	USD 0.016468	USD 0.016709	USD 0.015351	USD 0.017511	USD 0.016817	
Clase I (EUR) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase I (USD) de reparto	USD 0.019220	USD 0.018426	USD 0.018725	USD 0.017021	USD 0.019699	USD 0.018898	
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.034812	USD 0.033379	USD 0.033920	USD 0.030827	USD 0.035682	USD 0.034233	
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.023523	USD 0.022558	USD 0.022926	USD 0.020857	USD 0.024097	USD 0.023135	
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.029012	USD 0.027822	USD 0.028277	USD 0.025675	USD 0.029756	USD 0.028546	

Merian North American Equity Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase P2 (GBP) de reparto	USD 0.096372	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase P2 (USD) de reparto	USD 0.071288	USD -	USD -	USD 0.025048	USD -	USD -	USD 0.021107
Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019	
Clase P2 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD 0.143658	
Clase P2 (USD) de reparto	USD -	USD -	USD 0.034426	USD -	USD -	USD 0.029329	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.171942	USD -	USD -	0,137945 USD	USD -	USD -	USD 0.106296
Clase A (USD) de reparto	USD 0.038475	USD 0.040127	USD 0.033557	USD 0.028380	USD 0.031909	USD 0.007155	USD 0.039660
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.011782	USD 0.040239	USD 0.040081	USD 0.040512	USD 0.040305	USD 0.040968	USD 0.041794
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD 0.008929	USD 0.024402
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.004828	USD 0.005256	USD 0.004980	USD 0.004832	USD 0.004879	USD 0.004805	USD 0.005103
Clase B (USD) de reparto	USD 0.034454	USD 0.035914	USD 0.030010	USD 0.025358	USD 0.028486	USD 0.006384	USD 0.035334
Clase C (USD) de reparto	USD 0.033086	USD 0.034471	USD 0.028793	USD 0.024320	USD 0.027307	USD 0.006120	USD 0.033834
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.021173	USD 0.021991	USD 0.021482	USD 0.021538	USD 0.021297	USD 0.021175	USD 0.021890
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.036142	USD 0.036418	USD 0.036247	USD 0.036590	USD 0.036389	USD 0.036958	USD 0.037674
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.004813	USD 0.005243	USD 0.004964	USD 0.004814	USD 0.004856	USD 0.004778	USD 0.005072

Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase A (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.083780	USD -	USD -	USD 0.094284
Clase A (USD) de reparto	USD 0.023729	USD 0.019505	USD 0.018828	USD 0.021482	USD 0.026656	USD 0.021692
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.041945	USD 0.042727	USD 0.042272	USD 0.042535	USD 0.042131	USD 0.041859
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.024090	USD 0.023932	USD 0.023753	USD 0.024391	USD 0.023740	USD 0.024416
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005106	USD 0.004853	USD 0.004808	USD 0.004850	USD 0.004973	USD 0.005156
Clase B (USD) de reparto	USD 0.021135	USD 0.017356	USD 0.016734	USD 0.019080	USD 0.023652	USD 0.019229
Clase C (USD) de reparto	USD 0.020237	USD 0.016612	USD 0.016008	USD 0.018245	USD 0.022608	USD 0.018374
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.021591	USD 0.021419	USD 0.021242	USD 0.021790	USD 0.021171	USD 0.021739
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.037774	USD 0.038437	USD 0.037994	USD 0.038198	USD 0.037792	USD 0.037514
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005078	USD 0.004822	USD 0.004772	USD 0.004811	USD 0.004930	USD 0.005117

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian Emerging Market Debt Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	USD 0.033072	USD 0.029892	USD 0.027028	USD 0.031647	USD 0.032604	USD 0.031661	USD 0.027676
Clase A (USD) de reparto	USD 0.049610	USD 0.044440	USD 0.040109	USD 0.047003	USD 0.048551	USD 0.047477	USD 0.041568
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.054108	USD 0.056568	USD 0.057204	USD 0.057251	USD 0.057063	USD 0.056825	USD 0.058607
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006060	USD 0.006831	USD 0.006570	USD 0.006319	USD 0.006389	USD 0.006155	USD 0.006614
Clase B (USD) de reparto	USD 0.051475	USD 0.046073	USD 0.041544	USD 0.048644	USD 0.050205	USD 0.049058	USD 0.042908
Clase C (USD) de reparto	USD 0.053306	USD 0.047688	USD 0.042981	USD 0.050306	USD 0.051900	USD 0.050696	USD 0.044313
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.053727	USD 0.056100	USD 0.056687	USD 0.056655	USD 0.056419	USD 0.056137	USD 0.057853
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005987	USD 0.006754	USD 0.006490	USD 0.006230	USD 0.006292	USD 0.006063	USD 0.006507
Clase S (GBP) de reparto	USD 0.233948	USD -	USD -	USD 0.202261	USD -	USD -	USD 0.211822
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.257730	USD -	USD -	USD 0.222998	USD -	USD -	USD 0.233746

Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	USD 0.034894	USD 0.031738	USD 0.031114	USD 0.034303	USD 0.032400	USD 0.033348
Clase A (USD) de reparto	USD 0.052221	USD 0.048376	USD 0.047342	USD 0.051903	USD 0.048679	USD 0.050016
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.058890	USD 0.058571	USD 0.058140	USD 0.057727	USD 0.057257	USD 0.058534
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006634	USD 0.006158	USD 0.006109	USD 0.006084	USD 0.006249	USD 0.006668
Clase B (USD) de reparto	USD 0.053866	USD 0.049852	USD 0.048738	USD 0.053388	USD 0.050022	USD 0.051347
Clase C (USD) de reparto	USD 0.055615	USD 0.051440	USD 0.050252	USD 0.055024	USD 0.051525	USD 0.052853
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.058078	USD 0.057702	USD 0.057229	USD 0.056775	USD 0.056236	USD 0.057430
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006521	USD 0.006071	USD 0.006030	USD 0.005998	USD 0.006153	USD 0.006554
Clase S (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.228143	USD -	USD -	USD 0.232460
Clase U1 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.251995	USD -	USD -	USD 0.256968

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.091426	USD -	USD -	USD 0.083821	USD -	USD -	USD 0.095855
Clase A (USD) de reparto	USD 0.075053	USD -	USD -	USD 0.068430	USD -	USD -	USD 0.079209
Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.098158	USD -	USD -	USD 0.090021	USD -	USD -	USD 0.102960
Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.091333	USD -	USD -	USD 0.083846	USD -	USD -	USD 0.095982
	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019	
Clase de acciones							
Clase A (GBP) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase A (USD) de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	

Merian Asian Equity Income Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.061588	USD 0.009672	USD 0.022537	USD 0.035867	USD 0.026608	USD 0.044590	USD 0.046809
Clase A (USD) de reparto	USD 0.043224	USD 0.006782	USD 0.015784	USD 0.025189	USD 0.018665	USD 0.031275	USD 0.032830
Clase A (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	USD 0.003099	USD 0.049429	USD 0.051807
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.053165	USD 0.054185	USD 0.054637	USD 0.055040	USD 0.055518	USD 0.050708	USD 0.053071
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.062534	USD 0.009825	USD 0.022916	USD 0.036457	USD 0.027085	USD 0.045409	USD 0.047697
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.060376	USD 0.009487	USD 0.022129	USD 0.035236	USD 0.026159	USD 0.043893	USD 0.046109
	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019	
Clase de acciones							
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.045959	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	
Clase A (USD) de reparto	USD 0.032235	USD 0.035494	USD 0.036165	USD 0.037155	USD 0.037279	USD 0.057065	
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.050743	USD 0.047697	USD 0.048515	USD 0.044436	USD 0.044571	USD 0.047025	
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.051943	USD 0.048757	USD 0.049548	USD 0.045343	USD 0.045394	USD 0.047850	
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.046866	USD 0.051642	USD 0.052653	USD 0.054152	USD 0.054439	USD 0.082872	
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.045309	USD 0.049950	USD 0.050928	USD 0.052406	USD 0.052668	USD 0.080048	

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.035147	USD 0.037783	USD 0.036759	USD 0.035537	USD 0.034875	USD 0.033713	USD 0.036101
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.182470	USD -	USD -	USD 0.165602	USD -	USD -	USD 0.172759
Clase A (USD) de reparto	USD 0.038594	USD 0.042758	USD 0.036805	USD 0.029931	USD 0.037200	USD 0.036931	USD 0.039994
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.056121	USD 0.058627	USD 0.058126	USD 0.056617	USD 0.055865	USD 0.055163	USD 0.058249
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005892	USD 0.006647	USD 0.006262	USD 0.005854	USD 0.005858	USD 0.005601	USD 0.006158
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.034717	USD 0.037326	USD 0.036285	USD 0.035062	USD 0.034378	USD 0.033204	USD 0.035532
Clase B (USD) de reparto	USD 0.038283	USD 0.042407	USD 0.036472	USD 0.029635	USD 0.036808	USD 0.036516	USD 0.039507
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005842	USD 0.006586	USD 0.006200	USD 0.005791	USD 0.005790	USD 0.005531	USD 0.006075
Clase C (USD) de reparto	USD 0.031487	USD 0.034862	USD 0.029973	USD 0.024344	USD 0.030226	USD 0.029973	USD 0.032413
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.034734	USD 0.037345	USD 0.036304	USD 0.035079	USD 0.034396	USD 0.033221	USD 0.035550
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.058349	USD 0.060885	USD 0.060317	USD 0.058697	USD 0.057892	USD 0.057123	USD 0.060276
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.005821	USD 0.006562	USD 0.006177	USD 0.005770	USD 0.005769	USD 0.005511	USD 0.006054
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.247531	USD -	USD -	USD 0.225268	USD -	USD -	USD 0.235508
Clase U2 (GBP) de reparto	USD 0.252702	USD -	USD -	USD 0.230068	USD -	USD -	USD 0.240707

Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.035616	USD 0.033389	USD 0.033813	USD 0.035182	USD 0.033810	USD 0.036315
Clase A (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.166222	USD -	USD -	USD 0.176124
Clase A (USD) de reparto	USD 0.039574	USD 0.031684	USD 0.038553	USD 0.041968	USD 0.031311	USD 0.043043
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 0.058429	USD 0.056219	USD 0.056771	USD 0.057893	USD 0.056639	USD 0.058787
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006164	USD 0.005534	USD 0.005590	USD 0.005714	USD 0.005787	USD 0.006264
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.035020	USD 0.032830	USD 0.033218	USD 0.034532	USD 0.033156	USD 0.035580
Clase B (USD) de reparto	USD 0.039064	USD 0.031247	USD 0.037985	USD 0.041313	USD 0.030793	USD 0.042289
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006076	USD 0.005450	USD 0.005502	USD 0.005619	USD 0.005685	USD 0.006149
Clase C (USD) de reparto	USD 0.032038	USD 0.025616	USD 0.031127	USD 0.033839	USD 0.025213	USD 0.034613
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.035038	USD 0.032843	USD 0.033231	USD 0.034541	USD 0.033145	USD 0.035567
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 0.060409	USD 0.058089	USD 0.058607	USD 0.059711	USD 0.058333	USD 0.060493
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD 0.006055	USD 0.005429	USD 0.005482	USD 0.005598	USD 0.005659	USD 0.006122
Clase U1 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.227046	USD -	USD -	USD 0.240974
Clase U2 (GBP) de reparto	USD -	USD -	USD 0.232233	USD -	USD -	USD 0.246801

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian UK Alpha Fund (IRL)

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (GBP) de reparto	GBP 0.055596	GBP -	GBP -	GBP 0.102648	GBP -	GBP -	GBP 0.143754
Clase A (USD) de reparto	GBP 0.034628	GBP -	GBP -	GBP 0.063873	GBP -	GBP -	GBP 0.089443
Clase R (GBP) de reparto	GBP 0.059937	GBP -	GBP -	GBP 0.110926	GBP -	GBP -	GBP 0.155547
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 0.060452	GBP -	GBP -	GBP 0.111904	GBP -	GBP -	GBP 0.156936
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP 0.063598	GBP -	GBP -	GBP 0.117758	GBP -	GBP -	GBP 0.165170
Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019	
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.115204	GBP -	GBP -	GBP 0.062976	
Clase A (USD) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	
Clase R (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.124912	GBP -	GBP -	GBP 0.068402	
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.126053	GBP -	GBP -	GBP 0.069040	
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 0.132693	GBP -	GBP -	GBP 0.072688	

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019	
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP 0.036873	
Clase R (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP 0.027183	
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP 0.195975	

Merian UK Dynamic Equity Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (GBP) de reparto	GBP 0.003951	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	GBP 0.028956	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian UK Dynamic Equity Fund (continuación)

	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase de acciones						
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP 0.027025
Clase R (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP 0.051301

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase de acciones							
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.007302	USD -	USD -	USD 0.006554	USD -	USD -	USD 0.006862

	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase de acciones						
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD 0.003853	USD -	USD -	USD 0.005452

Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase de acciones							
Clase R (GBP) de reparto	EUR 0.351097	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (EUR) de reparto	EUR 0.227472	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (GBP) de reparto	EUR 0.355910	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -

	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase de acciones						
Clase R (GBP) de reparto	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR 0.381854
Clase U1 (EUR) de reparto	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR 0.247982
Clase U1 (GBP) de reparto	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR 0.388737

Merian Global Equity Income Fund (IRL)

	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase de acciones							
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.090362	USD 0.013279	USD 0.029156	USD 0.048459	USD 0.049214	USD 0.046518	USD 0.048669
Clase A (USD) de reparto	USD 0.057854	USD 0.008497	USD 0.018657	USD 0.031009	USD 0.031487	USD 0.029763	USD 0.031138
Clase I (EUR) de reparto	USD 0.029364	USD 0.008121	USD 0.017847	USD 0.029693	USD 0.030173	USD 0.028539	USD 0.029875
Clase I (USD) de reparto	USD 0.053545	USD 0.007913	USD 0.017386	USD 0.028922	USD 0.029392	USD 0.027800	USD 0.029102
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.092379	USD 0.013655	USD 0.030002	USD 0.049912	USD 0.050722	USD 0.047975	USD 0.050222
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.091988	USD 0.013592	USD 0.029866	USD 0.049689	USD 0.050491	USD 0.047760	USD 0.049998

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase A (GBP) de reparto	USD 0.048615	USD 0.052403	USD 0.053542	USD 0.054917	USD 0.053775	USD 0.040792
Clase A (USD) de reparto	USD 0.031103	USD 0.033521	USD 0.034250	USD 0.035129	USD 0.034414	USD 0.026089
Clase I (EUR) de reparto	USD 0.029863	USD 0.032210	USD 0.032932	USD 0.033799	USD 0.032894	USD 0.025130
Clase I (USD) de reparto	USD 0.029088	USD 0.031373	USD 0.032076	USD 0.032920	USD 0.032044	USD 0.024475
Clase R (GBP) de reparto	USD 0.050200	USD 0.054146	USD 0.055359	USD 0.056818	USD 0.055295	USD 0.042244
Clase U1 (GBP) de reparto	USD 0.049978	USD 0.053896	USD 0.055105	USD 0.056559	USD 0.055048	USD 0.042044

Merian Financials Contingent Capital Fund

Clase de acciones	31 de diciembre de 2018	31 de enero de 2019	28 de febrero de 2019	29 de marzo de 2019	30 de abril de 2019	31 de mayo de 2019	28 de junio de 2019
Clase A (EUR) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase A (USD) de reparto	USD 0.047731	USD 0.046038	USD 0.044393	USD 0.043733	USD 0.053208	USD 0.040551	USD 0.053225
Clase F (EUR) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.061169	USD 0.059837	USD 0.058161	USD 0.058155	USD 0.069909	USD 0.062288	USD 0.068015
Clase F (USD) de reparto	USD 0.049323	USD 0.047615	USD 0.045956	USD 0.045309	USD 0.055178	USD 0.042089	USD 0.055265
Clase I (EUR) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase I (USD) de reparto	USD 0.049202	USD 0.047484	USD 0.045816	USD 0.045160	USD 0.054979	USD 0.041926	USD 0.055044

Clase de acciones	31 de julio de 2019	30 de agosto de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	29 de noviembre de 2019	31 de diciembre de 2019
Clase A (EUR) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD 0.022310	USD 0.048876	USD 0.057562
Clase A (USD) de reparto	USD 0.050644	USD 0.047522	USD 0.047794	USD 0.050977	USD 0.043890	USD 0.051655
Clase F (EUR) con cobertura, de reparto	USD -	USD -	USD -	USD 0.052227	USD 0.049614	USD 0.058495
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	USD 0.063692	USD 0.057942	USD 0.059165	USD 0.064465	USD 0.056725	USD 0.067713
Clase F (USD) de reparto	USD 0.052666	USD 0.049467	USD 0.049796	USD 0.053163	USD 0.045815	USD 0.053968
Clase I (EUR) con cobertura, de reparto	USD 0.013017	USD 0.054293	USD 0.054017	USD 0.057676	USD 0.049643	USD 0.058494
Clase I (USD) de reparto	USD 0.052430	USD 0.049230	USD 0.049543	USD 0.052877	USD 0.045554	USD 0.053646

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

10. Repartos (continuación)

Para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Los Subfondos siguientes no hicieron repartos en el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Merian China Equity Fund
Merian World Equity Fund
Merian Pacific Equity Fund
Merian European Equity Fund
Merian European Best Ideas Fund^^
Merian Global Emerging Markets Fund
Merian Global Equity Absolute Return Fund
Merian Gold & Silver Fund
Merian Compass Portfolio 2^
Merian Compass Portfolio 3^
Merian Compass Portfolio 4^
Merian Compass Portfolio 5^
Merian UK Specialist Equity Fund
Merian Style Premia Absolute Return Fund**

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados

Para conseguir sus objetivos de inversión, la Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros derivados de la Sociedad mantenidos a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 se indican en el Portafolio de inversiones.

Administración eficiente de portafolio

La Sociedad podrá emplear técnicas de inversión e instrumentos derivados con fines de cobertura y para realizar una administración eficiente de portafolio, con sujeción a las condiciones y según los límites fijados por el Banco Central de Irlanda ("Banco Central") en virtud del Reglamento sobre OICVM y el Folleto. Las técnicas e instrumentos de inversión podrán ser derivados que se negocien en bolsa o derivados extrabursátiles (OTC), como futuros (contratos de futuros sobre divisas), opciones, opciones sobre futuros, contratos de cambio de divisas, valores convertibles, valores híbridos, notas estructuradas, swaps de incumplimiento crediticio y contratos de swap. Consulte el Portafolio de inversiones para conocer los instrumentos financieros derivados que se suscribieron durante el ejercicio y que seguían abiertos al final del mismo, así como el importe resultante de los compromisos/exposiciones.

El Administrador supervisa las operaciones de administración eficiente del portafolio llevadas a cabo por el Administrador de inversiones. El Administrador de inversiones podrá realizar operaciones de administración eficiente del portafolio relativas a los activos de un Subfondo con uno de los siguientes objetivos:

- a) reducir el riesgo;
- b) reducir los costos sin incremento o con un incremento mínimo en el riesgo;
- c) generar capital o ingresos adicionales con un nivel de riesgo nulo o aceptablemente bajo (en relación con la rentabilidad esperada) y los requisitos de diversificación conforme al Reglamento del Banco Central.

En relación con las operaciones para una administración eficiente del portafolio, el Administrador de inversiones tratará de asegurarse de que las técnicas e instrumentos utilizados sean apropiados, económicamente, por poder realizarse de forma rentable. El uso de técnicas para una administración eficiente del portafolio solo podrá hacerse si es a beneficio de un Subfondo. El uso de instrumentos financieros derivados (IFD) y técnicas de administración eficiente del portafolio para los fines arriba indicados expondrá a la Sociedad a determinados riesgos, incluyendo, entre otros, el riesgo de mercado, una exposición a derivados globales por el enfoque de valor en riesgo (VaR). Consulte el Portafolio de inversión para conocer el conjunto de instrumentos financieros derivados que el Subfondo puede haber utilizado con fines de administración eficiente del portafolio durante el periodo analizado.

Cuando sea necesario, la Sociedad aceptará garantías de sus contrapartes para reducir la exposición al riesgo de la contraparte generado por el uso de instrumentos derivados OTC y técnicas de administración eficiente del portafolio. El tipo y la cantidad de las garantías recibidas se exponen en la Nota 7.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

Administración eficiente de portafolio (continuación)

En el caso de los OICVM que hayan empleado técnicas de administración eficiente del portafolio, deberán informar de ello conforme al Reglamento sobre OICVM del Banco Central. Los OICVM deben informar de los ingresos derivados de las técnicas de administración eficiente del portafolio durante todo el periodo de información junto con los costos operativos directos e indirectos y los honorarios en los que se incurra, salvo que los costos asociados con las técnicas de administración eficiente del portafolio estén integrados y no se puedan identificar por separado.

Todos los ingresos de técnicas de gestión eficiente del portafolio, netos de los costes operativos directos e indirectos, serán devueltos al Subfondo que corresponda. Los costos y gastos operativos directos e indirectos derivados de técnicas de administración eficiente del portafolio no incluyen los ingresos ocultos. Las pérdidas o ganancias derivadas de técnicas de administración eficiente del portafolio e inversiones se reconocen en el Estado de resultados.

Los acuerdos de recompra, recompra inversa y préstamo de acciones son técnicas de administración eficiente del portafolio. Los Subfondos no participaron en acuerdos de recompra, recompra inversa y préstamo de acciones durante el ejercicio.

Los contratos de futuros se utilizarán para ofrecer cobertura frente al riesgo de mercado o aumentar la exposición a un mercado subyacente. Los contratos de cambio de divisas se utilizarán con fines de cobertura o para aumentar la exposición a un incremento en el valor de un activo, divisa o depósito. Se utilizarán las opciones con fines de cobertura o para incrementar la exposición a un mercado concreto en lugar de utilizar un valor físico. Se utilizarán swaps (incluyendo swaptions) para conseguir beneficios y para cubrir posiciones largas existentes. Los contratos de cambio de divisas se utilizarán para reducir el riesgo de cambios adversos en el mercado en las tasas de cambio o para incrementar la exposición a divisas extranjeras o cambiar la exposición a fluctuaciones de las divisas extranjeras de un país a otro. Se utilizarán CDS para aislar y trasladar la exposición a o transferir el riesgo de crédito asociado a un activo de referencia o índice de activos de referencia.

La Sociedad puede, con el fin de conseguir una administración eficiente del portafolio, firmar contratos de futuros, contratos de cambio de divisas, opciones, swaps, swaptions, valores convertibles y pagarés estructurados para cubrir la exposición a los mercados y a los cambios de divisas y/o para fines de inversión. Los futuros, swaps, opciones, swaptions y contratos de cambio de divisas de la Sociedad mantenidos a 31 de diciembre de 2020 se indican en el Portafolio de inversiones.

El riesgo es inherente a las actividades de cada uno de los Subfondos pero se gestiona a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo, sujeto a límites de riesgos y otros controles. Los principales riesgos derivados de los instrumentos financieros de la Sociedad son riesgos de mercado, riesgos de liquidez y riesgos de crédito.

(a) Riesgo de precios de mercado

El riesgo de precios de mercado resulta, principalmente, de la incertidumbre acerca de los precios futuros de los instrumentos financieros mantenidos. Representa la posible pérdida que puede sufrir un Subfondo manteniendo posiciones de mercado frente a movimientos en el mercado y cambios en las tasas de cambio.

Los subfondos gestionan el riesgo asegurando una cuidadosa selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de los límites especificados detallados en el Folleto. En la práctica, los resultados de la comercialización pueden diferir del análisis de sensibilidad que sigue y la diferencia podría ser importante.

Las siguientes tablas subrayan el riesgo de precios de mercado asociado a los diversos instrumentos financieros de la Sociedad; el riesgo de los precios de mercado de los futuros se muestra de forma separada por Subfondo. Los instrumentos derivados financieros, aparte de los Contratos por la diferencia y los Futuros, no incluyen el riesgo de precios de mercado.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(a) Riesgo de precios de mercado (continuación)

Si el precio de cada una de estas inversiones a las que los Subfondos estaban expuestos a final del ejercicio financiero se hubiera incrementado o reducido en un 5%, manteniéndose las demás variables constantes, el patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones rescatables habría aumentado o disminuido según se indica a continuación.

	Jupiter Asset Management Series Plc	Impacto de un aumento del precio del 5 %	Jupiter Asset Management Series Plc	Impacto de un aumento del precio del 5 %
	Valor razonable 31-Dic-20 USD	31-Dic-20 USD	Valor razonable 31-Dic-19 USD	31-Dic-19 USD
Acciones	4,365,149,570	218,257,478	7,149,838,041	357,491,902
Bonos gubernamentales	751,881,369	37,594,068	2,109,005,336	105,450,267
Bonos corporativos	227,372,616	11,368,631	470,081,809	23,504,090
Fondos de inversión	207,775,255	10,388,763	105,688,932	5,284,447
Contratos por la diferencia	(77,715,928)	(3,885,796)	(50,372,671)	(146,477,998)
Futuros	Nominal		Nominal	
Jupiter Merian World Equity Fund	589,879	29,494	4,406,894	220,345
Jupiter Pacific Equity Fund	1,117,913	55,896	1,450,744	72,537
Merian European Equity Fund	318,600	15,930	335,205	16,760
Jupiter Merian US Equity Income Fund	7,639,069	381,953	(3,707,456)	(185,373)
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	16,209,731	810,487	9,510,431	475,522
Merian Global Dynamic Bond Fund	(33,516,774)	(1,675,839)	90,338,267	4,516,913
Merian Asian Equity Income Fund	1,117,913	55,896	1,773,131	88,657
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	(38,539,507)	(1,926,975)	(47,498,745)	(2,374,937)
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	906,544	45,327	2,896,112	144,806
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	-	-	(4,477,302)	(223,865)

Por el contrario, si el precio de cada una de estas inversiones subyacentes a las que la Sociedad en cuestión estaba expuesta se hubiera incrementado o reducido en un 5%, esto habría tenido un efecto equivalente aunque opuesto en el patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones participativas rescatables.

El análisis anterior es, estrictamente, un ejercicio matemático y tiene muchas hipótesis improbables incluyendo, (i) que las acciones de empresas de servicios financieros se comportan en línea con el mercado de renta variable más amplio, (ii) que tanto las posiciones largas como las cortas del portafolio se comportan exactamente en línea con las acciones de empresas de servicios financieros y (iii) que el Administrador de Inversiones no cambia la composición del portafolio durante el periodo (los inversionistas e inversionistas potenciales no deberían confiar en este análisis, dado que el efecto real de un cambio del 5% en los precios de los valores de renta variable será muy distinto al efecto descrito arriba). El Administrador de Inversiones no cree que este análisis deba utilizarse para evaluar el riesgo o la rentabilidad potencial de su estrategia.

Cumplir con las directrices de inversión y los poderes de inversión y préstamo que figuran en el instrumento de constitución, el Folleto y los avisos emitidos por el Banco Central reduce el riesgo de una exposición excesiva por industria a un tipo concreto de valor o emisor.

El riesgo de mercado de cada Subfondo lo gestiona diariamente el Administrador y las políticas y procesos figuran en el proceso de administración de riesgos de la Sociedad. Las posiciones en el mercado global de cada Subfondo se comunican periódicamente al Consejo de Administración.

Los mercados emergentes ofrecen nuevas oportunidades de inversión, por sus tasas de crecimiento económico elevadas, unas rentabilidades probablemente más altas y por los beneficios de la diversificación. Por lo tanto, estos mercados pueden ser insuficientemente líquidos y los niveles de volatilidad en los movimientos de precios pueden ser mayores que aquellos experimentados en economías y mercados más desarrollados. El valor de los activos de un Subfondo que invierte en mercados en vías de desarrollo puede verse negativamente afectado por las incertidumbres. No se puede garantizar que los Subfondos vayan a lograr sus objetivos de inversión.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 **(continuación)**

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo a que una entidad encuentre dificultades a la hora de cumplir con sus obligaciones financieras. Los documentos constituyentes de la Sociedad permiten crear y cancelar Acciones en cada Día de negociaciones y, por lo tanto, está expuesta al riesgo de liquidez de poder cumplir con los rescates de los accionistas en cualquier momento. Los activos de un Subfondo podrían tener que venderse si no hubiera efectivo suficiente para financiar rescates.

Los valores cotizados de los Subfondos se consideran realizables de forma inmediata dado que cotizan en bolsas de valores importantes europeas, asiáticas y estadounidenses.

En el caso de valores mobiliarios que no coticen en un Mercado Regulado, la liquidez no se calcula automáticamente. Por lo tanto, los Subfondos valoran la liquidez de esos valores cuando es necesario. Si el valor ha sido valorado como insuficientemente líquido para cumplir las previsible solicitudes de rescate, el valor solo deberá comprarse o mantenerse si otros valores del portafolio se consideran suficientemente líquidos como para cumplir lo dispuesto en el apartado 104(1) del Reglamento sobre OICVM.

Por consiguiente, antes de invertir, el Administrador de Inversiones podrá tener en cuenta, en relación con el riesgo de liquidez:

1. El volumen y la rotación del valor mobiliario.
2. Si el precio lo determina la oferta y la demanda del mercado, el tamaño de la emisión y la parte de la emisión que el Administrador de Inversiones prevé comprar.
3. La oportunidad y el plazo de tiempo para comprar o vender el valor mobiliario.
4. La calidad del mercado secundario en un valor mobiliario y un análisis de la calidad y el número de intermediarios y creadores de mercado disponibles para el valor.

Los riesgos asociados con los valores en los que han invertido los Subfondos se evalúan de forma continua.

La Sociedad podrá suspender temporalmente la recompra de Acciones de cualquier Subfondo. No se han producido suspensiones durante el ejercicio. En el Folleto puede encontrarse más información sobre este tipo de riesgo de liquidez.

Desde el 30 de septiembre de 2020, la Administradora ha adoptado las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las pruebas de estrés de liquidez en OICVM y FIA emitidas en julio de 2020 y ha reforzado su política y pruebas de estrés de liquidez, en su caso, de acuerdo con las directrices de la AEVM.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

En las tablas a continuación figuran las entradas y salidas de Contratos de cambio de divisas y pasivos de otros derivados: Todos los demás pasivos indicados en el Estado de la situación financiera en las páginas 181 a 189 se liquidan en un plazo de entre uno y tres meses.

31 de diciembre de 2020

Subfondo	Subfondo			
	Divisa	1-3 meses	3 meses - 1 año	>1 año
Jupiter Merian World Equity Fund	USD	(1,546)	-	-
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	(222,597)	-	(1,464,999)
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	(370,801)
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP	-	-	(3,519)
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	-	-	(36,276,978)
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	(140,710)	-	(602,526)
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	-	-	(22,912,796)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Contratos de cambio de divisas
31 de diciembre de 2020

Subfondo	Divisa del Subfondo	Entradas			Salidas		
		< 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	< 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año
Jupiter China Equity Fund	USD	652,293	-	-	(652,456)	-	-
Jupiter Merian World Equity Fund	USD	994,737	-	-	(983,424)	-	-
Merian European Equity Fund	EUR						
Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD	18,255,438	-	-	(18,184,126)	-	-
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD	40,824,366	-	-	(39,745,612)	-	-
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	192,114,854	-	-	(194,603,410)	-	-
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	16,170,404	4,707,461	-	(16,220,557)	(4,654,040)	-
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	80,498,064	33,236,160	-	(78,876,033)	(32,879,619)	-
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	GBP	373,832	-	-	(384,739)	-	-
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP	9,046,062	-	-	(9,201,668)	-	-
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	2,049,122,924	-	-	(2,038,504,157)	-	-
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	184,244,379	-	-	(182,954,790)	-	-
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	763,442	-	-	(766,234)	-	-
Jupiter Gold & Silver Fund	USD	88,721	-	-	(87,928)	-	-
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	56,370,625	-	-	(57,917,437)	-	-
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	135,969,847	-	-	(136,993,182)	-	-

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 **(continuación)**

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2019

Subfondo	Subfondo			
	Divisa	1-3 meses	3 meses - 1 año	>1 año
Merian World Equity Fund	USD	(10,636)	-	-
Merian Pacific Equity Fund	USD	(608)	-	-
Merian European Equity Fund	EUR	(2,255)	-	-
Merian US Equity Income Fund	USD	(5,685)	-	-
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	(479,546)	-	(2,380,964)
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	(210,687)
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	-	-	(26,850)
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	-	-	(92,249,633)
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	(48,803)	(54,525)	(2,498,505)
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	(3,855)	-	-
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	-	-	(5,420,597)
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	-	-	(2,056,131)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Contratos de cambio de divisas
31 de diciembre de 2019

Subfondo	Divisa del Subfondo	Entradas			Salidas		
		< 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	< 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año
Merian China Equity Fund	USD	663,922	-	-	(664,067)	-	-
Merian World Equity Fund	USD	2,810,487	-	-	(2,791,513)	-	-
Merian European Equity Fund	EUR	215,567	-	-	(217,092)	-	-
Merian US Equity Income Fund	USD	9,105,138	-	-	(9,084,546)	-	-
Merian North American Equity Fund	USD	96,413,544	-	-	(96,462,803)	-	-
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	165,134,764	-	-	(165,584,599)	-	-
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	21,759,867	-	-	(21,627,128)	-	-
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	242,447,298	186,843,554	2,468,560	(238,878,465)	(186,583,445)	(2,270,312)
Merian UK Alpha Fund (IRL)	GBP	995,124	-	-	(995,816)	-	-
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	8,782,218	-	-	(8,730,842)	-	-
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	5,817,551,216	1,467,572,590	-	(5,819,358,995)	(1,475,419,837)	-
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	356,266,579	-	-	(356,503,511)	-	-
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	2,233,330	-	-	(2,247,258)	-	-
Merian Gold & Silver Fund	USD	511,598	-	-	(512,796)	-	-
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	68,695,883	-	-	(68,544,765)	-	-
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	499,896,050	-	-	(498,913,937)	-	-

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo a que una contraparte de un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha adquirido en relación con un Subfondo. El riesgo crediticio se controla conforme a lo establecido en el Reglamento sobre OICVM.

El riesgo existe en relación con las operaciones en las que la Sociedad participa con corredores, bancos y otros terceros. Sin embargo, las inversiones en valores de renta variable no están expuestas a un riesgo de crédito salvo la exposición al Depositario que es controlada periódicamente por la Sociedad.

El riesgo de crédito se debe a las cuentas por cobrar de fondos invertidos en relación con rescates u operaciones que esperan liquidación. El riesgo relacionado con cuentas por cobrar no liquidadas se considera pequeño por el corto periodo de liquidación establecido y la diligencia debida permitida en los fondos invertidos. La exposición máxima relacionada con los fondos no liquidados se incluye en otros activos y otros pasivos en el Estado de la situación financiera.

El Administrador asegura que las calificaciones y límites de las contrapartes se cumplen.

La exposición al riesgo puede reducirse cuando la contraparte facilite al Subfondo garantías colaterales, con sujeción a determinadas condiciones. El Administrador será el responsable de asegurar que esta garantía cumple con los criterios establecidos en el Reglamento sobre OICVM. Los detalles de las garantías pignoradas y recibidas a 31 de diciembre de 2020 se indican en la Nota 7. Los saldos de efectivo adeudados de/a agentes mantenidos con contrapartes a 31 de diciembre de 2020 se indican en la Nota 7. Esta cantidad es el mínimo requerido por los corredores y contrapartes para requisitos de garantías colaterales.

Se utilizarán CDS para aislar y trasladar la exposición a o transferir el riesgo de crédito asociado a un activo de referencia o índice de activos de referencia. Los CDS proporcionan una medida de protección frente al impago de emisores de deuda. El uso por parte de los subfondos de CDS no garantiza que su uso vaya a ser efectivo o vaya a tener el resultado deseado. Si un Subfondo es el comprador de un swap de incumplimiento crediticio (CDS), tendrá derecho a recibir el valor acordado (o nominal) de una obligación de deuda referenciada de la contraparte del swap en caso de que se produzcan determinados eventos de crédito en relación a la entidad de referencia que corresponda. Cuando un Subfondo no sea propietario de los valores de deuda entregables en virtud de un CDS, el Subfondo estará expuesto al riesgo de que los valores entregables no estén disponibles en el mercado. El Subfondo podría no realizar todo el valor del CDS en caso de omisión de la entidad de referencia. Como vendedor de CDS, un Subfondo se expone al crédito de la entidad de referencia y está sujeto a muchos de los mismos riesgos en los que incurriría si tuviera valores de deuda emitidos por la entidad de referencia. Los importes nominales y contrapartes de la protección comprada y vendida se revelan en los estados de los portafolios. La calificación crediticia de las contrapartes se puede encontrar a continuación.

La Sociedad reduce la concentración del riesgo de crédito realizando operaciones con un gran número de clientes y contrapartes en bolsas reconocidas y con buena reputación.

La siguiente tabla muestra las calificaciones de crédito a largo plazo de S&P de las contrapartes de los derivados y las instituciones financieras en las que se invierten depósitos:

Nombre de la contraparte	Calificación	
	2020	2019
Australia and New Zealand Bank	AA-	AA-
Bank of America Merrill Lynch	A-	A+
Barclays	BBB-	BBB
BNP Paribas	A+	A+
Canadian Imperial Bank of Commerce	BBB+	A+
Citibank	A+	A+
Credit Suisse	BBB+	BBB+
Danske Bank	A	A
Deutsche Bank	BBB+	BBB+
Goldman Sachs	BBB+	A+
HSBC	A+	A

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo de crédito (continuación)

La siguiente tabla muestra las calificaciones de crédito a largo plazo de S&P de las contrapartes de los derivados y las instituciones financieras en las que se invierten depósitos (continuación):

Nombre de la contraparte	Calificación	
	2020	2019
ING	A-	A+
JP Morgan	A+	A+
Lloyds Bank	A+	BBB+
Morgan Stanley	BBB+	A+
Natwest	BBB	-
Nomura	BBB+	BBB+
Royal Bank of Scotland	BBB	BBB
Societe Generale	A	A
State Street	A	A
Toronto Dominion Bank	AA-	AA-
UBS	A-	A-

La calificación crediticia a largo plazo de la Sociedad matriz del Depositario y el Subdepositario, Citibank N.A. es A+ (2019: A+).

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo de crédito (continuación)

Los Subfondos también están expuestos al riesgo crediticio inherente a los instrumentos de renta fija en los que invierten. En las tablas siguientes se indica el riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2020:

31 de diciembre de 2020	Divisa	% de grado de inversión de los valores de deuda	% de valores de deuda que no son de grado de inversión	% de valores de deuda no calificados	% total de valores de deuda
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	25.35%	9.16%	65.49%	100.00%
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	26.86%	44.27%	28.87%	100.00%
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	34.91%	18.35%	46.74%	100.00%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	-	-	100.00%	100.00%
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	13.65%	8.67%	77.68%	100.00%
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	-	-	100.00%	100.00%
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	4.73%	53.28%	41.99%	100.00%

En las tablas siguientes se indica el riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2019:

31 de diciembre de 2019	Divisa	% de grado de inversión de los valores de deuda	% de valores de deuda que no son de grado de inversión	% de valores de deuda no calificados	% total de valores de deuda
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	38.25%	11.90%	49.85%	100.00%
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	18.51%	49.97%	31.52%	100.00%
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	24.28%	24.95%	50.77%	100.00%
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	-	-	100.00%	100.00%
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	-	-	100.00%	100.00%
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	12.62%	10.71%	76.67%	100.00%
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	-	-	100.00%	100.00%
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	3.72%	40.90%	55.39%	100.00%

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(d) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor de las inversiones de los Subfondos fluctúen como consecuencia de los cambios en las tasas de interés.

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad que soportan intereses la exponen a riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés de mercado sobre su posición financiera y sus flujos de efectivo. Los detalles de las tasas de interés aplicables a 31 de diciembre de 2020 figuran en el Portafolio de inversiones. El interés a recibir por depósitos bancarios y a pagar por descubiertos bancarios se verá afectado por las fluctuaciones en las tasas de interés, al igual que los bonos de tipo variable. Los demás activos y pasivos de los Subfondos no devengan intereses.

El perfil de la tasa de interés de los activos financieros de cada Subfondo a 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

Merian Global Dynamic Bond Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Dólar canadiense	1.25%	4.17
Yuan chino	2.20%	4.57
Euro	0.86%	6.22
Rupia indonesia	7.63%	11.32
Yen japonés	0.17%	8.86
Peso mexicano	8.50%	14.77
Libra esterlina	2.56%	8.34
Rublo ruso	7.65%	9.28
Rand sudafricano	9.83%	11.74
Dólar estadounidense	1.79%	3.56

Jupiter Emerging Market Debt Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Euro	5.15%	11.92
Dólar estadounidense	6.13%	15.38

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Real brasileño	10.00%	4.00
Peso chileno	3.51%	13.22
Yuan chino	3.07%	4.68
Peso colombiano	7.68%	7.58
Corona checa	2.34%	5.91
Libra egipcia	14.19%	2.52
Yuan chino entregado por Hong Kong	2.20%	4.57
Forinto húngaro	3.73%	7.03
Rupia indonesia	7.48%	7.91
Tenge kazajo	8.95%	2.34
Ringit malasio	3.85%	8.70
Peso mexicano	7.84%	10.10
Nuevo sol peruano	6.52%	8.48
Esloti polaco	2.59%	6.71
Leu rumano	4.82%	6.41
Rublo ruso	7.67%	7.98
Rand sudafricano	8.57%	12.12

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(d) Riesgo de tasa de interés (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Bat tailandés	3.37%	16.13
Lira turca	10.31%	3.00
Dólar estadounidense	6.88%	4.79
Peso uruguayo	3.88%	19.52
Som uzbeko	14.49%	2.90
Kuacha zambiano	11.00%	0.66

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Yuan chino	2.20%	4.57
Euro	0.91%	7.60
Rupia india	6.20%	5.77
Rupia indonesia	7.32%	10.54
Yen japonés	0.14%	7.56
Peso mexicano	8.50%	15.18
Libra esterlina	2.58%	9.01
Rublo ruso	7.65%	9.28
Rand sudafricano	9.74%	12.63
Peso uruguayo	9.88%	1.47
Dólar estadounidense	1.47%	2.30

El perfil de la tasa de interés de los activos financieros de cada Subfondo a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

Merian Global Dynamic Bond Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Real brasileño	10.01%	7.01
Dólar canadiense	1.16%	3.32
Euro	1.73%	10.74
Rupia indonesia	7.04%	13.58
Yen japonés	0.10%	3.56
Peso mexicano	8.50%	9.42
Rublo ruso	6.90%	9.40
Rand sudafricano	8.75%	28.18
Dólar estadounidense	2.38%	5.67

Merian Emerging Market Debt Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Libra egipcia	15.70%	7.86
Euro	5.98%	12.91
Grivna ucraniana	13.45%	2.43
Dólar estadounidense	6.79%	14.96

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(d) Riesgo de tasa de interés

Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Real brasileño	10.00%	5.46
Peso chileno	4.74%	10.66
Peso colombiano	7.63%	8.43
Peso de la República Dominicana	10.96%	7.98
Libra egipcia	16.07%	7.38
Forinto húngaro	7.50%	0.87
Rupia india	6.12%	5.42
Rupia indonesia	7.65%	9.33
Tenge kazajo	9.50%	0.96
Chelín keniano	11.75%	15.78
Ringit malasio	3.83%	5.93
Peso mexicano	7.99%	13.07
Nuevo cedi de Ghana	19.00%	6.84
Naira nigeriano	16.25%	17.31
Nuevo sol peruano	6.16%	12.62
Esloti polaco	2.75%	8.32
Leu rumano	5.00%	9.13
Rublo ruso	7.56%	9.41
Rand sudafricano	8.90%	14.66
Bat tailandés	3.83%	15.28
Lira turca	12.94%	3.12
Grivna ucraniana	16.41%	3.79
Dólar estadounidense	5.88%	8.04
Kuacha zambiano	11.00%	1.66

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

Divisa	Media ponderada de tasa de interés	Media ponderada de periodo hasta el vencimiento (en años)
Real brasileño	10.00%	7.01
Dólar canadiense	1.17%	3.34
Euro	1.18%	5.90
Rupia india	6.20%	6.77
Rupia indonesia	7.05%	13.58
Yen japonés	0.10%	3.32
Peso mexicano	8.50%	9.42
Libra esterlina	2.48%	5.46
Rublo ruso	6.90%	9.40
Rand sudafricano	8.75%	28.18
Peso uruguayo	9.88%	2.47
Dólar estadounidense	1.53%	5.08

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(d) Riesgo de tasa de interés (continuación)

Los subfondos no incluidos en la siguiente tabla se han omitido ya que la exposición máxima a tasas de interés es solo aplicable al efectivo y los equivalentes de efectivo sin que los demás activos y pasivos soporten intereses. La mayoría de los activos financieros mantenidos por estos Subfondos son acciones (renta variable), las cuales no pagan intereses ni tienen una fecha de vencimiento.

31 de diciembre de 2020	Divisa del Fondo	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	17,995,510	450,527	42,735,723	51,288,605	110,810,339	30,749,210	254,029,914
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	4,343,073	-	716,056	15,114,184	76,325,820	382,929	96,882,062
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	4,459,244	1,421,136	5,895,703	36,219,340	104,168,518	4,474,925	156,638,866
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	227,612,455	-	79,972,864	-	-	1,186,825,086	1,494,410,405
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	2,651,055	-	37,092,798	19,957,372	50,819,551	16,403,843	126,924,619
Jupiter UK Specialist Equity Fund	GBP	23,208,248	-	25,006,400	-	-	459,012,620	507,227,268
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	4,928,306	-	6,788,152	10,508,210	108,123,027	3,777,685	134,125,380
31 de diciembre de 2019	Divisa del Fondo	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	4,989,854	8,972,624	5,689,340	57,560,307	66,361,918	16,486,784	160,060,827
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	5,965,432	3,548,002	2,619,136	13,195,459	99,637,162	446,099	125,411,290
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	32,816,765	11,115,256	19,541,881	84,335,111	331,451,422	14,329,536	493,589,971
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	9,510,682	17,984,140	-	-	-	483,250,510	510,745,332
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	1,155,739,462	149,590,905	-	-	-	2,864,541,093	4,169,871,460
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	11,729,292	19,626,779	9,476,280	64,694,311	70,867,389	16,895,704	193,289,755
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	19,809,793	39,972,680	-	-	-	386,731,913	446,514,386
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	2,031,829	-	-	17,994,413	359,499,744	10,392,485	389,918,471

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(e) Riesgo de concentración

Las inversiones de ciertos Subfondos pueden concentrarse en un único mercado o país. Un Subfondo que persigue una estrategia concentrada de inversión puede estar sujeto a un mayor grado de volatilidad y riesgo que un Subfondo que persigue una estrategia más diversificada.

Las concentraciones de inversiones aplicables incluidas en el portafolio de cada Subfondo a 31 de diciembre de 2020 se indican en el Portafolio de inversiones.

En la tabla siguiente se muestran los Subfondos que tienen una concentración superior al 10% en los países a 31 de diciembre de 2020:

Nombre del Fondo	País	% del patrimonio
Jupiter China Equity Fund	China	84.21%
Jupiter China Equity Fund	Hong Kong	13.82%
Jupiter Merian World Equity Fund	Estados Unidos	65.09%
Jupiter Pacific Equity Fund	Australia	12.01%
Jupiter Pacific Equity Fund	China	34.73%
Jupiter Pacific Equity Fund	Corea del Sur	12.12%
Jupiter Pacific Equity Fund	Taiwán	12.69%
Merian European Equity Fund	Reino Unido	16.25%
Merian European Equity Fund	Francia	14.72%
Merian European Equity Fund	Alemania	14.16%
Merian European Equity Fund	Países Bajos	10.00%
Merian European Equity Fund	Suiza	17.35%
Jupiter Merian US Equity Income Fund	Estados Unidos	93.29%
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	Estados Unidos	91.83%
Merian Global Dynamic Bond Fund	Italia	12.26%
Merian Global Dynamic Bond Fund	Estados Unidos	28.65%
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Brasil	10.34%
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	China	26.34%
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	India	15.04%
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Taiwán	15.31%
Merian Asian Equity Income Fund	Australia	12.24%
Merian Asian Equity Income Fund	China	32.95%
Merian Asian Equity Income Fund	Corea del Sur	10.85%
Merian Asian Equity Income Fund	Taiwán	12.32%
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	México	12.01%
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	Reino Unido	80.09%
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Reino Unido	90.48%
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Reino Unido	95.50%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Estados Unidos	40.27%
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Estados Unidos	43.82%
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Francia	16.99%
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Alemania	14.07%
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Italia	19.75%
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Suecia	12.97%
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Suiza	11.66%
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	Estados Unidos	53.91%
Jupiter Gold & Silver Fund	Australia	17.05%
Jupiter Gold & Silver Fund	Canadá	67.49%
Jupiter UK Specialist Equity Fund	Reino Unido	90.15%
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	Reino Unido	39.94%
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	Italia	12.84%
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	España	10.03%

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(e) Riesgo de concentración (continuación)

En la tabla siguiente se muestran los Subfondos que tienen una concentración superior al 10% en los países a 31 de diciembre de 2019:

Nombre del Fondo	País	% del patrimonio
Merian China Equity Fund	China	70.07%
Merian China Equity Fund	Hong Kong	28.25%
Merian World Equity Fund	Estados Unidos	59.28%
Merian Pacific Equity Fund	Australia	13.71%
Merian Pacific Equity Fund	China	33.77%
Merian Pacific Equity Fund	Corea del Sur	12.57%
Merian Pacific Equity Fund	Taiwán	10.01%
Merian European Equity Fund	Reino Unido	19.12%
Merian European Equity Fund	Francia	16.90%
Merian European Equity Fund	Alemania	12.07%
Merian European Equity Fund	Suiza	15.73%
Merian US Equity Income Fund	Estados Unidos	99.09%
Merian North American Equity Fund	Estados Unidos	91.54%
Merian Global Dynamic Bond Fund	Japón	14.05%
Merian Global Dynamic Bond Fund	Estados Unidos	27.40%
Merian Global Emerging Markets Fund	Brasil	14.36%
Merian Global Emerging Markets Fund	China	27.05%
Merian Global Emerging Markets Fund	India	10.12%
Merian Global Emerging Markets Fund	Taiwán	11.75%
Merian Asian Equity Income Fund	Australia	13.78%
Merian Asian Equity Income Fund	China	34.04%
Merian Asian Equity Income Fund	Corea del Sur	11.30%
Merian Asian Equity Income Fund	Taiwán	11.48%
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	Brasil	10.02%
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	Sudáfrica	12.73%
Merian UK Alpha Fund (IRL)	Reino Unido	76.82%
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Reino Unido	93.58%
Merian UK Dynamic Equity Fund	Reino Unido	82.34%
Merian Global Equity Absolute Return Fund	China	14.08%
Merian Global Equity Absolute Return Fund	Estados Unidos	42.81%
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Francia	11.56%
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Japón	14.28%
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Estados Unidos	31.22%
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Francia	16.99%
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Alemania	16.99%
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Países Bajos	10.33%
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	Estados Unidos	51.85%
Merian Gold & Silver Fund	Australia	10.72%
Merian Gold & Silver Fund	Canadá	73.82%
Merian UK Specialist Equity Fund	Reino Unido	83.43%
Merian Financials Contingent Capital Fund	Reino Unido	31.38%
Merian Financials Contingent Capital Fund	España	10.17%
Merian Financials Contingent Capital Fund	Suiza	15.60%

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 **(continuación)**

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas

El riesgo de divisas es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar por cambios en las tasas de cambio. La Sociedad invierte en valores y otras inversiones que están denominadas en divisas distintas de la divisa funcional de los Subfondos. Así, el valor de los activos de la Sociedad se puede ver afectado favorable o desfavorablemente por las fluctuaciones en las tasas de cambio y, por lo tanto, la Sociedad estará sujeta, necesariamente, a riesgos de cambio de divisas. Los movimientos iguales en tasas de interés pueden afectar a los ingresos recibidos por los Subfondos y pueden afectar a los accionistas cuyas acciones estén denominadas en divisas distintas de la divisa de funcionamiento del Subfondo.

Los Subfondos pueden emplear actividades de cobertura económica de divisas extranjeras para proteger contra la volatilidad arriba descrita. La Sociedad emplea, principalmente, contratos de cambio de divisas para cubrir los instrumentos financieros denominados en divisas extranjeras. Las subidas o bajadas de valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad denominados en divisas extranjeras se compensan, parcialmente, con las ganancias y pérdidas de los instrumentos de cobertura económicos. La cobertura del cambio de divisas se emplea para beneficio de las clases de acciones con cobertura, las operaciones serán claramente atribuibles a esa clase y el costo y pasivos relacionados y/o beneficios serán a cuenta de esa clase únicamente. Así, esos costos y los pasivos y/o beneficios relacionados se reflejarán en el valor liquidativo por acción de las acciones de esa clase.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Las exposiciones al riesgo de cambio de divisas de los Subfondos a 31 de diciembre de 2020 eran las siguientes:

Jupiter China Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Yuan chino	-	(640,768)	-	-	-	(640,768)	30,513
Yuan chino entregado por Hong Kong	-	644,196	-	-	-	644,196	(30,676)
Dólar de Hong Kong	-	652,436	-	-	(652,456)	(20)	1
Libra esterlina	-	5,593	2,266,657	-	-	2,272,250	(108,202)

Jupiter Merian World Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	28,814	-	-	-	28,814	(1,372)
Dólar canadiense	-	32,393	-	-	-	32,393	(1,543)
Corona danesa	-	40,036	-	-	-	40,036	(1,906)
Euro	-	106,114	17,077,057	994,703	-	18,177,874	(865,613)
Dólar de Hong Kong	-	16,801	-	-	-	16,801	(800)
Séquel israelí	-	8,971	-	-	-	8,971	(427)
Yen japonés	-	144,322	-	-	-	144,322	(6,872)
Dólar neozelandés	-	12,108	-	-	-	12,108	(577)
Corona noruega	-	27,684	-	-	-	27,684	(1,318)
Libra esterlina	-	81,415	4,697,372	-	-	4,778,787	(227,561)
Dólar de Singapur	-	3,446	-	-	-	3,446	(164)
Corona sueca	-	66,008	-	-	-	66,008	(3,143)
Franco suizo	-	52,829	-	-	-	52,829	(2,516)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	160,972	-	-	-	160,972	(7,665)
Yuan chino	-	4,740	-	-	-	4,740	(226)
Euro	-	2,777	2,473,036	-	-	2,475,813	(117,896)
Dólar de Hong Kong	-	544,662	-	-	-	544,662	(25,936)
Rupia india	-	(113,934)	-	-	-	(113,934)	5,425
Rupia indonesia	-	2	-	-	-	2	-
Dólar neozelandés	-	53,868	-	-	-	53,868	(2,565)
Rupia pakistaní	-	40	-	-	-	40	(2)
Peso filipino	-	19	-	-	-	19	(1)
Libra esterlina	-	2,807	1,427,931	-	-	1,430,738	(68,130)
Dólar de Singapur	-	3,765	-	-	-	3,765	(179)
Won surcoreano	-	123,257	-	-	-	123,257	(5,869)
Dólar taiwanés	-	48,792	-	-	-	48,792	(2,323)

Merian European Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Corona danesa	-	8,915	-	-	-	8,915	(425)
Corona noruega	-	4,836	-	-	-	4,836	(230)
Libra esterlina	-	61,287	1,645,692	-	-	1,706,979	(81,285)
Corona sueca	-	12,763	-	-	-	12,763	(608)
Franco suizo	-	32,374	-	-	-	32,374	(1,542)
Dólar estadounidense	-	17,548	5,394,973	-	-	5,412,521	(257,739)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	-	(1,013,341)	3,240,632	4,146,698	-	6,373,989	(303,523)
Libra esterlina	-	22,764	49,977,626	-	-	50,000,390	(2,380,971)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar canadiense	-	210,099	-	-	-	210,099	(10,005)
Euro	-	25,852	19,441,724	9,191,867	-	28,659,443	(1,364,735)
Libra esterlina	-	202,298	45,983,947	29,469,193	-	75,655,438	(3,602,640)
Corona sueca	-	384	-	-	-	384	(18)

Merian Global Dynamic Bond Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	433,761	2,462,384	2,461,108	4,331,526	9,688,779	(461,370)
Real brasileño	-	-	-	-	2,857,897	2,857,897	(136,090)
Dólar canadiense	4,416,262	45,537	-	-	(4,495,545)	(33,746)	1,607
Yuan chino	4,545,545	-	-	-	-	4,545,545	(216,455)
Euro	68,023,906	1,555,750	12,476,111	12,511,375	(71,605,771)	22,961,371	(1,093,399)
Forinto húngaro	-	-	-	-	96,728	96,728	(4,606)
Rupia india	-	-	-	-	3,754,025	3,754,025	(178,763)
Rupia indonesia	6,695,809	-	-	-	(1,338,286)	5,357,523	(255,120)
Yen japonés	17,186,903	(73,856)	-	-	(12,540,654)	4,572,393	(217,733)
Peso mexicano	7,571,867	(3,568)	-	-	(4,011,515)	3,556,784	(169,371)
Corona noruega	-	-	-	-	3,653,021	3,653,021	(173,953)
Libra esterlina	6,939,463	1,302,785	1,897,372	-	(3,495,829)	6,643,791	(316,371)
Rublo ruso	4,528,027	290,396	-	-	(1,093,320)	3,725,103	(177,386)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Rand sudafricano	10,418,795	(55)	3,069,204	3,037,539	(8,134,716)	8,390,767	(399,560)
Corona sueca	-	(37)	-	-	(3,771,998)	(3,772,035)	179,621
Franco suizo	-	11	-	-	(268,983)	(268,972)	12,808

Jupiter Emerging Market Debt Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Real brasileño	-	-	-	-	480,773	480,773	(22,894)
Peso chileno	-	-	-	-	492,450	492,450	(23,450)
Libra egipcia	1,012,832	-	-	-	-	1,012,832	(48,230)
Euro	5,409,962	42,129	7,901,192	6,993,823	(4,785,691)	15,561,415	(741,020)
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	(1,032,025)	(1,032,025)	49,144
Rupia india	-	-	-	-	925,616	925,616	(44,077)
Rupia indonesia	-	-	-	-	501,410	501,410	(23,877)
Peso mexicano	-	-	-	-	(15)	(15)	1
Libra esterlina	-	1,365	1,984,323	-	-	1,985,688	(94,557)
Rublo ruso	-	2,006	-	-	101	2,107	(100)
Dólar de Singapur	-	(110)	196,068	195,978	-	391,936	(18,664)
Rand sudafricano	-	(9)	457,653	456,093	-	913,737	(43,511)
Corona sueca	-	7	225,852	225,307	-	451,166	(21,484)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Real brasileño	-	16,625	-	-	-	16,625	(792)
Peso chileno	-	22	-	-	-	22	(1)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund (continuación)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	-	1,738	40,752,605	-	-	40,754,343	(1,940,683)
Dólar de Hong Kong	-	827	-	-	-	827	(39)
Rupia india	-	(763,127)	-	-	-	(763,127)	36,339
Ringit malasio	-	8	-	-	-	8	-
Libra esterlina	-	100,328	146,100,753	-	-	146,201,081	(6,961,956)
Rand sudafricano	-	3,815	-	-	-	3,815	(182)
Won surcoreano	-	67,128	-	-	-	67,128	(3,197)

Merian Asian Equity Income Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	84,866	-	-	-	84,866	(4,041)
Yuan chino	-	38,101	-	-	-	38,101	(1,814)
Euro	-	(658)	42,377	-	-	41,719	(1,987)
Dólar de Hong Kong	-	75,930	-	-	-	75,930	(3,616)
Rupia india	-	(43,159)	-	-	-	(43,159)	2,055
Rupia indonesia	-	6	-	-	-	6	-
Dólar neozelandés	-	8,414	-	-	-	8,414	(401)
Rupia pakistaní	-	1,045	-	-	-	1,045	(50)
Libra esterlina	-	17,412	1,149,023	-	-	1,166,435	(55,545)
Dólar de Singapur	-	93,023	-	-	-	93,023	(4,430)
Won surcoreano	-	46,643	-	-	-	46,643	(2,221)
Dólar taiwanés	-	4,803	-	-	-	4,803	(229)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	(3,411)	10,657,835	10,621,962	-	21,276,386	(1,013,161)
Real brasileño	13,503,170	26,072	-	-	749,559	14,278,801	(679,943)
Peso chileno	2,412,762	-	-	-	2,517,143	4,929,905	(234,757)
Yuan chino	5,869,468	(186,319)	-	-	9,083,417	14,766,566	(703,170)
Peso colombiano	9,538,266	-	-	-	1,137,699	10,675,965	(508,379)
Corona checa	4,104,045	7	-	-	2,133,394	6,237,446	(297,021)
Libra egipcia	3,819,729	-	-	-	-	3,819,729	(181,892)
Euro	-	8,652	923,162	-	(1,263,826)	(332,012)	15,810
Yuan chino entregado por							
Hong Kong	1,675,616	-	-	-	-	1,675,616	(79,791)
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	(1,548,036)	(1,548,036)	73,716
Forinto húngaro	5,913,274	(32)	-	-	1,453,223	7,366,465	(350,784)
Rupia india	-	-	-	-	3,018,257	3,018,257	(143,727)
Rupia indonesia	20,497,225	-	-	-	(4,176,614)	16,320,611	(777,172)
Séquel israelí	-	1	-	-	-	1	-
Tenge kazajo	669,879	-	-	-	-	669,879	(31,899)
Ringit malasio	8,458,289	-	-	-	2,110,856	10,569,145	(503,293)
Peso mexicano	17,371,975	(3,125)	-	-	(1,736,975)	15,631,875	(744,375)
Nuevo cedi de Ghana	-	2	-	-	-	2	-
Nuevo sol peruano	5,856,530	-	-	-	(1,290,545)	4,565,985	(217,428)
Peso filipino	-	-	-	-	306,658	306,658	(14,603)
Zloty polaco	2,333,407	98,534	-	-	11,311,948	13,743,889	(654,471)
Libra esterlina	-	(14,412)	1,251,602	-	-	1,237,190	(58,914)
Leu rumano	5,073,830	30,976	-	-	(232,504)	4,872,302	(232,014)
Rublo ruso	14,682,288	1,327	-	-	(3,249,491)	11,434,124	(544,482)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Rand sudafricano	14,435,615	(17,157)	34,307,384	34,132,946	(1,083,311)	81,775,477	(3,894,070)
Bat tailandés	2,912,549	921,882	-	-	9,359,705	13,194,136	(628,292)
Lira turca	4,035,231	-	-	-	706,485	4,741,716	(225,796)
Peso uruguayo	1,650,187	-	-	-	-	1,650,187	(78,580)
Som uzbeko	485,259	-	-	-	-	485,259	(23,108)
Kuacha zambiano	197,234	-	-	-	-	197,234	(9,392)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	16,515	62,838	-	-	79,353	(3,779)
Dólar estadounidense	-	(35,132)	2,558,128	321,911	-	2,844,907	(135,472)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	3,376	-	-	-	3,376	(161)
Dólar estadounidense	-	454	-	-	-	454	(22)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	1,012	7,188,088	7,295,133	-	14,484,233	(689,725)
Dólar estadounidense	-	579	-	-	-	579	(28)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	3,273,525	-	-	(70,869,396)	(67,595,871)	3,218,851
Real brasileño	-	(401,905)	-	-	-	(401,905)	19,138
Dólar canadiense	-	4,723,847	-	-	(18,483,865)	(13,760,018)	655,239
Renminbi chino	-	-	36,325	-	-	36,325	(1,730)
Corona danesa	-	3,986,737	-	-	(25,585,153)	(21,598,416)	1,028,496
Euro	-	(151,301)	582,334,845	580,515,596	(140,311,620)	1,022,387,520	(48,685,120)
Yuan chino entregado por							
Hong Kong	-	-	-	36,025	-	36,025	(1,715)
Dólar de Hong Kong	-	(27,039)	-	-	(170,011,039)	(170,038,078)	8,097,051
Yen japonés	-	2,383,089	-	-	(123,694,251)	(121,311,162)	5,776,722
Dólar neozelandés	-	617,864	-	-	(9,509,013)	(8,891,149)	423,388
Corona noruega	-	(1,623,671)	-	-	(5,612,947)	(7,236,618)	344,601
Libra esterlina	-	3,375,403	603,264,045	599,884,111	(4,015,920)	1,202,507,639	(57,262,269)
Dólar de Singapur	-	834,546	1,001,541	995,248	(41,075,126)	(38,243,791)	1,821,133
Rand sudafricano	-	420,112	-	-	-	420,112	(20,005)
Won surcoreano	-	604,668	-	-	-	604,668	(28,794)
Corona sueca	-	(617,738)	257,284	256,014	(71,751,214)	(71,855,654)	3,421,698
Franco suizo	-	(213,385)	6,677,825	6,655,096	(42,456,125)	(29,336,589)	1,396,980
Dólar taiwanés	-	260,571	-	-	-	260,571	(12,408)
Lira turca	-	361,448	-	-	-	361,448	(17,212)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	345,152	-	-	2,054,157	2,399,309	(114,253)
Real brasileño	-	-	-	-	1,472,251	1,472,251	(70,107)
Dólar canadiense	-	(73,094)	-	-	-	(73,094)	3,481
Yuan chino	2,424,291	-	-	-	-	2,424,291	(115,442)
Euro	26,456,347	1,272,508	44,745,389	42,137,436	(26,924,015)	87,687,665	(4,175,603)
Forinto húngaro	-	-	-	-	33,202	33,202	(1,581)
Rupia india	493,966	-	-	-	1,281,146	1,775,112	(84,529)
Rupia indonesia	2,746,580	-	-	-	(125,576)	2,621,004	(124,810)
Yen japonés	8,202,093	15,751	-	-	(5,865,948)	2,351,896	(111,995)
Peso mexicano	3,264,529	91,497	-	-	(1,552,598)	1,803,428	(85,878)
Corona noruega	-	-	-	-	1,811,082	1,811,082	(86,242)
Libra esterlina	2,732,798	398,715	70,394,476	70,485,603	(922,473)	143,089,119	(6,813,768)
Rublo ruso	1,808,762	173,414	-	-	(258,635)	1,723,541	(82,073)
Rand sudafricano	4,726,810	117,879	-	-	(3,553,564)	1,291,125	(61,482)
Corona sueca	-	-	-	-	(1,926,003)	(1,926,003)	91,714
Franco suizo	-	1	-	-	-	1	-
Peso uruguayo	37,134	-	-	-	-	37,134	(1,768)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 **(continuación)**

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

	Activos monetarios EUR	Neto de otros activos y pasivos monetarios EUR	Exposición de Clases de acciones EUR	Cambio de divisas con cobertura EUR	Cambio de divisas sin cobertura EUR	Total Exposición EUR	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %) EUR
Libra esterlina	-	(16,842)	17,189,315	173,920	-	17,346,393	(826,019)
Franco suizo	-	97,811	-	-	-	97,811	(4,658)
Dólar estadounidense	-	596	998,577	570,631	-	1,569,804	(74,753)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	39,214	-	-	-	39,214	(1,867)
Real brasileño	-	2,731	-	-	-	2,731	(130)
Dólar canadiense	-	59,895	-	-	-	59,895	(2,852)
Peso chileno	-	3,790	-	-	-	3,790	(180)
Yuan chino	-	41	-	-	-	41	(2)
Corona checa	-	23,572	-	-	-	23,572	(1,122)
Corona danesa	-	42,574	-	-	-	42,574	(2,027)
Euro	-	611,708	5,789,135	-	-	6,400,843	(304,802)
Dólar de Hong Kong	-	17,355	-	-	-	17,355	(826)
Forinto húngaro	-	23,483	-	-	-	23,483	(1,118)
Rupia india	-	(5,339)	-	-	-	(5,339)	254
Séquel israelí	-	21,518	-	-	-	21,518	(1,025)
Yen japonés	-	87,394	-	-	-	87,394	(4,162)
Peso mexicano	-	43,911	-	-	-	43,911	(2,091)
Dólar neozelandés	-	22,893	-	-	-	22,893	(1,090)
Corona noruega	-	16,892	-	-	-	16,892	(804)
Rupia pakistaní	-	559	-	-	-	559	(27)
Zloty polaco	-	78,153	-	-	-	78,153	(3,722)
Libra esterlina	-	36,046	70,402,781	-	-	70,438,827	(3,354,230)
Rublo ruso	-	26,596	-	-	-	26,596	(1,266)
Dólar de Singapur	-	21,640	-	-	-	21,640	(1,030)
Rand sudafricano	-	10,534	-	-	-	10,534	(502)
Won surcoreano	-	9,273	-	-	-	9,273	(442)
Corona sueca	-	45,794	-	-	-	45,794	(2,181)
Franco suizo	-	39,512	-	-	-	39,512	(1,882)
Dólar taiwanés	-	3,738	-	-	-	3,738	(178)
Lira turca	-	62,773	-	-	-	62,773	(2,989)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	247,226	-	-	-	247,226	(11,773)
Euro	-	20,414	65,477,536	-	-	65,497,950	(3,118,950)
Libra esterlina	-	620,401	622,243,169	-	-	622,863,570	(29,660,170)
Dólar de Singapur	-	-	74,954	72,272	-	147,226	(7,011)

Jupiter UK Specialist Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	1,641	28,742,831	28,563,439	-	57,307,911	(2,728,948)
Dólar estadounidense	-	2,173	25,960,679	25,771,389	-	51,734,241	(2,463,535)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	41,863,810	322,857	22,612,733	22,534,112	(46,168,304)	41,165,208	(1,960,248)
Libra esterlina	39,803,448	172,863	25,396,583	25,300,955	(37,863,664)	52,810,185	(2,514,771)
Franco suizo	-	431	12,248	12,162	-	24,841	(1,183)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Las exposiciones al riesgo de cambio de divisas de los Subfondos a 31 de diciembre de 2019 eran las siguientes:

Merian China Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Yuan chino Entregado por Hong Kong	-	(601,591)	-	-	-	(601,591)	28,647
Yuan chino	-	601,910	-	-	-	601,910	(28,662)
Dólar de Hong Kong	-	165,472	-	-	(170,213)	(4,741)	226
Libra esterlina	-	2,534	1,594,014	-	-	1,596,548	(76,026)

Merian World Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	323,784	-	-	-	323,784	(15,418)
Dólar canadiense	-	337,203	-	-	-	337,203	(16,057)
Corona danesa	-	40,200	-	-	-	40,200	(1,914)
Euro	-	763,131	79,703,166	2,732,811	-	83,199,108	(3,961,862)
Dólar de Hong Kong	-	347,282	-	-	-	347,282	(16,537)
Séquel israelí	-	8,345	-	-	-	8,345	(397)
Yen japonés	-	921,485	-	-	-	921,485	(43,880)
Dólar neozelandés	-	137,196	-	-	-	137,196	(6,533)
Corona noruega	-	314,706	-	-	-	314,706	(14,986)
Libra esterlina	-	921,768	5,973,033	-	-	6,894,801	(328,324)
Dólar de Singapur	-	318,884	-	-	-	318,884	(15,185)
Corona sueca	-	57,932	-	-	-	57,932	(2,759)
Franco suizo	-	60,415	-	-	-	60,415	(2,877)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Pacific Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	254,866	-	-	-	254,866	(12,136)
Yuan chino	-	4,450	-	-	-	4,450	(212)
Euro	-	3,439	2,709,721	-	-	2,713,160	(129,198)
Dólar de Hong Kong	-	384,602	-	-	-	384,602	(18,314)
Rupia india	-	(15,925)	-	-	-	(15,925)	758
Rupia indonesia	-	2	-	-	-	2	-
Dólar neozelandés	-	90,893	-	-	-	90,893	(4,328)
Rupia pakistaní	-	20,953	-	-	-	20,953	(998)
Peso filipino	-	(80,125)	-	-	-	(80,125)	3,815
Libra esterlina	-	24,668	1,554,460	-	-	1,579,128	(75,197)
Dólar de Singapur	-	43,204	-	-	-	43,204	(2,057)
Won surcoreano	-	129,229	-	-	-	129,229	(6,154)
Dólar taiwanés	-	49,159	-	-	-	49,159	(2,341)
Bat tailandés	-	76,342	-	-	-	76,342	(3,635)

Merian European Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Corona danesa	-	122,153	-	-	-	122,153	(5,817)
Corona noruega	-	10,498	-	-	-	10,498	(500)
Libra esterlina	-	178,173	2,169,791	-	-	2,347,964	(111,808)
Corona sueca	-	1,521	-	-	-	1,521	(72)
Franco suizo	-	69,508	-	-	-	69,508	(3,310)
Dólar estadounidense	-	(20,777)	7,806,165	215,567	-	8,000,955	(380,998)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian US Equity Income Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	-	1,442	3,072,048	2,858,859	-	5,932,349	(282,493)
Libra esterlina	-	119,288	139,292,639	-	-	139,411,927	(6,638,663)

Merian North American Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar canadiense	-	465,435	-	-	-	465,435	(22,164)
Euro	-	23,829	43,896,149	-	-	43,919,978	(2,091,428)
Libra esterlina	-	112,470	341,113,112	75,641,410	-	416,866,992	(19,850,809)
Corona sueca	-	337	-	-	-	337	(16)

Merian Global Dynamic Bond Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	(260,575)	1,385,218	1,396,724	1,620,850	4,142,217	(197,248)
Real brasileño	2,528,139	-	-	-	(662,236)	1,865,903	(88,853)
Dólar canadiense	14,596,307	230,066	-	-	(19,194,552)	(4,368,179)	208,009
Peso chileno	-	-	-	-	(43)	(43)	2
Euro	27,947,429	(229,614)	3,442,923	3,451,194	(25,145,562)	9,466,370	(450,780)
Forinto húngaro	-	10,188	-	-	-	10,188	(485)
Rupia indonesia	4,422,444	-	-	-	(459,510)	3,962,934	(188,711)
Yen japonés	20,895,317	(219,683)	-	-	(21,673,438)	(997,804)	47,514
Peso mexicano	2,185,107	685	-	-	2,569,679	4,755,471	(226,451)
Dólar neozelandés	-	365	-	-	-	365	(17)
Corona noruega	-	2,765	-	-	3,328,267	3,331,032	(158,621)
Libra esterlina	-	187,122	291,945	-	3,773,324	4,252,391	(202,495)
Rublo ruso	2,464,634	12	-	-	(6,501)	2,458,145	(117,055)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar de Singapur	-	2,857	-	-	-	2,857	(136)
Rand sudafricano	2,355,255	64,134	2,054,967	2,040,451	(36,454)	6,478,353	(308,493)
Won surcoreano	-	-	-	-	2,425,871	2,425,871	(115,518)
Corona sueca	-	(134,450)	-	-	60,253	(74,197)	3,533
Franco suizo	-	20,242	-	-	1,107,972	1,128,214	(53,724)
Lira turca	-	5,882	-	-	-	5,882	(280)

Merian Emerging Market Debt Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Libra egipcia	3,593,777	-	-	-	-	3,593,777	(171,132)
Euro	3,182,374	(4)	18,736,213	16,942,216	(3,147,707)	35,713,092	(1,700,623)
Naira nigeriano	3,548,002	-	-	-	-	3,548,002	(168,952)
Libra esterlina	-	(2,403)	3,656,215	-	-	3,653,812	(173,991)
Dólar de Singapur	-	-	394,279	393,835	-	788,114	(37,529)
Rand sudafricano	-	(5,153)	728,796	730,413	-	1,454,056	(69,241)
Corona sueca	-	5	289,632	287,555	-	577,192	(27,485)
Grivna ucraniana	2,471,726	-	-	-	-	2,471,726	(117,701)

Merian Global Emerging Markets Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Real brasileño	-	26,628	-	-	-	26,628	(1,268)
Euro	-	2,255	46,045,465	-	-	46,047,720	(2,192,749)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Global Emerging Markets Fund (continuación)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Total Exposición	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5 %)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar de Hong Kong	-	823	-	-	-	823	(39)
Ringit malasio	-	5,834	-	-	-	5,834	(278)
Peso filipino	-	5,005	-	-	-	5,005	(238)
Libra esterlina	-	11,939	79,239,882	-	-	79,251,821	(3,773,896)
Rand sudafricano	-	3,987	-	-	-	3,987	(190)
Won surcoreano	-	62,153	-	-	-	62,153	(2,960)

Merian Asian Equity Income Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	117,798	-	-	-	117,798	(5,609)
Yuan chino	-	36,310	-	-	-	36,310	(1,729)
Euro	-	(601)	3,903,016	-	-	3,902,415	(185,829)
Dólar de Hong Kong	-	962,352	-	-	-	962,352	(45,826)
Rupia india	-	(45,133)	-	-	-	(45,133)	2,149
Rupia indonesia	-	6	-	-	-	6	-
Dólar neozelandés	-	30,459	-	-	-	30,459	(1,450)
Rupia pakistaní	-	27,005	-	-	-	27,005	(1,286)
Peso filipino	-	(53,945)	-	-	-	(53,945)	2,569
Libra esterlina	-	16,252	115,863,644	-	-	115,879,896	(5,518,090)
Dólar de Singapur	-	54,214	-	-	-	54,214	(2,582)
Won surcoreano	-	281,591	-	-	-	281,591	(13,409)
Dólar taiwanés	-	235,652	-	-	-	235,652	(11,222)
Bat tailandés	-	24,806	-	-	-	24,806	(1,181)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso argentino	-	-	-	-	32,210	32,210	(1,534)
Dólar australiano	-	11,743	13,317,274	13,298,967	-	26,627,984	(1,267,999)
Real brasileño	48,072,091	1,588	-	-	5,870,578	53,944,257	(2,568,774)
Peso chileno	2,595,878	133,885	-	-	17,882,355	20,612,118	(981,529)
Yuan chino	-	-	-	-	(4,345)	(4,345)	207
Peso colombiano	35,848,181	-	-	-	1,255,255	37,103,436	(1,766,830)
Corona checa	-	-	-	-	17,831,595	17,831,595	(849,124)
Peso de la República Dominicana	3,216,301	-	-	-	-	3,216,301	(153,157)
Libra egipcia	22,260,088	-	-	-	-	22,260,088	(1,060,004)
Euro	-	(1,131)	985,341	-	-	984,210	(46,867)
Forinto húngaro	4,414	(23)	-	-	19,548,825	19,553,216	(931,106)
Rupia india	10,883,049	-	-	-	(9,003,098)	1,879,951	(89,521)
Rupia indonesia	48,040,038	-	-	-	(832,766)	47,207,272	(2,247,965)
Séquel israelí	-	1	-	-	-	1	-
Tenge kazajo	1,377,870	-	-	-	-	1,377,870	(65,613)
Chelín keniano	2,142,222	-	-	-	-	2,142,222	(102,011)
Ringit malasio	29,651,344	-	-	-	-	29,651,344	(1,411,969)
Peso mexicano	37,833,245	145,935	-	-	10,092,126	48,071,306	(2,289,110)
Nuevo cedi de Ghana	3,478,184	1	-	-	-	3,478,185	(165,628)
Naira nigeriano	13,126,684	3,294,000	-	-	-	16,420,684	(781,937)
Rupia pakistaní	4,489,753	(4,489,753)	-	-	-	-	-
Nuevo sol peruano	21,944,844	994	-	-	1,423,426	23,369,264	(1,112,822)
Peso filipino	-	-	-	-	1,525,318	1,525,318	(72,634)
Zloty polaco	2,253,879	(208,900)	-	-	40,578,743	42,623,722	(2,029,701)
Libra esterlina	-	40,765	280,162,972	-	-	280,203,737	(13,343,035)
Leu rumano	5,443,380	-	-	-	5,996,869	11,440,249	(544,774)
Rublo ruso	35,118,050	(2)	-	-	14,804,898	49,922,946	(2,377,283)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Rand sudafricano	61,122,274	(122,245)	46,792,920	46,776,346	(10,851,872)	143,717,423	(6,843,687)
Won surcoreano	-	-	-	-	225	225	(11)
Dólar taiwanés	-	-	-	-	7,623,341	7,623,341	(363,016)
Bat tailandés	14,648,644	665,607	-	-	28,666,969	43,981,220	(2,094,344)
Lira turca	25,514,406	410	-	-	(12,917,320)	12,597,496	(599,881)
Grivna ucraniana	17,463,027	-	-	-	-	17,463,027	(831,573)
Kuacha zambiano	259,430	-	-	-	-	259,430	(12,354)

Merian UK Alpha Fund (IRL)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	41,454	74,950	-	-	116,404	(5,543)
Dólar estadounidense	-	271,700	4,152,534	993,091	-	5,417,325	(257,968)

Merian UK Smaller Companies Focus Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	3,219	-	-	-	3,219	(153)
Dólar estadounidense	-	460	-	-	-	460	(22)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian UK Dynamic Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	426	8,617,726	8,646,293	-	17,264,445	(822,116)
Dólar estadounidense	-	588	-	-	-	588	(28)

Merian Global Equity Absolute Return Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	(2,997,368)	-	-	(248,587,211)	(251,584,579)	11,980,218
Real brasileño	-	(8,941,798)	-	-	-	(8,941,798)	425,800
Dólar canadiense	-	1,541,851	-	-	(25,718,773)	(24,176,922)	1,151,282
Yuan chino	-	(269,341)	-	-	-	(269,341)	12,826
Corona danesa	-	(406,417)	-	-	(59,679,171)	(60,085,588)	2,861,218
Euro	-	(21,057,775)	1,622,308,430	1,638,517,543	(475,251,245)	2,764,516,953	(131,643,664)
Yuan chino entregado por							
Hong Kong	-	-	42,863	43,047	-	85,910	(4,091)
Dólar de Hong Kong	-	(4,486,349)	-	-	(470,361,690)	(474,848,039)	22,611,811
Yen japonés	-	(33,688,573)	-	-	(213,757,511)	(247,446,084)	11,783,147
Dólar neozelandés	-	2,652,917	-	-	(14,242,123)	(11,589,206)	551,867
Corona noruega	-	1,929,690	-	-	(15,409,288)	(13,479,598)	641,886
Libra esterlina	-	(3,082,680)	1,258,282,380	1,264,712,653	(3,520,704)	2,516,391,649	(119,828,174)
Dólar de Singapur	-	(3,469,594)	3,399,978	3,417,342	(33,887,976)	(30,540,250)	1,454,298
Rand sudafricano	-	1,735,441	-	-	4,029,732	5,765,173	(274,532)
Won surcoreano	-	(359,827)	-	-	-	(359,827)	17,135
Corona sueca	-	1,008,136	33,724,186	33,716,740	(156,890,302)	(88,441,240)	4,211,488
Franco suizo	-	2,839,237	14,868,962	14,967,189	(159,184,420)	(126,509,032)	6,024,240
Dólar taiwanés	-	(2,487)	-	-	-	(2,487)	118
Lira turca	-	2,776,667	-	-	-	2,776,667	(132,222)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	(192,318)	-	-	1,920,490	1,728,172	(82,294)
Real brasileño	2,740,439	-	-	-	(879,638)	1,860,801	(88,610)
Dólar canadiense	14,217,692	268,755	-	-	(18,737,115)	(4,250,668)	202,413
Peso chileno	-	-	-	-	(43)	(43)	2
Corona checa	-	125	-	-	-	125	(6)
Euro	53,935,820	(489,876)	41,657,700	41,611,894	(50,469,130)	86,246,408	(4,106,972)
Forinto húngaro	-	10,189	-	-	-	10,189	(485)
Rupia india	484,453	-	-	-	-	484,453	(23,069)
Rupia indonesia	4,355,018	-	-	-	(96,396)	4,258,622	(202,792)
Yen japonés	26,695,763	164,506	-	-	(27,913,977)	(1,053,708)	50,177
Peso mexicano	1,663,096	4,435	-	-	3,791,503	5,459,034	(259,954)
Dólar neozelandés	-	1,017	-	-	-	1,017	(48)
Corona noruega	-	2,587	-	-	3,439,093	3,441,680	(163,890)
Zloty polaco	-	34,944	-	-	-	34,944	(1,664)
Libra esterlina	1,775,947	206,461	128,257,368	128,214,932	2,451,568	260,906,276	(12,424,108)
Rublo ruso	2,634,608	100	-	-	(85)	2,634,623	(125,458)
Dólar de Singapur	-	27,040	-	-	-	27,040	(1,288)
Rand sudafricano	2,871,474	30,706	-	-	(19,026)	2,883,154	(137,293)
Won surcoreano	-	-	-	-	2,729,096	2,729,096	(129,957)
Corona sueca	-	(112,562)	-	-	140,941	28,379	(1,351)
Franco suizo	-	25,155	-	-	1,170,101	1,195,256	(56,917)
Lira turca	-	6,346	-	-	-	6,346	(302)
Peso uruguayo	39,428	-	-	-	-	39,428	(1,878)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 **(continuación)**

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Libra esterlina	-	27,903	160,630,941	1,584,002	-	162,242,846	(7,725,850)
Franco suizo	-	97,418	-	-	-	97,418	(4,639)
Dólar estadounidense	-	199	2,791,367	649,328	-	3,440,894	(163,852)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Global Equity Income Fund (IRL)

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	141,119	-	-	-	141,119	(6,720)
Real brasileño	-	1,816	-	-	-	1,816	(86)
Dólar canadiense	-	237,204	-	-	-	237,204	(11,295)
Yuan chino	-	39	-	-	-	39	(2)
Peso colombiano	-	2,750	-	-	-	2,750	(131)
Corona checa	-	13,544	-	-	-	13,544	(645)
Corona danesa	-	83,055	-	-	-	83,055	(3,955)
Euro	-	499,065	5,979,045	-	-	6,478,110	(308,481)
Dólar de Hong Kong	-	161,085	-	-	-	161,085	(7,671)
Forinto húngaro	-	62,598	-	-	-	62,598	(2,981)
Séquel israelí	-	27,213	-	-	-	27,213	(1,296)
Yen japonés	-	1,010,082	-	-	-	1,010,082	(48,099)
Peso mexicano	-	388,934	-	-	-	388,934	(18,521)
Dólar neozelandés	-	59,919	-	-	-	59,919	(2,853)
Corona noruega	-	37,869	-	-	-	37,869	(1,803)
Rupia pakistaní	-	9,221	-	-	-	9,221	(439)
Zloty polaco	-	16,012	-	-	-	16,012	(762)
Libra esterlina	-	227,957	136,090,594	-	-	136,318,551	(6,491,360)
Rublo ruso	-	66,018	-	-	-	66,018	(3,144)
Dólar de Singapur	-	50,131	-	-	-	50,131	(2,387)
Rand sudafricano	-	49,565	-	-	-	49,565	(2,360)
Won surcoreano	-	42,792	-	-	-	42,792	(2,038)
Corona sueca	-	46,124	-	-	-	46,124	(2,196)
Franco suizo	-	46,172	-	-	-	46,172	(2,199)
Dólar taiwanés	-	2,714	-	-	-	2,714	(129)
Bat tailandés	-	20,131	-	-	-	20,131	(959)
Lira turca	-	158,594	-	-	-	158,594	(7,552)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Merian Gold & Silver Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	512,745	-	-	(512,796)	(51)	2
Dólar canadiense	-	(1,539,685)	-	-	-	(1,539,685)	73,318
Euro	-	1	4,964,701	-	-	4,964,702	(236,414)
Libra esterlina	-	496,001	457,383,645	-	-	457,879,646	(21,803,793)

Merian UK Specialist Equity Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Euro	-	47	27,882,265	27,659,119	-	55,541,431	(2,644,830)
Dólar estadounidense	-	400	33,587,218	33,381,044	-	66,968,662	(3,188,984)

Merian Financials Contingent Capital Fund

	Activos monetarios	Neto de otros activos y pasivos monetarios	Exposición de Clases de acciones	Cambio de divisas con cobertura	Cambio de divisas sin cobertura	Exposición total	Análisis de sensibilidad (movimientos del 5%)
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	144,096,025	590,368	16,765,087	16,636,360	(144,586,699)	33,501,141	(1,595,292)
Libra esterlina	140,754,970	333,326	192,947,002	191,212,033	(141,117,466)	384,129,865	(18,291,898)
Franco suizo	-	-	191	191	-	382	(18)

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de cambio de divisas (continuación)

Si las tasas de cambio de las divisas extranjeras a los que los Fondos estaban expuestos a final de año se hubiera incrementado o reducido en un 5%, manteniéndose las demás variables constantes, se habría incrementado o reducido el resultado del ejercicio como sigue:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	+5%	-5%	+5%	-5%
Jupiter China Equity Fund	(108,364)	119,771	(75,815)	83,795
Jupiter Merian World Equity Fund	(1,113,812)	1,231,055	(4,426,729)	4,892,701
Jupiter Pacific Equity Fund	(225,367)	249,089	(249,997)	276,313
Merian European Equity Fund	(341,829)	377,811	(502,505)	555,400
Jupiter Merian US Equity Income Fund	(2,684,494)	2,967,072	(6,921,156)	7,649,699
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	(4,977,398)	5,501,335	(21,964,417)	24,276,461
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	(8,870,511)	9,804,248	(5,971,618)	6,600,207
Merian Asian Equity Income Fund	(72,279)	79,885	(5,783,495)	6,392,286
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	(139,251)	153,908	(263,511)	291,249
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	(183)	202	(175)	193
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	(905,430)	1,000,737	(7,894,341)	8,725,324
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	(3,692,293)	4,080,956	(6,930,064)	7,659,546
Jupiter Gold & Silver Fund	(32,797,904)	36,250,315	(21,966,887)	24,279,190

En la práctica, los resultados de la comercialización pueden diferir del análisis de sensibilidad anterior y la diferencia podría ser importante. El riesgo de divisas de otros Subfondos se indica mediante análisis VaR en las páginas 345 a 347.

(g) Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros

Estimación del valor razonable

La Sociedad debe clasificar las mediciones del valor razonable utilizando una jerarquía del valor razonable que refleje el significado de los datos utilizados para las mediciones. La norma exige que la entidad ofrezca un análisis cuantitativo y cualitativo de los instrumentos reconocidos según su valor razonable basado en una jerarquía de tres niveles de medición. La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

Nivel 1 – Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que puedan aplicarse al activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivado de precios).

Nivel 3 - Los datos del activo o el pasivo que no se basen en datos de mercado aplicables (es decir, datos no aplicables).

Además, para aquellos instrumentos que tienen importantes entradas inobservables (nivel 3), la enmienda exige que se informe sobre las transferencias entrantes y salientes del nivel 3, una conciliación de los saldos de apertura y cierre, el total de las pérdidas y ganancias del periodo, compras, ventas y liquidaciones. El nivel de la jerarquía del valor razonable en el cual se clasifica la medición del valor razonable en su totalidad se determina a partir del dato de nivel más bajo que sea significativo para la medición del valor razonable en su totalidad.

Para ello, la importancia de una entrada se evalúa en base a la medición del valor razonable en su integridad. Si la medición de un valor razonable utiliza datos aplicables que necesitan un ajuste significativo en base a datos no aplicables, dicha medición será una medición de nivel 3. Para evaluar la importancia de un dato concreto sobre la medición del valor razonable en su integridad es necesario realizar un juicio, teniendo en cuenta los factores específicos del activo o pasivo.

La determinación de lo que constituye 'observable' requiere un juicio significativo de los Subfondos. Los Subfondos consideran datos observables a los datos de mercado que están disponibles, que se distribuyen o actualizan con regularidad, que son fiables y verificables, que no son propios y que ofrecen fuentes independientes que están activamente involucrados en el correspondiente mercado.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(g) Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros (continuación)

Los datos o la metodología utilizados para valorar los valores no constituyen necesariamente una indicación del riesgo asociado a la inversión en dichos valores. En la tabla siguiente se ofrece un resumen en la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros de los Subfondos contabilizados a los últimos precios de cotización a 31 de diciembre de 2020.

Los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 se clasifican como sigue:

Tipo de inversión	Nivel
Acciones	1
Contratos de futuros	1
Derechos	1
Bonos gubernamentales*	2
Bonos corporativos*	2
Valores mobiliarios	2
Bonos municipales	2
Valores respaldados por activos	2
Valores respaldados por hipotecas	2
Fondos de inversión	2
Contrato por la diferencia	2
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	2
Swaps de tasas de interés	2
Swaps de rentabilidad total	2
Contratos de cambio de divisas abiertos	2
Opciones adquiridas	2
Opciones suscritas	2
Warrants	2

*Téngase en cuenta que en los bonos gubernamentales y corporativos se incluyen algunos bonos que cumplen los criterios para su clasificación en el Nivel 1.

No hay valores de Nivel 3 a 31 de diciembre de 2020.

Reconciliación de la medición del valor razonable de Nivel 3 de los activos financieros para el año 2020.

	Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Jupiter UK Specialist Equity Fund
	GBP	GBP	GBP
Saldo inicial	11,646,409	17,664,500	15,194,829
Compras	-	-	-
Ventas	(18,575,315)	(32,763,408)	(25,464,013)
Transferencias salientes del nivel 3	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta en activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	6,928,906	15,098,908	10,269,184
Saldo final	-	-	-

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(g) Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros (continuación)

Reconciliación de la medición del valor razonable de Nivel 3 de los activos financieros para el año 2019.

	Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Merian UK Dynamic Equity Fund	Merian UK Specialist Equity Fund
	GBP	GBP	GBP
Saldo inicial	20,091,130	32,818,813	28,183,959
Compras	-	-	-
Ventas	(13,947,624)	(24,072,111)	(20,648,873)
Transferencias salientes del nivel 3	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta en activos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	5,502,903	8,917,798	7,659,743
Saldo final	11,646,409	17,664,500	15,194,829

Las transferencias entre niveles se considera que se han producido cuando cambia el origen de fijación de precios de un valor concreto, que provoca un cambio de nivel. Durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020, no hubo transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable. Los activos y pasivos no contabilizados por su valor razonable se registran al costo amortizado, y sus valores contables son una aproximación prudencial al valor razonable.

Sensibilidad a los cambios en los datos

Aunque la Administradora de inversiones cree que sus estimaciones sobre el valor razonable son correctas, el uso de diferentes metodologías o suposiciones podría provocar cálculos diferentes de dicho valor. En la siguiente tabla se muestra el impacto sobre la valoración de las mediciones del valor razonable en el Nivel 3, al cambiar una o más de las suposiciones alternativas posibles utilizadas mediante una disminución o aumento del 5 % y manteniendo todas las demás variables constantes:

Valor razonable a 31 de diciembre de 2020	Sensibilidad	Cambio en la valoración
USD -	5%	-

Valor razonable a 31 de diciembre de 2019	Sensibilidad	Cambio en la valoración
USD 58,961,202	5%	2,948,060

Técnicas de valoración de Nivel 3

La siguiente tabla muestra las técnicas de valoración utilizadas para calcular los valores razonables del Nivel 3, así como los datos no observables significativos usados en elementos de Nivel 3.

Técnica de valoración	Datos no observables significativos	Datos utilizados
Múltiplos de sociedades comparables	EV/Ingresos, Múltiplos de ingreso de los últimos 12 meses Descuentos por iliquidez	Cuentas sin auditar (Estado de resultados/Estado de la situación financiera), Datos de sociedades comparables (valor de empresa, capitalización de mercado, ingreso de los últimos 12 meses, Ebitda de los últimos 12 meses, crecimiento de ingresos en los últimos 12 meses), Transacciones de mercado recientes, Valoraciones post-OPI relevantes en sociedades similares
Último valor tramitado	El valor razonable de la última operación de la Sociedad se considera inobservable.	Precio de compra ejecutado recientemente

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(h) Apalancamiento

Dado que muchos instrumentos derivados pueden contener un componente de apalancamiento, cualquier cambio adverso en el valor o el nivel de la tasa, índice o activo subyacente puede producir una pérdida muy superior a la cantidad invertida en el derivado. Algunos instrumentos derivados pueden llevar a pérdidas ilimitadas sin importar el tamaño de la inversión inicial.

(i) Exposición global a derivados

Análisis de sensibilidad para Subfondos mediante el Enfoque de compromiso

El riesgo se gestiona aplicando el enfoque de compromiso para medir cuantitativamente la exposición global de los Subfondos mediante el uso de instrumentos financieros derivados de conformidad con las Directivas OICVM y el reglamento del Banco Central relativo a los Subfondos que figuran en los cuadros siguientes.

A fecha del presente Folleto, no se usan derivados o instrumentos o técnicas a efectos de administración eficiente de portafolios para Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund. Si esta política cambiara, se deberá obtener antes la aprobación de los Accionistas y del Banco Central y también se buscará la aprobación de un proceso de administración de riesgos por parte del Banco Central conforme a los requisitos del Banco Central.

Los Subfondos siguientes no podrán tener un apalancamiento superior al 10% de su Valor liquidativo:

Jupiter China Equity Fund
Jupiter Pacific Equity Fund
Merian European Equity Fund
Jupiter Merian US Equity Income Fund
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund

Los Subfondos siguientes no podrán tener un apalancamiento superior al 100% de su Valor liquidativo:

Jupiter Merian World Equity Fund
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)
Jupiter Emerging Market Debt Fund
Merian Asian Equity Income Fund
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)
Jupiter Gold & Silver Fund

(j) Método de Valor en riesgo ("VaR")

En el caso de los subfondos que figuran a continuación, el Administrador emplea el método de VaR. Los Subfondos relevantes utilizan el análisis de valor en riesgo absoluto o relativo según se indica en la siguiente tabla:

Merian Global Dynamic Bond Fund	Absolute	N/A
Jupiter Emerging Market Debt Fund	Relativo	JP Morgan EMBI Global Index
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	Relativo	JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Relativo	FTSE 250 Index Excluding Investments Trusts
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Absolute	N/A
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Absolute	N/A
Jupiter UK Specialist Equity Fund	Absolute	N/A
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	Relativo	Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe Index

El límite de VaR diario para los Subfondos que utilizan el límite de VaR absoluto es del 4.47% (2019: 4.47%).

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(j) Método de Valor en riesgo (“VaR”) (continuación)

El VaR es una estimación basada en estadísticas de las pérdidas potenciales de la cartera actual por movimientos desfavorables del mercado. El VaR mide los riesgos de mercado “generales” y los “idiosincráticos”. Los factores generales del riesgo de mercado son variables que se basan en consideraciones macroeconómicas, geopolíticas y de otro tipo, independientes de cualquier instrumento o nombre. Estas consideraciones incluyen movimientos en las tasas de interés, ampliación o estrechamiento de los niveles generales de diversificación y movimientos direccionales en los índices de mercados de renta variable, tasas de interés y precios de la energía, metales y materias primas. Los cambios en volatilidades asociadas y correlaciones entre estos factores de riesgo - algunas de las cuales pueden no ser observables o simplemente ser observables indirectamente - también son riesgos. Los componentes idiosincráticos son aquellos que no pueden explicarse por los movimientos generales de mercado - en general, cambios en los precios de instrumentos de deuda y de renta variable y de los derivados vinculados a ellos, resultantes de factores y eventos específicos de nombres individuales.

El VaR expresa pérdidas potenciales, aunque solo hasta un cierto nivel de confianza y un periodo de tenencia de 1 y 20 días dependiendo del Subfondo y, por consiguiente, hay una probabilidad estadística específica (1%) de que dichas pérdidas sean superiores a la estimación del VaR.

El Subfondo debe asegurarse de que su exposición global a instrumentos financieros derivados no sobrepase su Valor Liquidativo total. Los Subfondos que empleen el enfoque de compromiso para medir sus posiciones en instrumentos financieros derivados no podrán exponer más de un 100% de su Valor Liquidativo.

La exposición global la calcula el Agente administrativo extrayendo información del sistema de contabilidad del Subfondo que hace referencia a la exposición total a IFD. Esa información se pasa a la División de servicios de control de cumplimiento (CMS, por sus siglas en inglés) con el fin de calcular la exposición global y de comparar los resultados con el valor general del Subfondo. En 2020, la exposición global a instrumentos financieros derivados se calculó mediante el enfoque de compromiso según se ha descrito, mientras que el riesgo de mercado se calculó mediante la metodología VaR según se ha descrito.

31 de diciembre de 2020	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	VaR máximo	VaR mínimo	VaR medio	Apalancamiento medio	VaR a 31/12/20	Total Valor de mercado del VaR (GBP/USD/EUR/JPY)
Merian Global Dynamic Bond Fund	99.00%	1 día	1.80%	0.23%	1.17%	183.00%	0.82%	1,975,964
Jupiter Emerging Market Debt Fund	99.00%	1 día	4.53%	0.55%	2.88%	20.00%	1.90%	1,813,350
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	99.00%	1 día	3.52%	0.95%	2.68%	161.00%	2.71%	4,119,725
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	99.00%	1 día	9.00%	1.76%	6.52%	2.00%	4.58%	18,924,246
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	99.00%	1 día	1.09%	0.41%	0.56%	220.00%	0.66%	8,904,013
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	99.00%	1 día	1.77%	0.14%	0.92%	229.00%	0.68%	820,760
Jupiter UK Specialist Equity Fund	99.00%	1 día	2.76%	0.51%	1.68%	96.00%	1.54%	7,311,038
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	99.00%	1 día	2.54%	0.20%	1.25%	92.00%	1.34%	1,728,717

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

11. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(j) Método de Valor en riesgo ("VaR") (continuación)

Los Subfondos emplean apalancamiento, calculado como una suma de valores teóricos, para conseguir su objetivo y reducir el riesgo y esto no ha superado el nivel previsto como se indica en el Folleto del Subfondo.

31 de diciembre de 2019	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	VaR máximo	VaR mínimo	VaR medio	Apalancamiento medio	VaR a 31/12/19	Total Valor de mercado del VaR (GBP/USD/EUR/JPY)
Merian Global Dynamic Bond Fund**	99.00%	1 día	0.70%	0.31%	0.47%	236.00%	0.42%	655,633
Merian Emerging Market Debt Fund	99.00%	1 día	1.14%	0.51%	0.83%	7.00%	0.58%	704,498
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	99.00%	1 día	2.07%	1.07%	1.61%	126.00%	1.21%	5,721,662
Merian UK Dynamic Equity Fund	99.00%	1 día	2.87%	1.87%	2.55%	6.00%	1.87%	9,520,319
Merian Global Equity Absolute Return Fund	99.00%	1 día	0.88%	0.45%	0.64%	190.00%	0.58%	22,559,826
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	99.00%	1 día	0.92%	0.14%	0.44%	255.00%	0.31%	587,631
Merian UK Specialist Equity Fund	99.00%	1 día	1.00%	0.59%	0.80%	99.00%	0.66%	2,906,838
Merian Financials Contingent Capital Fund	99.00%	1 día	1.14%	0.51%	0.83%	67.00%	0.58%	704,498

(k) Declaración sobre el riesgo de custodia y titularidad

El Depositario tiene el deber de custodiar todos los instrumentos financieros que se puedan inscribirse en una cuenta de instrumentos financieros abierta en las cuentas del depositario y todos los instrumentos financieros que puedan entregarse físicamente al depositario. El Depositario tiene la obligación de asegurarse de que todos los instrumentos financieros que puedan inscribirse en una cuenta de instrumentos financieros abierta en las cuentas del depositario estén inscritos en las cuentas de depositario en cuentas separadas. En el caso de los demás activos, el Depositario verificará que dichos activos son propiedad de la Sociedad. El Depositario mantendrá un registro de los instrumentos financieros que le han sido confiados y de aquellos activos de los que esté convencido de que la Sociedad tiene la propiedad. Cuando el Depositario utilice un subdepositario, el Depositario seguirá siendo responsable de los activos del Subfondo.

Sin embargo, debe tenerse en cuenta que no todas las jurisdicciones tienen las mismas normativas y reglamentos que Irlanda por lo que respecta a la custodia de activos y el reconocimiento de los intereses de usufructuario como un Subfondo. Por tanto, en dichas jurisdicciones, existe el riesgo de que si el subdepositario quiebra o se declara insolvente, el usufructo del Subfondo sobre los activos mantenidos por dicho subdepositario podría no reconocerse y, en consecuencia, los acreedores a los que el subdepositario pueda tratar de recurrir a los activos del Subfondo. En aquellas jurisdicciones en las que el usufructo del Subfondo sobre sus activos finalmente se reconozca, el Subfondo podría afrontar retrasos y gastos para recuperar dichos activos. Los Subfondos podrían invertir en mercados en los que los sistemas de custodia y/o liquidación no estén plenamente desarrollados, como Rusia y Argentina, por lo que los activos del Subfondo que se negocian en dichos mercados y que se hayan confiado a subdepositarios, en los casos en que el uso de dichos depositarios sea necesario, podrían estar expuestos a

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

riesgo. El Depositario deberá mantener un nivel adecuado de supervisión del subdepositario y realizar las pesquisas adecuadas cada cierto tiempo para confirmar el cumplimiento total de las obligaciones del agente.

12. Aviso informativo sobre protección de datos en relación con la CRS

Por el presente, la Sociedad ofrece el siguiente aviso informativo sobre protección de datos a todos los Accionistas de los Subfondos a 31 de diciembre de 2015 o a cualquier otra fecha desde la presente.

Para evitar dudas, el presente aviso se aplica por igual a todos los Accionistas que hayan dejado de poseer acciones de los Subfondos desde el 1 de enero de 2016. Además, debe tenerse en cuenta que el presente aviso podría aplicarse a las Personas de control de algunos Accionistas.

Por el presente, la Sociedad confirma que hará todo lo posible por cumplir las obligaciones impuestas por (i) la Norma de la OCDE Norma sobre el intercambio automático de información de cuentas financieras en materia fiscal (“la Norma”), que contiene la Norma de información común (“CRS”), aplicada en Irlanda mediante el correspondiente marco jurídico internacional y la legislación fiscal irlandesa y (ii) la Directiva 2014/107/UE del Consejo, que modifica la Directiva 2011/16/UE por lo que se refiere a la obligatoriedad del intercambio automático de información en el ámbito de la fiscalidad (“DAC2”), aplicada en Irlanda mediante la legislación fiscal irlandesa correspondiente, con el fin de asegurar el cumplimiento o el supuesto cumplimiento (según corresponda) de la Norma/CRS y la DAC2 a partir del 1 de enero de 2016.

En este sentido, el artículo 891F y el artículo 891G de la Ley de consolidación de impuestos de 1997 (según sus enmiendas) y las normas emitidas en virtud de dichos artículos obligan a la Sociedad a recabar cierta información sobre los acuerdos fiscales de cada Accionista (así como a recabar información relacionada con las correspondientes Personas de control de Accionistas específicos).

En determinadas circunstancias, la Sociedad puede estar obligada a compartir dicha información y otra información financiera relativa a los intereses de un Accionista en los Subfondos con las autoridades tributarias irlandesas (y, en situaciones específicas, a compartir también información relativa a las Personas de control Accionistas específicos). A su vez, en la medida en que la cuenta haya sido identificada como cuenta de la que informar, las autoridades tributarias irlandesas compartirán esta información con el país de residencia de las personas de las que informar en relación con esa cuenta de la que informar.

En particular, la información que podría declararse con respecto a un Accionista (y las Personas de control correspondientes, en su caso) incluye el nombre, la dirección, la fecha de nacimiento, el lugar de nacimiento, el número de cuenta, el saldo o valor de cuenta al cierre del ejercicio (o, si la cuenta se cerró durante ese año, el saldo o valor a la fecha de cierre de la cuenta), cualquier pago (incluidos pagos de reembolso y dividendos/intereses) realizados con respecto a la cuenta durante el año natural, el domicilio o los domicilios fiscales y el número o números de identificación fiscal.

13. Cargos contra los Activos de los Subfondos

Diversas contrapartes de la Sociedad mantienen una serie de cargos que le otorgan un interés de primera prioridad en relación con avales y títulos de agentes principales relativos a la cuenta correspondiente de los Subfondos.

Notas a los Estados financieros para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020 **(continuación)**

14. Acontecimientos posteriores al Estado de la situación financiera

Lanzamiento de Clase de acciones
La siguiente Clase de acciones se lanzó

Fecha	Nombre del Subfondo	Nombre de la Clase de acciones
11 de enero de 2021	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Clase C (USD)

Cambio de nombre del Administrador y Entidad Distribuidora

El 15 de febrero de 2021, la Administradora y la Entidad Distribuidora, Merian Global Investors (Europe) Limited, pasó a denominarse Jupiter Asset Management Limited.

Cambio de nombre del Administrador de Inversiones

El 15 de febrero de 2021, el Administrador de Inversiones, Merian Global Investors (UK) Limited, pasó a denominarse Jupiter Investment Management Limited.

No ha habido ningún otro acontecimiento importante que afecte a los Subfondos con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y que requiera la modificación de estos estados financieros o su inclusión en ellos.

El folleto de la Sociedad se actualizó para recoger los cambios de la divulgación de información del SFDR aprobados por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2021.

El folleto de la Sociedad se actualizó para recoger el cambio en las metodologías de las comisiones de desempeño y la divulgación de información del folleto correspondiente a los fondos Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL), Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund, Jupiter UK Dynamic Equity Fund, Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund, Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund y Jupiter Gold and Silver Fund.

Los siguientes Subfondos fueron revocados por el Banco Central de Irlanda el 21 de abril de 2021:

Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)
Merian Style Premia Absolute Return Fund
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund
Merian Compass Portfolio 2
Merian Compass Portfolio 3
Merian Compass Portfolio 4
Merian Compass Portfolio 5
Merian European Best Ideas Fund
Merian Monthly Income High Yield Bond Fund
Merian Japanese Equity Fund
Merian Pan African Fund

15. Estados Financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 26 de abril de 2021.

Compras y ventas significativas (sin auditar)

Jupiter China Equity Fund

En virtud del Reglamento sobre OICVM, es necesario aportar un estado de cambios en la composición del portafolio durante el periodo de referencia, en el que se muestren todos los cambios importantes que se han producido en el depósito de los activos del OICVM. El cambio importante es aquel que se define como compras o ventas globales de un valor que excedan el uno por ciento del valor total de las compras o ventas totales del año. En caso de haber menos de 20 compras que respondieran a la definición de cambios importantes, el OICVM informará sobre esas compras y otras compras grandes, de forma que se informe al menos sobre 20 compras. En caso de haber menos de 20 ventas que respondieran a la definición de cambios importantes, el OICVM informará sobre esas ventas y otras ventas grandes, de forma que se informe al menos sobre 20 ventas.

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
Alibaba Group Holding Ltd	84,380	2,573,575
Wuxi Biologics Cayman Inc	264,500	1,944,098
NetEase Inc	101,800	1,731,282
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	193,100	1,664,933
China Construction Bank Corp	2,113,000	1,653,367
Baidu Inc (DR)	12,554	1,587,057
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	96,551	1,537,661
Anhui Conch Cement Co Ltd	224,500	1,480,665
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1,182,600	1,425,985
NetEase Inc (DR)	4,096	1,337,470
JD.com Inc	45,100	1,328,394
JD.com Inc (DR)	30,750	1,303,938
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	1,692,000	1,300,284
Huazhu Group Ltd	31,000	1,274,630
Meituan	100,000	1,253,478
AIA Group Ltd	125,200	1,209,319
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	39,627	1,191,818
Li Ning Co Ltd	391,500	1,083,434
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	572,000	1,072,100
Semiconductor Manufacturing International Corp	621,000	1,070,030
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,130,000	1,022,846
Weichai Power Co Ltd	540,000	1,015,489
NARI Technology Co Ltd	328,630	1,009,294
Great Wall Motor Co Ltd	1,380,000	962,877
Luxshare Precision Industry Co Ltd	119,190	945,362
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	220,000	874,923
New Oriental Education & Technology Group Inc (DR)	6,463	874,058
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	189,577	868,303
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	34,451	843,514
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	24,600	837,768
Cathay Media And Education Group Inc	1,217,000	774,047
C&S Paper Co Ltd	369,800	772,844
Jiajiayue Group Co Ltd	222,330	772,250
China Southern Airlines Co Ltd	1,578,000	769,689
China Yangtze Power Co Ltd	303,244	769,248
Glodon Co Ltd	71,000	751,564
China Resources Land Ltd	158,000	748,995
CNOOC Ltd	779,000	714,297
Wuliangye Yibin Co Ltd	22,000	712,703

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter China Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS (continuación)		
North Huajin Chemical Industries Co Ltd	983,172	692,768
Anhui Kouzi Distillery Co Ltd	85,500	669,618
Kingdee International Software Group Co Ltd	240,000	559,713
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	48,500	547,753
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	91,900	540,288

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter China Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
New Oriental Education & Technology Group Inc (DR)	21,614	2,935,681
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	13,501	2,908,043
AIA Group Ltd	268,800	2,587,312
Tencent Holdings Ltd	44,700	2,485,937
Link REIT	215,000	2,185,457
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1,064,000	1,901,942
JD.com Inc (DR)	30,750	1,858,020
NetEase Inc	101,800	1,789,792
Meituan	127,600	1,728,834
NetEase Inc (DR)	4,096	1,691,921
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	36,300	1,661,618
China Construction Bank Corp	2,019,000	1,636,013
Shenzhou International Group Holdings Ltd	139,700	1,584,155
PetroChina Co Ltd	3,586,000	1,494,296
Wuxi Biologics Cayman Inc	155,000	1,457,747
China Resources Cement Holdings Ltd	1,124,000	1,457,584
Great Wall Motor Co Ltd	1,380,000	1,442,744
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	96,551	1,438,114
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,156,000	1,396,869
Jiajiayue Group Co Ltd	222,330	1,395,441
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	131,500	1,373,133
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co Ltd	223,300	1,351,829
China Railway Construction Corp Ltd	1,365,000	1,301,706
Li Ning Co Ltd	391,500	1,290,469
China Overseas Land & Investment Ltd	444,000	1,222,180
Sands China Ltd	224,000	1,184,105
HKBN Ltd	688,000	1,177,049
Weichai Power Co Ltd	540,000	1,170,933
C&S Paper Co Ltd	369,800	1,162,989
Alibaba Group Holding Ltd	35,500	1,158,866
Midea Group Co Ltd	145,000	1,107,428
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	189,577	1,106,372
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1,607,000	1,096,578
Semiconductor Manufacturing International Corp	326,000	1,047,914
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1,402,400	1,042,641
Sunac China Holdings Ltd	173,000	1,041,617
Henderson Land Development Co Ltd	205,800	935,452
CNOOC Ltd	779,000	916,821
China Southern Airlines Co Ltd	1,578,000	882,705
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	220,000	863,975
Kingdee International Software Group Co Ltd	240,000	825,033
Cafe de Coral Holdings Ltd	438,000	784,658
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	681,800	765,641
North Huajin Chemical Industries Co Ltd	983,172	751,589
China Resources Land Ltd	158,000	732,584

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
Verizon Communications Inc	82,577	4,880,702
Pfizer Inc	98,382	3,636,182
Oracle Corp	61,482	3,400,042
SAP SE	23,105	3,276,076
Walmart Inc	26,763	3,159,652
Chevron Corp	30,408	3,124,249
BHP Group Ltd	115,335	2,999,529
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	72,500	2,720,382
Microsoft Corp	14,055	2,570,579
Wells Fargo & Co	99,636	2,544,765
L'Oreal SA	8,618	2,463,852
Mastercard Inc	9,046	2,390,586
Intel Corp	46,014	2,341,574
Procter & Gamble Co	18,483	2,307,494
Vivendi SA	78,708	2,248,405
AstraZeneca PLC	22,553	2,236,436
NVIDIA Corp	5,973	2,220,722
Sandvik AB	114,685	2,187,225
Howmet Aerospace Inc	82,903	2,174,436
AT&T Inc	60,810	2,161,440

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian World Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Apple Inc	19,981	4,716,384
Pfizer Inc	111,549	4,176,240
Oracle Corp	80,381	4,137,389
Microsoft Corp	21,704	4,060,267
Novartis AG	41,762	3,946,440
Deutsche Bank AG	423,702	3,750,066
Facebook Inc	16,848	3,739,347
Home Depot Inc	14,305	3,603,195
Novo Nordisk A/S	54,431	3,603,028
Walmart Inc	26,763	3,228,115
Texas Instruments Inc	24,206	3,101,003
SAP SE	26,975	3,046,193
Johnson & Johnson	20,218	3,028,141
Verizon Communications Inc	52,505	3,027,085
L'Oreal SA	8,618	2,884,452
Allianz SE	12,465	2,882,139
Merck & Co Inc	35,467	2,855,443
Lockheed Martin Corp	6,988	2,846,711
Genmab A/S	8,102	2,830,303
Wolters Kluwer NV	35,720	2,735,742

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
BHP Group Ltd	79,190	2,092,976
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	7,900	1,605,954
Wesfarmers Ltd	44,728	1,573,022
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	300,200	1,564,993
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	44,500	1,544,767
MediaTek Inc	86,000	1,502,808
JD.com Inc (DR)	29,300	1,268,410
Tencent Holdings Ltd	20,500	1,170,988
Fortescue Metals Group Ltd	116,931	1,162,635
Rio Tinto Ltd	15,553	1,141,815
DBS Group Holdings Ltd	59,600	1,133,413
Yum China Holdings Inc	22,500	1,123,321
Meituan	37,100	1,114,703
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	79,069	1,112,653
Public Bank Bhd	286,600	1,047,954
Sands China Ltd	222,800	1,027,628
QBE Insurance Group Ltd	146,353	967,675
KB Financial Group Inc	27,553	953,994
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	148,600	948,174
BlueScope Steel Ltd	102,298	929,183

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Pacific Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Samsung Electronics Co Ltd	64,310	2,899,702
Wesfarmers Ltd	64,955	2,216,340
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	8,400	2,124,727
NetEase Inc (DR)	7,300	1,777,901
Tencent Holdings Ltd	25,900	1,746,149
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	144,000	1,738,983
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	300,200	1,613,238
BHP Group Ltd	80,077	1,612,160
Anhui Conch Cement Co Ltd	216,000	1,514,400
Woolworths Group Ltd	58,043	1,418,937
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	34,876	1,393,742
JD.com Inc (DR)	29,300	1,391,100
QBE Insurance Group Ltd	181,692	1,389,143
China Pacific Insurance Group Co Ltd	410,200	1,387,341
Li Ning Co Ltd	469,000	1,371,242
CNOOC Ltd	1,508,000	1,354,115
DBS Group Holdings Ltd	72,400	1,321,949
Fortescue Metals Group Ltd	115,750	1,260,549
Magellan Financial Group Ltd	30,815	1,206,028
MediaTek Inc	82,000	1,172,511

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Merian European Equity Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en EUR
COMPRAS		
SAP SE	10,618	1,388,987
Vodafone Group PLC	888,778	1,240,986
AstraZeneca PLC	13,200	1,170,852
HSBC Holdings PLC	267,423	1,146,483
Sanofi	13,597	1,127,757
Essity AB	37,142	1,017,409
Royal Dutch Shell PLC	55,828	800,488
Genmab A/S	3,418	775,101
Geberit AG	1,569	756,840
Rio Tinto PLC	13,627	715,823
TOTAL SE	21,356	701,054
Associated British Foods PLC	27,733	664,046
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	227,350	650,175
Carrefour SA	47,499	645,860
Daimler AG	12,200	641,627
Sandvik AB	36,590	634,144
Galapagos NV	3,613	608,074
Pearson PLC	109,270	596,058
ASML Holding NV	1,804	589,389
Adecco Group AG	13,520	587,825

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Merian European Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en EUR
VENTAS		
Rio Tinto PLC	30,770	1,518,288
Allianz SE	5,974	1,225,461
SAP SE	11,232	1,187,517
Wolters Kluwer NV	16,847	1,178,297
Deutsche Bank AG	142,925	1,170,279
AstraZeneca PLC	12,110	1,032,404
L'Oreal SA	3,377	1,028,067
Novartis AG	13,717	1,019,398
HSBC Holdings PLC	221,776	991,619
Ubisoft Entertainment SA	12,842	917,739
Iberdrola SA	89,777	890,762
Covestro AG	24,231	887,934
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,414	884,231
TOTAL SE	24,993	859,905
Essity AB	27,895	801,976
ASML Holding NV	2,546	779,248
Genmab A/S	2,790	775,559
Geberit AG	1,569	768,858
Prosus NV	10,090	748,406
Alstom SA	16,045	746,698

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
Verizon Communications Inc	135,376	7,954,674
Microsoft Corp	30,369	5,930,449
Mastercard Inc	19,075	5,767,698
Oracle Corp	89,335	4,933,070
Intel Corp	89,239	4,768,354
Facebook Inc	18,577	4,420,957
Morgan Stanley	77,519	4,212,294
Pfizer Inc	112,797	4,207,298
Western Union Co	162,015	3,963,194
Amazon.com Inc	1,254	3,832,413
Walmart Inc	32,907	3,815,805
NVIDIA Corp	8,965	3,630,820
Cerner Corp	50,394	3,542,255
Coca-Cola Co	72,872	3,427,772
PACCAR Inc	42,420	3,380,551
Seagate Technology PLC	66,316	3,367,084
Apple Inc	68,227	3,311,703
State Street Corp	47,016	3,256,197
Activision Blizzard Inc	40,855	3,148,370
Alphabet Inc	2,117	3,137,698

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Apple Inc	49,267	10,998,794
Microsoft Corp	60,675	10,929,044
Facebook Inc	28,272	6,384,210
Pfizer Inc	171,071	6,208,991
Oracle Corp	116,635	6,030,180
Intel Corp	105,370	5,978,497
Home Depot Inc	23,166	5,906,840
Mastercard Inc	18,104	5,843,031
Verizon Communications Inc	99,596	5,729,021
Amazon.com Inc	1,844	5,394,661
Procter & Gamble Co	38,346	4,983,083
Alphabet Inc	3,228	4,663,117
Johnson & Johnson	30,117	4,538,170
Texas Instruments Inc	33,041	4,416,558
Merck & Co Inc	54,671	4,364,831
International Business Machines Corp	30,047	4,309,824
Seagate Technology PLC	82,053	4,239,596
Lockheed Martin Corp	10,209	4,164,050
Exxon Mobil Corp	92,205	4,139,816
Visa Inc	20,749	4,132,674

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
Verizon Communications Inc	473,909	27,904,937
Oracle Corp	423,318	23,427,219
Intel Corp	419,002	22,498,980
Mastercard Inc	74,412	20,880,534
Walmart Inc	173,794	20,738,050
Pfizer Inc	546,197	20,191,760
Microsoft Corp	98,200	18,144,386
Wells Fargo & Co	699,830	17,851,289
Bank of America Corp	657,804	16,571,578
Monster Beverage Corp	236,963	16,158,166
NVIDIA Corp	39,395	15,425,076
Texas Instruments Inc	125,677	14,950,667
Facebook Inc	69,236	14,562,952
Alphabet Inc	9,754	14,509,837
Activision Blizzard Inc	185,829	14,013,488
AT&T Inc	388,363	12,997,699
Howmet Aerospace Inc	491,055	12,995,028
Amazon.com Inc	4,330	12,708,719
Bank of New York Mellon Corp	318,965	12,622,488
Goldman Sachs Group Inc	52,176	12,379,464

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Apple Inc	292,610	53,123,572
Microsoft Corp	251,507	45,900,545
Oracle Corp	604,540	31,207,287
Facebook Inc	131,699	29,882,512
Alphabet Inc	19,322	29,425,636
Intel Corp	509,891	28,624,941
Amazon.com Inc	9,136	26,623,877
Pfizer Inc	723,248	26,512,595
Texas Instruments Inc	197,079	25,200,671
Procter & Gamble Co	186,488	24,903,976
Johnson & Johnson	151,660	22,792,247
Mastercard Inc	70,851	22,476,972
Merck & Co Inc	266,691	21,321,515
Walmart Inc	173,794	20,520,386
AbbVie Inc	215,184	20,329,576
Bank of America Corp	741,974	20,152,540
Verizon Communications Inc	336,147	19,553,318
Visa Inc	102,333	19,492,054
Public Storage	93,583	19,219,037
eBay Inc	478,616	18,676,070

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS				
United States Treasury Note/Bond	1.63	31/12/2021	25,450,000	25,700,524
United States Treasury Note/Bond	2.13	15/08/2021	14,000,000	14,269,377
United States Treasury Note/Bond	1.50	31/10/2021	13,850,000	14,031,519
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.25	15/07/2029	12,600,000	13,292,846
United States Treasury Note/Bond	1.13	28/02/2021	13,000,000	13,105,669
United States Treasury Note/Bond	1.38	31/01/2022	12,600,000	12,630,558
Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	2,040,000	11,893,295
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/10/2024	11,000,000	11,279,181
Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	2,114,800	10,995,949
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/01/2030	9,750,000	10,137,948
French Republic Government Bond OAT	0.10	01/03/2026	8,200,000	9,971,800
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/04/2025	9,600,000	9,872,938
United States Treasury Note/Bond	1.75	15/11/2020	8,000,000	8,058,777
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.40	15/05/2030	7,230,000	7,988,213
Republic of South Africa Government Bond 1	10.50	21/12/2026	109,000,000	7,362,158
Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	141,700,000	7,106,311
New Zealand Government Bond	3.00	20/04/2029	9,550,000	7,024,757
United States Treasury Note/Bond	3.50	15/05/2020	6,900,000	6,934,921
Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)			682,603	6,547,173
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0.00	14/07/2021	5,500,000	6,499,109
Hellenic Republic Government Bond	1.50	18/06/2030	5,488,000	6,406,557
United Kingdom Gilt	0.63	07/06/2025	5,300,000	6,248,371
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.00	15/07/2022	5,150,000	5,867,490
French Republic Government Bond OAT	1.50	25/05/2050	4,350,000	5,861,571
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.50	15/04/2030	4,100,000	5,755,533
United States Treasury Note/Bond	2.63	15/11/2020	5,500,000	5,565,546
Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Emerging Market Debt Fund (UCITS)			461,125	5,204,116
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.65	15/10/2023	4,672,000	4,936,401
Cyprus Government International Bond	1.50	16/04/2027	4,500,000	4,876,284
Russian Federal Bond - OFZ	7.65	10/04/2030	295,900,000	4,690,035
Indonesia Treasury Bond	7.00	15/09/2030	76,800,000,000	4,622,790
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.55	15/09/2041	2,885,000	4,598,651
Hungary Government Bond	3.00	21/08/2030	1,250,000,000	4,534,344
China Government Bond	2.20	27/07/2025	30,000,000	4,518,226
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/07/2030	4,000,000	4,506,341

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS				
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/10/2024	14,800,000	15,234,193
United States Treasury Note/Bond	1.63	31/12/2021	14,287,300	14,666,031
United States Treasury Note/Bond	1.13	28/02/2021	13,000,000	13,113,111
United States Treasury Note/Bond	1.38	31/01/2022	12,600,000	12,847,340
United States Treasury Note/Bond	2.13	15/08/2021	11,500,000	11,731,980
Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	2,009,200	10,859,550
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.25	15/07/2029	10,200,000	10,806,194
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/01/2030	9,750,000	10,391,573
Canadian Government Bond	1.00	01/09/2022	13,000,000	9,722,258
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.40	15/05/2030	7,830,000	8,838,331
United States Treasury Note/Bond	1.75	15/11/2020	8,000,000	8,063,791
Japan Government Five Year Bond	0.10	20/03/2020	850,000,000	7,723,058
United States Treasury Note/Bond	1.50	30/11/2021	7,400,000	7,486,758
Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	1,300,400	7,466,551
United States Treasury Note/Bond	3.50	15/05/2020	6,900,000	7,001,467
New Zealand Government Bond	3.00	20/04/2029	9,550,000	6,897,158
Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			633,472	6,803,246
United Kingdom Gilt	0.63	07/06/2025	5,300,000	6,358,892
French Republic Government Bond OAT	1.50	25/05/2050	4,350,000	5,989,315
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.88	15/01/2029	5,400,000	5,955,957
United States Treasury Note/Bond	2.63	15/11/2020	5,500,000	5,518,748
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.38	15/07/2027	5,000,000	5,470,108
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 1	0.00	01/01/2027	21,129	5,220,920
Russian Federal Bond - OFZ	6.90	23/05/2029	337,000,000	5,174,241
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.85	01/09/2049	3,335,000	5,139,253
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/04/2025	4,500,000	4,797,912
French Republic Government Bond OAT	1.25	25/05/2034	3,750,000	4,797,581
French Republic Government Bond OAT	0.70	25/07/2030	3,400,000	4,765,821
Canadian Government Bond	1.50	01/09/2024	6,200,000	4,708,288
Hungary Government Bond	3.00	21/08/2030	1,250,000,000	4,595,131
Spain Government Bond	0.80	30/07/2027	4,120,000	4,545,257
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0.00	31/01/2020	4,000,000	4,468,895
Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	78,150,000	4,433,609
Australia Government Bond	1.00	21/12/2030	6,500,000	4,402,275
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45	01/09/2050	3,700,000	4,277,452
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.65	01/12/2030	3,760,000	4,262,239
Hellenic Republic Government Bond	2.00	22/04/2027	3,275,000	4,127,655

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS				
Nigeria Government International Bond	9.25	21/01/2049	5,600,000	5,677,960
KazMunayGas National Co JSC	5.75	19/04/2047	3,600,000	4,086,198
Angolan Government International Bond	9.38	08/05/2048	5,700,000	3,790,950
Egypt Government International Bond	8.70	01/03/2049	3,600,000	3,608,455
Ecuador Government International Bond	0.50	31/07/2040	4,566,350	3,556,780
Oman Government International Bond	6.75	17/01/2048	4,000,000	3,510,216
Corp Nacional del Cobre de Chile	3.70	30/01/2050	3,550,000	3,487,940
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.25	23/06/2047	2,400,000	3,084,812
Ghana Government International Bond	8.95	26/03/2051	3,200,000	2,930,285
Turkey Government International Bond	5.75	11/05/2047	3,200,000	2,855,374
Petroleos Mexicanos	6.95	28/01/2060	2,872,891	2,811,318
Kenya Government International Bond	8.25	28/02/2048	2,450,000	2,674,150
Angolan Government International Bond	8.25	09/05/2028	3,200,000	2,655,500
Nigeria Government International Bond	7.63	28/11/2047	3,610,000	2,578,500
Petroleos Mexicanos	5.63	23/01/2046	2,800,000	2,545,060
Nigeria Government International Bond	7.70	23/02/2038	3,200,000	2,510,705
Romanian Government International Bond	3.38	28/01/2050	2,200,000	2,510,150
Ukraine Government International Bond	7.38	25/09/2032	2,550,000	2,464,700
Corp Nacional del Cobre de Chile	4.50	01/08/2047	2,000,000	2,302,824
Egypt Government International Bond	7.90	21/02/2048	2,400,000	2,288,250

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS				
Nigeria Government International Bond	9.25	21/01/2049	5,600,000	5,939,017
Ecuador Government International Bond	0.50	31/07/2040	7,716,350	5,250,306
KazMunayGas National Co JSC	5.75	19/04/2047	4,300,000	5,126,916
Angolan Government International Bond	9.38	08/05/2048	6,350,000	5,061,559
Nigeria Government International Bond	7.63	28/11/2047	5,575,000	5,053,290
Turkey Government International Bond	7.63	26/04/2029	4,200,000	4,323,291
Turkey Government International Bond	5.75	11/05/2047	4,775,000	3,910,921
Nigeria Treasury Bill	0.00	27/02/2020	1,300,000,000	3,554,200
Petroleos Mexicanos	5.63	23/01/2046	3,884,000	3,542,801
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.25	23/06/2047	2,600,000	3,537,362
Corp Nacional del Cobre de Chile	3.70	30/01/2050	3,550,000	3,258,309
Ghana Government International Bond	8.63	16/06/2049	3,300,000	3,133,231
Argentine Republic Government International Bond	5.88	11/01/2028	7,400,000	3,062,052
Petroleos Mexicanos	6.50	13/03/2027	3,000,000	2,961,932
Ghana Government International Bond	8.95	26/03/2051	3,200,000	2,903,651
Uruguay Government International Bond	5.10	18/06/2050	2,300,000	2,880,202
Ukraine Government International Bond	7.38	25/09/2032	2,900,000	2,846,611
Oman Government International Bond	6.75	17/01/2048	3,200,000	2,735,441
Egypt Government International Bond	8.70	01/03/2049	2,700,000	2,670,259
Provincia de Buenos Aires/Argentina	7.88	15/06/2027	5,200,000	2,650,700

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
YDUQS Participacoes SA	1,333,062	8,615,461
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	37,483	8,452,655
Tencent Holdings Ltd	134,100	7,035,887
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	579,500	6,793,673
Samsung Electronics Co Ltd	120,166	6,341,459
Localiza Rent a Car SA	671,575	6,309,191
Bank Central Asia Tbk PT	2,726,200	5,730,240
HDFC Bank Ltd (DR)	102,931	5,689,006
Infosys Ltd (DR)	500,478	5,597,222
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (DR)	88,981	5,489,746
Odontoprev SA	1,583,290	5,217,757
Techtronic Industries Co Ltd	505,500	5,000,219
Petroleo Brasileiro SA (DR)	580,500	4,937,906
Network International Holdings PLC	769,543	4,835,442
Transaction Capital Ltd	3,779,757	4,738,465
Bank of Georgia Group PLC	269,419	4,226,620
ANTA Sports Products Ltd	432,000	3,993,483
MercadoLibre Inc	6,720	3,808,915
Kweichow Moutai Co Ltd	22,800	3,773,532
Credicorp Ltd	19,200	3,317,716
Arca Continental SAB de CV	564,522	3,194,562
Asian Paints Ltd	131,832	3,135,307
Bajaj Finance Ltd	88,227	3,037,516
Advantech Co Ltd	350,937	3,030,051
Banco do Brasil SA	256,766	3,022,103
Sberbank of Russia PJSC	658,170	2,823,975
LG Household & Health Care Ltd	2,316	2,638,625
TOA Paint Thailand PCL	2,160,100	2,447,027
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	21,705,300	2,373,614
JNBY Design Ltd	2,058,000	2,139,209
My EG Services Bhd	7,326,200	2,138,124
NMC Health PLC	104,962	2,082,279
Sinbon Electronics Co Ltd	470,000	2,028,569
Globant SA	10,559	1,951,304
Parade Technologies Ltd	49,000	1,858,616
China Overseas Land & Investment Ltd	456,000	1,593,367

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Tencent Holdings Ltd	163,100	10,307,734
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	41,681	9,894,791
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (DR)	120,027	7,747,076
Samsung Electronics Co Ltd	138,348	6,180,029
Bank Central Asia Tbk PT	2,916,400	5,917,183
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	546,000	5,864,330
Arca Continental SAB de CV	1,186,350	5,092,736
Petroleo Brasileiro SA (DR)	829,200	5,038,563
Kweichow Moutai Co Ltd	20,912	4,858,002
Sberbank of Russia PJSC	1,815,553	4,820,016
Banco do Brasil SA	613,066	4,814,951
HDFC Bank Ltd (DR)	87,749	4,705,571
China Overseas Land & Investment Ltd	1,366,411	4,635,135
Advantech Co Ltd	421,000	4,316,044
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	15,730,402	4,264,532
ANTA Sports Products Ltd	414,000	4,198,993
Localiza Rent a Car SA	448,388	3,697,981
YDUQS Participacoes SA	610,484	3,520,416
My EG Services Bhd	10,933,800	3,353,689
Network International Holdings PLC	769,543	2,738,754
LG Household & Health Care Ltd	2,152	2,560,211
Credicorp Ltd	17,584	2,517,486
MercadoLibre Inc	2,137	2,488,170
Godrej Consumer Products Ltd	278,936	2,221,515
Infosys Ltd (DR)	173,355	1,977,529
TOA Paint Thailand PCL	1,578,600	1,855,553

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	74,200	2,555,656
Sands China Ltd	380,400	1,869,869
Woolworths Group Ltd	60,945	1,683,016
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	152,000	1,587,658
KB Financial Group Inc	42,381	1,510,830
Genting Singapore Ltd	2,228,500	1,455,163
AGL Energy Ltd	105,339	1,393,518
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	6,700	1,387,721
QBE Insurance Group Ltd	204,568	1,298,941
AAC Technologies Holdings Inc	180,000	1,168,511
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	241,316	1,148,756
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	340,000	988,395
Fortescue Metals Group Ltd	117,578	987,201
JD.com Inc (DR)	22,600	971,443
Coway Co Ltd	12,372	924,694
Carabao Group PCL	327,600	902,124
GD Power Development Co Ltd	3,083,400	897,157
Yuanta Financial Holding Co Ltd	1,384,000	896,016
Electricity Generating PCL	97,700	887,557
MediaTek Inc	56,000	877,058

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	28,600	5,645,809
Samsung Electronics Co Ltd	144,561	5,640,585
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	502,000	4,700,767
Tencent Holdings Ltd	89,500	4,572,576
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	218,500	2,626,987
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	67,964	2,214,263
BHP Group Ltd	118,210	2,157,516
China Pacific Insurance Group Co Ltd	606,800	2,155,318
NetEase Inc (DR)	7,000	2,070,422
DBS Group Holdings Ltd	113,000	2,068,255
QBE Insurance Group Ltd	296,089	2,039,597
Postal Savings Bank of China Co Ltd	3,213,000	1,935,576
Woolworths Group Ltd	78,060	1,908,116
Anhui Conch Cement Co Ltd	261,500	1,887,700
China Life Insurance Co Ltd	850,000	1,829,443
Link REIT	190,200	1,710,997
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	47,986	1,690,232
CNOOC Ltd	1,739,000	1,632,646
Centre Testing International Group Co Ltd	654,987	1,583,882
Ascendas Real Estate Investment Trust	668,700	1,555,142

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS				
Republic of Poland Government Bond	2.75	25/10/2029	91,000,000	24,918,166
Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	331,000,000	17,575,906
Republic of South Africa Government Bond	8.75	31/01/2044	337,000,000	17,110,447
Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	2,840,000	15,032,569
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2029	52,000	13,064,333
Republic of South Africa Government Bond	8.00	31/01/2030	246,100,000	11,982,647
Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	2,130,000	10,783,959
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2027	47,000	10,095,603
Indonesia Treasury Bond	8.38	15/03/2034	131,000,000,000	10,009,867
Romania Government Bond	5.00	12/02/2029	39,700,000	9,919,501
Pakistan Treasury Bill	0.00	05/03/2020	1,554,000,000	9,774,646
Republic of South Africa Government Bond	8.88	28/02/2035	196,000,000	9,474,178
Philippine Government Bond	6.88	10/01/2029	407,800,000	9,330,278
Thailand Government Bond	3.30	17/06/2038	232,000,000	9,291,438
Russian Federal Bond - OFZ	7.70	16/03/2039	479,000,000	8,265,805
Nigeria Government Bond	14.80	26/04/2049	2,500,000,000	8,159,771
Russian Federal Bond - OFZ	7.10	16/10/2024	600,000,000	8,108,399
Hungary Government Bond	3.00	27/10/2038	2,278,000,000	7,285,559
Hungary Government Bond	3.00	21/08/2030	2,146,000,000	7,059,996
Indonesia Treasury Bond	8.38	15/04/2039	96,000,000,000	6,995,030
Turkey Government Bond	12.40	08/03/2028	42,000,000	6,832,144
Russian Federal Bond - OFZ	7.65	10/04/2030	432,000,000	6,721,459
Russian Federal Bond - OFZ	7.25	10/05/2034	350,000,000	5,943,959
Republic of South Africa Government Bond	10.50	21/12/2026	88,000,000	5,759,553
Russian Federal Bond - OFZ	8.15	03/02/2027	332,000,000	5,723,623
Bonos de la Tesorería de la República en pesos	5.00	01/03/2035	3,600,000,000	5,475,979
Republic of Poland Government Bond	2.75	25/04/2028	20,000,000	5,423,983
Turkey Government Bond	11.00	24/02/2027	33,000,000	5,154,709
Mexican Bonos	7.75	13/11/2042	1,050,000	4,959,928
Turkey Government Bond	10.50	11/08/2027	34,000,000	4,672,465

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS				
Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	465,000,000	25,290,209
Republic of Poland Government Bond	2.75	25/10/2029	88,300,000	24,743,824
Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	3,873,620	20,485,909
Republic of South Africa Government Bond	8.00	31/01/2030	358,500,000	19,253,937
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2029	76,000	18,934,611
Republic of South Africa Government Bond	10.50	21/12/2026	276,500,000	17,610,235
Republic of South Africa Government Bond	8.75	31/01/2044	356,000,000	15,929,102
Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	3,043,000	14,658,670
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2027	55,800	12,920,682
Republic of South Africa Government Bond	8.75	28/02/2048	231,575,657	12,120,353
Indonesia Treasury Bond	8.38	15/03/2034	157,510,000,000	12,002,987
Egypt Government Bond	15.70	07/11/2027	169,553,000	11,703,689
Romania Government Bond	5.00	12/02/2029	50,000,000	11,579,366
Russian Federal Bond - OFZ	7.10	16/10/2024	722,000,000	11,545,672
Malaysia Government Bond	3.73	15/06/2028	44,000,000	11,008,028
Colombian TES	7.75	18/09/2030	32,100,000,000	10,652,066
Russian Federal Bond - OFZ	7.25	10/05/2034	627,000,000	10,380,259
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2023	41,888	10,060,593
Philippine Government Bond	6.88	10/01/2029	407,800,000	9,932,650
Pakistan Treasury Bill	0.00	05/03/2020	1,554,000,000	9,454,451
Indonesia Treasury Bond	8.38	15/04/2039	131,000,000,000	9,388,833
Peru Government Bond	6.90	12/08/2037	26,000	8,971,035
Egypt Treasury Bills	0.00	07/04/2020	140,000,000	8,724,166
Republic of South Africa Government Bond	8.88	28/02/2035	182,000,000	8,670,806
Nigeria Government Bond	14.80	26/04/2049	2,500,000,000	8,515,837
Thailand Government Bond	3.30	17/06/2038	209,000,000	8,452,702
Ukraine Government Bond	15.84	26/02/2025	190,680,000	8,221,260
Colombian TES	7.50	26/08/2026	25,700,000,000	8,015,874
Republic of Poland Government Bond	2.75	25/04/2028	28,000,000	7,864,315
Russian Federal Bond - OFZ	7.70	16/03/2039	479,000,000	7,850,923
Brazil Letras do Tesouro Nacional	0.00	01/07/2022	39,000	7,680,838
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	01/01/2025	32,000	7,461,593
Hungary Government Bond	3.00	27/10/2038	2,278,000,000	7,384,306
Russian Federal Bond - OFZ	8.15	03/02/2027	439,000,000	7,281,061

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en GBP
COMPRAS		
Taylor Wimpey PLC	801,435	1,208,415
Whitbread PLC	38,158	1,071,159
Whitbread PLC - Rights	42,254	767,199
Micro Focus International PLC	94,594	706,761
THG Holdings PLC	107,752	549,759
Barclays PLC	488,047	460,086
Lloyds Banking Group PLC	1,450,871	453,108
SSE PLC	33,305	445,985
Drax Group PLC	151,761	308,911
International Consolidated Airlines Group SA - Rights	197,655	290,681
SSP Group PLC	80,695	217,749
Weir Group PLC	19,303	197,257
International Consolidated Airlines Group SA	44,256	150,378
GlaxoSmithKline PLC	8,118	127,944
AstraZeneca PLC	1,519	126,626
Tesco PLC	43,104	101,532
Rio Tinto PLC	2,345	97,977
Experian PLC	3,700	95,891
Sage Group PLC	14,592	92,680
St James's Place PLC	9,224	84,415

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL) (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Ingresos en GBP
VENTAS		
HSBC Holdings PLC	396,530	1,670,978
Tesco PLC	632,704	1,435,900
Fidelity National Information Services Inc	12,409	1,307,276
Entain PLC	155,499	1,197,048
Aviva PLC	421,302	1,018,353
Rio Tinto PLC	22,224	959,374
Pets at Home Group PLC	327,101	943,614
GlaxoSmithKline PLC	57,152	876,668
AstraZeneca PLC	11,036	874,993
Smith & Nephew PLC	54,339	815,024
Experian PLC	30,243	812,544
Whitbread PLC - Rights	42,254	767,199
CRH PLC	25,266	711,880
St James's Place PLC	66,498	612,694
Sage Group PLC	88,086	596,048
BP PLC	194,001	570,965
Next PLC	11,641	564,850
Barclays PLC	473,356	536,877
Whitbread PLC	11,910	532,963
Vodafone Group PLC	438,287	525,449
Prudential PLC	39,916	453,811
Glencore PLC	259,277	421,632
DS Smith PLC	144,833	414,788
Weir Group PLC	33,603	403,823
International Consolidated Airlines Group SA	52,459	398,062
Lloyds Banking Group PLC	1,218,758	381,431
Tate & Lyle PLC	53,823	346,702
Royal Dutch Shell PLC	27,292	328,464
Drax Group PLC	122,550	298,941
Burberry Group PLC	18,718	265,708
Melrose Industries PLC	229,162	252,053

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en GBP
COMPRAS		
THG Holdings PLC	4,236,712	21,183,560
OSB Group PLC	5,249,999	15,481,908
Chemring Group PLC	3,814,000	10,195,128
JET2 PLC	1,032,907	9,445,890
ASOS PLC	343,900	7,444,285
Hyve Group PLC	4,162,569	6,467,986
Morgan Sindall Group PLC	335,000	5,876,658
Blue Prism Group plc	392,183	5,654,453
Breedon Group PLC	5,252,000	4,741,687
boohoo Group PLC	1,681,109	4,714,895
Bellway PLC	174,073	4,685,245
XP Power Ltd	107,000	4,639,834
Electrocomponents PLC	639,596	4,530,468
Premier Foods PLC	7,397,373	4,213,082
Ergomed PLC	498,134	3,694,686
Future PLC	226,616	3,312,397
Team17 Group PLC	618,513	3,231,166
Blancco Technology Group PLC	1,416,379	3,095,756
Pets at Home Group PLC	802,000	3,064,605
Avon Rubber PLC	102,666	3,019,677
DFS Furniture PLC	1,623,883	3,016,346
Centamin PLC	1,400,366	2,929,786
Alpha FX Group PLC	280,652	2,583,021
Merian Chrysalis Investment Co Ltd	1,658,000	2,453,840
Ascential PLC	958,049	2,443,003
Ocean Outdoor Ltd	420,000	2,390,331
Bytes Technology Group PLC	878,719	2,386,795
Accrol Group Holdings PLC	5,376,278	2,365,562
Vesuvius PLC	499,249	2,167,148
OneSavings Bank PLC	703,320	2,095,968
DX Group PLC	12,000,000	2,041,021
Savills PLC	189,339	2,034,452

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Ingresos en GBP
VENTAS		
OneSavings Bank PLC	6,693,257	21,267,676
The Hut Gr	18,997	17,617,438
Clinigen Group PLC	1,544,929	10,466,627
ASOS PLC	179,386	8,321,343
THG Holdings PLC	1,181,070	7,875,226
boohoo Group PLC	2,364,312	7,720,822
Draper Esprit PLC	1,386,097	7,272,142
JET2 PLC	803,328	7,017,168
S4 Capital PLC	1,717,656	6,807,849
Premier Foods PLC	7,397,373	6,555,544
Blue Prism Group plc	427,597	6,479,482
Huntsworth Ltd	6,202,084	5,979,021
Lancashire Holdings Ltd	774,655	5,731,094
OSB Group PLC	1,284,823	5,175,858
IntegraFin Holdings PLC	1,065,256	5,099,379
Knights Group Holdings PLC	1,269,700	5,031,718
Brooks Macdonald Group PLC	295,000	4,990,468
Learning Technologies Group PLC	3,317,561	4,687,160
Chemring Group PLC	1,835,050	4,437,489
Liontrust Asset Management PLC	327,645	4,315,376
Robert Walters PLC	1,090,623	4,313,505
Helical PLC	949,642	4,029,447
Bellway PLC	128,751	4,001,845
Gamma Communications PLC	279,934	3,978,980
Electrocomponents PLC	535,572	3,908,871
Alpha FX Group PLC	323,833	3,855,774
Bodycote PLC	647,438	3,820,651
Mind Gym Ltd	4,054,983	3,746,540
Crest Nicholson Holdings PLC	877,214	3,715,671
Dunelm Group PLC	311,497	3,685,730
Workspace Group PLC	472,167	3,305,982
Ascential PLC	882,151	3,056,118
Future PLC	182,476	2,949,239
Hyve Group PLC	4,577,719	2,947,263
Synthomer PLC	849,966	2,866,271
Centamin PLC	1,400,366	2,828,246
Aptitude Software Group PLC	573,999	2,798,762

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Costo en GBP
COMPRAS				
THG Holdings PLC			6,552,691	32,763,455
Barratt Developments PLC			2,574,232	17,403,388
Wizz Air Holdings PLC			421,981	16,212,614
JET2 PLC			1,691,562	15,376,209
OSB Group PLC			5,671,606	15,179,881
Chemring Group PLC			5,199,000	13,658,111
Intermediate Capital Group			778,000	13,255,728
Derwent London PLC			313,000	12,699,388
ASOS PLC			549,002	11,653,437
Serco Group PLC			8,071,954	10,404,889
Electrocomponents PLC			1,317,431	9,570,485
UNITE Group PLC			984,530	8,134,669
Alpha FX Group PLC			776,903	7,872,500
Pets at Home Group PLC			2,957,249	7,711,262
WH Smith PLC			385,882	6,521,001
Rentokil Initial PLC			1,892,000	6,391,875
Liontrust Asset Management PLC			494,259	6,183,493
Lancashire Holdings Ltd			996,750	6,149,088
United Kingdom Treasury Bill	0.00	06/07/2020	6,000,000	5,987,392
Knights Group Holdings PLC			1,378,565	5,829,717
DFS Furniture PLC			2,674,797	5,490,817
Persimmon PLC			196,435	5,387,193
Greggs PLC			323,000	4,970,019
Vesuvius PLC			1,081,000	4,903,650
Centrica PLC			9,488,866	4,766,298
Games Workshop Group PLC			47,062	4,667,581
Team17 Group PLC			756,694	4,128,541
Marshalls PLC			625,999	4,099,372
Ergomed PLC			544,058	4,041,629
Computacenter PLC			162,157	3,800,849
Future PLC			261,595	3,679,958
boohoo Group PLC			1,471,723	3,597,747
Bytes Technology Group PLC			1,258,837	3,419,279

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Dynamic Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Ingresos en GBP
VENTAS				
The Hut Group			35,329	32,763,408
boohoo Group PLC			7,225,599	23,511,996
OneSavings Bank PLC			7,589,064	21,954,015
DCC PLC			303,267	19,130,212
ASOS PLC			394,101	18,468,372
Lancashire Holdings Ltd			2,322,750	16,348,223
THG Holdings PLC			2,501,917	15,955,341
Smart Metering Systems PLC			2,582,535	14,580,054
Entain PLC			2,458,770	13,492,782
St James's Place PLC			1,154,000	13,039,978
S4 Capital PLC			3,803,199	11,288,169
HomeServe PLC			860,236	10,407,129
Rentokil Initial PLC			1,892,000	9,899,379
JET2 PLC			811,221	8,825,106
Wizz Air Holdings PLC			226,738	8,816,032
Derwent London PLC			313,000	8,468,028
Serco Group PLC			6,195,706	7,513,977
Workspace Group PLC			1,163,000	7,243,333
Clinigen Group PLC			856,411	6,829,060
Avast PLC			1,547,000	6,245,223
United Kingdom Treasury Bill	0.00	17/02/2020	6,000,000	6,000,000
United Kingdom Treasury Bill	0.00	02/03/2020	6,000,000	6,000,000
United Kingdom Treasury Bill	0.00	06/07/2020	6,000,000	5,997,681
United Kingdom Treasury Bill	0.00	10/02/2020	6,000,000	5,997,043
Synthomer PLC			1,691,910	5,813,912
SSP Group PLC			2,095,417	5,659,836
JTC PLC			1,287,000	5,428,482
Dunelm Group PLC			639,653	5,260,910
Travis Perkins PLC			622,000	5,012,203
Pagegroup PLC			995,011	4,689,123
Aptitude Software Group PLC			1,042,936	4,494,027

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS				
United States Treasury Bill	0.00	18/06/2020	445,000,000	443,533,623
United States Treasury Bill	0.00	23/07/2020	390,000,000	389,949,150
United States Treasury Bill	0.00	16/07/2020	335,000,000	334,876,399
United States Treasury Bill	0.00	25/06/2020	315,000,000	314,965,593
United States Treasury Bill	0.00	03/12/2020	301,000,000	300,963,570
United States Treasury Bill	0.00	16/04/2020	300,000,000	298,837,854
United States Treasury Bill	0.00	23/04/2020	250,000,000	249,067,547
United States Treasury Bill	0.00	20/09/2020	245,000,000	244,958,978
United States Treasury Bill	0.00	07/01/2021	205,000,000	204,987,072
United States Treasury Bill	0.00	05/11/2020	185,000,000	184,981,006
United States Treasury Bill	0.00	09/07/2020	100,000,000	99,997,708
United States Treasury Bill	0.00	05/03/2020	100,000,000	99,770,400
United States Treasury Bill	0.00	27/05/2021	80,000,000	79,968,423
United States Treasury Bill	0.00	30/04/2020	40,000,000	39,854,278
SAP SE			294,526	39,007,991
JD.com Inc (DR)			750,400	33,441,292
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd			857,700	30,999,742
BHP Group Ltd			1,148,931	30,186,521
Merck & Co Inc			321,902	27,835,327
Morgan Stanley			514,674	27,541,695

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS				
United States Treasury Bill	0.00	18/06/2020	445,000,000	444,643,623
United States Treasury Bill	0.00	16/01/2020	400,000,000	400,000,000
United States Treasury Bill	0.00	23/07/2020	390,000,000	389,974,828
United States Treasury Bill	0.00	16/07/2020	335,000,000	334,935,263
United States Treasury Bill	0.00	25/06/2020	315,000,000	314,968,242
United States Treasury Bill	0.00	03/12/2020	301,000,000	300,993,717
United States Treasury Bill	0.00	16/04/2020	300,000,000	300,000,000
United States Treasury Bill	0.00	23/01/2020	300,000,000	299,996,138
United States Treasury Bill	0.00	30/01/2020	250,000,000	250,000,000
United States Treasury Bill	0.00	05/03/2020	250,000,000	249,739,714
United States Treasury Bill	0.00	23/04/2020	250,000,000	249,477,842
United States Treasury Bill	0.00	20/09/2020	245,000,000	244,994,086
United States Treasury Bill	0.00	05/11/2020	185,000,000	184,991,332
United States Treasury Bill	0.00	09/01/2020	115,000,000	115,000,000
United States Treasury Bill	0.00	09/07/2020	100,000,000	99,999,646
Deutsche Bank AG			7,684,683	70,127,904
JD.com Inc (DR)			1,413,100	65,672,432
Anhui Conch Cement Co Ltd			7,163,000	51,537,118
NetEase Inc (DR)			136,000	49,656,405
Vipshop Holdings Ltd (DR)			2,787,399	46,536,426

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/ Nominal	Costo en USD
COMPRAS				
United States Treasury Note/Bond	0.38	31/03/2022	14,350,000	14,395,464
United States Treasury Note/Bond	2.13	15/08/2021	13,500,000	13,750,156
United States Treasury Note/Bond	1.38	31/01/2022	13,500,000	13,532,741
United States Treasury Note/Bond	1.75	31/07/2021	11,500,000	11,667,601
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.25	15/07/2029	11,070,000	11,565,434
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/10/2024	11,000,000	11,279,181
Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	1,890,000	11,020,668
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/01/2030	10,100,000	10,497,087
United States Treasury Bill	0.00	23/04/2020	10,000,000	9,965,209
United States Treasury Note/Bond	1.63	31/12/2021	9,300,000	9,449,563
New Zealand Government Bond	3.00	20/04/2029	10,300,000	7,579,579
Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)			778,051	7,542,007
United States Treasury Note/Bond	3.50	15/05/2020	7,400,000	7,437,774
Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	1,412,000	7,339,235
United States Treasury Note/Bond	1.50	31/10/2021	7,050,000	7,142,520
United Kingdom Gilt	0.63	07/06/2025	5,400,000	6,366,265
French Republic Government Bond OAT	1.50	25/05/2050	4,650,000	6,273,228
United States Treasury Note/Bond	2.63	15/11/2020	6,000,000	6,062,598
United States Treasury Note/Bond	1.13	28/02/2021	6,000,000	6,042,208
French Republic Government Bond OAT	0.10	01/03/2026	4,650,000	5,668,409
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/04/2025	5,500,000	5,656,371
Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Emerging Market Debt Fund (UCITS)			518,217	5,603,316
Republic of South Africa Government Bond	9.00	31/01/2040	104,050,000	5,405,313
United States Treasury Bill	0.00	30/04/2020	5,000,000	4,983,161
Indonesia Treasury Bond	7.00	15/09/2030	77,500,000,000	4,797,502
Sweden Government Bond	0.75	12/11/2029	38,800,000	4,271,971
Cyprus Government International Bond	1.50	16/04/2027	3,800,000	4,117,751
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.88	15/01/2029	3,750,000	4,083,662
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.65	15/10/2023	3,805,000	4,020,335
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.50	15/04/2030	2,850,000	3,981,811
Spain Government Bond	0.80	30/07/2027	3,552,000	3,847,963
United States Treasury Note/Bond	1.75	15/11/2029	3,800,000	3,835,937
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.40	15/05/2030	3,610,000	3,743,293
Japan Government Twenty Year Bond	2.50	20/03/2020	405,000,000	3,699,169
Republic of South Africa Government Bond	0.50	21/12/2026	55,950,000	3,648,188

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/ Nominal	Importe en USD
VENTAS				
United States Treasury Note/Bond	1.50	30/11/2021	25,000,000	25,514,599
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/10/2024	20,200,000	20,764,193
United States Treasury Note/Bond	1.38	31/01/2022	13,500,000	13,757,421
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.25	15/07/2029	12,970,000	13,668,643
French Republic Government Bond OAT	0.00	25/02/2020	10,000,000	11,030,939
Mexican Bonos	8.50	31/05/2029	2,021,000	10,964,954
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.13	15/01/2030	10,100,000	10,736,036
United States Treasury Bill	0.00	23/04/2020	10,000,000	9,999,871
Canadian Government Bond	1.00	01/09/2022	12,500,000	9,348,325
Japan Government Five Year Bond	0.10	20/03/2020	910,000,000	8,268,215
United States Treasury Note/Bond	2.50	15/02/2022	7,300,000	7,609,984
United States Treasury Note/Bond	3.50	15/05/2020	7,400,000	7,514,730
New Zealand Government Bond	3.00	20/04/2029	10,300,000	7,423,142
Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			658,891	7,012,775
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.40	15/05/2030	6,160,000	6,753,015
United Kingdom Gilt	0.63	07/06/2025	5,400,000	6,478,871
French Republic Government Bond OAT	1.50	25/05/2050	4,650,000	6,428,362
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.75	15/07/2028	5,658,000	6,246,910
United States Treasury Note/Bond	2.63	15/11/2020	6,000,000	6,075,747
United States Treasury Note/Bond	1.13	28/02/2021	6,000,000	6,061,134
Mexican Bonos	8.50	18/11/2038	1,038,800	5,867,035
Japanese Government CPI Linked Bond	0.10	10/03/2026	600,000,000	5,719,771
Japan Government Two Year Bond	0.10	01/11/2020	595,000,000	5,589,297
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT	0.00	31/01/2020	5,000,000	5,573,530
French Republic Government Bond OAT	0.70	25/07/2030	3,850,000	5,396,347
Jupiter Asset Management Series Plc - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)			578,998	5,323,031
United States Treasury Note/Bond	1.75	15/11/2029	5,000,000	5,292,288
Russian Federal Bond - OFZ	6.90	23/05/2029	340,000,000	5,217,090
United States Treasury Note/Bond	2.13	15/08/2021	5,000,000	5,101,206
United States Treasury Note/Bond	0.38	31/03/2022	5,000,000	5,023,917
United States Treasury Bill	0.00	30/04/2020	5,000,000	4,995,743
French Republic Government Bond OAT	1.25	25/05/2034	3,900,000	4,991,461
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.85	01/09/2049	3,215,000	4,875,417
Canadian Government Bond	1.50	01/09/2024	6,200,000	4,708,288
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.65	15/10/2023	3,805,000	4,573,660
Sweden Government Bond	0.75	12/11/2029	38,800,000	4,492,389

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en EUR
COMPRAS		
Indra Sistemas SA	247,501	2,637,906
Kaufman & Broad SA	67,746	2,422,254
Imerys SA	33,500	1,374,689
Aalberts NV	55,089	1,177,939
Inwido AB	155,726	1,109,962
doValue SpA	131,966	1,097,564
NOS SGPS SA	251,699	877,505
Vidrala SA	9,756	782,532
Salmar ASA	22,434	742,259
IMCD NV	7,878	670,278
FinecoBank Banca Fineco SpA	52,808	653,448
Eurofins Scientific SE	1,131	632,577
Sanoma OYJ	82,210	622,932
Marel HF	133,641	603,604
Fluidra SA	44,077	558,823
Davide Campari-Mil	69,448	543,836
Davide Campari-Milano NV	69,448	543,836
SPIE SA	61,294	539,516
Gerresheimer AG	6,122	531,225
Solutions 30 SE	39,098	510,204
Barco NV	4,141	501,600
Ubisoft Entertainment SA	6,527	497,581
D'ieteren SA/NV	9,114	492,218
Somfy SA	5,343	488,084
Remy Cointreau SA	3,948	487,248
DiaSorin SpA	2,807	479,103
Avanza Bank Holding AB	34,674	454,428
Van Lanschot Kempen NV (DR)	24,549	451,259
SimCorp A/S	4,634	450,484
Kinopolis Group NV	8,500	448,446
VZ Holding AG	6,492	443,264
Belimo Holding AG	69	441,731
HelloFresh SE	11,544	435,347
Karnov Group AB	78,198	419,020
Nexity SA	14,035	412,520
Tecan Group AG	1,269	412,268
Kingspan Group PLC	6,697	402,603
Thule Group AB	17,536	398,844

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en EUR
VENTAS		
Corbion NV	173,763	5,194,743
TOMRA Systems ASA	174,347	4,988,230
Barco NV	26,141	4,730,954
VIB Vermoegen AG	168,415	4,642,173
TAG Immobilien AG	212,100	4,616,831
Nexity SA	102,958	4,550,873
Dermapharm Holding SE	113,577	4,450,823
SBM Offshore NV	300,753	4,412,031
NOS SGPS SA	1,112,699	4,342,737
Rubis SCA	88,945	4,327,501
Sopra Steria Group	32,732	4,187,554
Cerved Group SpA	562,100	4,163,119
Intertrust NV	252,865	4,152,097
Hibernia REIT PLC	3,397,112	4,090,671
De' Longhi SpA	220,624	4,078,843
Befesa SA	123,200	4,021,667
Sbanken ASA	630,960	4,014,015
Sixt SE	54,722	3,899,685
SPIE SA	274,204	3,867,963
Alten SA	41,932	3,766,030
Subsea 7 SA	417,400	3,573,758
BAWAG Group AG	111,782	3,560,040
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	58,300	3,399,003
EFG International AG	686,132	3,328,631
Banca Generali SpA	129,360	3,273,801
Stillfront Group AB	75,100	3,258,147
Lagardere SCA	193,400	3,145,606
Akasol AG	82,700	3,129,344
Dalata Hotel Group PLC	899,284	3,100,844
Stroeer SE & Co KGaA	48,122	3,049,703
Melia Hotels International SA	427,600	2,964,839
Valmet OYJ	140,558	2,883,043
Trigano SA	42,076	2,830,482
BioArctic AB	389,087	2,793,961
Raisio OYJ	799,936	2,677,020
PIERER Mobility AG	64,200	2,566,854
Vaisala OYJ	73,148	2,390,284
Wienerberger AG	116,329	2,343,900
Van Lanschot Kempen NV (DR)	150,182	2,331,896
va-Q-tec AG	172,610	2,137,380
Kaufman & Broad SA	67,746	2,011,246
Indra Sistemas SA	247,501	1,974,299
Euronext NV	24,200	1,923,808
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	108,421	1,858,444

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	7,100	1,713,021
Chevron Corp	16,698	1,706,803
Mastercard Inc	4,435	1,224,422
Verizon Communications Inc	19,702	1,155,432
Oracle Corp	19,956	1,107,880
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,251	1,056,577
L'Oreal SA	3,573	1,049,612
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	183,200	968,660
Goldman Sachs Group Inc	3,987	929,141
PACCAR Inc	11,750	928,481
SAP SE	6,765	920,663
Morgan Stanley	17,046	916,551
Western Union Co	34,921	889,107
Vodafone Group PLC	572,592	884,450
BHP Group Ltd	33,592	883,064
Standard Chartered PLC	109,894	872,368
Starwood Property Trust Inc	39,664	866,536
NVIDIA Corp	2,220	837,428
Microsoft Corp	4,290	792,558
Sandvik AB	42,974	784,514

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Apple Inc	9,632	2,343,270
Microsoft Corp	12,492	2,316,528
Allianz SE	8,202	1,952,651
Chevron Corp	21,003	1,785,861
PepsiCo Inc	11,446	1,659,723
Novartis AG	18,347	1,657,689
Cisco Systems Inc	29,529	1,427,706
Pfizer Inc	38,579	1,423,979
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	5,100	1,319,130
Rio Tinto PLC	24,054	1,302,573
Mastercard Inc	3,937	1,288,272
Exxon Mobil Corp	30,438	1,281,076
Home Depot Inc	4,832	1,258,452
Hennes & Mauritz AB	72,940	1,257,441
Johnson & Johnson	8,114	1,230,739
Intuit Inc	4,044	1,190,065
Facebook Inc	5,626	1,183,321
Lockheed Martin Corp	2,819	1,181,538
L'Oreal SA	3,573	1,180,856
Infosys Ltd (DR)	94,800	1,120,214

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS		
Sprott Physical Gold and Silver Trust	2,598,822	43,263,666
Wheaton Precious Metals Corp	1,002,594	36,887,835
Sprott Physical Gold Trust	2,092,000	30,359,302
Coeur Mining Inc	4,715,000	28,706,566
Fresnillo PLC	2,794,394	26,819,964
De Grey Mining Ltd	62,614,285	26,775,323
First Majestic Silver Corp	2,633,000	26,121,228
Hochschild Mining PLC	8,611,421	25,116,195
Pretium Resources Inc	3,038,000	23,852,810
Sprott Physical Silver Trust	3,300,949	23,345,572
MAG Silver Corp	1,599,000	22,721,534
Saracen Mineral Holdings Ltd	5,100,000	20,303,118
Hecla Mining Co	5,344,000	19,986,018
Novagold Resources Inc	2,010,000	18,327,200
Evolution Mining Ltd	4,208,000	14,933,654
Seabridge Gold Inc	892,000	14,765,619
Osisko Mining Inc	4,753,900	12,749,887
Pan American Silver Corp	512,000	12,712,036
DGO Gold Ltd	5,033,333	11,968,500
Quadriga Investors - Igneo Fund	72,000	11,815,920
Kirkland Lake Gold Ltd	268,000	10,748,839
Discovery Metals Corp	25,850,000	10,452,928
Northern Star Resources Ltd	930,000	9,559,632
Agnico Eagle Mines Ltd	166,000	9,354,302
SSR Mining Inc	623,000	9,250,217
Alexco Resource Corp	3,800,000	7,669,268
Lundin Gold Inc	886,000	7,018,704
Gold Road Resources Ltd	5,700,000	6,833,005
Fortuna Silver Mines Inc	1,700,000	6,065,313

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Gold & Silver Fund (continuación)

Descripción del valor	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS		
Wheaton Precious Metals Corp	1,078,603	38,987,676
SSR Mining Inc	1,583,000	32,989,923
Sprott Physical Gold and Silver Trust	2,018,644	29,699,547
Agnico Eagle Mines Ltd	490,183	25,526,375
Coeur Mining Inc	5,476,336	21,983,884
Hochschild Mining PLC	9,598,910	21,920,595
Silvercorp Metals Inc	3,817,327	21,849,828
Northern Star Resources Ltd	1,888,583	19,998,425
Pretium Resources Inc	1,654,941	19,690,250
Fresnillo PLC	999,941	15,405,165
Sprott Physical Gold Trust	1,113,179	15,118,840
Pan American Silver Corp	619,445	14,621,348
First Majestic Silver Corp	1,197,895	14,258,206
Hecla Mining Co	4,664,639	13,928,928
MAG Silver Corp	807,618	11,642,973
Sprott Physical Silver Trust	1,379,171	10,095,968
Discovery Metals Corp	7,915,466	9,506,452
Evolution Mining Ltd	2,633,455	9,429,974
New Pacific Metals Corp	3,141,428	8,198,167
Fortuna Silver Mines Inc	2,724,591	7,937,699
Kirkland Lake Gold Ltd	170,086	7,465,806
Osisko Mining Inc	2,997,553	7,110,089
Quadriga Investors - Igneo Fund	34,850	5,796,257
Lundin Gold Inc	550,000	4,855,347
Saracen Mineral Holdings Ltd	1,027,937	4,449,177
De Grey Mining Ltd	5,000,000	4,376,700

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Costo en GBP
COMPRAS				
United Kingdom Treasury Bill	0.00	07/12/2020	35,000,000	35,000,585
United Kingdom Treasury Bill	0.00	05/10/2020	35,000,000	34,999,985
United Kingdom Treasury Bill	0.00	20/07/2020	27,000,000	26,919,463
United Kingdom Treasury Bill	0.00	01/06/2021	25,000,000	25,016,285
United Kingdom Treasury Bill	0.00	22/06/2020	25,000,000	24,989,641
United Kingdom Treasury Bill	0.00	21/09/2020	25,000,000	24,981,521
THG Holdings PLC			4,920,685	24,603,425
United Kingdom Treasury Bill	0.00	14/04/2020	24,000,000	23,998,159
United Kingdom Treasury Bill	0.00	01/06/2020	20,000,000	19,994,453
OSB Group PLC			4,721,037	13,847,834
United Kingdom Treasury Bill	0.00	26/05/2020	12,000,000	11,967,869
Chemring Group PLC			4,224,306	10,794,278
Hyve Group PLC			7,033,997	10,726,277
UNITE Group PLC			1,219,084	9,537,895
ASOS PLC			457,566	9,470,177
JET2 PLC			1,023,708	9,317,358
Wizz Air Holdings PLC			226,223	8,962,441
Alpha FX Group PLC			857,548	8,459,474
Electrocomponents PLC			1,013,471	7,866,667
Lancashire Holdings Ltd			1,153,241	7,222,988
Pets at Home Group PLC			2,219,764	6,628,020
JD Sports Fashion PLC			1,336,602	6,425,996
Serco Group PLC			4,103,590	6,385,300
DFS Furniture PLC			3,069,178	6,236,126
Rentokil Initial PLC			1,734,385	5,859,393
WH Smith PLC			383,993	5,611,396
Games Workshop Group PLC			55,599	5,519,193

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Specialist Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Ingresos en GBP
VENTAS				
United Kingdom Treasury Bill	0.00	07/12/2020	35,000,000	35,000,100
United Kingdom Treasury Bill	0.00	05/10/2020	35,000,000	35,000,000
United Kingdom Treasury Bill	0.00	03/02/2020	27,000,000	27,000,000
United Kingdom Treasury Bill	0.00	20/07/2020	27,000,000	26,984,286
United Kingdom Treasury Bill	0.00	22/06/2020	25,000,000	24,998,771
United Kingdom Treasury Bill	0.00	21/09/2020	25,000,000	24,997,810
The Hut Gr			26,530	24,603,391
United Kingdom Treasury Bill	0.00	14/04/2020	24,000,000	23,999,735
United Kingdom Treasury Bill	0.00	01/06/2020	20,000,000	19,998,703
OneSavings Bank PLC			5,633,620	17,658,503
DCC PLC			213,565	14,267,944
United Kingdom Treasury Bill	0.00	02/03/2020	13,000,000	13,000,000
THG Holdings PLC			1,925,828	12,495,698
United Kingdom Treasury Bill	0.00	06/01/2020	12,000,000	12,000,000
United Kingdom Treasury Bill	0.00	26/05/2020	12,000,000	11,996,319
boohoo Group PLC			3,906,416	11,049,503
JD Sports Fashion PLC			1,336,602	10,478,216
Rentokil Initial PLC			1,734,385	9,344,943
Workspace Group PLC			1,564,403	9,313,476
S4 Capital PLC			2,216,546	8,941,672
Avast PLC			1,681,791	8,906,149
Clinigen Group PLC			1,093,864	8,757,030
Huntsworth Ltd			9,156,371	8,411,336
Lancashire Holdings Ltd			1,153,241	7,776,788
HomeServe PLC			572,020	7,330,559
Smart Metering Systems PLC			1,206,049	7,042,183
St James's Place PLC			559,697	6,324,460
SSP Group PLC			2,259,912	6,172,111
Entain PLC			1,071,438	5,975,732
ASOS PLC			115,634	5,744,065

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Costo en USD
COMPRAS				
United States Treasury Bill	0.00	25/06/2020	40,000,000	39,999,607
Banco Santander SA			22,400,000	25,199,853
Nationwide Building Society			5,568,701	19,205,349
OP Corporate Bank PLC	1.63	09/06/2030	9,580,000	10,652,608
Commerzbank AG			9,200,000	10,396,920
Natwest Group PLC			9,900,000	10,287,185
Arion Banki HF			10,200,000	10,200,000
UniCredit SpA			7,980,000	8,752,448
HSBC Holdings PLC			8,600,000	8,582,475
Virgin Money UK PLC			6,935,000	8,452,035
UBS Group AG			8,050,000	8,311,260
Unione di Banche Italiane SpA			7,160,000	8,089,797
Intesa Sanpaolo SpA			8,000,000	7,683,800
Intesa Sanpaolo SpA			5,500,000	6,145,925
Credit Suisse Group AG			5,250,000	5,620,350
Rothsay Life PLC			3,700,000	5,525,161
ABN AMRO Bank NV			4,600,000	5,198,460
Stichting AK Rabobank Certificaten			3,400,000	5,045,118
QBE Insurance Group Ltd			4,800,000	4,800,000
AIB Group PLC			4,200,000	4,719,750
Credit Agricole SA			3,900,000	4,302,470
Standard Chartered PLC	2.50	09/09/2030	3,840,000	4,288,045
Bank of Ireland Group PLC			3,830,000	4,231,924
HSBC Holdings PLC			4,000,000	4,230,624
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			3,600,000	3,902,400
Phoenix Group Holdings PLC			3,620,000	3,620,000
Barclays PLC			2,800,000	3,546,627
HSBC Holdings PLC			2,600,000	3,322,521
Pension Insurance Corp PLC			2,664,000	3,252,078
Direct Line Insurance Group PLC	4.00	05/06/2032	2,400,000	2,955,370

Compras y ventas significativas (sin auditar) (continuación)

Jupiter Financials Contingent Capital Fund (continuación)

Descripción del valor	% tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Acciones/Nominal	Importe en USD
VENTAS				
Banco Santander SA			36,000,000	40,340,352
United States Treasury Bill	0.00	25/06/2020	40,000,000	40,000,000
Credit Suisse Group AG			29,000,000	30,881,411
UBS Group AG			27,092,000	30,230,498
Nationwide Building Society			5,313,701	30,183,888
Intesa Sanpaolo SpA			15,200,000	18,576,614
Credit Agricole SA			12,400,000	17,987,438
Pension Insurance Corp PLC			12,220,000	16,859,031
Barclays PLC			12,900,000	15,323,801
Skandinaviska Enskilda Banken AB			13,400,000	13,221,760
Rothesay Life PLC			9,400,000	12,075,700
Virgin Money UK PLC			8,935,000	11,138,434
Phoenix Group Holdings PLC			9,000,000	11,066,624
OP Corporate Bank PLC	1.63	09/06/2030	9,580,000	10,704,690
Commerzbank AG			9,200,000	10,291,938
Coventry Building Society			7,165,000	9,285,796
Intesa Sanpaolo SpA			9,000,000	9,221,869
Cooperatieve Rabobank UA			8,600,000	8,672,953
ING Groep NV			8,200,000	8,351,808
ABN AMRO Bank NV			7,400,000	8,289,006
BAWAG Group AG			7,600,000	8,161,164
Arion Banki HF			9,200,000	8,026,684
Banco Comercial Portugues SA			6,800,000	7,469,286
Erste Group Bank AG			6,400,000	7,315,000
OneSavings Bank PLC			6,000,000	7,067,931
Abanca Corp Bancaria SA			6,600,000	6,959,669
UniCredit SpA			5,480,000	6,525,444
CaixaBank SA			6,000,000	6,518,331
AIB Group PLC			5,800,000	6,486,606
Landesbank Baden-Wuerttemberg			5,800,000	6,326,584
Danske Bank A/S			5,800,000	6,078,966
HSBC Holdings PLC			5,800,000	6,018,006
KBC Group NV			4,800,000	5,716,982
Banque Internationale a Luxembourg SA			5,400,000	5,675,241
Natwest Group PLC			5,200,000	5,515,304

Registro de precios del Subfondo

Apartado para los Inversionistas de Hong Kong (sin auditar)

La información adicional de este apartado corresponde a los Subfondos que están autorizados por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (“SFC”) a 31 de diciembre de 2020 para cumplir los requisitos de divulgación de información en Hong Kong:

Nota: La autorización de la SFC no es una recomendación o una garantía de un producto ni garantiza los méritos comerciales de un producto o su rendimiento. No significa que el producto sea adecuado para todos los inversionistas ni es una garantía de su idoneidad para un inversionista en particular o clase de inversionista.

Los detalles de los valores más alto y más bajo del Valor Liquidativo por acción de una década figuran a continuación:

Jupiter Merian World Equity Fund		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	1.005	0.929	1.130	1.217	1.306	1.340	1.657	1.784	1.768	2.031
	A (EUR) con cobertura	-	-	-	-	10.124	10.579	12.710	16.922	14.219	17.524
	I (USD)	-	10.560	11.490	12.460	13.423	13.945	17.380	18.731	18.835	21.794
	A (GBP) con cobertura de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A (USD) de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I (USD) de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baja	A (USD)	0.721	0.803	0.919	1.071	1.142	1.059	1.328	1.418	1.439	1.170
	A (EUR) con cobertura	-	-	-	-	9.689	8.490	10.444	11.988	12.163	8.927
	I (USD)	-	9.143	10.000	10.899	11.776	10.945	13.826	14.989	15.212	12.480
	A (GBP) con cobertura de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A (USD) de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I (USD) de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter Pacific Equity Fund		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	3.191	3.309	3.445	3.589	4.017	3.490	4.524	4.922	3.969	4.986
	A (EUR)	25.430	27.733	28.950	31.449	41.277	35.555	41.339	53.655	43.256	54.339
	A (EUR) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A (AUD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I (USD)	10.947	11.467	11.974	12.599	14.169	11.220	14.697	15.998	13.068	16.538
Baja	A (USD)	2.498	2.636	2.938	2.955	2.843	2.559	3.355	3.327	3.312	2.786
	A (EUR)	20.568	22.914	24.463	23.857	27.234	24.755	35.135	36.267	36.095	30.352
	A (EUR) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A (AUD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I (USD)	8.582	9.101	10.222	10.329	9.289	8.185	10.815	10.862	10.825	9.186

Registro de precios del Subfondo (continuación)

Apartado para los Inversionistas de Hong Kong (sin auditar) (continuación)

Merian European Equity Fund		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	17.730	16.389	20.614	21.671	21.186	18.034	20.642	17.770	17.298	17.950
	A (EUR)	0.659	0.667	0.809	0.879	1.035	0.898	0.958	0.968	0.944	0.980
	I (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	11.043	11.474
	A (GBP)	-	-	-	-	-	-	-	-	12.151	12.608
	A (USD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	10.020	10.704
Baja	A (USD)	12.016	12.843	16.211	17.747	17.917	14.963	16.828	13.776	13.814	11.211
	A (EUR)	0.476	0.555	0.668	0.754	0.837	0.737	0.869	0.752	0.754	0.612
	I (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	9.929	7.168
	A (GBP)	-	-	-	-	-	-	-	-	10.944	7.872
	A (USD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	9.046	6.446
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	14.775	15.379	18.471	21.359	22.173	24.401	29.398	31.828	32.672	37.991
Baja	A (USD)	11.309	12.856	14.422	17.415	19.574	18.508	24.049	25.444	25.901	21.895
Merian Global Dynamic Bond Fund		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	17.120	18.436	18.640	18.928	19.350	20.193	20.538	20.284	22.101	24.709
	A (USD) de reparto	11.459	11.786	11.805	11.445	11.584	11.348	10.800	10.459	10.564	11.530
	A (EUR)	-	-	-	-	-	10.722	10.782	11.562	-	-
	A (EUR) con cobertura	10.263	11.012	11.110	11.214	11.453	11.804	11.737	14.127	13.223	15.886
	A (AUD) con cobertura	-	10.087	10.223	10.548	10.852	11.482	11.669	9.217	8.550	10.553
	A (AUD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	7.416	8.704
	I (USD)	-	-	-	-	-	10.036	10.260	10.149	11.164	12.552
Baja	A (USD)	16.415	16.822	17.543	18.038	18.694	18.902	19.525	19.029	19.945	21.631
	A (USD) de reparto	10.893	11.047	10.990	11.197	10.870	10.558	10.468	9.441	9.764	10.255
	A (EUR)	-	-	-	-	-	9.801	9.652	10.846	-	-
	A (EUR) con cobertura	9.840	10.087	10.437	10.716	11.018	11.124	11.290	11.951	12.328	12.322
	A (AUD) con cobertura	-	10.000	9.605	9.916	10.514	10.686	11.097	7.625	7.864	6.890
	A (AUD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	6.867	5.847
	I (USD)	-	-	-	-	-	9.610	9.747	9.560	10.035	10.947

Registro de precios del Subfondo (continuación)

Apartado para los Inversionistas de Hong Kong (sin auditar) (continuación)

Jupiter Emerging Market Debt Fund		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	19.480	21.945	22.187	21.704	21.180	22.928	24.287	24.407	25.919	27.332
	A (USD) de reparto	11.044	11.513	11.464	10.351	9.737	9.581	9.333	9.282	8.735	8.861
	A (EUR)	14.691	17.088	17.008	16.914	19.826	20.941	21.558	24.234	25.689	27.071
	A (EUR) con cobertura	13.763	15.390	15.530	15.110	14.658	15.624	16.133	20.063	18.175	20.545
	A (AUD) con cobertura	-	10.202	10.342	10.191	10.067	11.006	11.128	-	-	-
	A (AUD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I (USD)	10.596	12.063	12.227	12.074	11.851	12.948	13.372	10.408	11.222	11.925
Baja	A (USD)	17.846	19.011	19.276	19.153	19.354	18.898	21.925	21.783	22.254	20.412
	A (USD) de reparto	10.012	10.482	9.675	8.920	8.708	8.352	8.917	7.843	7.916	6.717
	A (EUR)	12.534	14.552	14.328	14.352	16.584	16.886	19.531	21.624	22.077	20.23
	A (EUR) con cobertura	12.590	13.429	13.465	13.316	13.357	13.023	14.847	15.866	16.257	13.595
	A (AUD) con cobertura	-	9.965	8.984	9.066	9.220	9.043	10.515	-	-	-
	A (AUD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I (USD)	9.692	10.374	10.651	10.686	10.863	10.632	9.967	9.355	9.567	8.853
Merian Asian Equity Income Fund		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	10.683	9.252	9.714	9.521	10.195	8.854	11.461	12.595	10.347	11.900
	A (USD) de reparto	-	-	-	10.665	12.013	9.987	12.502	13.716	10.804	11.651
	A (AUD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	10.312	9.797	-	-	-	-
	A (USD) de reparto (F)	-	-	-	-	-	-	-	-	10.018	10.590
Baja	A (USD)	7.247	7.791	7.745	8.011	7.252	6.475	8.548	8.778	8.758	7.109
	A (USD) de reparto	-	-	-	9.925	8.416	7.515	9.592	9.331	9.239	7.179
	A (AUD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	9.628	8.406	-	-	-	-
	A (USD) de reparto (F)	-	-	-	-	-	-	-	-	8.638	6.623

Registro de precios del Subfondo (continuación)

Apartado para los Inversionistas de Hong Kong (sin auditar) (continuación)

Jupiter UK Alpha Fund (IRL)		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Clase de acciones												
Alta	A (USD)	-	-	10.302	10.665	10.671	8.964	10.258	7.919	8.210	8.208	
	A (USD) de reparto	-	-	-	-	10.008	8.369	9.038	6.874	6.422	-	
	A (USD) con cobertura	-	-	-	10.709	11.449	11.432	12.955	10.392	11.205	11.063	
	A (USD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	A (EUR) con cobertura	-	-	-	-	-	-	10.382	9.465	8.917	-	
	A (EUR) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	A (GBP)	-	-	-	10.126	10.832	10.721	12.093	12.613	13.082	13.080	
	A (GBP) de reparto	-	-	-	-	10.564	9.831	10.714	11.011	10.723	10.658	
	A (SGD) con cobertura	-	-	-	10.707	11.469	10.196	-	-	-	-	
	A (AUD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I (USD)	-	-	-	10.539	10.598	8.974	10.400	8.052	8.439	8.440	
	I (USD) de reparto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I (USD) con cobertura	-	-	-	10.206	11.119	11.251	12.892	10.392	11.292	11.192	
	I (USD) con cobertura, de reparto	-	-	-	-	10.102	11.717	12.561	-	-	-	
	Baja	A (USD)	-	-	10.000	8.988	8.533	7.068	8.321	6.598	6.619	4.875
		A (USD) de reparto	-	-	-	-	8.178	6.599	7.554	5.589	5.573	-
A (USD) con cobertura		-	-	-	9.954	9.425	8.704	11.451	8.487	9.054	7.298	
A (USD) con cobertura, de reparto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A (EUR) con cobertura		-	-	-	-	-	-	10.000	8.019	8.034	-	
A (EUR) con cobertura, de reparto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A (GBP)		-	-	-	8.951	8.943	8.263	10.731	10.511	10.545	7.768	
A (GBP) de reparto		-	-	-	-	8.605	7.820	9.743	8.982	8.956	6.330	
A (SGD) con cobertura		-	-	-	9.952	9.442	8.753	-	-	-	-	
A (AUD) con cobertura		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
I (USD)		-	-	-	8.900	8.496	7.077	8.364	6.737	6.760	5.020	
I (USD) de reparto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
I (USD) con cobertura		-	-	-	9.627	9.178	8.500	11.284	8.461	9.084	7.394	
I (USD) con cobertura, de reparto		-	-	-	-	9.711	9.381	11.645	-	-	-	

Registro de precios del Subfondo (continuación)

Apartado para los Inversionistas de Hong Kong (sin auditar) (continuación)

Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	-	-	-	10.000	-	10.370	13.114	11.250	10.212	10.299
	A (EUR)	-	-	-	10.392	12.951	14.173	16.610	16.762	15.197	15.327
	A (GBP)	-	-	-	-	11.328	14.771	17.740	19.991	18.128	18.284
	A (USD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	10.455	8.842	9.160	9.553
	A (GBP) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A (AUD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baja	A (USD)	-	-	-	9.822	-	8.775	10.010	7.848	7.943	6.119
	A (EUR)	-	-	-	9.881	10.305	10.656	14.075	11.677	11.819	9.107
	A (GBP)	-	-	-	-	9.865	9.901	14.499	13.932	14.102	10.864
	A (USD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	9.599	6.658	6.790	5.644
	A (GBP) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A (AUD) con cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)											
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	-	-	-	-	-	-	-	9.760	10.550	10.786
	A (USD) de reparto	-	-	-	-	10.082	10.404	12.733	13.545	12.339	13.182
Baja	A (USD)	-	-	-	-	-	-	-	8.566	8.696	6.761
	A (USD) de reparto	-	-	-	-	9.052	8.491	10.239	10.361	10.462	7.872
Jupiter Gold & Silver Fund											
Clase de acciones											
Alta	A (USD)	-	-	-	-	-	16.429	13.934	13.208	14.384	21.128
	A (EUR)	-	-	-	-	-	10.460	9.341	9.398	10.215	15.001
	A (GBP)	-	-	-	-	-	17.984	15.813	18.752	20.406	29.965
Baja	A (USD)	-	-	-	-	-	9.758	11.178	9.203	9.578	8.462
	A (EUR)	-	-	-	-	-	7.088	6.920	6.542	6.801	6.010
	A (GBP)	-	-	-	-	-	9.797	12.046	13.061	12.590	12.005

Coeficientes de gasto total

Apartado para los Inversionistas suizos

Este apartado es para los Inversionistas suizos (sin auditar)

El coeficiente de gasto total mide los costos totales asociados a la administración y operación de cada Subfondo. Estos gastos son, principalmente, las comisiones de administración de inversiones y gastos adicionales como honorarios legales, honorarios de los auditores y otros costos operativos. Esta información es obligatoria para los Subfondos aprobados para distribución pública en Suiza.

Los coeficientes de gastos totales de los Subfondos para el ejercicio financiero comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Subfondo	Clase de acciones	Excluidas comisiones de rentabilidad TER	Incluidas comisiones de rentabilidad TER
Jupiter China Equity Fund	Clase A (USD)	1.94%	1.94%
	Clase B (USD)	3.03%	3.03%
	Clase C (USD)	3.47%	3.47%
	Clase C2 (USD)	3.00%	3.00%
	Clase I (USD)	1.09%	1.09%
	Clase S (GBP)	1.43%	1.43%
	Clase U1 (GBP)	1.15%	1.15%
Jupiter Merian World Equity Fund	Clase A (EUR)	1.68%	1.68%
	Clase A (EUR) con cobertura	1.75%	1.75%
	Clase A (USD)	1.71%	1.71%
	Clase B (USD)	2.82%	2.82%
	Clase C (USD)	3.22%	3.22%
	Clase C2 (USD)	2.79%	2.79%
	Clase I (EUR)	0.92%	0.92%
	Clase I (USD)	0.95%	0.95%
	Clase S (GBP)	1.20%	1.20%
	Clase U1 (GBP)	0.91%	0.91%
Jupiter Pacific Equity Fund	Clase A (EUR)	1.93%	1.93%
	Clase A (USD)	1.93%	1.93%
	Clase B (USD)	3.10%	3.10%
	Clase C (USD)	3.51%	3.51%
	Clase C2 (USD)	3.23%	3.23%
	Clase I (USD)	1.17%	1.17%
	Clase R (GBP)	1.18%	1.18%
	Clase S (GBP)	1.43%	1.43%
	Clase U1 (GBP)	1.11%	1.11%
Merian European Equity Fund	Clase A (EUR)	1.96%	1.96%
	Clase A (GBP)	2.06%	2.06%
	Clase A (USD)	1.96%	1.96%
	Clase A (USD) con cobertura*	2.08%	2.08%
	Clase B (USD)	3.07%	3.07%
	Clase C (USD)	3.95%	3.95%
	Clase I (EUR)	1.38%	1.38%
	Acciones R (GBP) de capitalización	1.25%	1.25%
	Clase S (GBP)	1.47%	1.47%
	Clase U1 (GBP)	1.14%	1.14%
	Clase U2 (GBP)*	1.31%	1.31%
Jupiter Merian US Equity Income Fund	Clase A (EUR)	1.80%	1.80%
	Clase A (EUR) con cobertura	1.93%	1.93%
	Clase A (GBP)	1.89%	1.89%
	Clase A (USD)	1.86%	1.86%
	Clase A (USD) de reparto	1.86%	1.86%

Coeficientes de gasto total (continuación)

Apartado para los Inversionistas suizos (sin auditar) (continuación)

Este apartado es para los Inversionistas suizos

Subfondo	Clase de acciones	Excluidas	Incluidas
		comisiones de rentabilidad TER	comisiones de rentabilidad TER
Jupiter Merian US Equity Income Fund (continuación)	Clase A (USD) de reparto (F)	1.87%	1.87%
	Clase B (USD)	3.04%	3.04%
	Clase B (USD) de reparto	3.00%	3.00%
	Clase C (USD)	3.40%	3.40%
	Clase C (USD) de reparto	3.53%	3.53%
	Clase C2 (USD) de reparto	2.98%	2.98%
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	2.91%	2.91%
	Clase I (USD)	1.10%	1.10%
	Clase I (USD) de reparto	1.10%	1.10%
	Clase N (USD)	2.99%	2.99%
	Clase R (GBP)	1.20%	1.20%
	Clase R (GBP) de reparto	1.10%	1.10%
	Clase S (GBP)	1.37%	1.37%
	Clase U1 (GBP)	1.13%	1.13%
	Clase U1 (GBP) de reparto	1.02%	1.02%
	Clase U2 (GBP)	1.06%	1.06%
	Clase U2 (GBP) de reparto	0.90%	0.90%
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	Clase A (EUR)	1.64%	1.64%
	Clase A (USD)	1.65%	1.65%
	Clase B (USD)	2.79%	2.79%
	Clase C (USD)	3.17%	3.17%
	Clase C2 (USD)	2.82%	2.82%
	Clase I (EUR)	0.87%	0.87%
	Clase I (EUR) con cobertura	1.13%	1.13%
	Clase I (USD)	0.87%	0.87%
	Clase N (USD)	2.76%	2.76%
	Clase P2 (GBP) de reparto	0.25%	0.25%
	Clase P2 (USD)	0.27%	0.27%
	Clase P2 (USD) de reparto*	0.23%	0.23%
	Clase R (GBP)	0.96%	0.96%
	Clase R (GBP) con cobertura	0.98%	0.98%
	Clase S (GBP)	1.12%	1.12%
	Clase U1 (GBP)	0.84%	0.84%
	Clase U1 (GBP) con cobertura	0.86%	0.86%
Clase U2 (GBP)	0.77%	0.77%	
Merian Global Dynamic Bond Fund	Clase A (AUD) con cobertura	1.39%	1.39%
	Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	1.39%	1.39%
	Clase A (EUR) con cobertura	1.36%	1.36%
	Clase A (GBP) de reparto	1.30%	1.30%
	Clase A (USD)	1.30%	1.30%
	Clase A (USD) de reparto	1.31%	1.31%
	Clase A (USD) de reparto (F)	1.29%	1.29%
	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	1.41%	1.41%
	Clase B (USD)	2.37%	2.37%
	Clase B (USD) de reparto	2.34%	2.34%
	Clase C (USD)	2.81%	2.81%
	Clase C (USD) de reparto	2.86%	2.86%
	Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	2.47%	2.47%
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	2.36%	2.36%
	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	2.61%	2.61%
	Clase I (USD)	0.81%	0.81%

Coeficientes de gasto total (continuación)

Apartado para los Inversionistas suizos (sin auditar) (continuación)

Este apartado es para los Inversionistas suizos

Subfondo	Clase de acciones	Excluidas	Incluidas
		comisiones de rentabilidad TER	comisiones de rentabilidad TER
Jupiter Emerging Market Debt Fund	Clase A (EUR)	1.93%	1.93%
	Clase A (EUR) con cobertura	1.88%	1.88%
	Clase A (SEK) con cobertura	1.95%	1.95%
	Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	1.96%	1.96%
	Clase A (USD)	1.87%	1.87%
	Clase A (USD) de reparto	1.86%	1.86%
	Clase A (USD) de reparto (F)	1.90%	1.90%
	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	2.79%	2.79%
	Clase B (USD)	3.03%	3.03%
	Clase B (USD) de reparto	2.92%	2.92%
	Clase C (USD)	3.39%	3.39%
	Clase C (USD) de reparto	3.51%	3.51%
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	3.32%	3.32%
	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	3.04%	3.04%
	Clase I (USD)	1.10%	1.10%
	Clase S (GBP) de reparto	1.49%	1.49%
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	Clase U1 (GBP) de reparto	1.10%	1.10%
	Clase A (EUR)	1.70%	1.70%
	Clase A (GBP)	1.71%	1.71%
	Clase A (USD)	1.83%	1.83%
	Clase B (USD)	2.85%	2.85%
	Clase C (USD)	3.80%	3.80%
	Clase C2 (USD)	2.83%	2.83%
	Clase I (USD)	0.96%	0.96%
	Clase R (GBP)	1.01%	1.01%
	Clase S (GBP)	1.24%	1.24%
	Clase U1 (GBP)	1.00%	1.00%
	Clase U2 (GBP)	0.81%	0.81%
	Merian Asian Equity Income Fund	Clase A (EUR)	1.95%
Clase A (GBP)		1.84%	1.84%
Clase A (USD)		1.98%	1.98%
Clase A (USD) de reparto		1.87%	1.87%
Clase A (USD) de reparto (F)		2.40%	2.40%
Clase B (USD)		3.39%	3.39%
Clase C (USD)		4.22%	4.22%
Clase C2 (USD) de reparto (F)		3.29%	3.29%
Clase I (EUR)		1.22%	1.22%
Clase I (USD)		1.23%	1.23%
Clase R (GBP)		1.23%	1.23%
Clase U1 (GBP)		1.16%	1.16%
Clase U1 (GBP) de reparto		1.16%	1.16%
Clase U2 (GBP) de reparto		1.08%	1.08%

Coeficientes de gasto total (continuación)

Apartado para los Inversionistas suizos (sin auditar) (continuación)

Este apartado es para los Inversionistas suizos

Subfondo	Clase de acciones	Excluidas	Incluidas
		comisiones de rentabilidad TER	comisiones de rentabilidad TER
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	2.30%	2.30%
	Clase A (EUR)	2.21%	2.21%
	Clase A (GBP) de reparto	2.20%	2.20%
	Clase A (USD)	2.19%	2.19%
	Clase A (USD) de reparto	2.18%	2.18%
	Clase A (USD) de reparto (F)	2.21%	2.21%
	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	2.28%	2.28%
	Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	3.37%	3.37%
	Clase B (USD) de reparto	3.26%	3.26%
	Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	3.34%	3.34%
	Clase C (USD)	3.51%	3.51%
	Clase C (USD) de reparto	3.70%	3.70%
	Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	3.71%	3.71%
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	3.35%	3.35%
	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	3.76%	3.76%
	Clase I (USD)	1.24%	1.24%
	Clase U1 (GBP) de reparto	1.24%	1.24%
	Clase U2 (GBP)	1.19%	1.19%
	Clase U2 (GBP) de reparto	0.86%	0.86%
	Jupiter UK Alpha Fund (IRL)	Clase A (EUR)	1.95%
Clase A (GBP)		1.95%	1.95%
Clase A (GBP) de reparto		1.92%	1.92%
Clase A (USD)		1.95%	1.95%
Clase A (USD) con cobertura		2.01%	2.01%
Clase I (EUR)		1.20%	1.20%
Clase I (USD)		1.21%	1.21%
Clase I (USD) con cobertura		1.20%	1.20%
Clase R (GBP)		1.21%	1.21%
Clase R (GBP) de reparto		1.18%	1.18%
Clase U1 (GBP)		1.12%	1.12%
Clase U1 (GBP) de reparto		1.10%	1.10%
Clase U1 (USD)		1.11%	1.11%
Clase U2 (GBP)		1.04%	1.04%
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	Clase U2 (GBP) de reparto	1.02%	1.02%
	Clase U2 (USD)	1.01%	1.01%
	Clase A (GBP) de reparto	1.61%	2.60%
	Clase R (GBP) de reparto	0.86%	2.26%
Jupiter UK Dynamic Equity Fund	Clase U1 (GBP) de reparto	0.79%	2.21%
	Clase A (GBP) de reparto	1.59%	4.86%
	Clase I (EUR) con cobertura	1.15%	4.63%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	Clase R (GBP) de reparto	1.09%	4.92%
	Clase A (CHF) con cobertura	1.72%	1.72%
	Clase A (EUR) con cobertura	1.72%	1.72%
	Clase A (GBP) con cobertura	1.72%	1.72%
	Clase A (RMB) con cobertura	1.72%	1.72%
Clase A (SGD) con cobertura	1.72%	1.72%	

Coeficientes de gasto total (continuación)

Apartado para los Inversionistas suizos (sin auditar) (continuación)

Este apartado es para los Inversionistas suizos

Subfondo	Clase de acciones	Excluidas	Incluidas
		comisiones de rentabilidad TER	comisiones de rentabilidad TER
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)	Clase A (USD)	1.65%	1.65%
	Clase A2 (CHF) con cobertura	1.71%	1.71%
	Clase C (USD)	3.15%	3.15%
	Clase I (CHF) con cobertura	0.96%	0.96%
	Clase I (EUR) con cobertura	0.96%	0.96%
	Clase I (SEK) con cobertura	0.95%	0.95%
	Clase I (USD)	0.90%	0.90%
	Clase R (GBP) con cobertura	0.96%	0.96%
	Clase U1 (GBP) con cobertura	0.89%	0.89%
	Clase U2 (GBP) con cobertura	0.82%	0.82%
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	Clase A (EUR) con cobertura	1.18%	2.00%
	Clase A (GBP) con cobertura	1.18%	2.09%
	Clase A (USD)	1.11%	2.04%
	Clase F2 (GBP) con cobertura	0.86%	0.86%
	Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	0.88%	0.88%
	Clase I (EUR) con cobertura	0.79%	1.62%
	Clase I (USD)	0.69%	2.05%
	Clase R (GBP) con cobertura	0.79%	1.76%
	Clase U1 (GBP) con cobertura	0.74%	1.66%
	Clase U3 (EUR) con cobertura	0.62%	1.58%
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	Clase U3 (GBP) con cobertura	0.64%	1.63%
	Clase U3 (USD)	0.57%	1.62%
	Clase A (EUR)	1.95%	1.95%
	Clase A (GBP)	1.96%	1.96%
	Clase A (USD)	1.96%	1.96%
	Clase A (USD) con cobertura	2.02%	2.02%
	Clase C (USD) con cobertura	3.83%	3.83%
	Clase I (EUR)	1.20%	1.20%
	Clase I (USD)	1.21%	1.21%
	Clase I (USD) con cobertura	1.31%	1.31%
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	Clase R (GBP)	1.21%	1.21%
	Clase R (GBP) con cobertura	1.17%	1.17%
	Clase R (GBP) de reparto	1.21%	1.21%
	Clase U1 (EUR) de reparto	1.14%	1.14%
	Clase U1 (GBP)	1.15%	1.15%
	Clase U1 (GBP) con cobertura	1.19%	1.19%
	Clase U1 (GBP) de reparto	1.13%	1.13%
	Clase U2 (GBP)	0.86%	0.86%
	Clase A (GBP) de reparto	1.89%	1.89%
	Clase A (USD)*	1.82%	1.82%
	Clase A (USD) de reparto	1.92%	1.92%
	Clase I (EUR)	1.13%	1.13%
	Clase I (EUR) de reparto	1.13%	1.13%
	Clase I (USD) de reparto	1.14%	1.14%
	Clase R (GBP)	1.20%	1.20%
	Clase R (GBP) de reparto	1.10%	1.10%
	Clase S (GBP)	1.38%	1.38%
	Clase U1 (GBP)	1.13%	1.13%
	Clase U1 (GBP) de reparto	1.13%	1.13%

Coeficientes de gasto total (continuación)

Apartado para los Inversionistas suizos (sin auditar) (continuación)

Este apartado es para los Inversionistas suizos

Subfondo	Clase de acciones	Excluidas	Incluidas	
		comisiones de rentabilidad TER	comisiones de rentabilidad TER	
Jupiter Gold & Silver Fund	Clase A (EUR)	1.62%	1.62%	
	Clase A (GBP)	1.62%	1.62%	
	Clase A (SGD) con cobertura	1.77%	1.77%	
	Clase A (USD)	1.61%	1.61%	
	Clase C (USD)	3.13%	3.13%	
	Clase I (EUR)	0.85%	0.85%	
	Clase I (USD)	0.85%	0.85%	
	Clase R (GBP)	0.87%	0.87%	
	Clase U1 (GBP)	0.78%	0.78%	
	Clase U2 (GBP)	0.70%	0.70%	
	Clase U3 (GBP)	0.26%	3.39%	
	Jupiter UK Specialist Equity Fund	Clase A (EUR) con cobertura	1.50%	3.98%
		Clase A (GBP)	1.59%	4.34%
Clase A (USD) con cobertura		1.64%	4.80%	
Clase F (EUR) con cobertura		0.88%	3.57%	
Clase F (GBP)		0.82%	4.03%	
Clase F (USD) con cobertura		0.91%	3.89%	
Clase I (EUR) con cobertura		1.13%	3.63%	
Clase I (USD) con cobertura		1.15%	4.40%	
Clase R (GBP)		1.08%	4.26%	
Clase X (GBP)		0.08%	0.08%	
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	Clase A (EUR) con cobertura*	1.77%	1.77%	
	Clase A (EUR) con cobertura, de reparto*	1.76%	1.76%	
	Clase A (USD)	1.74%	1.74%	
	Clase A (USD) de reparto	1.71%	1.71%	
	Clase C (USD)	3.22%	3.22%	
	Clase F (EUR) con cobertura, de reparto	0.67%	0.67%	
	Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	0.61%	0.61%	
	Clase F (USD) de reparto	0.56%	0.56%	
	Clase I (CHF) con cobertura	1.07%	1.07%	
	Clase I (EUR) con cobertura	1.02%	1.02%	
	Clase I (EUR) con cobertura, de reparto	1.03%	1.03%	
	Clase I (USD)	1.00%	1.00%	
	Clase I (USD) de reparto	0.97%	0.97%	
	Clase R (GBP) con cobertura	1.14%	1.14%	

* Coeficiente de gasto total estimado para la clase lanzada durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Rendimiento del Subfondo

Apartado para los Inversionistas suizos (sin auditar) (continuación)

Este apartado es para los Inversionistas suizos

La información anterior se ha obtenido de fuentes que se consideran exactas a 31 de diciembre de 2020. Solo contiene información de tipo general sobre temas de inversión y no se debe considerar una afirmación exhaustiva sobre ningún tema y debe confiarse en ella como si lo fuera. La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y costes incurridos en la emisión y el reembolso de Acciones.

Acción Clase	Divisa base	2020	2019	2018	3 ejercicios financieros 2018 - 31 de diciembre de 2020	
A USD de capitalización	Jupiter China Equity Fund	USD	31.40%	19.25%	(14.56%)	10.21%
	MSCI Zhong Hua 10/40 Index		25.90%	20.18%	(15.92%)	8.35%
A USD de capitalización	Jupiter Merian World Equity Fund	USD	15.19%	21.24%	(12.23%)	7.02%
	MSCI World Index		15.90%	27.67%	(8.71%)	5.00%
A USD de capitalización	Jupiter Pacific Equity Fund	USD	26.41%	16.13%	(24.92%)	3.29%
	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		22.44%	19.16%	(13.92%)	7.89%
A EUR de capitalización	Merian European Equity Fund	EUR	(1.08%)	23.45%	(19.04%)	(0.38%)
	MSCI Europe Index		(3.32%)	26.05%	(10.57%)	2.91%
A USD de capitalización	Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD	16.82%	23.73%	(10.43%)	8.99%
	MSCI North America Index		19.94%	30.70%	(5.73%)	13.90%
A USD de capitalización	Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	13.00%	10.03%	(2.14%)	6.76%
	Bloomberg Barclays Global Aggregate (USD Hedged)		5.58%	8.10%	0.01%	4.51%
A USD de capitalización	Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	5.45%	16.47%	(8.37%)	4.01%
	EMD Custom Index		5.26%	15.04%	(4.72%)	4.88%
A USD de capitalización	Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund	USD	22.17%	21.25%	(20.81%)	5.46%
	MSCI EM (Emerging Markets) Index		18.31%	18.42%	(14.58%)	6.17%
A USD de capitalización	Merian Asian Equity Income Fund	USD	15.61%	14.34%	(21.45%)	1.26%
	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		22.44%	19.16%	(13.92%)	7.89%
A USD de capitalización	Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	1.05%	13.48%	(10.19%)	0.99%
	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index		2.69%	13.47%	(6.21%)	3.01%
R (GBP) de capitalización	Jupiter UK Alpha Fund (IRL) Fund	GBP	(8.43%)	22.87%	(11.58%)	(0.17%)
	FTSE All-Share Index		(9.82%)	19.17%	(9.47%)	(0.91%)
R GBP de reparto	Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	11.55%	28.84%	(17.38%)	5.89%
	Numis Smaller Companies Index excluyendo las sociedades de inversión		(4.29%)	25.17%	(15.35%)	0.47%
A EUR de capitalización	Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	0.86%	27.07%	(25.93%)	(1.72%)
	EMIX Smaller European Companies ex-UK Index		12.55%	27.77%	(13.64%)	7.49%
R GBP de reparto	Jupiter UK Dynamic Equity Fund	GBP	6.99%	32.69%	(19.40%)	4.59%
	FTSE 250 ex Investment Trust Index		(8.48%)	30.79%	(15.15%)	0.52%
I USD de capitalización	Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	(1.78%)	(11.56%)	(1.14%)	(4.95%)
	Tasa a un día de la Reserva Federal estadounidense		0.39%	2.17%	1.83%	1.47%
I USD de capitalización	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	9.61%	7.96%	(1.31%)	5.30%
	Strategic Absolute Bond Custom Index		0.39%	2.17%	1.83%	1.46%
A USD de reparto	Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) Fund	USD	9.92%	19.95%	(14.26%)	4.17%
	MSCI ACWI Index		16.25%	26.60%	(9.42%)	10.06%
I USD de reparto	Merian Financial Contingent Capital Fund	USD	7.59%	22.54%	(5.17%)	7.73%
	Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe (USD Hedged) Index		7.85%	20.07%	(3.09%)	7.86%
I USD de capitalización	Jupiter Gold & Silver Fund	USD	41.53%	42.91%	(19.81%)	17.49%
	Gold & Silver Custom Index		26.41%	30.20%	0.96%	18.44%
A USD de capitalización	Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD	13.20%	21.96%	(9.41%)	7.74%
	US Equity Income Custom Index		20.73%	30.88%	(5.04%)	14.48%
R (GBP) de capitalización	Jupiter UK Specialist Equity Fund (UCITS)	GBP	13.94%	7.50%	(7.17%)	4.37%
	Tasa media interbancaria a un día de la libra esterlina (SONIA)		0.19%	0.71%	0.56%	0.49%

Acontecimientos durante el Ejercicio financiero (sin auditar)

El 21 de mayo de 2020, Jupiter Asset Management, una empresa que cotiza en Reino Unido, aprobó la propuesta de adquisición de Merian Global Investors Group. La adquisición propuesta, que se anunció originalmente el 17 de febrero de 2020, estaba sujeta a la aprobación de los accionistas de Jupiter y de los reguladores. Tras la aprobación de los accionistas y las aprobaciones regulatorias, el 1 de julio de 2020, Jupiter Asset Management completó la adquisición de Merian Global Investors Group. El capital social de Merian Global Investors Limited fue adquirido en su totalidad por Jupiter Fund Management plc. Como resultado, Merian Group es actualmente una filial propiedad al 100% de Jupiter. Merian se está integrando íntegramente en el negocio que operará con la marca Jupiter. Jupiter cuenta con un plan de integración claro y bien diseñado supervisado por su comité de dirección.

A principios de 2020, tras finalizar el periodo de información de los Subfondos, los responsables sanitarios descubrieron la existencia de un nuevo coronavirus, que posteriormente se denominó covid-19. Primero se detectó en China, pero el covid-19 se contagió rápidamente por una gran cantidad de países de todo el mundo. Con el fin de contener, o al menos ralentizar, la dispersión del virus, muchos gobiernos recomendaron a sus ciudadanos que se quedaran en casa o redujeran sus viajes.

Dadas las incertidumbres y complejidades inherentes, no resulta práctico proporcionar un análisis de los efectos en las inversiones del covid-19 por subfondos. Sin embargo, parece claro que la economía global ha sufrido un golpe fuerte y exógeno. Está previsto una ralentización en el crecimiento de muchas economías nacionales, aunque el alcance y duración de esa ralentización no están claros actualmente.

Las expectativas relativas a una importante ralentización económica se reflejan en una caída en los precios de los valores de renta variable en todo el mundo, así como en las divisas de mercados emergentes y bonos de alta rentabilidad. El dólar estadounidense, por el contrario, ha crecido al buscar los inversionistas un “puerto seguro” histórico. También hay que tener en cuenta que la respuesta de los bancos centrales y gobiernos a la hora de mitigar los efectos económicos de la covid-19 ya ha sido significativa y podría llegar más ayuda. Además, ya se han desarrollado varias vacunas que han sido aprobadas por organismos regulatorios médicos de varias jurisdicciones y los programas de vacunación han comenzado en numerosos países.

Los administradores de todos los Subfondos de la Sociedad han revisado a fondo sus portafolios a la luz del brote de coronavirus. Han tomado una serie de medidas que consideran prudentes para proteger la rentabilidad a largo plazo ajustada al riesgo y asegurar la diversificación. Siguen vigilando de cerca la situación y colaborando con los departamentos de riesgo para garantizar que todos los Subfondos se gestionen según sus parámetros de inversión y riesgo. En lo que respecta a las salidas de capital, la Sociedad no cree que hayan tenido ningún efecto material en la rentabilidad de las inversiones de los Subfondos.

En los últimos meses, no ha habido cambios significativos en relación con el impacto del covid-19 en la Sociedad con respecto a los indicados en los estados financieros anuales. Desde el inicio de los confinamientos en el Reino Unido e Irlanda en marzo de 2020, la Sociedad y su Administradora han operado de forma eficiente, con todos sus sistemas, departamentos y personal capaces de funcionar según lo previsto. Tanto la Sociedad como su Administrador han seguido supervisando la situación y siguiendo las indicaciones gubernamentales y, junto con la nueva sociedad matriz, Jupiter Fund Management Plc, han desarrollado un plan de vuelta al trabajo presencial que permitirá a todos los empleados trabajar en un entorno seguro frente al coronavirus. La Sociedad y la Administradora están bien preparadas para posibles “nuevas olas” del virus y confían en la continua capacidad para administrar todas las operaciones a distancia.

Al igual que con cualquier circunstancia del mercado, la Sociedad cuenta con unos procedimientos sólidos para ayudar a los equipos de administración de fondos en sus actividades de inversión. La Sociedad confía en su capacidad continuada para cumplir nuestros compromisos comerciales y normativos durante este periodo y no prevé ninguna interrupción en las operaciones de administración de los fondos. Los equipos de administración del portafolio tienen acceso remoto a todos los sistemas y no hay ningún cambio en nuestros procesos de negociación, cumplimiento y supervisión del riesgo.

Se realizaron las siguientes enmiendas en el Folleto el 27 de mayo de 2020.

Cambios en los Periodos de la Comisión de rentabilidad

Conforme a los nuevos requisitos del BCI impuestos en relación con las Comisiones de rentabilidad, todas las comisiones de rentabilidad de la Sociedad están cambiando para una cristalización anual (en lugar de semestral). El cierre se realizó el 1 de enero de 2020. Otras actualizaciones incluyeron la revisión de la información de la comisión de rentabilidad con fines de aclaración. Los Subfondos se vieron afectados:

- Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund
- Jupiter UK Specialist Equity Fund
- Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund
- Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund

Cambios en los Periodos de la Comisión de rentabilidad (continuación)

Los Subfondos se vieron afectados:

- Jupiter UK Dynamic Equity Fund
- Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)
- Jupiter Gold and Silver Fund

Acontecimientos durante el Ejercicio financiero (sin auditar) (continuación)

Cambios en los límites de los REIT

La exposición permitida del Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL) + y Jupiter Merian World Equity Fund a los REITS se ha incrementado del 5% al 15%.

China Bond Connect

La exposición al Mercado de Bonos Interbancarios de China, incluyendo a través de Bond Connect, está ahora permitida para los siguientes Subfondos:

- Jupiter Emerging Market Debt Fund
- Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund
- Merian Global Dynamic Bond Fund
- Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

Límites del HK Stock Connect

La exposición permitida de Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund, Merian Asian Equity Income Fund, Jupiter Pacific Equity Fund y Jupiter China Equity Fund a Accione a de China a través de Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect se ha incrementado del 10% al 20%.

Global Dynamic Bond Fund

Cambio en el enfoque empleado para calcular la exposición global - El Subfondo cambió la manera en la que medía la exposición global del enfoque del VaR relativo al enfoque del VaR absoluto con un límite del 10%. El objetivo de inversión del Subfondo y la estrategia de inversión siguen sin cambios.

Inclusión de un apartado “Enfoque de inversión” en los Suplementos del Fondo

En 2019, el Banco Central llevó a cabo una revisión temática de los OICVM autorizados en Irlanda sobre el “closet indexing”. Tras completar dicha revisión temática, el Banco Central hizo algunas recomendaciones sobre la información a incluir en los Folletos para asegurar que los inversionistas contaran con suficiente información sobre la estrategia de inversión de los OICVM. Dichas recomendaciones incluyen indicar si el Subfondo se administra con un objetivo de rentabilidad.

Conforme a las recomendaciones dadas, el 22 de julio de 2020 se actualizó cada uno de los Suplementos de los Subfondos para incorporar un apartado adicional titulado “Enfoque de inversión” que trata de ofrecer información más clara sobre el enfoque de inversión de los Subfondos. No hubo cambios en el objetivo de inversión, política o estrategia de inversión de los Subfondos ni en la forma en que se administran los Subfondos. El perfil de riesgo de cada uno de los Subfondos tampoco ha cambiado.

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund – Modificación del enunciado de la Comisión de rentabilidad

Con efecto el 22 de julio de 2020, se ha hecho un cambio no significativo en el apartado de la “Comisión de rentabilidad” del Suplemento del Fondo en relación con los nombres de la tasa mínima de la Comisión de rentabilidad. El cambio se ha realizado para reflejar mejor los términos estándar generalmente usados por el sector para describir la tasa mínima de rentabilidad existente. Los nombres revisados buscan únicamente ofrecer mayor transparencia; los nuevos nombres no afectan en ningún modo a la metodología de rendimiento o al nivel de las comisiones de rentabilidad que se cobrarán, ya que las tasas mínimas de rentabilidad existentes no van a cambiar.

Factor de riesgo relacionado con el impacto de desastres de origen natural o artificial y epidemias

Con efecto el 22 de julio de 2020, se ha añadido un nuevo factor de riesgo al Folleto sobre los posibles efectos de desastres naturales o provocados por el hombre y epidemias.

Lanzamientos y desactivaciones de Clases de acciones

Las siguientes Clases de Acciones se lanzaron durante el ejercicio financiero:

Fecha	Nombre del Subfondo	Nombre de la Clase de Acciones
11 julio de 2020	Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	Clase I (EUR) con cobertura
4 de diciembre de 2020	Jupiter Gold & Silver Fund	Clase A (SGD) con cobertura

Acontecimientos durante el Ejercicio financiero (sin auditar) (continuación)

Las siguientes Clases de Acciones se rescataron totalmente durante el ejercicio financiero:

Fecha	Nombre del Subfondo	Nombre de la Clase de Acciones
29 de junio de 2020	Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	Clase U2 (GBP) de reparto
1 de septiembre de 2020	Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	Clase A (USD)
5 de octubre de 2020	Jupiter UK Specialist Equity Fund	Clase A (EUR) con cobertura
30 de octubre de 2020	Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	Clase P2 (USD) de reparto
28 de octubre de 2020	Merian European Equity Fund	Clase A (USD) con cobertura

Dimisión y nombramiento de Consejeros

El 26 de noviembre de 2020, Nicola Stronach dimitió como consejero.

Jasveer Singh fue nombrado miembro del Consejo de Administración con efecto a partir del 2 de noviembre de 2020.

Información adicional (sin auditar)

Riesgo de ciberseguridad

Pueden producirse infracciones de seguridad cibernética que permitan a una parte no autorizada acceder a los activos de los Subfondos, a los datos de los Accionistas o a información confidencial, o pueden provocar que la Sociedad, el Administrador, el Administrador de inversiones, el Distribuidor, el Agente administrativo o el Depositario sufran daños en los datos o pierdan la funcionalidad operativa.

Los Subfondos pueden verse afectados por vulneraciones intencionadas de la seguridad cibernética, entre las que se incluyen el acceso no autorizado a sistemas, redes o dispositivos (por ejemplo, a través de actividades de pirateo); la infección por virus informáticos u otros códigos de software maliciosos; y los ataques que paralizan, inhabilitan, ralentizan o interrumpen de otro modo las operaciones, los procesos empresariales o el acceso o la funcionalidad del sitio web. Además, pueden producirse incidentes involuntarios, como la divulgación inadvertida de información confidencial (que puede dar lugar a la vulneración de las leyes de privacidad aplicables).

Independientemente de la existencia de políticas y procedimientos diseñados para detectar y prevenir esos incumplimientos y asegurar la seguridad, integridad y confidencialidad de esa información, así como la existencia de medidas de continuidad de negocio y de recuperación ante desastres diseñadas para mitigar esos incumplimientos o interrupciones a nivel de la Sociedad y sus delegados, esas violaciones de la ciberseguridad podrían resultar en la pérdida o robo de datos de los Accionistas o Subfondos, la incapacidad para acceder a datos corporativos, daños físicos en ordenadores o sistemas de red o costos asociados con la reparación de los sistemas.

Dichos incidentes podría hacer que la Sociedad, la Administradora, el Administrador de Inversiones/la Entidad Distribuidora, el Agente Administrativo, el Depositario u otros proveedores de servicios incurran en sanciones reglamentarias, daños reputacionales, costos de cumplimiento normativo adicionales o pérdidas financieras. En consecuencia, los Acciones podrían perder parte o la totalidad de su capital invertido. Además, esos incidentes podrían afectar a los emisores en los que invierte un Subfondo y eso provocar que las inversiones de un Subfondo perdieran valor, por lo que los inversionistas, incluidos el Subfondo relevante y sus Accionistas, podrían perder toda o una parte de su inversión con ese emisor.

Acuerdos de comisiones por servicios (*soft commission arrangements*)

No hubo acuerdos de comisiones por servicios (incluidos acuerdos de comisiones compartidas) por cuenta de la Sociedad en los ejercicios financieros finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Tasas de cambio

Las tasas de cambio del USD utilizados para este informe son los que siguen:

	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2019
Peso argentino	84.0689	59.8731
Dólar australiano	1.2959	1.4226
Pula de Botsuana	10.7991	10.5764
Real brasileño	5.1942	4.0227
Dólar canadiense	1.2740	1.2967
CFA Franc BCEAO	536.1097	584.3716
Peso chileno	710.7321	751.8797
Renminbi chino	6.5398	6.9657
Peso colombiano	3,424.6575	3,278.6885
Corona checa	21.4638	22.6403
Corona danesa	6.0835	6.6570
Peso de la República Dominicana	58.1463	53.3589
Libra egipcia	15.7299	16.0501
Euro	0.8173	0.8909
Yuan chino entregado por Hong Kong	6.4967	6.9651
Dólar de Hong Kong	7.7539	7.7918
Forinto húngaro	296.4201	294.6194
Rupia india	73.0674	71.3776
Rupia indonesia	14,050.8641	13,883.1043
Séquel israelí	3.2108	3.4540
Yen japonés	103.2450	108.6750
Tenge kazajo	421.1395	382.9246
Chelín keniano	109.1941	101.3479
Ringit malasio	4.0225	4.0905
Rupia mauriciana	39.6999	36.3504
Peso mexicano	19.9255	18.8840
Dírham marroquí	8.9042	9.5600
Nuevo cedi de Ghana	5.8650	5.7000
Lira turca	7.4325	5.9510
Dólar neozelandés	1.3889	1.4823
Naira nigeriano	394.7888	362.9764
Corona noruega	8.5619	8.7873
Rupia pakistaní	159.7955	154.8707
Nuevo sol peruano	3.6173	3.3111
Peso filipino	48.0238	50.6457
Esloveno	3.7260	3.7873
Libra esterlina	0.7316	0.7549
Leu rumano	3.9782	4.2638
Rublo ruso	73.9645	62.1118
Dinar serbio	96.0800	104.7449
Dólar de Singapur	1.3216	1.3446
Rand sudafricano	14.6888	13.9835
Won surcoreano	1,086.2953	1,156.4437
Rupia de Sri Lanka	185.2538	181.3894
Corona sueca	8.2125	9.3610
Franco suizo	0.8839	0.9683
Dólar taiwanés	28.0978	29.9769
Bat tailandés	29.9599	29.9536
Dinar tunecino	2.6887	2.7744
Chelín ugandés	3,652.9680	3,669.9941

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Tasas de cambio (continuación)

Las tasas de cambio del USD utilizados para este informe son las que siguen (continuación):

	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2019
Grivna ucraniana	28.3350	23.8078
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	3.6731	3.6731
Peso uruguayo	42.4755	37.4251
Som uzbeko	10,526.3158	-
Dong vietnamita	23,084.0259	23,174.9710
Kuacha zambiano	21.1650	14.0850

Las tasas de cambio del EUR utilizados para esta memoria son los que siguen:

	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2019
Dólar australiano	1.5856	1.5968
Corona danesa	7.4435	7.4725
Corona noruega	10.4760	9.8637
Libra esterlina	0.8951	0.8473
Corona sueca	10.0485	10.5077
Franco suizo	1.0816	1.0870
Dólar estadounidense	1.2236	1.1225

Las tasas de cambio de la GBP utilizados para este informe son las que siguen:

	A 31 de diciembre de 2020	A 31 de diciembre de 2019
Euro	1.1172	1.1802
Dólar estadounidense	1.3670	1.3248

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Gastos de intermediación dirigidos

Las cantidades pagadas a corredores por acuerdos con ellos o por servicios prestados fueron:

Subfondo	Divisa	Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
Jupiter China Equity Fund	USD	-	-
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	-	622
Jupiter Merian World Equity Fund	USD	8,854	15,489
Jupiter Pacific Equity Fund	USD	1,568	1,433
Merian European Equity Fund	EUR	909	837
Jupiter Merian US Equity Income Fund	USD	17,351	14,481
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)	USD	36,997	30,740
Merian Global Dynamic Bond Fund	USD	26,072	45,432
Jupiter Emerging Market Debt Fund	USD	98	396
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***	USD	-	322
Merian Asian Equity Income Fund	USD	4,243	7,975
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	270	345
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	-	21
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	19,104	46,919
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	-	-
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	3,597	2,913
Jupiter Gold & Silver Fund	USD	-	-
Merian Compass Portfolio 2 [^]	USD	-	-
Merian Compass Portfolio 3 [^]	USD	-	4,878
Merian Compass Portfolio 4 [^]	USD	-	3,330
Merian Compass Portfolio 5 [^]	USD	-	541
Jupiter Financials Contingent Capital Fund	USD	81	83
A nivel de Sociedad	USD	119,277	176,856

Reconciliación del Valor Liquidativo

Los activos financieros cotizados a valor razonable registrados a través de pérdidas o ganancias se valoran al precio de oferta al cierre de negociaciones en la última fecha de negociaciones en lugar de al precio de mercado que se valora a las 14.00h en los mercados europeos y en el cierre del día anterior en los mercados estadounidenses, a efectos del VL de negociación. Se requiere una reconciliación entre el VL de negociación y el VL de declaración para los Subfondos que se indican a continuación.

	Jupiter Gold & Silver Fund USD
Valor Patrimonial de negociación	1,000,666,964
Ajuste del último precio negociado	10,317,784
Valor Patrimonial declarado	<u>1,010,984,748</u>

Reconciliación del Valor Liquidativo por Acción

El impacto del VL por Acción del VL de negociación y de información de la clase de acciones más grande se indica a continuación:

	Jupiter Gold & Silver Fund Clase U1 (GBP)
VL por acción de negociación de la principal clase de acciones	21.910
Ajuste del último precio negociado	0.114
VL por acción de información de la principal clase de acciones	<u>22.024</u>

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor Liquidativo por Acción

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Jupiter China Equity Fund			
Clase A (USD)	USD 75.478	USD 57.439	USD 48.651
Clase B (USD)	USD 35.701	USD 27.468	USD 23.505
Clase C (USD)	USD 32.440	USD 25.061	USD 21.543
Clase C2 (USD)	USD 18.226	USD 14.051	USD 12.028
Clase I (USD)	USD 15.199	USD 11.475	USD 9.637
Clase S (GBP)	GBP 28.242	GBP 22.093	GBP 19.259
Clase U1 (GBP)	GBP 20.821	GBP 16.245	GBP 14.136
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*			
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	EUR -	EUR 10.098
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 9.452
Clase A (USD)	USD -	USD -	USD 1.797
Clase A (USD) de reparto	USD -	USD -	USD 7.544
Clase B (USD)	USD -	USD -	USD 12.501
Clase B (USD) de reparto	USD -	USD -	USD 7.314
Clase C (USD)	USD -	USD -	USD 12.714
Clase S (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 9.825
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 10.827
Jupiter Merian World Equity Fund			
Clase A (EUR)	EUR 15.417	EUR 14.628	EUR 11.905
Clase A (EUR) con cobertura	EUR 14.277	EUR 12.663	EUR 10.845
Clase A (USD)	USD 2.031	USD 1.763	USD 1.463
Clase B (USD)	USD 28.155	USD 24.717	USD 20.768
Clase C (USD)	USD 27.070	USD 23.860	USD 20.111
Clase C2 (USD)	USD 14.562	USD 12.783	USD 10.737
Clase I (EUR)	EUR 16.750	EUR 15.774	EUR 12.741
Clase I (USD)	USD 21.793	USD 18.775	USD 15.469
Clase N (USD)	USD -	USD -	USD 9.014
Clase S (GBP)	GBP 29.506	GBP 26.335	GBP 22.506
Clase U1 (GBP)	GBP 19.518	GBP 17.368	GBP 14.800
Jupiter Pacific Equity Fund			
Clase A (EUR)	EUR 44.273	EUR 38.285	EUR 32.323
Clase A (USD)	USD 4.986	USD 3.945	USD 3.397
Clase B (USD)	USD 49.350	USD 39.497	USD 34.403
Clase C (USD)	USD 47.208	USD 37.937	USD 33.177
Clase C2 (USD)	USD 14.056	USD 11.337	USD 9.872
Clase I (USD)	USD 16.538	USD 12.986	USD 11.099
Clase R (GBP)	GBP 19.638	GBP 15.931	GBP 14.086
Clase S (GBP)	GBP 23.841	GBP 19.390	GBP 17.190
Clase U1 (GBP)	GBP 16.547	GBP 13.413	GBP 11.851
Merian European Equity Fund			
Clase A (EUR)	EUR 0.928	EUR 0.938	EUR 0.760
Clase A (GBP)	GBP 10.727	GBP 10.260	GBP -
Clase A (USD)	USD 20.863	USD 19.294	USD 15.939
Clase A (USD) con cobertura	USD -	USD 11.035	USD -
Clase B (USD)	USD 17.137	USD 16.027	USD 13.431
Clase C (USD)	USD 16.471	USD 15.534	USD 13.054
Clase I (EUR)	EUR 10.928	EUR 10.972	EUR -

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor liquidativo por Acción (continuación)

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Merian European Equity Fund (continuación)			
Clase R (GBP)	GBP 10.972	GBP 10.410	GBP -
Clase S (GBP)	GBP 18.971	GBP 18.038	GBP 15.342
Clase U1 (GBP)	GBP 13.034	GBP 12.353	GBP 10.473
Clase U2 (GBP)	GBP 10.839	GBP 10.291	GBP -
Jupiter Merian US Equity Income Fund			
Clase A (EUR)	EUR 23.699	EUR 22.906	EUR 18.578
Clase A (EUR) con cobertura	EUR 18.086	EUR 16.385	EUR 14.003
Clase A (GBP)	GBP 19.490	GBP 17.831	GBP 15.270
Clase A (USD)	USD 36.160	USD 31.942	USD 26.427
Clase A (USD) de reparto	USD 15.380	USD 13.823	USD 11.667
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 10.994	USD 10.194	USD -
Clase B (USD)	USD 25.898	USD 23.205	USD 19.471
Clase B (USD) de reparto	USD 13.646	USD 12.411	USD 10.600
Clase C (USD)	USD 26.874	USD 24.110	USD 20.263
Clase C (USD) de reparto	USD 13.547	USD 12.377	USD 10.621
Clase C2 (USD) de reparto	USD 12.006	USD 10.921	USD 9.348
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 10.798	USD 10.114	USD -
Clase I (USD)	USD 29.142	USD 25.549	USD 21.003
Clase I (USD) de reparto	USD 13.798	USD 12.303	USD 10.305
Clase N (USD)	USD 12.225	USD 10.928	USD 9.156
Clase R (GBP)	GBP 17.645	GBP 16.001	GBP 13.615
Clase R (GBP) de reparto	GBP 18.306	GBP 16.872	GBP 14.618
Clase S (GBP)	GBP 22.338	GBP 20.287	GBP 17.271
Clase U1 (GBP)	GBP 17.469	GBP 15.828	GBP 13.457
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 12.378	GBP 11.396	GBP 9.874
Clase U2 (GBP)	GBP 20.976	GBP 18.994	GBP 16.135
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP 15.297	GBP 14.072	GBP 12.171
Jupiter Merian North American Equity Fund (IRL)			
Clase A (EUR)	EUR 23.761	EUR 22.236	EUR 17.797
Clase A (USD)	USD 37.991	USD 32.522	USD 26.551
Clase B (USD)	USD 27.581	USD 23.893	USD 19.757
Clase C (USD)	USD 28.307	USD 24.605	USD 20.395
Clase C2 (USD)	USD 14.861	USD 12.888	USD 10.647
Clase I (EUR)	EUR 13.365	EUR 12.414	EUR 9.861
Clase I (EUR) con cobertura	EUR 11.661	EUR -	EUR -
Clase I (USD)	USD 21.229	USD 18.034	USD 14.609
Clase N (USD)	USD 12.243	USD 10.599	USD 8.752
Clase P2 (GBP) de reparto	GBP 13.106	GBP 11.543	GBP 9.691
Clase P2 (USD)	USD 13.784	USD 11.639	USD 9.374
Clase P2 (USD) de reparto	USD -	USD 11.441	USD 9.352
Clase R (GBP)	GBP 25.093	GBP 22.044	GBP 18.492
Clase R (GBP) con cobertura	GBP 15.897	GBP 13.878	GBP 11.464
Clase S (GBP)	GBP 26.281	GBP 23.142	GBP 19.457
Clase U1 (GBP)	GBP 20.933	GBP 18.367	GBP 15.388
Clase U1 (GBP) con cobertura	GBP 12.564	GBP 10.950	GBP -
Clase U2 (GBP)	GBP 20.587	GBP 18.047	GBP 15.113

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor liquidativo por Acción (continuación)

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Merian Global Dynamic Bond Fund			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD 13.633	AUD 12.190	AUD 11.203
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	AUD 11.244	AUD 10.443	AUD -
Clase A (EUR) con cobertura	EUR 12.943	EUR 11.662	EUR 10.938
Clase A (GBP) de reparto	GBP 11.423	GBP 10.675	GBP 10.412
Clase A (USD)	USD 24.701	USD 21.859	USD 19.866
Clase A (USD) de reparto	USD 11.526	USD 10.417	USD 9.783
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 11.428	USD 10.575	USD 10.049
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	ZAR 10.181	ZAR 9.391	ZAR 9.008
Clase B (USD)	USD 18.706	USD 16.730	USD 15.380
Clase B (USD) de reparto	USD 10.107	USD 9.230	USD 8.760
Clase C (USD)	USD 18.641	USD 16.748	USD 15.455
Clase C (USD) de reparto	USD 9.606	USD 8.817	USD 8.410
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	AUD 9.879	AUD 9.298	AUD 8.999
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 10.129	USD 9.477	USD 9.131
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	ZAR 9.942	ZAR 9.320	ZAR 8.980
Clase I (USD)	USD 12.550	USD 11.051	USD 9.992
Jupiter Emerging Market Debt Fund			
Clase A (EUR)	EUR 22.056	EUR 22.880	EUR 19.280
Clase A (EUR) con cobertura	EUR 16.739	EUR 16.188	EUR 14.331
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 11.315
Clase A (SEK) con cobertura	SEK 14.433	SEK 13.960	SEK 12.354
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	SGD 7.764	SGD 7.852	SGD 7.274
Clase A (USD)	USD 27.332	USD 25.919	USD 22.255
Clase A (USD) de reparto	USD 8.639	USD 8.674	USD 7.965
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 9.515	USD 9.688	USD 8.956
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	ZAR 9.250	ZAR 9.561	ZAR 8.901
Clase B (USD)	USD 21.000	USD 20.148	USD 17.534
Clase B (USD) de reparto	USD 8.771	USD 8.901	USD 8.263
Clase C (USD)	USD 20.722	USD 19.951	USD 17.420
Clase C (USD) de reparto	USD 8.973	USD 9.159	USD 8.555
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 9.198	USD 9.506	USD 8.893
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	ZAR 9.068	ZAR 9.398	ZAR 8.793
Clase I (USD)	USD 11.925	USD 11.222	USD 9.567
Clase S (GBP) de reparto	GBP 9.819	GBP 10.202	GBP 9.661
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 10.903	GBP 11.282	GBP 10.646
Merian European Best Ideas Fund^^			
Clase A (EUR)	GBP -	EUR -	EUR 15.311
Clase A (GBP)	GBP -	GBP -	GBP 16.602
Clase A (GBP) de reparto	USD -	GBP -	GBP -
Clase A (USD)	USD -	USD -	USD 10.865
Clase A (USD) con cobertura	USD -	USD -	USD 9.180
Clase C (USD)	USD -	USD -	USD 12.336
Clase C2 (USD) con cobertura	EUR -	USD -	USD 9.523
Clase I (EUR)	EUR -	EUR -	EUR 13.540

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor liquidativo por Acción (continuación)

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Merian European Best Ideas Fund^^ (continuación)			
Clase U1 (GBP)	GBP -	GBP -	GBP 11.908
Clase U2 (GBP)	GBP -	GBP -	GBP 12.184
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP -
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund***			
Clase A (GBP) con cobertura, de reparto	GBP -	GBP -	GBP 8.984
Clase A (SEK) con cobertura	SEK -	SEK -	SEK 12.723
Clase A (USD)	USD -	USD -	USD 12.451
Clase A (USD) de reparto	USD -	USD -	USD 9.518
Clase C (USD)	USD -	USD -	USD 11.137
Clase I (USD)	USD -	USD -	USD 9.801
Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	GBP -	GBP -	GBP 9.647
Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto	GBP -	GBP -	GBP 8.981
Clase U2 (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 10.860
Jupiter Global Emerging Markets Focus Fund			
Clase A (EUR)	EUR 18.585	EUR 16.603	EUR 13.405
Clase A (GBP)	GBP 17.271	GBP 14.585	GBP 12.423
Clase A (USD)	USD 16.831	USD 13.777	USD 11.363
Clase B (USD)	USD 14.664	USD 12.128	USD 10.108
Clase C (USD)	USD 12.360	USD 10.318	USD 8.662
Clase C2 (USD)	USD 15.636	USD 12.933	USD 10.776
Clase I (USD)	USD 15.925	USD 12.918	USD 10.560
Clase R (GBP)	GBP 18.344	GBP 15.384	GBP 13.018
Clase S (GBP)	GBP 18.963	GBP 15.939	GBP 13.515
Clase U1 (GBP)	GBP 17.087	GBP 14.327	GBP 12.121
Clase U2 (GBP)	GBP 20.774	GBP 17.386	GBP 14.679
Merian Asian Equity Income Fund			
Clase A (EUR)	EUR 13.596	EUR 12.888	EUR 11.061
Clase A (GBP)	GBP 14.119	GBP 12.725	GBP 11.511
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	GBP 10.648
Clase A (USD)	USD 11.900	USD 10.293	USD 9.002
Clase A (USD) de reparto	USD 11.651	USD 10.500	USD 9.541
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 10.590	USD 9.729	USD -
Clase B (USD)	USD 12.465	USD 10.944	USD 9.685
Clase C (USD)	USD 10.961	USD 9.699	USD 8.643
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 10.669	USD 9.900	USD 9.355
Clase I (EUR)	EUR 11.676	EUR 10.955	EUR 9.332
Clase I (USD)	USD 14.251	USD 12.234	USD 10.620
Clase R (GBP)	GBP 13.855	GBP 12.290	GBP 11.049
Clase U1 (GBP)	GBP 15.390	GBP 13.641	GBP 12.256
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 12.701	GBP 11.616	GBP 10.813
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP 12.280	GBP 11.239	GBP 10.442
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund			
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	AUD 7.910	AUD 8.570	AUD 8.242
Clase A (EUR)	EUR 10.704	EUR 11.576	EUR 9.988
Clase A (GBP) de reparto	GBP 6.032	GBP 6.585	GBP 6.510
Clase A (USD)	USD 9.420	USD 9.323	USD 8.215

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor liquidativo por Acción (continuación)

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)			
Clase A (USD) de reparto	USD 5.432	USD 5.708	USD 5.447
Clase A (USD) de reparto (F)	USD 8.239	USD 8.818	USD 8.418
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	ZAR 7.778	ZAR 8.443	ZAR 8.134
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	AUD 7.672	AUD 8.396	AUD 8.141
Clase B (USD) de reparto	USD 5.278	USD 5.605	USD 5.405
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	ZAR 7.553	ZAR 8.288	ZAR 8.065
Clase C (USD)	USD 8.535	USD 8.569	USD 7.649
Clase C (USD) de reparto	USD 4.298	USD 4.587	USD 4.445
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	AUD 7.597	AUD 8.393	AUD 8.146
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD 8.377	USD 9.074	USD 8.752
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	ZAR 7.461	ZAR 8.251	ZAR 8.036
Clase I (USD)	USD 10.481	USD 10.269	USD 8.951
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 8.341	GBP 9.020	GBP 8.846
Clase U2 (GBP)	GBP 13.042	GBP 13.190	GBP 11.893
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP -	GBP 9.241	GBP 9.033
Jupiter UK Alpha Fund (IRL)			
Clase A (EUR)	EUR 10.467	EUR 12.187	EUR 9.473
Clase A (GBP)	GBP 11.763	GBP 12.944	GBP 10.614
Clase A (GBP) de reparto	GBP 9.392	GBP 10.610	GBP 9.071
Clase A (USD)	USD 10.074	USD 10.730	USD 8.507
Clase A (USD) con cobertura	USD 13.237	USD 14.295	USD 11.536
Clase I (EUR)	EUR 9.116	EUR 10.533	EUR 8.135
Clase I (USD)	USD 10.438	USD 11.032	USD 8.688
Clase I (USD) con cobertura	USD 13.478	USD 14.459	USD 11.575
Clase R (GBP)	GBP 13.157	GBP 14.368	GBP 11.693
Clase R (GBP) de reparto	GBP 10.291	GBP 11.538	GBP 9.790
Clase U1 (GBP)	GBP 13.021	GBP 14.209	GBP 11.555
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 10.396	GBP 11.647	GBP 9.875
Clase U1 (USD)	USD 10.762	USD 11.365	USD 8.932
Clase U2 (GBP)	GBP 12.955	GBP 14.125	GBP 11.478
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP 10.954	GBP 12.264	GBP 10.391
Clase U2 (USD)	USD 10.708	USD 11.300	USD 8.875
Jupiter UK Smaller Companies Focus Fund			
Clase A (GBP) de reparto	GBP 20.280	GBP 18.312	GBP 14.320
Clase R (GBP) de reparto	GBP 3.505	GBP 3.169	GBP 2.459
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 23.461	GBP 21.229	GBP 16.464
Jupiter UK Dynamic Equity Fund			
Clase A (GBP) de reparto	GBP 5.596	GBP 5.260	GBP 3.988
Clase I (EUR) con cobertura	EUR 5.627	EUR 5.196	EUR 3.965
Clase R (GBP) de reparto	GBP 5.766	GBP 5.440	GBP 4.129
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund			
Clase A (CHF) con cobertura	CHF 8.393	CHF 8.760	CHF 10.336
Clase A (EUR) con cobertura	EUR 1.091	EUR 1.137	EUR 1.336
Clase A (GBP) con cobertura	GBP 1.293	GBP 1.338	GBP 1.552
Clase A (RMB) con cobertura	RMB 12.108	RMB 12.233	RMB 13.881

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor liquidativo por Acción (continuación)

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)			
Clase A (SGD) con cobertura	SGD 9.829	SGD 10.122	SGD 11.612
Clase A (USD)	USD 1.080	USD 1.108	USD 1.262
Clase A2 (CHF) con cobertura	CHF 8.038	CHF 8.398	CHF 9.913
Clase C (USD)	USD 9.020	USD 9.392	USD 10.862
Clase I (CHF) con cobertura	CHF 8.542	CHF 8.850	CHF 10.371
Clase I (EUR) con cobertura	EUR 1.331	EUR 1.376	EUR 1.606
Clase I (SEK) con cobertura	SEK 9.741	SEK 9.771	SEK 11.371
Clase I (USD)	USD 1.481	USD 1.508	USD 1.705
Clase R (GBP) con cobertura	GBP 1.413	GBP 1.451	GBP 1.671
Clase U1 (GBP) con cobertura	GBP 0.983	GBP 1.009	GBP 1.161
Clase U2 (GBP) con cobertura	GBP 1.012	GBP 1.038	GBP 1.192
Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund			
Clase A (EUR) con cobertura	EUR 10.739	EUR 9.967	EUR 9.530
Clase A (GBP) con cobertura	GBP 11.193	GBP 10.337	GBP 9.788
Clase A (USD)	USD 11.600	USD 10.605	USD 9.867
Clase F1 (USD)	USD -	USD -	USD 1.058
Clase F2 (GBP) con cobertura	GBP 1.188	GBP 1.084	GBP 1.021
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	GBP 1.028	GBP 0.950	GBP 0.914
Clase I (EUR) con cobertura	EUR 10.960	EUR 10.210	EUR 9.747
Clase I (USD)	USD 11.591	USD 10.575	USD 9.795
Clase R (GBP) con cobertura	GBP 11.120	GBP 10.268	GBP 9.675
Clase U1 (GBP) con cobertura	GBP 11.134	GBP 10.249	GBP 9.664
Clase U3 (EUR) con cobertura	EUR 11.050	EUR 10.222	EUR 9.749
Clase U3 (GBP) con cobertura	GBP 11.297	GBP 10.398	GBP 9.808
Clase U3 (USD)	USD 11.737	USD 10.683	USD 9.892
Jupiter Europe (ex UK) Smaller Companies Fund			
Clase A (EUR)	EUR 15.265	EUR 15.134	EUR 11.910
Clase A (GBP)	GBP 16.376	GBP 15.345	GBP 12.744
Clase A (USD)	USD 12.592	USD 11.418	USD 9.165
Clase A (USD) con cobertura	USD 10.387	USD 10.153	USD 7.758
Clase C (USD) con cobertura	USD 10.083	USD 10.036	USD 7.786
Clase I (EUR)	EUR 16.062	EUR 15.847	EUR 12.364
Clase I (USD)	USD 10.182	USD 9.177	USD 7.306
Clase I (USD) con cobertura	USD 10.628	USD 10.314	USD 7.804
Clase R (GBP)	GBP 18.381	GBP 17.094	GBP 14.094
Clase R (GBP) con cobertura	GBP 15.693	GBP 15.505	GBP 11.983
Clase R (GBP) de reparto	GBP 15.995	GBP 15.197	GBP 12.866
Clase U1 (EUR) de reparto	EUR 11.572	EUR 11.631	EUR 9.310
Clase U1 (GBP)	GBP 18.410	GBP 17.195	GBP 14.148
Clase U1 (GBP) con cobertura	GBP 16.321	GBP 16.146	GBP 12.471
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 16.337	GBP 15.510	GBP 13.080
Clase U2 (GBP)	GBP 18.575	GBP 17.377	GBP 14.283
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL)			
Clase A (GBP)	GBP -	GBP -	GBP 14.234
Clase A (GBP) de reparto	GBP 15.110	GBP 14.563	GBP 13.039
Clase A (USD)	USD -	USD 10.519	USD 8.808

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor liquidativo por Acción (continuación)

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Jupiter Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)			
Clase A (USD) de reparto	USD 13.182	USD 12.303	USD 10.653
Clase I (EUR)	EUR 12.402	EUR 12.234	EUR 9.968
Clase I (EUR) de reparto	EUR 10.433	EUR 10.558	EUR 8.869
Clase I (USD) de reparto	USD 12.470	USD 11.545	USD 9.918
Clase R (GBP)	GBP 18.175	GBP 16.961	GBP 14.597
Clase R (GBP) de reparto	GBP 15.772	GBP 15.086	GBP 13.405
Clase S (GBP)	GBP 18.063	GBP 16.884	GBP 14.551
Clase U1 (GBP)	GBP 18.250	GBP 17.017	GBP 14.638
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP 15.697	GBP 15.016	GBP 13.343
Jupiter Gold & Silver Fund			
Clase A (EUR)	EUR 11.688	EUR 9.099	EUR 6.337
Clase A (GBP)	GBP 20.997	GBP 15.449	GBP 11.359
Clase A (SGD) con cobertura	SGD 10.827	SGD -	SGD -
Clase A (USD)	USD 20.206	USD 14.384	USD 10.218
Clase C (USD)	USD 14.114	USD 10.202	USD 7.360
Clase I (EUR)	EUR 18.748	EUR 14.484	EUR 10.015
Clase I (USD)	USD 20.976	USD 14.820	USD 10.448
Clase R (GBP)	GBP 21.807	GBP 15.923	GBP 11.617
Clase U1 (GBP)	GBP 22.024	GBP 15.983	GBP 11.650
Clase U2 (GBP)	GBP 22.002	GBP 16.038	GBP 11.680
Clase U3 (GBP)	GBP 19.832	GBP 14.731	GBP 10.908
Merian Compass Portfolio 2^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	AUD -	AUD 9.968
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	EUR -	EUR 9.382
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 9.625
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	SGD -	SGD 9.845
Clase A (USD)	USD -	USD -	USD 10.015
Merian Compass Portfolio 3^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	AUD -	AUD 10.156
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	EUR -	EUR 9.595
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 9.824
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	SGD -	SGD 10.075
Clase A (USD)	USD -	USD -	USD 10.256
Class N (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 9.280
Clase N (SGD) con cobertura	SGD -	SGD -	SGD 9.414
Clase N (USD)	USD -	USD -	USD 9.208
Merian Compass Portfolio 4^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	AUD -	AUD 10.365
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	EUR -	EUR 9.829
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 10.032
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	SGD -	SGD 10.313
Clase A (USD)	USD -	USD -	USD 10.526
Class N (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 9.191
Clase N (SGD) con cobertura	SGD -	SGD -	SGD 9.338
Clase N (USD)	USD -	USD -	USD 8.922

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Valor liquidativo por Acción (continuación)

Clase de acciones	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018
Merian Compass Portfolio 5^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	AUD -	AUD 10.680
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	EUR -	EUR 10.128
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 10.317
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	SGD -	SGD 10.593
Clase A (USD)	USD -	USD -	USD 10.853
Jupiter UK Specialist Equity Fund			
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	EUR 11.444	EUR 10.863
Clase A (GBP)	GBP 14.054	GBP 12.350	GBP 11.548
Clase A (USD) con cobertura	USD 14.795	USD 12.945	USD 11.937
Clase F (EUR) con cobertura	EUR 13.928	EUR 12.189	EUR 11.481
Clase F (GBP)	GBP 14.542	GBP 12.729	GBP 11.811
Clase F (USD) con cobertura	USD 15.027	USD 13.015	USD 11.931
Clase I (EUR) con cobertura	EUR 13.478	EUR 11.821	EUR 11.160
Clase I (USD) con cobertura	USD 14.533	USD 12.674	USD 11.640
Clase R (GBP)	GBP 14.347	GBP 12.591	GBP 11.713
Clase X (GBP)	GBP 16.488	GBP 13.884	GBP 12.788
Merian Style Premia Absolute Return Fund**			
Clase F (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 9.471
Clase F (USD)	USD -	USD -	USD 9.779
Clase F2 (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 9.475
Clase F2 (USD)	USD -	USD -	USD 9.763
Clase I (USD)	USD -	USD -	USD 9.607
Clase X (GBP) con cobertura	GBP -	GBP -	GBP 9.547
Jupiter Financials Contingent Capital Fund			
Clase A (EUR) con cobertura	EUR 10.850	EUR 10.380	EUR -
Clase A (EUR) con cobertura, de reparto	EUR 10.162	EUR 10.315	EUR -
Clase A (USD)	USD 12.774	USD 11.962	USD 9.836
Clase A (USD) de reparto	USD 10.347	USD 10.281	USD 8.973
Clase C (USD)	USD 12.118	USD 11.521	USD 9.619
Clase F (EUR) con cobertura, de reparto	EUR 10.451	EUR 10.489	EUR -
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	GBP 10.232	GBP 10.306	GBP 9.064
Clase F (USD) de reparto	USD 10.935	USD 10.747	USD 9.276
Clase I (CHF) con cobertura	CHF 10.789	CHF 10.256	CHF -
Clase I (EUR) con cobertura	EUR 12.586	EUR 11.961	EUR -
Clase I (EUR) con cobertura, de reparto	EUR 10.411	EUR 10.485	EUR -
Clase I (USD)	USD 12.763	USD 11.862	USD 9.682
Clase I (USD) de reparto	USD 10.829	USD 10.681	USD 9.252
Clase R (GBP) con cobertura	GBP 12.194	GBP 11.641	GBP 9.693

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Inversiones en Fondos de inversión

Subfondos subyacentes	Jurisdicción de los Subfondos	Administrador	Comisión de % de comisión	Rendimiento % de comisión	Comisión de % de comisión	Rescate % de comisión
Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Emerging Market Debt Fund (UCITS)	Irlanda	Merian Global Investors UK Ltd	0.75%	N.A.	-	-
Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	Irlanda	Merian Global Investors UK Ltd	0.40%	N.A.	N.A.	N.A.
Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	Irlanda	Merian Global Investors UK Ltd	0.85%	N.A.	-	-
Quadriga Investors - Igneo Fund (UCITS)	Luxemburgo	Quadriga Asset Managers Sgiic SA	1.50%	N.A.	-	-
Sprott Physical Gold and Silver Trust (AIF)	Canadá	Sprott Asset Management LP	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Sprott Physical Gold Trust (AIF)	Canadá	Sprott Asset Management LP	0.35%	N.A.	-	-
Sprott Physical Silver Trust (AIF)	Canadá	Sprott Asset Management LP	0.00%	N.A.	-	-

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Política de remuneración

La Sociedad

Jupiter Asset Management Series Plc (la “Sociedad”) está autorizada por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (“OICVM”) en virtud del Reglamento de las Comunidades (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios), en su versión oportunamente consolidada o sustituida/modificada (el “Reglamento sobre OICVM”).

La Sociedad está administrada por Jupiter Asset Management (Europe) Limited (la “Administradora”). El Administrador ha sido autorizado y regulado como Sociedad de administración de OICVM y como Administrador de Fondos de Inversión Alternativa (“AIFM”), con efecto a partir del 29 de noviembre de 2018. Los asuntos del Administrador son supervisados por su Consejo de Administración.

Los asuntos de la Sociedad son supervisados por su Consejo de Administración. Para más información sobre los Consejeros, consultar el Folleto de la Sociedad.

1. La política

De conformidad con los requisitos de la Directiva 2009/65/CE, en su versión modificada, (la “Directiva sobre OCIVM”), la Administradora ha establecido una política de remuneración que es proporcional a su tamaño, su organización interna y la naturaleza, el alcance y la complejidad de sus actividades.

La política de remuneración se aplica a las categorías de personal identificado cuyas actividades profesionales tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la entidad correspondiente.

La política de la Administradora consiste en mantener condiciones de remuneración que (i) sean coherentes y promuevan una gestión de riesgos sólida; (ii) no promuevan una asunción de riesgos que es incoherente con el perfil de riesgo de la Administradora; (iii) no impidan el cumplimiento del deber de la Administradora de actuar en el interés de sus accionistas y (iv) sean coherentes con los principios estipulados en la política de remuneración. La política de remuneración está diseñada para garantizar que cualquier posible conflicto de intereses pueda administrarse de forma adecuada en todo momento.

La política de remuneración de la Administradora es adoptada por los miembros no ejecutivos del Consejo de Administración en su función de supervisión, que tienen experiencia en administración de riesgos y remuneración, y cualquier revisión de la política de remuneración requiere la aprobación de dichos miembros. A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tenía empleados y la política de remuneración de la Administradora se aplica únicamente a los miembros del órgano de dirección de la Sociedad (es decir, el Consejo de Administración).

La política de remuneración de la Administradora es revisada anualmente por los miembros del Consejo de Administración en su función de supervisión, que tienen experiencia en administración de riesgos y remuneración. Tras la revisión de la política de remuneración de la Administradora, no se señalaron cambios importantes.

A 31 de diciembre de 2020, la Administradora tenía 12 empleados (incluido el Consejo de Administración) y la política de remuneración de la Administradora se aplica únicamente a los miembros del órgano de dirección de la Administradora (es decir, el Consejo de Administración) y el personal cuyas actividades profesionales tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Administradora (conjuntamente, el “Personal identificado”).

La política de remuneración se somete a una revisión central e independiente al menos anualmente para asegurar el cumplimiento y la adherencia a la política.

La política de remuneración del Administrador se estableció para coincidir con la autorización del Administrador como sociedad de administración de OICVM con arreglo al Reglamento sobre OICVM del 29 de noviembre de 2018.

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Política de remuneración (continuación)

2. Personas sujetas a la Política

La Administradora aplicará lo estipulado en la política a su “Personal identificado”, siendo este “las categorías de personal, incluidos los altos directivos, los responsables de asumir riesgos, quienes ejercen funciones de control, y cualquier empleado que perciba una remuneración total que lo incluya en el mismo grupo de remuneración que el de los altos directivos y el personal que asume riesgos, cuyas actividades profesionales tengan una incidencia significativa en los perfiles de riesgo de la sociedad administradora o el OCIVM que dirigen”.

La Administradora ha determinado que los siguientes miembros del personal entrarían dentro de la definición de “Personal identificado”, según corresponda:

- Miembros del Consejo de administración
- Personas designadas responsables del control de determinadas funciones de dirección.

De conformidad con las Directrices de la AEVM, los principios de remuneración para OICVM no deben aplicarse a los delegados que realizan funciones de administración de inversiones cuando dichos delegados estén sujetos a requisitos normativos sobre su remuneración que sean “tan eficaces” como los principios de remuneración de OICVM.

Se señala que las Directrices de la AEVM estipulan que puede considerarse que las entidades que están sujetas a normas de remuneración en virtud de AIFMD o MiFID/CRD IV (Directiva 2013/36/UE) cumplen esta condición.

Sobre la base de las directrices anteriores publicadas por el Banco Central sobre el correspondiente e idéntico requisito en el contexto de los principios de remuneración de la AIFMD y en ausencia de nuevas orientaciones específicas o aclaraciones legales de la Comisión Europea, la AEVM o el Banco Central en el contexto de los requisitos de remuneración de los OICVM, el Fondo considera que las siguientes categorías de entidades delegadas también cumplen esta condición:

- (i) Las entidades de la CRD/MiFID (incluidas las firmas que siguen sujetas a CRD III y que se han acogido a las excepciones de I CRD IV); y
- (ii) las entidades de fuera de la UE que estén sujetas a políticas de remuneración del grupo igual de eficaces que las de la MiFID o la CRD.

Este enfoque será revisado y revaluado según sea necesario para posteriores periodos financieros tras la publicación de cualquier otra normativa o aclaración legal que entre en conflicto con la posición actual.

3. Remuneración del Personal identificado

A excepción de los Consejeros de la Sociedad que son empleados de Jupiter Asset Management Limited (la “Administradora de Inversiones”), Jupiter Asset Management (la distribuidora delegada) y Jupiter Asset Management (Europe) Limited (la Administradora y Entidad Distribuidora) o cualquier otra sociedad del grupo, los Consejeros de la Sociedad aceptan una comisión de acuerdo con los Estatutos de la Sociedad y según lo estipulado en el apartado “Honorarios de los Consejeros” del Folleto. Se trata de honorarios fijos, sin componente variable. Cualquier otro Consejero que sea empleado de la Administrador de Inversiones o la Administradora o cualquier otra sociedad del grupo renunciará a estos honorarios.

Los Consejeros de la Sociedad recibirán unos honorarios fijos únicamente y no recibirán una remuneración basada en el rendimiento, por lo que evitarán un posible conflicto de intereses. Los honorarios básicos de los miembros del Consejo se han establecido en un nivel que se equipara con el del resto del mercado y refleja las cualificaciones y contribuciones requeridas a la luz de la complejidad de la Sociedad, el alcance de sus responsabilidades y el número de reuniones del Consejo. No hay contribuciones a pensiones por pagar por honorarios de los miembros del Consejo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Política de remuneración (continuación)

3. Remuneración del Personal identificado (continuación)

Personas designadas

Jupiter Asset Management (Europe) Limited como Administradora y Entidad distribuidora de la Sociedad tiene seis miembros del Personal identificado. Los Consejeros que sean empleados de la Administradora o cualquier otra sociedad del grupo no perciben honorarios por sus servicios como consejeros.

4. Principio de proporcionalidad

Como ya hemos señalado, la Administradora debe cumplir los principios de remuneración de la Directiva de manera que sea proporcional a su tamaño, su organización interna y la naturaleza, el alcance y la complejidad de sus actividades.

La Sociedad no paga ninguna remuneración variable a su Personal identificado. Así, no se aplican los principios en relación con la remuneración variable que se indican en la Directiva sobre OICVM de la Sociedad.

La política de remuneración variable de la Administradora está vinculada a la consecución de los objetivos empresariales, para ofrecer un rendimiento que redunde en los mejores intereses de los clientes y con arreglo a todos los requisitos reglamentarios y al desempeño individual medido en la evaluación anual de los empleados. El plan de remuneración variable permite a la Administradora no pagar una remuneración variable si considera que el empleado ha asumido riesgos excesivos.

En relación con el comité de remuneración, el Consejo de la Sociedad y el Consejo del Administrador han determinado que el requisito del comité de remuneración no se aplicará teniendo en cuenta los siguientes factores:

- (a) todos los criterios de proporcionalidad anteriores (es decir, el tamaño, la naturaleza de su organización interna, el alcance y complejidad de sus actividades); y
- (b) el artículo 14(b) de OICVM V estipula que se establecerá un comité de remuneración, en su caso, de acuerdo con la AEVM.

Según se describe detalladamente en la política de remuneración de la Administradora, esta no ha aplicado las normas del proceso de pago en relación con su actividad de OICVM por motivos de proporcionalidad.

5. Información

Los principios generales de la política de remuneración del Administrador y las disposiciones concretas para el Personal identificado se comunicarán a nivel interno y estarán documentadas en esta política de remuneración.

Remuneración total para los miembros del personal identificado por la prestación de servicios a la Sociedad en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020:

Remuneración fija*	USD 535,664
Remuneración variable*	USD 99,969
Número de beneficiarios	11

* No incluye el IVA, en su caso

Información adicional (sin auditar) (continuación)

Reglamento sobre operaciones de financiación de valores

La siguiente información se ha redactado conforme a lo que se establece en el Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (SFTR) que entró en vigor el 12 de enero de 2016.

En el artículo 3(11) del SFTR se define una operación de financiación de valores como:

- operaciones de recompra;
- el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra; o
- operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 31 de diciembre, no había valores ni materias primas en préstamo como proporción de los activos susceptibles de préstamo (excluido efectivo y equivalentes a efectivo).

Además, ninguno de los Subfondos tenía operaciones de financiación de valores a 31 de diciembre de 2020.