

MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES PLC

Una sociedad de inversión de capital variable constituida con responsabilidad limitada en Irlanda, establecida como fondo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos y autorizada con arreglo al Reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios de las Comunidades Europeas de 2011, según sus enmiendas, 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.

(Número de registro 271517)

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019

Este informe semestral 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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ÍNDICE

PÁGINA

Directorio	4 – 8
Información general	9 – 13
Informes de los Asesores de Inversión:	
Merian China Equity Fund	14
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	15
Merian World Equity Fund	16
Merian Pacific Equity Fund	17
Merian European Equity Fund	18
Merian US Equity Income Fund	19
Merian North American Equity Fund	20
Merian Global Dynamic Bond Fund**	21
Merian Emerging Market Debt Fund	22
Old Mutual European Best Ideas Fund	23
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	24
Merian Global Emerging Markets Fund	25
Merian Asian Equity Income Fund	26
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	27
Merian UK Alpha Fund (IRL)	28
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	29
Merian UK Dynamic Equity Fund	30
Merian Global Equity Absolute Return Fund	31
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	32
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	33
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	34
Merian Gold & Silver Fund	35
Old Mutual Compass Portfolio 2^	36
Old Mutual Compass Portfolio 3^	37
Old Mutual Compass Portfolio 4^	38
Old Mutual Compass Portfolio 5^	39
Merian UK Specialist Equity Fund	40
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	41
Merian Financials Contingent Capital Fund	42
Cartera de inversiones:	
Merian China Equity Fund	43 – 44
Merian World Equity Fund	45 – 55
Merian Pacific Equity Fund	56 – 63
Merian European Equity Fund	64 – 70
Merian US Equity Income Fund	71 – 76
Merian North American Equity Fund	77 – 83
Merian Global Dynamic Bond Fund**	84 – 88
Merian Emerging Market Debt Fund	89 – 93
Old Mutual European Best Ideas Fund	94 – 95
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	96 – 99
Merian Global Emerging Markets Fund	100 – 101
Merian Asian Equity Income Fund	102 – 108
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	109 – 114
Merian UK Alpha Fund (IRL)	115 – 117
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	118 – 120
Merian UK Dynamic Equity Fund	121 – 124
Merian Global Equity Absolute Return Fund	125 – 143
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	144 – 148
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	149 – 151
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	152 – 163
Merian Gold & Silver Fund	164 – 165

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ÍNDICE (continuación)

PÁGINA

Cartera de inversiones (Continuación)	
Merian UK Specialist Equity Fund	166 – 170
Merian Financials Contingent Capital Fund	171 – 173
Estados financieros:	
Estado de resultados	174 – 181
Estado de la situación financiera	182 – 189
Estado de cambios en el patrimonio imputable a los Accionistas titulares de acciones de participación rescatables	190 – 193
Notas a los Estados financieros	194 – 278
Principales compras y ventas	
Merian China Equity Fund	279 – 280
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	281 – 282
Merian World Equity Fund	283 – 284
Merian Pacific Equity Fund	285 – 286
Merian European Equity Fund	287 – 288
Merian US Equity Income Fund	289 – 290
Merian North American Equity Fund	291 – 292
Merian Global Dynamic Bond Fund**	293 – 294
Merian Emerging Market Debt Fund	295 – 296
Old Mutual European Best Ideas Fund	297 – 298
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	299 – 300
Merian Global Emerging Markets Fund	301 – 302
Merian Asian Equity Income Fund	303 – 304
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	305 – 306
Merian UK Alpha Fund (IRL)	307 – 308
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	309 – 310
Merian UK Dynamic Equity Fund	311 – 312
Merian Global Equity Absolute Return Fund	313 – 314
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	315 – 316
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	317 – 318
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	319 – 320
Merian Gold & Silver Fund	321 – 322
Old Mutual Compass Portfolio 2^	323 – 324
Old Mutual Compass Portfolio 3^	325 – 326
Old Mutual Compass Portfolio 4^	327 – 328
Old Mutual Compass Portfolio 5^	329 – 330
Merian UK Specialist Equity Fund	331 – 332
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	333 – 334
Merian Financials Contingent Capital Fund	335 – 336
Coeficientes de Gasto Total	337 – 342
Rendimiento de los subfondos	343 – 344
Eventos significativos del periodo	345 – 346
Información complementaria	347 – 360

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

DIRECTORIO

Consejo de administración

Bronwyn Wright (irlandesa) †
Tom Murray (irlandés) †
Adrian Waters (irlandés) †
Jessica Brescia (británica)
Nicola Stronach (británica)
† Independiente, consejeros no ejecutivos

Gestor de Inversiones, Distribuidor y Promotor:

Merian Global Investors (UK) Limited
2 Lambeth Hill
Londres EC4P 4WR
Reino Unido

Asesor de Inversión del Gestor de Inversiones del Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)* del Merian World Equity Fund del Merian Pacific Equity Fund del Merian European Equity Fund del Merian US Equity Income Fund del Merian North American Equity Fund del Merian Global Dynamic Bond Fund** del Merian Emerging Market Debt Fund del Merian Investment Grade Corporate Bond Fund del Merian Asian Equity Income Fund del Merian Global Emerging Markets Fund del Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund del Merian UK Alpha Fund (IRL) del Merian UK Smaller Companies Focus Fund del Merian UK Dynamic Equity Fund del Merian Global Equity Absolute Return Fund del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund del Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund del Merian Global Equity Income Fund (IRL) del Merian Gold & Silver Fund del Merian UK Specialist Equity Fund del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** y el Merian Financials Contingent Capital Fund

(a partir del 25 de abril de 2019 del Merian Global Dynamic Bond Fund**)

Merian Global Investors (UK) Limited
2 Lambeth Hill
Londres EC4P 4WR
Reino Unido

Asesor de Inversión del Gestor de Inversiones del Merian 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

Asesor de Inversión del Gestor de Inversiones del Merian Global Dynamic Bond Fund**

(hasta el 24 de abril de 2019)
Janus Capital International Limited
26th Floor, Citypoint
1 Ropemaker Street
Londres EC2Y 9HT
Reino Unido

Subasesor de Inversión
Janus Capital Management LLC
151 Detroit Street
Denver
Colorado 80206
Estados Unidos de América

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

DIRECTORIO (continuación)

Asesores de Inversión del Gestor de Inversiones del Old Mutual European Best Ideas Fund

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

Odey Asset Management LLP
12 Upper Grosvenor Square
Londres W1K 2ND
Reino Unido

Quilter Investors Limited
Millennium Bridge House,
2 Lambeth Hill
Londres EC4V 4AJ
Reino Unido
Wellington Management International Ltd
Cardinal Place,
80 Victoria Street
Londres SW1E 5JL
Reino Unido

Asesor de Inversión del Gestor de Inversiones del Old Mutual Compass Portfolio 2[^] del Old Mutual Compass Portfolio 3[^] del Old Mutual Compass Portfolio 4[^] del Old Mutual Compass Portfolio 5[^]

Quilter Investors Limited
Millennium Bridge House,
2 Lambeth Hill
Londres EC4V 4AJ
Reino Unido

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

** El Merian Total Return USD Bond Fund cambió su nombre por Merian Global Dynamic Bond Fund el 25 de abril de 2019.

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

[^] Old Mutual Compass Portfolio 2, Old Mutual Compass Portfolio 3, Old Mutual Compass Portfolio 4 y Old Mutual Compass Portfolio 5 se fusionaron en el Quilter ICAV el 7 de junio de 2019.

Las notas a pie de página anteriores se aplican a todo el documento.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

DIRECTORIO (continuación)

Depositario	Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company (anteriormente Citi Depository Services Ireland DAC) 1 North Wall Quay Dublín 1 Irlanda
Administrador, 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	Merian Global Investors (Asia Pacific) Limited 24 th Floor Henley Building 5 Queen's Road 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 Suiza

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

DIRECTORIO (continuación)

Representante en Suiza

First Independent Fund Services Limited
Klausstrasse 33
8008 Zúrich
Suiza

Agente de créditos en el Reino Unido

Merian Global Investors (UK) Limited
Millennium Bridge House,
2 Lambeth Hill
Londres EC4P 4WR
Reino Unido

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 Chile

Cruz del Sur, Corredora de Bolsa S.A.
Augusto Leguía 70
Piso 5
Las Condes
Santiago,
Chile

Larraín Vial S.A., Corredora de Bolsa
Avenida El Bosque Norte NO 0177, piso 3
Las Condes
Santiago,
Chile

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

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

DIRECTORIO (continuación)

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
Deutschland

Agente financiero en Bélgica

Caceis Belgium SA
B – 1000 Bruselas, Avenue du Port 86 C b320
Bélgica

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 solicitarse gratuitamente un listado de las compras y ventas realizadas por cada subfondo durante el periodo de esta memoria al Representante en Suiza.

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

Merian China Equity Fund
Merian US Equity Income Fund
Old Mutual European Best Ideas Fund
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund
Merian Global Emerging Markets Fund
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund
Merian UK Smaller Companies Focus Fund
Merian UK Dynamic Equity Fund
Merian Global Equity Absolute Return Fund
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund
Old Mutual Compass Portfolio 2^
Old Mutual Compass Portfolio 3^
Old Mutual Compass Portfolio 4^
Old Mutual Compass Portfolio 5^
Merian UK Specialist Equity Fund
Merian Style Premia Absolute Return Fund***
Merian Financials Contingent Capital Fund

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

Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund
Old Mutual Compass Portfolio 2^
Old Mutual Compass Portfolio 3^
Old Mutual Compass Portfolio 4^
Old Mutual Compass Portfolio 5^

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN GENERAL

Estructura

Merian Global Investors Series plc (la "Sociedad") es un Fondo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos creado como sociedad de inversión autogestionada abierta con capital variable y constituida el 2 de septiembre de 1997 en virtud de la legislación irlandesa como sociedad anónima, conforme a la ley de sociedades de 2014, el Reglamento del Banco Central sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (ley sobre supervisión y cumplimiento de 2013 (artículo 48(1)) de 2019 y el reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios de 2011, según sus enmiendas, (el "Reglamento") y cuenta con la autorización del Banco Central de Irlanda para operar como OICVM, conforme al significado que figura en el Reglamento.

El capital social de la Sociedad será en todo momento igual a su Valor Patrimonial. El capital inicial de la Sociedad era de 38.082 EUR representado por 30.000 Acciones Constitutivas sin valor nominal. Durante el período económico de cinco años a partir de la fecha de constitución, los Consejeros están facultados para emitir hasta quinientos mil millones de acciones sin valor nominal en la Sociedad al Valor Liquidativo por Acción, con las condiciones que puedan considerar convenientes. Las Acciones Constitutivas no dan derecho a los titulares a participar de los activos de ningún subfondo.

Objetivos de inversión de los Subfondos

Merian China Equity Fund

El principal objetivo del Merian China Equity Fund es tratar de alcanzar una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en una cartera bien diversificada de valores de renta variable emitidos por empresas que tengan una parte predominante de sus activos en, u obtengan una parte importante de sus ingresos de, la República Popular China, Hong Kong o Taiwán, y que coticen o se negocien en Mercados Regulados en la República Popular China, Hong Kong, Taiwán, Estados Unidos de América (EE.UU.), Singapur, Corea, Tailandia y Malasia o en un estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*

El objetivo del Merian Global Strategic Bond Fund (IRL) era tratar de lograr una rentabilidad total a través de la inversión mundial principalmente en una cartera diversificada de valores de deuda de tipo fijo y variable.

Merian World Equity Fund

El objetivo del 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 pretende concentrar inversiones en una única región geográfica, industria o sector.

Merian Pacific Equity Fund

El objetivo del Merian Pacific Equity Fund es tratar de conseguir el crecimiento de los activos a través de la inversión en una cartera bien diversificada 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 prevé concentrar las inversiones en una sola industria o sector.

Merian European Equity Fund

El objetivo del Merian European Equity Fund es tratar de alcanzar un crecimiento de activos a través de una cartera bien diversificada 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 prevé concentrar las inversiones en una sola industria o sector.

Merian US Equity Income Fund

El objetivo del Merian US Equity Income Fund es tratar de lograr un crecimiento de los activos a través de la inversión en una cartera diversificada de valores de renta variable y otros valores de renta variable.

Merian North American Equity Fund

El objetivo del Merian North American Equity Fund es tratar de conseguir un crecimiento de capital a largo plazo mediante la gestión activa de una cartera diversificada que invierta principalmente en los mercados de valores norteamericanos. No se prevé concentrar las inversiones en una sola industria o sector.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

Merian Global Dynamic Bond Fund**

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

Merian Emerging Market Debt Fund

El objetivo del Merian Emerging Market Debt Fund es tratar de alcanzar el crecimiento de los activos a través de la inversión en una cartera bien diversificada de valores de deuda de tipo fijo y variable emitidos en Mercados Emergentes.

Old Mutual European Best Ideas Fund

El objetivo del Old Mutual European Best Ideas Fund es tratar de lograr un crecimiento de los activos a través de la inversión en una cartera bien diversificada de valores de renta variable u otros valores de renta variable de emisores europeos o de emisores establecidos fuera de Europa que tengan una parte importante de sus activos y/u operaciones de negocios en Europa.

Merian Investment Grade Corporate Bond Fund

El objetivo del Merian Investment Grade Corporate Bond Fund es tratar de conseguir el crecimiento de los ingresos y el capital, principalmente con la inversión en una cartera de valores bien diversificada de valores de crédito con calificación de Grado de inversión.

Merian Global Emerging Markets Fund

El objetivo del Merian Global Emerging Markets Fund es tratar de alcanzar el crecimiento de los activos mediante la inversión en una cartera bien diversificada de valores de renta variable de emisores de Mercados emergentes o de emisores establecidos fuera de los Mercados emergentes pero que tienen una parte importante de sus activos o negocios en los Mercados emergentes, y que cotizan o se negocian en algún Mercado regulado del mundo. No se prevé concentrar las inversiones en una sola industria o sector.

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.

Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund

El objetivo del Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund es tratar de conseguir una rentabilidad total a través de la inversión en una cartera bien diversificada de valores de deuda de tipo fijo y variable emitidos en Mercados Emergentes internacionales y principalmente denominados en la moneda local del emisor.

Merian UK Alpha Fund (IRL)

El objetivo del Merian UK Alpha Fund (IRL) es tratar de conseguir un incremento del capital.

Merian UK Smaller Companies Focus Fund

El objetivo del Merian UK Smaller Companies Focus Fund es tratar de conseguir incrementar el capital invirtiendo principalmente en una cartera de valores de renta variable de pequeñas empresas de 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. El Numis Smaller Companies Index ha sido diseñado para controlar la rentabilidad del sector de empresas pequeñas.

Merian UK Dynamic Equity Fund

El objetivo de inversión del Merian UK Dynamic Equity Fund es tratar de conseguir un incremento del capital mediante posiciones largas y cortas principalmente en valores de renta variable del Reino Unido que estén fuera del índice FTSE 100 Index.

Merian Global Equity Absolute Return Fund

El objetivo de inversión del Merian Global Equity Absolute Return Fund es el incremento de capital con un estrecho control de riesgos. Además, el subfondo trata de obtener una rentabilidad absoluta con una correlación baja con los mercados de renta variable y de renta fija.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

El objetivo de inversión del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund es tratar de obtener una rentabilidad total positiva durante doce meses consecutivos con niveles de volatilidad estables no correlacionados con las condiciones de los mercados de renta fija y renta variable.

Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

El objetivo de inversión del Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund es lograr un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de valores de renta variable de empresas pequeñas constituidas en Europa (salvo en Reino Unido) o de empresas constituidas fuera de Europa (salvo Reino Unido) que tengan una parte importante de sus activos o que realicen una parte importante de sus operaciones comerciales en Europa (excluyendo Reino Unido).

Merian Global Equity Income Fund (IRL)

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

Merian Gold & Silver Fund

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

Old Mutual Compass Portfolio 2^Λ

El objetivo de inversión del Old Mutual Compass Portfolio 2 era generar una rentabilidad total a medio-largo plazo.

Old Mutual Compass Portfolio 3^Λ

El objetivo de inversión del Old Mutual Compass Portfolio 3 era generar una rentabilidad total a medio-largo plazo.

Old Mutual Compass Portfolio 4^Λ

El objetivo de inversión del Old Mutual Compass Portfolio 4 era generar una rentabilidad total a medio-largo plazo.

Old Mutual Compass Portfolio 5^Λ

El objetivo de inversión del Old Mutual Compass Portfolio 5 era generar una rentabilidad total a medio-largo plazo.

Merian UK Specialist Equity Fund

El objetivo de inversión del Merian UK Specialist Equity Fund es tratar de conseguir un incremento del capital mediante posiciones largas y cortas principalmente en valores de renta variable del Reino Unido que estén fuera del índice FTSE 100 Index, mientras trata de conseguir rentabilidades absolutas en todas las condiciones del mercado.

Merian Style Premia Absolute Return Fund***

El objetivo de inversión del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** era tratar de obtener una rentabilidad total positiva durante doce meses consecutivos con niveles de volatilidad estables no correlacionados con las condiciones de los mercados de renta fija y renta variable.

Merian Financials Contingent Capital Fund

El objetivo de las inversiones del Merian Financials Contingent Capital Fund es conseguir una rentabilidad total mediante una combinación de crecimiento de ingresos y de capital a partir de una cartera de valores de deuda de tipo fijo y variable principalmente emitidos por instituciones financieras con requisitos de capital mínimos, como aseguradoras y bancos.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN GENERAL (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 periodos económicos finalizados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 en relación con determinadas Clases de Acciones figuran en la Nota 8. Los ingresos y plusvalías de los demás subfondos se reinvirtieron 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 de los subfondos 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.

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 Patrimonial 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. Este ajuste pretende transferir los costes estimados de las actividades de inversión subyacentes en el subfondo a los Accionistas activos, ajustando el Valor Patrimonial de las correspondientes clases de Acciones para proteger a los Accionistas a largo plazo del subfondo de los costes asociados a actividades de suscripción y reembolso que se estén realizando. Estos costes 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 a tributar por los Accionistas que sean 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 irlandesa o agencia irlandesa de dicho accionista. En Irlanda no es necesario pagar ningún impuesto sobre actos jurídicos documentados o de otro tipo 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.

Días 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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Suscripciones y recompras

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. La siguiente tabla muestra estas comisiones:

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	+4 años
Acciones Clase A	Hasta un 5,00% del Valor Liquidativo por Acción	0	0	0	0	0
Acciones Clase B	0	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0
Acciones Clase C	Hasta un 1,00% del Valor Liquidativo por Acción	1,00%	0	0	0	0
Acciones Clase C2	Hasta un 0,50% del Valor Liquidativo por Acción	2,00%	1,00%	0	0	0
Acciones Clase N	Hasta un 3,00% del Valor Liquidativo por Acción	0	0	0	0	0

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

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN CHINA EQUITY FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de Inversión – Ping An of China Asset Management (Hong Kong) Company Limited

Análisis del mercado

Los mercados de renta variable globales vivieron un primer semestre de 2019 fuerte pero volátil, ya que las tensiones comerciales y la política monetaria fueron el centro de atención. Hubo un sentimiento alcista al comenzar el periodo que propició un fuerte repunte pero que se deterioró cuando el presidente Trump anunció que subía los aranceles a los productos chinos y la prohibición a las empresas estadounidenses de vender kits a Huawei. Afortunadamente, el apetito de riesgo de mercado comenzó a mejorar cuando el presidente Trump y el presidente Xi mantuvieron una conversación telefónica en el mes de junio, en la que acordaron reunirse en la cumbre del G20. Aunque el resultado de la cumbre del G20 fue mejor de lo esperado, el camino hacia un acuerdo de libre comercio es probable que esté lleno de baches. Por otro lado, los principales bancos centrales mantuvieron un tono más prudente, el aumento de expectativas de un recorte en los tipos impulsó a los mercados de valores y el mercado de renta variable chino se comportó bien durante el periodo.

En el frente macroeconómico, los datos económicos de China mantuvieron su rumbo, pero hubo señales de presión bajista, al afectar las fricciones comerciales con los Estados Unidos a la confianza de las empresas y la actividad manufacturera. Las autoridades chinas anunciaron una serie de medidas fiscales y monetarias, incluyendo recortes en el ratio de reserv obligatoria (RRR), en el IVA y en la tasa de aportación empresarial a la seguridad social e inyecciones de liquidez a través de operaciones de mercado abierto.

Actividad del fondo

Hemos reducido las participaciones en los servicios financieros y de comunicación y cambiado por el sector de consumo por haber mejorado las perspectivas de una posible resolución comercial y por la mayor flexibilidad de las políticas monetaria y fiscal que respaldan el crecimiento económico, mientras el estímulo al consumo sigue siendo altamente visible.

Hemos cambiado de China Mobile a China Telecom tras mejorar sus perspectivas de crecimiento. Hemos reducido nuestras participaciones en Hong Kong y China Gas y CLP, tras aumentar las valoraciones y por tener una perspectiva de mercado más optimista. Hemos aumentado nuestras posiciones en China Resources Cement por su atractiva valoración y en el Grupo WH al aumentar los precios del cerdo y por el posible incremento de las ganancias por un acuerdo comercial, si lo hubiere.

Perspectiva de los gestores

Tras la reunión del G20, China y Estados Unidos reanudaron las negociaciones comerciales y creemos que el mercado va a prestar más atención a los fundamentos de las empresas en el próximo trimestre, especialmente ahora que se inicia la temporada de conocer los resultados del primer semestre. Sugerimos prestar más atención a las pérdidas de ingresos, especialmente a las pérdidas de márgenes.

En nuestra opinión, a corto plazo, el mercado operará, con toda probabilidad, en un rango, al debatirse los inversores entre las presiones inciertas derivadas de las conversaciones comerciales y las sanciones tecnológicas o financieras y las expectativas de un aumento de las medidas de estímulo. Es poco probable que la inflación suponga un límite a la flexibilización de las políticas este año y parece más probable que los políticos se preocupen por la deflación de los índices de precios de los productores. Si las ganancias corporativas se ralentizan más, creemos que los políticos tendrán que aumentar los estímulos, especialmente en el cuarto trimestre. En general, tenemos una idea positiva sobre China de medio a largo plazo. La calidad de crecimiento debería mejorar, en base a todas las reformas emprendidas (reforma de las empresas estatales, reforma fiscal, apertura de los mercados, innovación, etc.). Estamos esperando más señales de recuperación de las ganancias y estamos atentos a los próximos datos macroeconómicos, como los datos monetarios y crediticios, los indicadores cíclicos de alta frecuencia, las revisiones de ganancias consensuadas y otros. Nos centraremos en nombres de alta calidad con sólidos fundamentos en los sectores de consumo, sanidad, servicios básicos y finanzas, así como en oportunidades comerciales en los sectores de los materiales e industrial.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN GLOBAL STRATEGIC BOND FUND (IRL)*

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

El riesgo del primer trimestre finalizó bruscamente en el segundo trimestre al volver a aumentar las tensiones comerciales por la falta de avance en el acuerdo comercial entre China y Estados Unidos. La respuesta racional esperada por el mercado era que la Reserva Federal (Fed) flexibilizara la política monetaria estadounidense y los mercados de tipos modificaron sus precios debidamente y eso provocó una disminución en la rentabilidad de los bonos en general.

Esto se vio respaldado por un colapso en los datos económicos del primer trimestre, después de que Europa, en particular, continuara su caída por la disminución del comercio mundial y Estados Unidos flaqueara notablemente por la incertidumbre comercial centrada en el riesgo geopolítico. El fondo se posicionó en corto en activos de riesgo en este periodo y también instigó una posición larga en los tipos de mercados desarrollados. Esto permitió un rendimiento decente en la cartera durante la primera parte del trimestre, al esperar los mercados que la Fed adoptara una postura más blanda.

Las posiciones largas en los mercados de bonos gubernamentales de la periferia europea también fueron positivas para el rendimiento de la cartera, ya que se obtuvieron resultado de las nuevas medidas del BCE y la política de carry trade de los mercados periféricos de mayor rentabilidad se difundió en toda Europa. Hacia finales del periodo, los mercados de riesgo se movieron de manera más positiva al volver a optar los inversores por el riesgo. La cartera capturó estos movimientos al parecernos que la Fed tendría que reaccionar a unas perspectivas económicas más débiles y por las preocupaciones expresadas por los precios de los mercados.

De cara al futuro, teniendo en cuenta las peores expectativas de crecimiento y tras alcanzar el crecimiento propiciado por la liquidez en los mercados niveles extremadamente altos, vamos a posicionarnos una vez más de manera más negativa en la duración. A finales de julio la Fed debería actuar para reducir los tipos, pero los mercados operaran en función de la narrativa en torno a esa política de flexibilización. En las últimas semanas se han observado mejores datos pero aún es pronto para creer que la economía global ha dejado de verdad todo atrás. Hasta que el dólar no caiga de manera significativa y haya signos de estabilidad en los principales mercados, nos mostramos escépticos ante los niveles de los mercados de crédito y emergentes. Tal como están las cosas, los datos económicos sólo han sufrido en el lado corporativo, el próximo paso sería una mayor debilidad en los mercados de los consumidores si las cosas empeoran. Al flexibilizar los precios los bancos centrales, el soporte de los mercados podría evaporarse, por lo que la cautela está justificada.

El fondo se cerró el 25 de abril de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN WORLD EQUITY FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

La paradoja a la que se enfrentan los inversores por el forcejeo entre las tensiones y las aspiraciones se reflejó en las rentabilidades de doble dígito registradas en el primer semestre de 2019 por los índices de renta variable y de bonos del tesoro a largo plazo. Pese al nerviosismo comercial, la incertidumbre geopolítica y el crecimiento económico más lento, el repunte fue generalizado. En el primer semestre de 2019, más del 60% de las empresas del índice S&P 500 registraron rentabilidades positivas. La mayoría de los sectores se comportaron de forma positiva. El sector tecnológico fue el que obtuvo las mayores ganancias, pese a lo errático que se mantuvo en el periodo por la dependencia en la demanda china. Los títulos del sector de los materiales también oscilaron mucho. El Stoxx Europe 600 Index registró su mayor ganancia en un primer semestre (13%) de los últimos 21 años, tras un repunte significativo en las primeras semanas de 2019, e impulsado por los comentarios más prudentes del Banco Central Europeo. No obstante, este período coincidió con continuas salidas de inversores de los fondos de renta variable de la región, y en el primer semestre de 2019, los rescates alcanzaron un total de 71.000 millones de USD, con arreglo a EPFR Global Data.

Actividad del fondo

El rendimiento procedente de nuestras técnicas de selección de acciones fue diverso durante el periodo. El componente de dinámica del mercado fue uno de los que más afectó al rendimiento y, en particular, la combinación en la asignación de activos, entre señales de dinamismo y antidinamismo (como inversiones de largo plazo), perjudicó al rendimiento del fondo. El componente de valoración dinámico también pesó sobre el rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas. Este efecto fue principalmente pronunciado por las oscilaciones en el apetito de riesgo durante el periodo. Durante el periodo también resultó negativo el criterio del sentimiento de los analistas, que identifica a las empresas en las que el precio de las acciones se haya comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo. Sin embargo, el componente del crecimiento sostenible, que aísla empresas de crecimiento de alta calidad de las que ofrecen perspectivas de crecimiento menos sostenibles, fue ligeramente positivo. El componente de gestión de las empresas fue significativamente positivo. Esta es una de nuestras fuentes de alfa más defensivas, que se centra en aislar a los equipos de dirección conservadores.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN PACIFIC EQUITY FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

El CSI 300 Index de China logró un crecimiento del 28% en los tres primeros meses del año, su mejor rendimiento trimestral desde finales de 2014. Después de una venta en mayo, a causa de las tensiones entre China y EE. UU., los inversores extranjeros volvieron a colocar su capital en acciones chinas en junio, lo que supuso la compra neta más grande en cuatro meses. La inclusión de más acciones A de China en los índices MSCI y el estímulo de la política gubernamental respaldaron el repunte. En Hong Kong, las protestas masivas que se produjeron recientemente por su ley de extradición prevista (ahora suspendida) parecen haber elevado la preocupación de los inversores que de otro modo las habrían percibido como un indicador del crecimiento chino si la disputa comercial no estuviera sobrevolando.

Actividad del fondo

El rendimiento procedente de nuestras técnicas de selección de acciones fue diverso durante el periodo. El componente de dinámica del mercado fue uno de los que más afectó al rendimiento y, en particular, la combinación en la asignación de activos, entre señales de dinamismo y antidinamismo (como inversiones de largo plazo). El componente de valoración dinámico también pesó sobre el rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas.

El componente de gestión de empresas se mantuvo igual durante el periodo. Esta es una de nuestras fuentes de alfa más defensivas, que se centra en aislar a los equipos de dirección conservadores.

El componente de crecimiento sostenible, que aísla emprsas de crecimiento de alta calidad de aquellas que ofrecen menos perspectivas de crecimiento sostenible, y el criterio del sentimiento de los analistas, que identifica a las empresas en las que el precio de las acciones se ha comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo, hicieron una contribución positiva al rendimiento del fondo.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN EUROPEAN EQUITY FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

El Stoxx Europe 600 Index registró su mayor ganancia en un primer semestre (13%) de los últimos 21 años, tras un repunte significativo en las primeras semanas de 2019, e impulsado por los comentarios más prudentes del Banco Central Europeo. Pero este periodo coincidió con continuas salidas de inversión de los fondos de renta variable de la región. Los rescates en el primer semestre de 2019 alcanzaron los 71.000 millones de USD, según EPFR Global Data, lo que supone que los rescates acumulados durante tres años de los fondos de renta variable europeos hayan alcanzado los 200.000 millones de USD. En una aparente paradoja, las ganancias del mercado han aumentado el valor de los componentes individuales del índice, llegando a sumar hasta 1,5 billones de USD desde comienzos del año hasta la fecha. Esto ha coincidido con una tendencia a alejarse de la asignación a fondos regionales. Esto podría sugerir que las ganancias del índice regional procedían, en parte, de la exposición de los fondos globales a grandes empresas multinacionales europeas. El efecto parece reflejarse en la discrepancia en las valoraciones del sector, donde las acciones que parecen caras en el universo de renta variable europeo, como el de bienes de consumo, parecen menos caras en un contexto global. El sentimiento a corto plazo con la región mejoró tras aumentar las expectativas de un recorte de tipos por parte de la Reserva Federal de EE. UU. Desde la década de 1970, las acciones europeas han logrado de media una rentabilidad del 10% en los seis meses que precedían a un recorte de tipos por parte de la Fed.

Actividad del fondo

Durante el primer trimestre de 2019, el riesgo de la cartera se disminuyó reduciendo las grandes participaciones y los desequilibrios entre sectores y países en el fondo. Los gestores del fondo cambiaron el 1 de abril de 2019.

Durante el segundo trimestre, el rendimiento de las técnicas de selección de valores de los nuevos gestores fue diverso. El componente de valoración dinámico también pesó sobre el rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas. Sin embargo, el criterio del sentimiento de los analistas, que identifica a las empresas en las que el precio de las acciones se haya comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo, contribuyó a la rentabilidad del fondo durante el trimestre. El componente de crecimiento sostenible, que aísla empresas de crecimiento de alta calidad de las que ofrecen perspectivas de crecimiento menos sostenibles, y el componente de dinámica del mercado, que usa información de precios y se basa en la combinación de asignación de activos entre activos en buenos y malos momentos, también contribuyeron al rendimiento del fondo. El componente de gestión de empresas, que se centra en aislar a equipos de dirección conservadores, se mantuvo sin altibajos.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

El gestor del subfondo cambió el 1 de abril de 2019 y, desde entonces, el fondo ha sido gestionado por el equipo de valores de renta variable global de Merian Global Investors.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN US EQUITY INCOME FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

La paradoja a la que se enfrentan los inversores por el forcejeo entre las tensiones y las aspiraciones se reflejó en las rentabilidades de doble dígito registradas en el primer semestre de 2019 por los índices de renta variable y de bonos del tesoro a largo plazo. Pese al nerviosismo comercial, la incertidumbre geopolítica y el crecimiento económico más lento, el repunte fue generalizado. En el primer semestre de 2019, más del 60% de las empresas del índice S&P 500 registraron rentabilidades positivas. La mayoría de los sectores se comportaron de forma positiva. El sector tecnológico fue el que obtuvo las mayores ganancias, pese a lo errático que se mantuvo en el periodo por la dependencia en la demanda china. Los títulos del sector de los materiales también oscilaron mucho.

Actividad del fondo

El rendimiento procedente de nuestras técnicas de selección de acciones fue diverso durante el periodo. El componente de dinámica del mercado fue uno de los que más afectó al rendimiento y, en particular, la combinación en la asignación de activos, entre señales de dinamismo y antidinamismo (como inversiones de largo plazo). Durante el periodo también afectó a la rentabilidad el criterio del sentimiento de los analistas, que identifica a las empresas en las que el precio de las acciones se haya comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo. El componente de valoración dinámico también perjudicó al rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas. Este efecto fue principalmente pronunciado por las oscilaciones en el apetito de riesgo, que persistió durante todo el periodo. El componente del crecimiento sostenible, que aísla empresas de crecimiento de alta calidad de las que ofrecen perspectivas de crecimiento menos sostenibles, fue ligeramente negativo. El componente de gestión de las empresas fue significativamente positivo. Esta es una de nuestras fuentes de alfa más defensivas, que se centra en aislar a los equipos de dirección conservadores.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

La paradoja a la que se enfrentan los inversores por el forcejeo entre las tensiones y las aspiraciones se reflejó en las rentabilidades de doble dígito registradas en el primer semestre de 2019 por los índices de renta variable y de bonos del tesoro a largo plazo. Pese al nerviosismo comercial, la incertidumbre geopolítica y el crecimiento económico más lento, el repunte fue generalizado. En el primer semestre de 2019, más del 60% de las empresas del índice S&P 500 registraron rentabilidades positivas. La mayoría de los sectores se comportaron de forma positiva. El sector tecnológico fue el que obtuvo las mayores ganancias, pese a lo errático que se mantuvo en el periodo por la dependencia en la demanda china. Los títulos del sector de los materiales también oscilaron mucho.

Actividad del fondo

El rendimiento procedente de nuestras técnicas de selección de acciones fue diverso durante el periodo. El componente de dinámica del mercado fue uno de los que más afectó al rendimiento y, en particular, la combinación en la asignación de activos, entre señales de dinamismo y antidinamismo (como inversiones de largo plazo). Durante el periodo también afectó a la rentabilidad el criterio del sentimiento de los analistas, que identifica a las empresas en las que el precio de las acciones se haya comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo. El componente de valoración dinámico también perjudicó al rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas. Este efecto fue principalmente pronunciado por las oscilaciones en el apetito de riesgo, que persistió durante todo el periodo.

El componente del crecimiento sostenible, que aísla empresas de crecimiento de alta calidad de las que ofrecen perspectivas de crecimiento menos sostenibles, fue ligeramente positivo. El componente de gestión de las empresas fue significativamente positivo. Esta es una de nuestras fuentes de alfa más defensivas, que se centra en aislar a los equipos de dirección conservadores.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN GLOBAL DYNAMIC BOND FUND**

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesores de inversión – Janus Capital International Limited (hasta el 24 de abril de 2019)

– Subasesor de inversión: Janus Capital Management LLC (hasta el 24 de abril de 2019)

– Merian Global Investors (UK) Limited (a partir del 25 de abril de 2019)

El riesgo del primer trimestre finalizó bruscamente en el segundo trimestre al volver a aumentar las tensiones comerciales por la falta de avance en el acuerdo comercial entre China y Estados Unidos. La respuesta racional esperada por el mercado era que la Reserva Federal (Fed) flexibilizara la política monetaria estadounidense y los mercados de tipos modificaron sus precios debidamente y eso provocó una disminución en la rentabilidad de los bonos en general.

Esto se vio respaldado por un colapso en los datos económicos del primer trimestre, después de que Europa, en particular, continuara su caída por la disminución del comercio mundial y Estados Unidos flaqueara notablemente por la incertidumbre comercial centrada en el riesgo geopolítico. El fondo se posicionó en corto en activos de riesgo en este periodo y también instigó una posición larga en los tipos de mercados desarrollados. Esto permitió un rendimiento decente en la cartera durante la primera parte del trimestre, al esperar los mercados que la Fed adoptara una postura más blanda.

Las posiciones largas en los mercados de bonos gubernamentales de la periferia europea también fueron positivas para el rendimiento de la cartera, ya que se obtuvieron resultado de las nuevas medidas del BCE y la política de carry trade de los mercados periféricos de mayor rentabilidad se difundió en toda Europa. Hacia finales del periodo, los mercados de riesgo se movieron de manera más positiva al volver a optar los inversores por el riesgo. La cartera capturó estos movimientos al parecernos que la Fed tendría que reaccionar a unas perspectivas económicas más débiles y por las preocupaciones expresadas por los precios de los mercados.

De cara al futuro, teniendo en cuenta las peores expectativas de crecimiento y tras alcanzar el crecimiento propiciado por la liquidez en los mercados niveles extremadamente altos, vamos a posicionarnos una vez más de manera más negativa en la duración. A finales de julio la Fed debería actuar para reducir los tipos, pero los mercados operaran en función de la narrativa en torno a esa política de flexibilización. En las últimas semanas se han observado mejores datos pero aún es pronto para creer que la economía global ha dejado de verdad todo atrás. Hasta que el dólar no caiga de manera significativa y haya signos de estabilidad en los principales mercados, nos mostramos escépticos ante los niveles de los mercados de crédito y emergentes. Tal como están las cosas, los datos económicos sólo han sufrido en el lado corporativo, el próximo paso sería una mayor debilidad en los mercados de los consumidores si las cosas empeoran. Al flexibilizar los precios los bancos centrales, el soporte de los mercados podría evaporarse, por lo que la cautela está justificada.

El Merian Total Return USD Bond Fund cambió su nombre por Merian Global Dynamic Bond Fund** el 25 de abril de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN EMERGING MARKET DEBT FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

La deuda de mercados emergentes ha tenido un buen año hasta ahora dado que la venta en los activos de riesgo en la segunda mitad del 2018 generó rentabilidades atractivas a comienzos del año y cuando las comunicaciones de la Reserva Federal de Estados Unidos se volvieron más prudentes y los inversores buscaron en todo el mundo activos de riesgo rentables y baratos.

Las preocupaciones acerca del estado de la economía global y las disputas comerciales en marcha entre Estados Unidos y China han generado algo de volatilidad en torno a este tema alcista. Sin embargo, la Fed, posiblemente señalando el comienzo de un ciclo de flexibilización en julio, ha subido los tipos de los mercados desarrollados y debilitado el dólar de forma que la deuda de mercados emergentes ha pasado a ser cada vez más atractiva para los inversores.

El fondo se comportó bien durante el periodo, buscando concentrar la exposición en países en los que las rentabilidades reales son altas, la inflación está controlada y es probable que se replique el ciclo de flexibilización de las economías desarrolladas. Estas regiones incluían a países como Indonesia, Egipto, Rusia, Kenia y Nigeria, confiando en la valoración macroeconómica de estos países individuales y también en el conocimiento especializado del equipo acerca de los mercados de deuda emergente fronterizos.

Nuestra valoración de las perspectivas acerca de la deuda de los mercados emergentes sigue siendo positiva al creer que los fondos de la Fed se reducirán en la segunda mitad del año, el dólar le seguirá y los inversores seguirán buscando rentabilidad.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

OLD MUTUAL EUROPEAN BEST IDEAS FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesores de inversión – Liontrust Investment Partners LLP

– Odey Asset Management LLP

– Quilter Investors Limited

– Wellington Management International Limited

Análisis del mercado

Al comienzo del periodo analizado, entre los inversores se había extendido el miedo a una recesión en EE. UU., por un hecho sucedido en el mercado de bonos gubernamentales de EE. UU. en que las rentabilidades de los bonos a largo plazo cayeron por debajo de las rentabilidades de los bonos a corto plazo. Las rentabilidades de los bonos del tesoro a 10 años se redujeron al 2,12 por ciento a finales de mayor, solo para caer por debajo del 2 por ciento en junio por primera vez desde 2016.

En comparación, la primera parte del periodo vio los mercados de renta variable de EE. UU. con un nivel mucho más firme, gracias al anuncio de la Reserva Federal de EE. UU. de que los tipos de interés probablemente permanecerían donde estaban. En los seis meses hasta el final de junio de 2019, el Dow Jones Industrial Average Index había crecido un 15,07% en términos de libras esterlinas.

Los valores de renta variable de los mercados emergentes también reaccionaron positivamente a la política monetaria menos agresiva de la Fed. El MSCI Emerging Market index creció un 10,6% durante el período en términos de libras esterlinas. Este crecimiento se produjo a pesar de un difícil período para el principal mercado emergente, China, que experimentó una considerable inestabilidad como consecuencia de la disputa comercial con EE. UU. En los últimos dos meses del periodo, el índice MSCI China había caído casi un 5% en términos de libras esterlinas, aunque en los seis meses hasta el final de junio, el MSCI China Index consiguió una rentabilidad del 13,04% en términos de libras esterlinas.

Los datos económicos de la Eurozona fueron positivos, incluyendo la noticia del crecimiento del PIB en Italia en el primer trimestre de 2019 para sacarla de la recesión. Durante el periodo, el MSCI Europe ex UK Index creció un 16,9% en términos de libras esterlinas. Mientras tanto, los mercados de renta variable del Reino Unido reaccionaron positivamente al aplazamiento de seis meses del Brexit, que aún se verá muy afectado por el drama de la búsqueda de un nuevo residente para el número 10 de Downing Street, logrando un crecimiento en el FTSE All Share Index del 12,9% en términos de libras esterlinas.

Sin embargo, la predicción del Banco de Inglaterra de un crecimiento cero, o potencialmente negativo, para la economía de Reino Unido de abril a junio, hizo subir los precios de los bonos del gobierno británico. En los seis meses previos al final de junio, las rentabilidades de los bonos mantuvieron una tendencia a la baja, con sólo un leve repunte en abril. En la última parte del periodo, la rentabilidad de los bonos a 10 años, cayó hasta el 0,83%.

Análisis del rendimiento

El rendimiento de la cartera terminó ligeramente por detrás de su valor de referencia durante el periodo, ya que los problemas específicos de los valores perjudicaron al rendimiento.

Durante el periodo, la posición infraponderada de la cartera en empresas de mayor capitalización perjudicó al rendimiento, sin embargo, esto se vio parcialmente contrarrestado por nuestra exposición a gestores orientados al crecimiento, que lograron un rendimiento generalmente positivo durante los seis meses.

En general, el único gestor que obtuvo malos resultados fue Odey Asset Management, que sufrió por su exposición nacional a Reino Unido al fabricante de coches Pendragon, y a Dixons y Barclays. En contraste, Merian Global Investors fue el más fuerte en el periodo, al generar fuertes rentabilidades impulsado por acciones como 3i, Ashtead y Homeserve.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Tras las considerables dificultades del mercado en el cuarto trimestre de 2018, el giro radical de los bancos centrales de EE. UU. y China y las autoridades fiscales en China permitió un crecimiento fuerte en el primer trimestre de las valoraciones baratas que el fondo capturó añadiendo exposición a nuevas emisiones y reduciendo gradualmente las coberturas.

El riesgo del primer trimestre finalizó bruscamente en mayo al volver a aumentar la guerra comercial al fallar el acuerdo entre China y Estados Unidos. La respuesta racional en los mercados fue una revalorización de la flexibilización adicional de la Fed que provocó una caída agresiva en la rentabilidad de los bonos en general. Esto se vio respaldado por la caída de los valores 'verdes' en el primer trimestre a medida que Europa seguía su caída y Estados Unidos flaqueaba por la incertidumbre comercial centrada en la geopolítica.

Con la cobertura de los índices de crédito y la compra de duración se lograron ganancias en el fondo a mitad del segundo trimestre. A final del trimestre, los mercados de riesgo se movieron más positivamente y la vuelta al riesgo en el fondo capturó estos movimientos, lo que se logró de nuevo con la recogida de beneficios en las coberturas de crédito y añadiendo exposición a través del mercado primario.

A partir de aquí, teniendo en cuenta el deterioro en las perspectivas de crecimiento y el repunte debido a la liquidez en los mercados, esperamos nueva información, especialmente por los datos económicos. Teniendo en cuenta nuestra base, ahora el tema es que estamos en un entorno de tipos bajos de mayor duración y que el crecimiento económico, aunque se espera que sea débil, no se va a deteriorar significativamente, por lo que el entorno parece especialmente propicio para los mercados de crédito. La búsqueda de rentabilidad está en marcha con muchos mercados de bonos gubernamentales con una rentabilidad cercana a cero o por debajo de cero y eso debería beneficiar directamente a las inversiones de alta calidad en crédito.

El fondo se cerró el 31 de julio de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

Los mercados emergentes se revirtieron en el primer trimestre de 2019, tras una fuerte caída en el cuarto trimestre de 2018. Los mercados emergentes consiguieron una ganancia del 9,9% en el primer trimestre de 2019, en términos de dólares estadounidenses. La mejora del sentimiento acerca de la disputa comercial entre China y EE. UU., y las evidencias de más estímulos en la economía china, ayudaron a los valores de renta variable chinos a comportarse muy bien. Muchas empresas informaron de unas cifras y expectativas mucho mejores de lo esperado, lo que sugería que los inversores habían sido demasiado pesimistas a finales de 2018.

El segundo trimestre de 2019 fue más volátil, especialmente en mayo, cuando el presidente Trump tuiteó que iba a imponer mayores aranceles a China al haberse roto las negociaciones comerciales. Además, la amenaza del boicot al gigante de telecomunicaciones chino, Huawei, para evitar la compra de componentes de fabricación estadounidense, hizo que la cadena de suministro tecnológica asiática diera un giro. Hacia finales de junio, los mercados empezaron a recuperarse al prever la posibilidad de una tregua entre Estados Unidos y China en la reunión del G20 celebrada en Osaka.

Actividad del fondo

Durante el primer trimestre, el fondo compró el Banco de Georgia, que tiene una cuota de mercado de aproximadamente un 35% en un país cuyas normas de gobernanza son sólidas. En Georgia el índice de penetración de hipotecas es bajo y el banco es extremadamente rentable.

Sinbon Electronics, de Taiwán, un ensamblador nicho de cables electrónicos personalizados, también se incorporó a la cartera. Sinbon tiene una diversificada cartera de clientes en industrias como la de equipos médicos y energías renovables. Diseña cables que necesitan ser resistentes durante mucho tiempo, a menudo en entornos difíciles, por lo que la calidad y la reputación son primordiales, lo que tiende a reducir la competencia de precios.

Las posiciones del fondo en Baidu se abandonaron antes de sus resultados del primer trimestre. Nuestras dudas acerca de la fortaleza de Baidu o acerca de su ventaja competitiva, se habían ido incrementando. En nuestra opinión, el aumento de uso de aplicaciones de búsqueda y mini en un ecosistema como el de Tencent, supone una amenaza para el principal negocio de Baidu.

Perspectiva de los gestores

Los mercados parecen estar caminando sobre la cuerda floja entre, por un lado, la tensión comercial y las señales de deterioro de la salud de la economía global, y por otro, el aumento de la prudencia por parte de los bancos centrales. La inversión de la tendencia de la Reserva Federal (Fed) de aumentar los tipos a finales de 2018 a pasar a señalar recortes en los tipos en 2019 ha reducido cierta presión sobre el dólar estadounidense, permitiendo que las monedas de los mercados emergentes se refuercen y que los bancos centrales empiecen a revertir algunos incrementos preventivos de 2018 en los tipos de interés nacionales.

Durante el resto del año, la dirección de las conversaciones comerciales entre China y EE. UU. será el tema clave. Seguimos convencidos de que ambas partes quieren un acuerdo, pero la reanudación de las conversaciones no significa que vayan a conseguirlo y esperamos un largo proceso durante los próximos seis meses o más.

Las valoraciones de las ganancias en los precios de los valores de renta variable de los mercados emergentes se han expandido ligeramente desde comienzos de año pero siguen en el extremo bajo de los rangos históricos. Del mismo modo, los indicadores del sentimiento siguen protegidos, sugiriendo que los mercados siguen recogiendo en los precios un cierto grado de pesimismo.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN ASIAN EQUITY INCOME FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

El CSI 300 Index de China logró un crecimiento del 28% en los tres primeros meses del año, su mejor rendimiento trimestral desde finales de 2014. Después de una venta en mayo, a causa de las tensiones entre China y EE. UU., los inversores extranjeros volvieron a colocar su capital en acciones chinas en junio, lo que supuso la compra neta más grande en cuatro meses. La inclusión de más acciones A de China en los índices MSCI y el estímulo de la política gubernamental respaldaron el repunte. En Hong Kong, las protestas masivas que se produjeron recientemente por su ley de extradición prevista (ahora suspendida) parecen haber elevado la preocupación de los inversores que de otro modo las habrían percibido como un indicador del crecimiento chino si la disputa comercial no estuviera sobrevolando.

Pese a las preocupaciones por el aumento de las tensiones comerciales entre las grandes economías del mundo, los valores de renta variable japoneses se vieron impulsados por las acciones tecnológicas. Por ejemplo, Rakuten creció, gracias al debut en el mercado de dos de sus mayores inversiones (Lyft y Pinterest), y por las altas expectativas ante el lanzamiento de su red de telefonía móvil, en un momento de aumento de la competencia en el sector de telecomunicaciones japonés. Por el contrario, los sectores centrados en el propio país, como el de suministros públicos, se comportaron mal por el aumento de los costes del combustible y las dificultades que continúan en torno a la regulación nuclear.

Actividad del fondo

El rendimiento procedente de nuestras técnicas de selección de acciones fue diverso durante el periodo. El componente de dinámica del mercado fue uno de los que más afectó al rendimiento y, en particular, la combinación en la asignación de activos, entre señales de dinamismo y antidinamismo (como inversiones de largo plazo). El componente de valoración dinámico también pesó sobre el rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas. El componente de crecimiento sostenible, que aísla empresas de crecimiento de alta calidad de aquellas que ofrecen menos perspectivas de crecimiento sostenible, y el criterio del sentimiento de los analistas, que identifica a las empresas en las que el precio de las acciones se ha comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo, fueron negativos para el rendimiento. Por el contrario, el componente de gestión de empresas contribuyó positivamente al rendimiento del fondo. Esta es una de nuestras fuentes de alfa más defensivas, que se centra en aislar a los equipos de dirección conservadores.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET DEBT FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

La deuda de mercados emergentes ha tenido un buen año hasta ahora dado que la venta en los activos de riesgo en la segunda mitad del 2018 generó rentabilidades atractivas a comienzos del año y cuando las comunicaciones de la Reserva Federal de Estados Unidos se volvieron más prudentes y los inversores buscaron en todo el mundo activos de riesgo rentables y baratos.

Las preocupaciones acerca del estado de la economía global y las disputas comerciales en marcha entre Estados Unidos y China han generado algo de volatilidad en torno a este tema alcista. Sin embargo, la Fed, posiblemente señalando el comienzo de un ciclo de flexibilización en julio, ha subido los tipos de los mercados desarrollados y debilitado el dólar de forma que la deuda de mercados emergentes ha pasado a ser cada vez más atractiva para los inversores.

El fondo se comportó bien durante el periodo, buscando concentrar la exposición en países en los que las rentabilidades reales son altas, la inflación está controlada y es probable que se replique el ciclo de flexibilización de las economías desarrolladas. Estas regiones incluían a países como Indonesia, Egipto, Rusia, Kenia y Nigeria, confiando en la valoración macroeconómica de estos países individuales y también en el conocimiento especializado del equipo acerca de los mercados de deuda emergente fronterizos.

Nuestra valoración de las perspectivas acerca de la deuda de los mercados emergentes sigue siendo positiva al creer que los fondos de la Fed se reducirán en la segunda mitad del año, el dólar le seguirá y los inversores seguirán buscando rentabilidad.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN UK ALPHA FUND (IRL)

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

El FTSE All Share index consiguió una fuerte rentabilidad durante el periodo, y ese crecimiento se debió principalmente al hecho de que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo señalaran una flexibilización de la política monetaria en respuesta a la ralentización de la economía global. El Brexit se aplazó hasta octubre y Theresa May dimitió lo que marcó el inicio del proceso para encontrar al siguiente líder conservador y Primer Ministro. Los malos resultados en las elecciones europeas hicieron que los candidatos conservadores adoptaran una postura a favor del Brexit agresiva. El aumento de la probabilidad de una falta de acuerdo hizo que la libra esterlina cayera más bajo. Hubo pocos avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China.

El Fondo obtuvo mejores resultados que el índice durante el periodo. Los valores más positivos fueron Worldpay y Merlin tras las propuestas de adquisición. Sage logró ganancias al crecer la confianza en la transición a un modo de entrega de software basado en la nube. Pets at Home, Next y Micro Focus también crecieron gracias a sus buenos estados de centas. Como elementos negativos, la bajada en los precios de la electricidad hizo caer el valor de Drax. International Consolidated Airlines, Aston Martin Lagonda y el grupo de juegos GVC redujeron su valor, este último por la venta de unas importantes acciones de gestión.

Hemos incorporado a International Consolidated Airlines y al grupo de embalajes DS Smith tras la debilidad en el precio de las acciones, financiándolo con la venta de Rio Tinto, que creció con fuerza al interrumpirse el suministro de mineral de hierro, y de Vodafone. Hemos vendido el distribuidor TP ICAP por las dudas de que la inversión en productos pueda aumentar la presión sobre los dividendos.

Existen pocos indicios de inflación pese a los niveles altos o en proceso de recuperación del empleo, el aumento de los salarios y a la recuperación de la utilización de la capacidad. Desde la crisis financiera mundial, esta falta de presión sobre los precios permite a los bancos centrales flexibilizar la política monetaria o señalar que la política no se va a endurecer en respuesta a un crecimiento lento.

La guerra comercial entre EE. UU. y China, la interrupción de unas normas sobre emisiones de los automóviles más estrictas y el Brexit son, sin duda, dificultades para el crecimiento en el sector industrial, pero es difícil medir sus efectos concretos. El sector de los servicios también se está debilitando. En respuesta, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han señalado que la política monetaria se va a relajar.

A corto plazo, el sentimiento oscilará entre el impacto negativo de la ralentización en el aumento de los beneficios y el elemento positivo de una política monetaria de apoyo. La política comercial estadounidense y el Brexit siguen tan difíciles de predecir como siempre e influirán en el mercado en los próximos meses. Las valoraciones de los valores de renta variable británicos parecen razonables y, como equilibrio, creemos que el mercado de acciones puede progresar más.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN UK SMALLER COMPANIES FOCUS FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Los mercados bursátiles se recuperaron con fuerza de las ventas del final de 2018, en algunas partes del mundo logrando nuevos máximos, aunque no en los mercados de pequeña y mediana capitalización de Reino Unido. El primer trimestre de 2019 se caracterizó por un cierto optimismo por un resultado bueno de las negociaciones del Brexit, pero este desapareció el segundo trimestre al prolongarse los plazos reiteradamente, y Theresa May fue obligada a dimitir de su cargo como dirigente del partido conservador. En el escenario global, también desapareció el optimismo inicial por una solución rápida a la disputa comercial entre EE. UU. y China. A pesar de ello, los mercados bursátiles se mantuvieron firmes, respaldados por las expectativas de una nueva flexibilización monetaria. Las acciones con características de crecimiento defensivo fueron de las que mejor se comportaron en el mercado durante el periodo.

En este contexto, el fondo obtuvo mejores resultados que su índice de referencia. Las participaciones en distintos negocios de crecimiento como Blue Prism, Transferwise, Marshalls, Clinigen y Alpha FX fueron las que mejor se comportaron aunque las posiciones en Gear4Music, Purplebricks y Mind Gym se comportaron algo peor.

Aunque el fondo sigue sobreponderado en títulos de crecimiento, este sesgo se redujo en los últimos seis meses, reduciendo las posiciones como Fever Tree y Burford, y con las ventas directas de Gear4Music, Swallowfield, Ten Life y Aquis Exchange. La escala de la posición infraponderada de larga duración en valores más baratos expuestos a Reino Unido se redujo con compras que incluían a Bellway, Dunelm y Helical Bar, al creer que hay margen para que esos valores se revaloricen positivamente cuando se llegue a una solución sobre el Brexit.

El crecimiento económico global se ha ralentizado en la primera mitad del año y las relaciones comerciales entre EE. UU. y China, la interrupción provocada por las normas sobre emisiones de los automóviles más exigentes y la continua incertidumbre sobre el Brexit seguirán suponiendo un obstáculo para lo que queda de año. Sin embargo, las perspectivas de una política monetaria de apoyo parece que van a alargar el ciclo y, al verse razonables las valoraciones de los valores de renta variable de Reino Unido, el mercado de acciones puede lograr progresar este año.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN UK DYNAMIC EQUITY FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Los mercados bursátiles se recuperaron con fuerza de las ventas del final de 2018, en algunas partes del mundo logrando nuevos máximos, aunque no en los mercados de pequeña y mediana capitalización de Reino Unido. El primer trimestre de 2019 se caracterizó por un cierto optimismo por un resultado bueno de las negociaciones del Brexit, pero este desapareció el segundo trimestre al prolongarse los plazos reiteradamente, y Theresa May fue obligada a dimitir de su cargo como dirigente del partido conservador. En el escenario global, también desapareció el optimismo inicial por una solución rápida a la disputa comercial entre EE. UU. y China. A pesar de ello, los mercados bursátiles se mantuvieron firmes, respaldados por las expectativas de una nueva flexibilización monetaria. Las acciones con características de crecimiento defensivo fueron de las que mejor se comportaron en el mercado durante el periodo.

El fondo obtuvo unos resultados algo mejores que su índice de referencia durante el periodo de seis meses gracias a una buena selección de acciones. En las posiciones largas, las más destacadas fueron Boohoo.com, Transferwise, Homeserve, Future, Blue Prism, Clinigen y JD Sports. Los principales detractores fueron Burford, Ascential y GVC, que sufrieron una reducción de su valor pese a obtener buenos resultados de manera continua. Funding Circle también se mantuvo débil tras no cumplir las promesas hechas en la IPO. El libro de posiciones cortas se mantuvo bastante neutral durante el periodo contrarrestándose las ganancias de AA, Dignity, ASOS y New River Retail con las pérdidas de AG Barr y Porvair que continuaron viendo como sus valoraciones subían muy por encima de sus niveles históricos.

Aunque el fondo sigue con una posición sobreponderada en valores de crecimiento, esta opción se redujo en los últimos seis meses. Se redujeron significativamente las posiciones en Fevertree, Blue Prism y Burford y Gym Group se vendió entera. Se adoptaron nuevas posiciones largas en DCC, Segro, Lancashire y Spirent y Trainline se añadió a través de una IPO. En el libro de posiciones cortas, se cerraron las posiciones en Keywords, Abcam, Restaurant Group, Craneware, ASOS y Dignity.

El crecimiento económico global se ha ralentizado en la primera mitad del año y las relaciones comerciales entre EE. UU. y China, la interrupción provocada por las normas sobre emisiones de los automóviles más exigentes y la continua incertidumbre sobre el Brexit seguirán suponiendo un obstáculo para lo que queda de año. Sin embargo, las perspectivas de una política monetaria de apoyo parece que van a alargar el ciclo y, al verse razonables las valoraciones de los valores de renta variable de Reino Unido, el mercado de acciones puede lograr progresar este año.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

La paradoja a la que se enfrentan los inversores por el forcejeo entre las tensiones y las aspiraciones se reflejó en las rentabilidades de doble dígito registradas en el primer semestre de 2019 por los índices de renta variable y de bonos del tesoro a largo plazo. Pese al nerviosismo comercial, la incertidumbre geopolítica y el crecimiento económico más lento, el repunte fue generalizado. En el primer semestre de 2019, más del 60% de las empresas del índice S&P 500 registraron rentabilidades positivas. La mayoría de los sectores se comportaron de forma positiva. El sector tecnológico fue el que obtuvo las mayores ganancias, pese a lo errático que se mantuvo en el periodo por la dependencia en la demanda china. Los títulos del sector de los materiales también oscilaron mucho. El Stoxx Europe 600 Index registró su mayor ganancia en un primer semestre (13%) de los últimos 21 años, tras un repunte significativo en las primeras semanas de 2019, e impulsado por los comentarios más prudentes del Banco Central Europeo. No obstante, este período coincidió con continuas salidas de inversores de los fondos de renta variable de la región, y en el primer semestre de 2019, los rescates alcanzaron un total de 71.000 millones de USD, con arreglo a EPFR Global Data.

Actividad del fondo

El rendimiento procedente de nuestras técnicas de selección de acciones fue diverso durante el periodo. El componente de valoración dinámico también perjudicó significativamente al rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas. Este efecto fue principalmente pronunciado por las oscilaciones en el apetito de riesgo durante el periodo. Del mismo modo, el componente de dinámica del mercado fue uno de los que más afectó al rendimiento y, en particular, la combinación en la asignación de activos, entre señales de dinamismo y antidinamismo (como inversiones de largo plazo), perjudicó al rendimiento del fondo. El componente de crecimiento sostenible, que aísla empresas de crecimiento de alta calidad de aquellas que ofrecen perspectivas de crecimiento menos sostenible, y el componente de gestión de empresas, que se centra en aislar equipos de dirección conservadores, resultaron perjudiciales para el fondo. En contraste, el criterio del sentimiento de los analistas fue beneficioso para la rentabilidad. En consonancia con los últimos meses, la técnica de reversión media a corto plazo, que identifica a empresas cuyo precio se ha comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo, ayudó al rendimiento del fondo. Esto es coherente con las importantes oscilaciones a nivel de mercado.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

El riesgo del primer trimestre finalizó bruscamente en el segundo trimestre al volver a aumentar las tensiones comerciales por la falta de avance en el acuerdo comercial entre China y Estados Unidos. La respuesta racional esperada por el mercado era que la Reserva Federal (Fed) flexibilizara la política monetaria estadounidense y los mercados de tipos modificaron sus precios debidamente y eso provocó una disminución en la rentabilidad de los bonos en general.

Esto se vio respaldado por un colapso en los datos económicos del primer trimestre, después de que Europa, en particular, continuara su caída por la disminución del comercio mundial y Estados Unidos flaqueara notablemente por la incertidumbre comercial centrada en el riesgo geopolítico. El fondo se posicionó en corto en activos de riesgo en este periodo y también instigó una posición larga en los tipos de mercados desarrollados. Esto permitió un rendimiento decente en la cartera durante la primera parte del trimestre, al esperar los mercados que la Fed adoptara una postura más blanda.

Las posiciones largas en los mercados de bonos gubernamentales de la periferia europea también fueron positivas para el rendimiento de la cartera, ya que se obtuvieron resultado de las nuevas medidas del BCE y la política de carry trade de los mercados periféricos de mayor rentabilidad se difundió en toda Europa. Hacia finales del periodo, los mercados de riesgo se movieron de manera más positiva al volver a optar los inversores por el riesgo. La cartera capturó estos movimientos al parecernos que la Fed tendría que reaccionar a unas perspectivas económicas más débiles y por las preocupaciones expresadas por los precios de los mercados.

De cara al futuro, teniendo en cuenta las peores expectativas de crecimiento y tras alcanzar el crecimiento propiciado por la liquidez en los mercados niveles extremadamente altos, vamos a posicionarnos una vez más de manera más negativa en la duración. A finales de julio la Fed debería actuar para reducir los tipos, pero los mercados operaran en función de la narrativa en torno a esa política de flexibilización. En las últimas semanas se han observado mejores datos pero aún es pronto para creer que la economía global ha dejado de verdad todo atrás. Hasta que el dólar no caiga de manera significativa y haya signos de estabilidad en los principales mercados, nos mostramos escépticos ante los niveles de los mercados de crédito y emergentes. Tal como están las cosas, los datos económicos sólo han sufrido en el lado corporativo, el próximo paso sería una mayor debilidad en los mercados de los consumidores si las cosas empeoran. Al flexibilizar los precios los bancos centrales, el soporte de los mercados podría evaporarse, por lo que la cautela está justificada.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN EUROPE (ex UK) SMALLER COMPANIES FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

El rendimiento de los valores de renta variable de pequeña y mediana capitalización de la primera mitad de 2019 fue fuerte, y el segundo trimestre ofreció rentabilidades similares a las del primer trimestre pese a una liquidación en mayo. El Fondo obtuvo mejores resultados que el índice durante el periodo.

La asignación de activos fue ligeramente negativa a causa de la posición de tesorería que eliminó los beneficios de la posición sobreponderada en TIC y la posición infraponderada en valores financieros y de bienes de consumo. Los mismos tres títulos de calidad dominaron entre los valores más positivos, logrando Barco, Compugroup y Stroeer un crecimiento del 90%, 77% y 61% respectivamente. Recogimos los beneficios en otros tres valores, Domestic (industrial), Euronext (financiera) y BESI (IT). Home24 (venta minorista online) fue el que más perjudicó al rendimiento ya que sus acciones cayeron en línea recta, no por noticias fundamentales, sino porque el principal accionista, Rocket Internet, vendía su participación en un mercado que era muy ilíquido. Bioarctic (productos farmacéuticos), una de las estrellas del 2018, ha mostrado un rendimiento débil por el fallo de un medicamento de un competidor y EDAG (ingeniería) también lo ha hecho porque su mercado final es el de automoción aunque su demanda no está relacionada con la producción.

En los últimos meses han cambiado algunas cosas, pero muchas no lo han hecho. El cambio más importante es el cambio radical en la posición del BCE y la Fed ahora que nos dirigimos a otro ciclo de flexibilización. Algunos equiparan el discurso del presidente saliente del BCE, Mario Draghi, en Sintra con su «lo que sea necesario» de Londres en 2012. Está claro que en Europa el crecimiento está siendo muy frágil y un estímulo monetario podría resultar de ayuda. Esto nos lleva a la mayor interrogante dentro del mercado: las empresas de crecimiento fiable han aumentado a una prima record sobre los negocios cíclicos. Si se cree que los bancos centrales van a estimular el crecimiento, entonces este posicionamiento extremo debe, al menos, suavizarse. Si, por otro lado, el crecimiento europeo sigue estancado en el barro, seguirá prevaleciendo el crecimiento estructural. La cartera sigue sesgada hacia el crecimiento y alejada de valores cíclicos, especialmente de los industriales. El efectivo es ligeramente alto previendo la compra de empresas una vez se tenga más certidumbre tras la temporada de recogida de beneficios del segundo trimestre.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN GLOBAL EQUITY INCOME FUND (IRL)

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Análisis del mercado

La paradoja a la que se enfrentan los inversores por el forcejeo entre las tensiones y las aspiraciones se reflejó en las rentabilidades de doble dígito registradas en el primer semestre de 2019 por los índices de renta variable y de bonos del tesoro a largo plazo. Pese al nerviosismo comercial, la incertidumbre geopolítica y el crecimiento económico más lento, el repunte fue generalizado. En el primer semestre de 2019, más del 60% de las empresas del índice S&P 500 registraron rentabilidades positivas. La mayoría de los sectores se comportaron de forma positiva. El sector tecnológico fue el que obtuvo las mayores ganancias, pese a lo errático que se mantuvo en el periodo por la dependencia en la demanda china. Los títulos del sector de los materiales también oscilaron mucho. El Stoxx Europe 600 Index registró su mayor ganancia en un primer semestre (13%) de los últimos 21 años, tras un repunte significativo en las primeras semanas de 2019, e impulsado por los comentarios más prudentes del Banco Central Europeo. No obstante, este período coincidió con continuas salidas de inversores de los fondos de renta variable de la región, y en el primer semestre de 2019, los rescates alcanzaron un total de 71.000 millones de USD, con arreglo a EPFR Global Data.

Actividad del fondo

El rendimiento procedente de nuestras técnicas de selección de acciones fue diverso durante el periodo. El componente de dinámica del mercado fue uno de los que más afectó al rendimiento y, en particular, la combinación en la asignación de activos, entre señales de dinamismo y antidinamismo (como inversiones de largo plazo) perjudicó al rendimiento. El componente de valoración dinámico también perjudicó al rendimiento, al no verse compensada la asignación a empresas económicamente sólidas por las rentabilidades generalmente negativas provocadas por la asignación a esas empresas que operaban con descuento frente a sus homólogas. Durante el periodo también afectó a la rentabilidad el criterio del sentimiento de los analistas, que identifica a las empresas en las que el precio de las acciones se haya comportado erráticamente en relación con su patrón de comercialización a corto plazo. El componente del crecimiento sostenible, que aísla empresas de crecimiento de alta calidad de las que ofrecen perspectivas de crecimiento menos sostenibles, fue marginalmente negativo. Sin embargo, la repercusión de nuestro componente de gestión de empresas se positiva. Esta es una de nuestras fuentes de alfa más defensivas, que se centra en aislar a los equipos de dirección conservadores.

Perspectiva de los gestores

A pesar de que una serie de índices subyacentes alcanzaron cifras máximas casi récord en el segundo trimestre de 2019, los inversores en renta variable generalmente aparecen algo en conflicto. Las políticas monetarias a corto plazo flexibles de los bancos centrales parecen basarse en que las condiciones comerciales sigan sin resolver de aquí a poco tiempo. Ese resultado no sería claramente favorable a una clase de acciones en que los inversores ansían claridad o visibilidad. A su vez, esta falta de visibilidad parece perpetuarse y mantener ciertos trastornos en el mercado más amplio.

Creemos que el proceso de inversiones está bien situado para hacer frente a los actuales niveles de mayor dispersión en el mercado, dado que refleja mejor el nivel de incertidumbre: en la economía real. Además, los causantes a corto plazo de la mayor dispersión parecen atrincherados en el actual régimen de mercado, lo que permite a la estrategia una visibilidad muy valiosa en términos de la situación del mercado en adelante.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN GOLD & SILVER FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Durante los primeros seis meses del año, las guerras comerciales siguieron dominando la imagen macroeconómica y las simultáneas guerras de divisas a las que están vinculadas pasaron a ser más evidentes. El presidente Trump destacó su descontento con la política del BCE, insinuando que se está embarcando en la manipulación de divisas, diciendo que eso hacía que «competir contra Estados Unidos les resultara injustamente más fácil». El presidente mantuvo las críticas a Jerome Powell durante el periodo, lamentándose sobre él en distintas ocasiones por ahogar la economía estadounidense y comentó que «Deberíamos tener a Draghi y no a nuestro presidente de la Fed».

El fondo obtuvo mejores resultados que el precio del oro y la plata durante el periodo. Los mayores contribuyentes al rendimiento del fondo fueron Kirkland Lake Gold Ltd y MAG Silver Corp. El rendimiento del precio de las acciones de Kirkland Lake Gold Ltd. se debió al perfil productivo de la empresa, que siguió excediendo las expectativas, y el aumento de precio de las acciones de MAG Silver se asocia con sus progresos en desarrollo. Los principales detractores del rendimiento del fondo fueron Dacia Gold Ltd y Fortuna Silver Mines Inc. El precio de las acciones de Dacia Gold se vio afectado al reducir la empresa sus expectativas para el cuarto trimestre de 2019 y revisar su plan a 5 años por la disponibilidad de equipos y el grado de déficit. El recelo del mercado al proyecto Lindero afectó al precio de las acciones de Fortuna Silver. La primera mitad del año fue testigo de nuevas fusiones en el sector y el acuerdo más destacable fue la adquisición por parte de Newmont Mining de Goldcorp. Desde entonces, se ha reducido la posición en Newmont Mining. Ambas empresas mineras de oro y plata siguen siendo baratas con arreglo a unos parámetros de valoración. Las empresas de mediana capitalización en las que se centra el fondo son especialmente baratas y son las que más probabilidades tienen de ser adquiridas a medida que continúe la tendencia de consolidación.

A finales de junio, el fondo mantenía un 81,5% de sus activos en valores de renta variable con el resto en efectivo y lingotes. El mercado asigna actualmente una probabilidad del 70% a que el tipo para fondos de la Fed alcance los 175 p.b. o menos en su nivel más alto a final de año, lo que suponen 75 p.b. menos que ahora (el tipo objetivo de los fondos de la Fed es de 225-250 p.b.). Esperamos que la política de la Fed de nuevo coincida con las perspectivas del mercado y que prevalezcan los tipos de interés reales bajos, que son un entorno favorable para las inversiones en oro y plata.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

OLD MUTUAL COMPASS PORTFOLIO 2^

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión – Quilter Investors Limited

Análisis del mercado

Al comienzo del periodo analizado, entre los inversores se había extendido el miedo a una recesión en EE. UU., por un hecho sucedido en el mercado de bonos gubernamentales de EE. UU. en que las rentabilidades de los bonos a largo plazo cayeron por debajo de las rentabilidades de los bonos a corto plazo. Las rentabilidades de los bonos del tesoro a 10 años se redujeron al 2,12 por ciento a finales de mayor, solo para caer por debajo del 2 por ciento en junio por primera vez desde 2016.

En comparación, la primera parte del periodo vio los mercados de renta variable de EE. UU. con un nivel mucho más firme, gracias al anuncio de la Reserva Federal de EE. UU. de que los tipos de interés probablemente permanecerían donde estaban. En los seis meses hasta el final de junio de 2019, el Dow Jones Industrial Average Index había crecido un 15,07% en términos de libras esterlinas.

Los valores de renta variable de los mercados emergentes también reaccionaron positivamente a la política monetaria menos agresiva de la Fed. El MSCI Emerging Market index creció un 10,6% durante el periodo en términos de libras esterlinas. Este crecimiento se produjo a pesar de un difícil periodo para el principal mercado emergente, China, que experimentó una considerable inestabilidad como consecuencia de la disputa comercial con EE. UU. En los últimos dos meses del periodo, el índice MSCI China había caído casi un 5% en términos de libras esterlinas, aunque en los seis meses hasta el final de junio, el MSCI China Index consiguió una rentabilidad del 13,04% en términos de libras esterlinas.

Los datos económicos de la Eurozona fueron positivos, incluyendo la noticia del crecimiento del PIB en Italia en el primer trimestre de 2019 para sacarla de la recesión. Durante el periodo, el MSCI Europe ex UK Index creció un 16,9% en términos de libras esterlinas. Mientras tanto, los mercados de renta variable del Reino Unido reaccionaron positivamente al aplazamiento de seis meses del Brexit, que aún se verá muy afectado por el drama de la búsqueda de un nuevo residente para el número 10 de Downing Street, logrando un crecimiento en el FTSE All Share Index del 12,9% en términos de libras esterlinas.

Sin embargo, la predicción del Banco de Inglaterra de un crecimiento cero, o potencialmente negativo, para la economía de Reino Unido de abril a junio, hizo subir los precios de los bonos del gobierno británico. En los seis meses previos al final de junio, las rentabilidades de los bonos mantuvieron una tendencia a la baja, con sólo un leve repunte en abril. En la última parte del periodo, la rentabilidad de los bonos a 10 años, cayó hasta el 0,83%.

Análisis del rendimiento

En general, la cartera se comportó positivamente, gracias al buen rendimiento del mercado de renta variable al comenzar los mercados de acciones el año en modo de recuperación. En los primeros meses, la asignación a valores de renta variable globales fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, una tendencia que se mantuvo los seis meses. Aunque los valores de renta variable de EE. UU., Reino Unido y Europa también contribuyeron positivamente en la segunda mitad del periodo.

El entorno en el que nos encontramos es interesante, pero también tiene elementos de incertidumbre ya que diversos obstáculos geopolíticos globales pueden afectar a los mercados de una forma u otra. Nuestra manera de reflejar eso en la cartera es no adoptando una posición demasiado activa, por lo que tenemos una posición marginalmente infraponderada en nuestra asignación estratégica de activos por un par de puntos porcentuales. Este fue un movimiento positivo en mayo, cuando el aumento de las preocupaciones por la guerra comercial vio como los mercados tropezaban antes de acabar repuntando.

La asignación a renta fija permitió lograr una rentabilidad positiva modesta durante el periodo, y la renta fija alternativa fue la más beneficiosa en la primera mitad del periodo. Hacia el final del periodo, uno de los problemas potenciales fue que probablemente no teníamos suficiente exposición a la duración en la cartera. Dicho esto, sumamos en esta posición en abril y eso nos benefició durante las turbulencias de mayo. También hubo algunos problemas con gestores en la parte de la renta fija, concretamente con Quilter Investors Bond 3, un mandato dirigido por JPMorgan. Se trata de una cartera de crédito multisectorial que ha obtenido peores resultados que los mercados de alta rentabilidad más amplios.

En la cartera de alternativas, el comienzo del año fue testigo de una rentabilidad positiva de algunas de las participaciones en valores de renta variable privadas, concretamente, del Harbourvest Global Private Equity Investment trust. A medida que llegábamos a la segunda mitad del periodo, algunos elementos de la cartera de alternativas tuvieron dificultades, concretamente el Merian STAR Alternative Beta Fund, aunque esto se vio parcialmente contrarrestado por las rentabilidades positivas de nuestras estrategias de renta variable privada y las marcadas por los eventos.

El Fondo se fusionó en el Quilter ICAV el 7 de junio de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

OLD MUTUAL COMPASS PORTFOLIO 3^A

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión – Quilter Investors Limited

Análisis del mercado

Al comienzo del periodo analizado, entre los inversores se había extendido el miedo a una recesión en EE. UU., por un hecho sucedido en el mercado de bonos gubernamentales de EE. UU. en que las rentabilidades de los bonos a largo plazo cayeron por debajo de las rentabilidades de los bonos a corto plazo. Las rentabilidades de los bonos del tesoro a 10 años se redujeron al 2,12 por ciento a finales de mayo, solo para caer por debajo del 2 por ciento en junio por primera vez desde 2016.

En comparación, la primera parte del periodo vio los mercados de renta variable de EE. UU. con un nivel mucho más firme, gracias al anuncio de la Reserva Federal de EE. UU. de que los tipos de interés probablemente permanecerían donde estaban. En los seis meses hasta el final de junio de 2019, el Dow Jones Industrial Average Index había crecido un 15,07% en términos de libras esterlinas.

Los valores de renta variable de los mercados emergentes también reaccionaron positivamente a la política monetaria menos agresiva de la Fed. El MSCI Emerging Market index creció un 10,6% durante el período en términos de libras esterlinas. Este crecimiento se produjo a pesar de un difícil período para el principal mercado emergente, China, que experimentó una considerable inestabilidad como consecuencia de la disputa comercial con EE. UU. En los últimos dos meses del periodo, el índice MSCI China había caído casi un 5% en términos de libras esterlinas, aunque en los seis meses hasta el final de junio, el MSCI China Index consiguió una rentabilidad del 13,04% en términos de libras esterlinas.

Los datos económicos de la Eurozona fueron positivos, incluyendo la noticia del crecimiento del PIB en Italia en el primer trimestre de 2019 para sacarla de la recesión. Durante el periodo, el MSCI Europe ex UK Index creció un 16,9% en términos de libras esterlinas. Mientras tanto, los mercados de renta variable del Reino Unido reaccionaron positivamente al aplazamiento de seis meses del Brexit, que aún se verá muy afectado por el drama de la búsqueda de un nuevo residente para el número 10 de Downing Street, logrando un crecimiento en el FTSE All Share Index del 12,9% en términos de libras esterlinas.

Sin embargo, la predicción del Banco de Inglaterra de un crecimiento cero, o potencialmente negativo, para la economía de Reino Unido de abril a junio, hizo subir los precios de los bonos del gobierno británico. En los seis meses previos al final de junio, las rentabilidades de los bonos mantuvieron una tendencia a la baja, con sólo un leve repunte en abril. En la última parte del periodo, la rentabilidad de los bonos a 10 años, cayó hasta el 0,83%.

Análisis del rendimiento

En general, la cartera se comportó positivamente, gracias al buen rendimiento del mercado de renta variable al comenzar los mercados de acciones el año en modo de recuperación. En los primeros meses, la asignación a valores de renta variable globales fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, una tendencia que se mantuvo los seis meses. Aunque los valores de renta variable de EE. UU., Reino Unido y Europa también contribuyeron positivamente en la segunda mitad del periodo.

El entorno en el que nos encontramos es interesante, pero también tiene elementos de incertidumbre ya que diversos obstáculos geopolíticos globales pueden afectar a los mercados de una forma u otra. Nuestra manera de reflejar eso en la cartera es no adoptando una posición demasiado activa, por lo que tenemos una posición marginalmente infraponderada en nuestra asignación estratégica de activos por un par de puntos porcentuales. Este fue un movimiento positivo en mayo, cuando el aumento de las preocupaciones por la guerra comercial vio como los mercados tropezaban antes de acabar repuntando.

La asignación a renta fija permitió lograr una rentabilidad positiva modesta durante el periodo, y la renta fija alternativa fue la más beneficiosa en la primera mitad del periodo. Hacia el final del periodo, uno de los problemas potenciales fue que probablemente no teníamos suficiente exposición a la duración en la cartera. Dicho esto, sumamos en esta posición en abril y eso nos benefició durante las turbulencias de mayo. También hubo algunos problemas con gestores en la parte de la renta fija, concretamente con Quilter Investors Bond 3, un mandato dirigido por JPMorgan. Se trata de una cartera de crédito multisectorial que ha obtenido peores resultados que los mercados de alta rentabilidad más amplios.

En la cartera de alternativas, el comienzo del año fue testigo de una rentabilidad positiva de algunas de las participaciones en valores de renta variable privadas, concretamente, del Harbourvest Global Private Equity Investment trust. A medida que llegábamos a la segunda mitad del periodo, algunos elementos de la cartera de alternativas tuvieron dificultades, concretamente el Merian STAR Alternative Beta Fund, aunque esto se vio parcialmente contrarrestado por las rentabilidades positivas de nuestras estrategias de renta variable privada y las marcadas por los eventos.

El Fondo se fusionó en el Quilter ICAV el 7 de junio de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

OLD MUTUAL COMPASS PORTFOLIO 4^A

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión – Quilter Investors Limited

Análisis del mercado

Al comienzo del periodo analizado, entre los inversores se había extendido el miedo a una recesión en EE. UU., por un hecho sucedido en el mercado de bonos gubernamentales de EE. UU. en que las rentabilidades de los bonos a largo plazo cayeron por debajo de las rentabilidades de los bonos a corto plazo. Las rentabilidades de los bonos del tesoro a 10 años se redujeron al 2,12 por ciento a finales de mayor, solo para caer por debajo del 2 por ciento en junio por primera vez desde 2016.

En comparación, la primera parte del periodo vio los mercados de renta variable de EE. UU. con un nivel mucho más firme, gracias al anuncio de la Reserva Federal de EE. UU. de que los tipos de interés probablemente permanecerían donde estaban. En los seis meses hasta el final de junio de 2019, el Dow Jones Industrial Average Index había crecido un 15,07% en términos de libras esterlinas.

Los valores de renta variable de los mercados emergentes también reaccionaron positivamente a la política monetaria menos agresiva de la Fed. El MSCI Emerging Market index creció un 10,6% durante el período en términos de libras esterlinas. Este crecimiento se produjo a pesar de un difícil período para el principal mercado emergente, China, que experimentó una considerable inestabilidad como consecuencia de la disputa comercial con EE. UU. En los últimos dos meses del periodo, el índice MSCI China había caído casi un 5% en términos de libras esterlinas, aunque en los seis meses hasta el final de junio, el MSCI China Index consiguió una rentabilidad del 13,04% en términos de libras esterlinas.

Los datos económicos de la Eurozona fueron positivos, incluyendo la noticia del crecimiento del PIB en Italia en el primer trimestre de 2019 para sacarla de la recesión. Durante el periodo, el MSCI Europe ex UK Index creció un 16,9% en términos de libras esterlinas. Mientras tanto, los mercados de renta variable del Reino Unido reaccionaron positivamente al aplazamiento de seis meses del Brexit, que aún se verá muy afectado por el drama de la búsqueda de un nuevo residente para el número 10 de Downing Street, logrando un crecimiento en el FTSE All Share Index del 12,9% en términos de libras esterlinas.

Sin embargo, la predicción del Banco de Inglaterra de un crecimiento cero, o potencialmente negativo, para la economía de Reino Unido de abril a junio, hizo subir los precios de los bonos del gobierno británico. En los seis meses previos al final de junio, las rentabilidades de los bonos mantuvieron una tendencia a la baja, con sólo un leve repunte en abril. En la última parte del periodo, la rentabilidad de los bonos a 10 años, cayó hasta el 0,83%.

Análisis del rendimiento

En general, la cartera se comportó positivamente, gracias al buen rendimiento del mercado de renta variable al comenzar los mercados de acciones el año en modo de recuperación. En los primeros meses, la asignación a valores de renta variable globales fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, una tendencia que se mantuvo los seis meses. Aunque los valores de renta variable de EE. UU., Reino Unido y Europa también contribuyeron positivamente en la segunda mitad del periodo.

El entorno en el que nos encontramos es interesante, pero también tiene elementos de incertidumbre ya que diversos obstáculos geopolíticos globales pueden afectar a los mercados de una forma u otra. Nuestra manera de reflejar eso en la cartera es no adoptando una posición demasiado activa, por lo que tenemos una posición marginalmente infrponderada en nuestra asignación estratégica de activos por un par de puntos porcentuales. Este fue un movimiento positivo en mayo, cuando el aumento de las preocupaciones por la guerra comercial vio como los mercados tropezaban antes de acabar repuntando.

La asignación a renta fija permitió lograr una rentabilidad positiva modesta durante el periodo, y la renta fija alternativa fue la más beneficiosa en la primera mitad del periodo. Hacia el final del periodo, uno de los problemas potenciales fue que probablemente no teníamos suficiente exposición a la duración en la cartera. Dicho esto, sumamos en esta posición en abril y eso nos benefició durante las turbulencias de mayo. También hubo algunos problemas con gestores en la parte de la renta fija, concretamente con Quilter Investors Bond 3, un mandato dirigido por JPMorgan. Se trata de una cartera de crédito multisectorial que ha obtenido peores resultados que los mercados de alta rentabilidad más amplios.

En la cartera de alternativas, el comienzo del año fue testigo de una rentabilidad positiva de algunas de las participaciones en valores de renta variable privadas, concretamente, del Harbourvest Global Private Equity Investment trust. A medida que llegábamos a la segunda mitad del periodo, algunos elementos de la cartera de alternativas tuvieron dificultades, concretamente el Merian STAR Alternative Beta Fund, aunque esto se vio parcialmente contrarrestado por las rentabilidades positivas de nuestras estrategias de renta variable privada y las marcadas por los eventos.

El Fondo se fusionó en el Quilter ICAV el 7 de junio de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

OLD MUTUAL COMPASS PORTFOLIO 5^A

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión – Quilter Investors Limited

Análisis del mercado

Al comienzo del periodo analizado, entre los inversores se había extendido el miedo a una recesión en EE. UU., por un hecho sucedido en el mercado de bonos gubernamentales de EE. UU. en que las rentabilidades de los bonos a largo plazo cayeron por debajo de las rentabilidades de los bonos a corto plazo. Las rentabilidades de los bonos del tesoro a 10 años se redujeron al 2,12 por ciento a finales de mayor, solo para caer por debajo del 2 por ciento en junio por primera vez desde 2016.

En comparación, la primera parte del periodo vio los mercados de renta variable de EE. UU. con un nivel mucho más firme, gracias al anuncio de la Reserva Federal de EE. UU. de que los tipos de interés probablemente permanecerían donde estaban. En los seis meses hasta el final de junio de 2019, el Dow Jones Industrial Average Index había crecido un 15,07% en términos de libras esterlinas.

Los valores de renta variable de los mercados emergentes también reaccionaron positivamente a la política monetaria menos agresiva de la Fed. El MSCI Emerging Market index creció un 10,6% durante el período en términos de libras esterlinas. Este crecimiento se produjo a pesar de un difícil período para el principal mercado emergente, China, que experimentó una considerable inestabilidad como consecuencia de la disputa comercial con EE. UU. En los últimos dos meses del periodo, el índice MSCI China había caído casi un 5% en términos de libras esterlinas, aunque en los seis meses hasta el final de junio, el MSCI China Index consiguió una rentabilidad del 13,04% en términos de libras esterlinas.

Los datos económicos de la Eurozona fueron positivos, incluyendo la noticia del crecimiento del PIB en Italia en el primer trimestre de 2019 para sacarla de la recesión. Durante el periodo, el MSCI Europe ex UK Index creció un 16,9% en términos de libras esterlinas. Mientras tanto, los mercados de renta variable del Reino Unido reaccionaron positivamente al aplazamiento de seis meses del Brexit, que aún se verá muy afectado por el drama de la búsqueda de un nuevo residente para el número 10 de Downing Street, logrando un crecimiento en el FTSE All Share Index del 12,9% en términos de libras esterlinas.

Sin embargo, la predicción del Banco de Inglaterra de un crecimiento cero, o potencialmente negativo, para la economía de Reino Unido de abril a junio, hizo subir los precios de los bonos del gobierno británico. En los seis meses previos al final de junio, las rentabilidades de los bonos mantuvieron una tendencia a la baja, con sólo un leve repunte en abril. En la última parte del periodo, la rentabilidad de los bonos a 10 años, cayó hasta el 0,83%.

Análisis del rendimiento

En general, la cartera se comportó positivamente, gracias al buen rendimiento del mercado de renta variable al comenzar los mercados de acciones el año en modo de recuperación. En los primeros meses, la asignación a valores de renta variable globales fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, una tendencia que se mantuvo los seis meses. Aunque los valores de renta variable de EE. UU., Reino Unido y Europa también contribuyeron positivamente en la segunda mitad del periodo.

El entorno en el que nos encontramos es interesante, pero también tiene elementos de incertidumbre ya que diversos obstáculos geopolíticos globales pueden afectar a los mercados de una forma u otra. Nuestra manera de reflejar eso en la cartera es no adoptando una posición demasiado activa, por lo que tenemos una posición marginalmente infraponderada en nuestra asignación estratégica de activos por un par de puntos porcentuales. Este fue un movimiento positivo en mayo, cuando el aumento de las preocupaciones por la guerra comercial vio como los mercados tropezaban antes de acabar repuntando.

En la cartera de alternativas, el comienzo del año fue testigo de una rentabilidad positiva de algunas de las participaciones en valores de renta variable privadas, concretamente, del Harbourvest Global Private Equity Investment trust. A medida que llegábamos a la segunda mitad del periodo, algunos elementos de la cartera de alternativas tuvieron dificultades, concretamente el Merian STAR Alternative Beta Fund, aunque esto se vio parcialmente contrarrestado por las rentabilidades positivas de nuestras estrategias de renta variable privada y las marcadas por los eventos.

El Fondo se fusionó en el Quilter ICAV el 7 de junio de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN UK SPECIALIST EQUITY FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Los mercados bursátiles se recuperaron con fuerza de las ventas del final de 2018, en algunas partes del mundo logrando nuevos máximos, aunque no en los mercados de pequeña y mediana capitalización de Reino Unido. El primer trimestre de 2019 se caracterizó por un cierto optimismo por un resultado bueno de las negociaciones del Brexit, pero este desapareció el segundo trimestre al prolongarse los plazos reiteradamente, y Theresa May fue obligada a dimitir de su cargo como dirigente del partido conservador. En el escenario global, también desapareció el optimismo inicial por una solución rápida a la disputa comercial entre EE. UU. y China. A pesar de ello, los mercados bursátiles se mantuvieron firmes, respaldados por las expectativas de continuación de tipos de interés bajos. Las acciones con características de crecimiento defensivo fueron de las que mejor se comportaron en el mercado durante el periodo.

El fondo consiguió una rentabilidad positiva en el periodo de seis meses. El libro de posiciones largas obtuvo mejores resultados que el FTSE 250, mientras que el libro de las posiciones cortas obtuvo peores resultados, lo que significa que ambos libros generaron alfa. En las posiciones largas, las más destacadas fueron Boohoo.com, Transferwise, Homeserve, Future, Blue Prism, Marshalls, Clinigen y Charter Court Financial. Los principales detractores fueron Funding Circle y Aston Martin, que no cumplieron las promesas realizadas en la IPO. Las participaciones en el Gym Group y Purplebricks también tuvieron un rendimiento débil durante el periodo. En el libro de posiciones cortas, destacaron las advertencias de beneficios de un fabricante de cinta industrial, un proveedor de software sanitario, un minorista de comercio electrónico, un proveedor de reparaciones de vehículos, un operador de hospitales, un propietario de centros comerciales y una ingeniería industrial. Los principales detractores fueron títulos que el mercado percibía como de alta calidad y defensivos, que siguieron viendo como sus valoraciones se subían muy por encima de sus niveles históricos. La oferta de compra de Millennium & Copthorne tampoco resultó de ayuda.

La mayor parte de la actividad del fondo se remitió a la bolsa. Temáticamente, el fondo redujo algo su exposición a segmentos de alto crecimiento del mercado en el libro de posiciones largas e introdujo algunas posiciones cortas en esta área, continuando la transición observada en 2018. En el libro de posiciones largas, destacaron las incorporaciones de DCC, Segro, Trainline (a través de una IPO) y Spirent. Superdry, Hays, Gym Group y Mortgage Advice Bureau fueron ventas importantes. Se redujeron las posiciones en Burford Capital, Fevertree Drinks y Blue Prism, entre otras. El libro de posiciones cortas suele tener mayores rentabilidades y durante el periodo se añadieron y redujeron ciertas posiciones, principalmente por motivos específicos de cada acción.

El fondo pretende lograr resultados mediante la generación de alfa en los libros de posiciones largas y cortas, manteniendo una exposición neta muy baja a los mercados de renta variable. El fondo mantiene una posición corta neta a empresas económicamente sensibles, tanto en Reino Unido como globalmente, y una posición larga neta moderada en empresas de crecimiento, así como una posición corta neta moderada en empresas de crecimiento defensivo. Sin embargo, se sigue dando una importancia especial a la selección de acciones de abajo a arriba en las posiciones largas y cortas. La exposición neta sigue cercana a cero y la exposición bruta es moderadamente inferior a los niveles recientes.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN STYLE PREMIA ABSOLUTE RETURN FUND***

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Durante la primera mitad de 2019, los mercados se mantuvieron muy impredecibles, con un fuerte repunte desde finales de 2018. Las discusiones comerciales entre China y Estados Unidos y las expectativas de una política monetaria favorable en los mercados, fueron los dos principales motores en los mercados. En este contexto, durante una gran parte del periodo, hubo una gran dispersión en la rentabilidad hacia estilos sistemáticos.

El fondo mantuvo su estrategia de exposición diversificada a factores de estilo con una correlación baja con los mercados de renta variable y de bonos, invirtiendo en cinco estilos de inversión distintos y persuasivos (valor, dinámica, calidad, traspaso y arbitraje estadístico) y tres clases de activos líquidos (valores de renta variable, valores de renta fija y cambio de divisas).

El fondo se cerró el 18 de junio de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

MERIAN FINANCIALS CONTINGENT CAPITAL FUND

INFORME DEL ASESOR DE INVERSIÓN DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Asesor de inversión - Merian Global Investors (UK) Limited,

Tras el considerable sufrimiento del mercado en el cuarto trimestre de 2018, el cambio radical de dirección de los bancos centrales de EE. UU. y China y de las autoridades fiscales de China permitieron un crecimiento fuerte en el primer trimestre que benefició, enormemente, al capital contingente.

La mejor situación del mercado vio abrirse de nuevo al mercado primario con la entrada al mercado de una serie de emisores nuevos y establecidos durante el primer trimestre, y a finales del trimestre esas nuevas emisiones se negociaban a un valor más alto. El crecimiento del primer trimestre se interrumpió brevemente por las historias sobre si el Santander ejercería la opción de compra sobre sus bonos convertibles contingentes existentes. Como ya esperábamos teniendo en cuenta la estructura de los bonos convertibles contingentes, la no ejecución de uno de los del Santander no supuso un problema para el mercado en general y gracias al contexto de riesgo positivo, el mercado se recuperó rápidamente. Sin embargo, el crecimiento del primer trimestre finalizó bruscamente en mayo al volver a aumentar la guerra comercial al fallar el acuerdo entre China y Estados Unidos.

Además, los riesgos del Brexit volvieron a aumentar y se produjo un colapso en los valores verdes durante el primer trimestre. El fondo adoptó rápidamente medidas para mitigar esto y redujo sus posiciones en los bancos británicos, teniendo en cuenta el gran rendimiento que habían experimentado durante el año y usó coberturas de crédito para aislarse frente a la volatilidad del mercado. A finales del segundo trimestre, los mercados de riesgo se movieron de manera más positiva gracias a la retórica más prudente del BCE, en particular, y el fondo logró capturar este momento con rapidez incorporando bonos que se habían debilitado en mayo.

En un contexto de datos económicos diversos y bancos centrales prudentes que parece que va para largo en los mercados de tipos, la perspectiva para la clase de activos, teniendo en cuenta los sólidos datos de los bancos y las empresas de seguros, es prometedora. Los bonos con un perfil de riesgo/remuneración saludable deben seguir obteniendo mejores resultados que el mercado más amplio sobre la base de la rentabilidad total, aunque hemos visto un repunte saludable desde los bajos niveles vistos a comienzos de año.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian China Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Comunicaciones - 22,20% (2018 - 27,40%)			
28.849	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	4.930.294	8,14%
8.063	Baidu Inc (DR)	935.631	1,54%
3.066.000	China Telecom Corp Ltd	1.543.007	2,55%
28.620	Pinduoduo Inc (DR)	594.151	0,98%
120.600	Tencent Holdings Ltd	5.445.440	8,99%
		13.448.523	22,20%
Consumo, cíclicos - 5,35% (2018 - 2,83%)			
720.000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	768.957	1,27%
411.500	Lifestyle International Holdings Ltd	601.782	0,99%
69.400	Shenzhen International Group Holdings Ltd	954.481	1,58%
966.500	Sun Art Retail Group Ltd	915.876	1,51%
		3.241.096	5,35%
Consumo, no cíclicos - 9,96% (2018 - 3,36%)			
1.040.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1.678.059	2,77%
307.000	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	1.493.359	2,46%
176.381	Jiajiayue Group Co Ltd	586.026	0,97%
68.838	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	661.487	1,09%
2.522.000	Minsheng Education Group Co Ltd	477.980	0,79%
1.120.500	WH Group Ltd	1.136.424	1,88%
		6.033.335	9,96%
Energía - 4,28% (2018 - 5,17%)			
668.000	CIMC Enric Holdings Ltd	538.915	0,89%
1.202.000	CNOOC Ltd	2.056.432	3,39%
		2.595.347	4,28%
Financieros - 43,60% (2018 - 45,09%)			
2.907.000	Agricultural Bank of China Ltd	1.217.296	2,01%
477.400	AIA Group Ltd	5.150.574	8,50%
5.165.000	Bank of China Ltd	2.182.668	3,60%
288.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1.136.042	1,87%
2.293.000	China Construction Bank Corp	1.976.162	3,26%
444.000	China Overseas Land & Investment Ltd	1.637.490	2,70%
59.500	Hang Seng Bank Ltd	1.481.972	2,46%
184.800	Henderson Land Development Co Ltd	1.018.775	1,68%
47.200	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	1.667.015	2,75%
4.161.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	3.037.218	5,01%
158.000	Link REIT	1.942.369	3,21%
262.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.147.078	5,19%
48.500	Sun Hung Kai Properties Ltd	822.926	1,36%
		26.417.585	43,60%
Industriales - 4,38% (2018 - 4,22%)			
1.085.500	China Railway Construction Corp Ltd	1.331.676	2,20%
1.364.000	China Resources Cement Holdings Ltd	1.322.250	2,18%
		2.653.926	4,38%
Tecnológicos - 1,75% (2018 - 1,07%)			
4.067	NetEase Inc (DR)	1.062.910	1,75%
		1.062.910	1,75%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian China Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio				
Acciones ordinarias (continuación)							
Servicios públicos - 6,02% (2018 - 7,12%)							
182.000	China Resources Gas Group Ltd	903.122	1,49%				
168.500	CLP Holdings Ltd	1.859.990	3,07%				
91.000	ENN Energy Holdings Ltd	885.642	1,46%				
		3.648.754	6,02%				
Total de Acciones ordinarias		59.101.476	97,54%				
Valores mobiliarios totales		59.101.476	97,54%				
Contratos de cambio de divisas - 0,00% (2018 - 0,00%)							
Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada en USD	% del patrimonio
Citibank	02/07/2019	HKD	6.587.004	USD	843.219	293	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						293	0,00%
Instrumentos financieros derivados totales		Valor en USD	293	0,00%			
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 55.417.650) (2018: 57.642.021 USD)		59.101.769	97,54%				
Efectivo en bancos		939.638	1,55%				
Otro Patrimonio		552.503	0,91%				
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019		60.593.910	100,00%				
Análisis de la cartera			% del patrimonio				
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			Activos				
Instrumentos financieros derivados OTC			95,43%				
Otros activos en circulación			0,00%				
Total de activos			4,57%				
			100,00%				

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 4,07% (2018 - 4,18%)			
5.709	Acacia Mining PLC	12.973	0,00%
8	Akzo Nobel NV	749	0,00%
11.023	Anglo American PLC	310.686	0,09%
28.366	B2Gold Corp	84.290	0,03%
83.539	BHP Group Ltd	2.408.817	0,73%
17.399	BHP Group PLC	442.493	0,13%
20.047	Canfor Pulp Products Inc	166.152	0,05%
4.318	Celanese Corp	458.313	0,14%
55.451	Ferrexpo PLC	197.271	0,06%
42.250	Independence Group NL	139.704	0,04%
23.825	LyondellBasell Industries NV	2.064.198	0,62%
6.915	Methanex Corp	311.178	0,09%
7.700	Nissan Chemical Corp	347.172	0,10%
10.300	Nitto Denko Corp	508.591	0,15%
1.361	Northern Star Resources Ltd	11.108	0,00%
10.500	Oji Holdings Corp	60.652	0,02%
14.044	PPG Industries Inc	1.627.559	0,50%
9.747	Resolute Forest Products Inc	63.648	0,02%
1.768	Rio Tinto Ltd	128.514	0,04%
11.899	Rio Tinto PLC	731.367	0,22%
206.645	Sandfire Resources NL	968.479	0,30%
4.700	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	438.006	0,13%
20.000	Showa Denko KK	588.782	0,18%
255.328	Silvercorp Metals Inc	645.586	0,20%
74.361	South32 Ltd	165.658	0,05%
37.406	St Barbara Ltd	77.042	0,02%
13.100	Tokuyama Corp	354.265	0,11%
11.200	Tosoh Corp	157.578	0,05%
157	West Fraser Timber Co Ltd	7.097	0,00%
		13.477.928	4,07%
Comunicaciones - 9,89% (2018 - 7,22%)			
3.081	Alphabet Inc - Class A	3.317.097	1,00%
2.659	Alphabet Inc - Class C	2.861.111	0,86%
3.034	Amazon.com Inc	5.777.586	1,75%
16.917	Ascom Holding AG	220.736	0,07%
450	Booking Holdings Inc	830.327	0,25%
17.590	Cisco Systems Inc	980.291	0,30%
19.200	Dip Corp	321.308	0,10%
27.637	eBay Inc	1.085.858	0,33%
15.387	F5 Networks Inc	2.201.110	0,66%
24.945	Facebook Inc	4.727.078	1,43%
5.300	Kakaku.com Inc	102.377	0,03%
32.805	Mediaset Espana Comunicacion SA	237.186	0,07%
25.155	MSG Networks Inc	510.898	0,15%
9.966	Reply SpA	674.389	0,20%
481.593	Seven West Media Ltd	156.882	0,05%
4.092	Sirius XM Holdings Inc	22.792	0,01%
100.266	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	960.028	0,29%
117.965	Telefónica SA	969.187	0,29%
25.569	Telekom Austria AG	193.250	0,06%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Comunicaciones - 9,89% (2018 - 7,22%) (continuación)			
23.898	TripAdvisor Inc	1.113.169	0,34%
8.257	VeriSign Inc	1.711.594	0,52%
50.108	Verizon Communications Inc	2.868.683	0,87%
206	Vivendi SA	5.635	0,00%
2.006	Walt Disney Co	279.436	0,08%
4.611	Wolters Kluwer NV	335.692	0,10%
14.100	ZOZO Inc	264.375	0,08%
		<hr/>	
		32.728.075	9,89%
Consumo, cíclicos - 7,50% (2018 - 11,73%)			
4.270	adidas AG	1.317.149	0,40%
45.885	Allison Transmission Holdings Inc	2.105.663	0,63%
19.700	Aoyama Trading Co Ltd	386.389	0,12%
407	AutoZone Inc	441.221	0,13%
7.530	Bed Bath & Beyond Inc	86.369	0,03%
126.400	Best World International Ltd	127.049	0,04%
40.683	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	385.509	0,12%
3.466	Burberry Group PLC	81.595	0,02%
274	Citi Trends Inc	4.031	0,00%
3.833	Deckers Outdoor Corp	671.695	0,20%
11	Ferrari NV	1.771	0,00%
1.369	Genesco Inc	58.155	0,02%
10.400	Geo Holdings Corp	133.284	0,04%
41.222	Geox SpA	60.716	0,02%
6.065	Grafton Group PLC	63.560	0,02%
69.220	Harvey Norman Holdings Ltd	197.363	0,06%
41.742	HD Supply Holdings Inc	1.650.896	0,50%
8.374	Home Depot Inc	1.733.585	0,52%
259.902	Howden Joinery Group PLC	1.673.814	0,51%
6.738	IMAX Corp	129.370	0,04%
21.600	ITOCHU Corp	413.325	0,12%
39	Kambi Group PLC	624	0,00%
2.414	Kering SA	1.425.800	0,43%
3.788	Lululemon Athletica Inc	682.257	0,21%
1.314	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	554.292	0,17%
8.800	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	388.187	0,12%
10.971	Moncler SpA	468.790	0,14%
30.355	NIKE Inc	2.539.499	0,77%
5.700	Nissan Motor Co Ltd	40.844	0,01%
12.016	Nu Skin Enterprises Inc	580.974	0,18%
11.016	Ralph Lauren Corp	1.245.910	0,38%
600	Sheng Siong Group Ltd	488	0,00%
4.490	Shoe Carnival Inc	120.197	0,04%
40.300	Showa Corp	543.422	0,16%
10.156	SIG PLC	16.725	0,01%
4.101	Sleep Number Corp	160.308	0,05%
510	Starbucks Corp	42.616	0,01%
1.500	Sundrug Co Ltd	40.620	0,01%
12.381	Super Retail Group Ltd	71.383	0,02%
4.000	Tomy Co Ltd	46.545	0,01%
16.915	Travis Perkins PLC	277.490	0,08%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 7,50% (2018 - 11,73%) (continuación)			
11.038	Under Armour Inc	279.261	0,08%
45.600	United Arrows Ltd	1.425.001	0,43%
3.875	Walmart Inc	426.638	0,13%
866	Winmark Corp	151.056	0,05%
4.778	WW Grainger Inc	1.271.569	0,38%
68.400	Yamada Denki Co Ltd	302.998	0,09%
		24.826.003	7,50%
Consumo, no cíclicos - 18,94% (2018 - 26,85%)			
50.874	a2 Milk Co Ltd	500.558	0,15%
16.865	AbbVie Inc	1.180.550	0,36%
955	ABIOMED Inc	243.458	0,07%
4.147	Adecco Group AG	249.028	0,08%
818	Adyen NV	625.133	0,19%
10.826	Aggreko PLC	108.703	0,03%
1.547	Align Technology Inc	417.613	0,13%
9.340	Amgen Inc	1.718.747	0,52%
139.900	Astellas Pharma Inc	1.994.304	0,60%
24.808	Baxter International Inc	2.026.069	0,61%
1.069	Biogen Inc	256.314	0,08%
763	Bio-Rad Laboratories Inc	234.088	0,07%
1.179	Boston Beer Co Inc	430.960	0,13%
30.403	Bristol-Myers Squibb Co	1.371.175	0,41%
13.477	Bruker Corp	659.699	0,20%
224.700	Bumitama Agri Ltd	104.624	0,03%
1.341	Carlsberg A/S	177.679	0,05%
485	Cochlear Ltd	70.277	0,02%
27.304	Colgate-Palmolive Co	1.969.711	0,60%
1.526	Coloplast A/S	174.031	0,05%
100	Dai Nippon Printing Co Ltd	2.132	0,00%
7.735	Demant A/S	241.707	0,07%
7.437	Edgewell Personal Care Co	198.270	0,06%
3.249	Edwards Lifesciences Corp	602.462	0,18%
2.100	Eisai Co Ltd	118.788	0,04%
12.306	Eli Lilly & Co	1.371.750	0,41%
6.252	Essity AB	192.413	0,06%
1.422	Fevertree Drinks PLC	42.145	0,01%
276.000	First Pacific Co Ltd	112.040	0,03%
400	First Resources Ltd	470	0,00%
12	Genomic Health Inc	676	0,00%
22.054	GN Store Nord A/S	1.035.244	0,31%
1.006.400	Golden Agri-Resources Ltd	215.702	0,07%
20	H&R Block Inc	580	0,00%
4.200	Heiwado Co Ltd	74.577	0,02%
489	Henkel AG & Co KGaA	44.946	0,01%
118.700	Hutchison Port Holdings Trust	27.301	0,01%
5.894	IDEXX Laboratories Inc	1.603.463	0,48%
1.658	Illumina Inc	591.077	0,18%
49.407	Inghams Group Ltd	139.141	0,04%
7.455	Innoviva Inc	106.085	0,03%
2.075	Insperty Inc	252.362	0,08%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, no cíclicos - 18,94% (2018 - 26,85%) (continuación)			
7.090	Jazz Pharmaceuticals PLC	979.129	0,30%
10.970	Johnson & Johnson	1.543.369	0,47%
27.035	Kforce Inc	944.333	0,29%
9.400	Kirin Holdings Co Ltd	202.832	0,06%
46.761	Koninklijke Philips NV	2.032.424	0,61%
8.185	L'Oreal SA	2.312.374	0,70%
485	Mallinckrodt PLC	4.370	0,00%
1.079	Masimo Corp	157.232	0,05%
3.062	Medifast Inc	394.049	0,12%
20.805	Merck & Co Inc	1.744.083	0,52%
29.609	Monster Beverage Corp	1.882.244	0,57%
8.559	Nestle SA	884.830	0,27%
14.877	Novartis AG	1.358.975	0,41%
37.217	Novo Nordisk A/S	1.898.844	0,57%
141.493	Pagegroup PLC	922.729	0,28%
1.615	Pfizer Inc	70.139	0,02%
18.216	Philip Morris International Inc	1.419.391	0,43%
600	Pilot Corp	23.208	0,01%
3.300	Pola Orbis Holdings Inc	92.246	0,03%
34.252	Procter & Gamble Co	3.760.185	1,14%
342.099	QinetiQ Group PLC	1.206.930	0,36%
2.178	Regeneron Pharmaceuticals Inc	676.639	0,20%
1.241	Rent-A-Center Inc/TX	32.291	0,01%
34.909	Robert Half International Inc	1.971.660	0,60%
12.899	Roche Holding AG	3.606.322	1,09%
7.011	RR Donnelley & Sons Co	14.162	0,00%
18.196	Salmar ASA	805.013	0,24%
6.478	Sartorius Stedim Biotech	1.019.767	0,31%
27.900	Shionogi & Co Ltd	1.608.759	0,49%
8.904	Smith & Nephew PLC	192.782	0,06%
3.182	Sonova Holding AG	720.712	0,22%
5.013	Sprouts Farmers Market Inc	92.891	0,03%
20.711	Stock Spirits Group PLC	58.729	0,02%
658	Straumann Holding AG	581.964	0,18%
13.500	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	256.134	0,08%
3.616	Swedish Match AB	153.375	0,05%
87	Tate & Lyle PLC	817	0,00%
10.171	Unilever PLC	629.028	0,19%
13.604	USANA Health Sciences Inc	1.043.155	0,32%
13.811	Varian Medical Systems Inc	1.837.139	0,55%
9.285	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.658.115	0,50%
699	WD-40 Co	110.512	0,03%
35.700	YA-MAN Ltd	292.748	0,09%
		62.682.682	18,94%
Diversificados - 0,32% (2018 - 0,16%)			
40.000	CK Hutchison Holdings Ltd	394.416	0,12%
55.000	Swire Pacific Ltd	676.141	0,20%
		1.070.557	0,32%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Energía - 5,03% (2018 - 2,74%)			
12.840	Arch Coal Inc	1.168.440	0,36%
98.213	Beach Energy Ltd	136.574	0,04%
3.778	Bonanza Creek Energy Inc	75.976	0,02%
46.279	Cabot Oil & Gas Corp	1.048.682	0,33%
7.871	Canadian Natural Resources Ltd	211.401	0,06%
22.883	Chevron Corp	2.817.126	0,85%
66	Cimarex Energy Co	3.812	0,00%
40.755	ConocoPhillips	2.497.059	0,75%
2.646	Continental Resources Inc/OK	111.820	0,03%
1.994	Crescent Point Energy Corp	6.611	0,00%
2.830	DNO ASA	5.122	0,00%
44.241	Equinor ASA	874.749	0,27%
36.216	Exxon Mobil Corp	2.745.897	0,83%
17.273	FTS International Inc	99.147	0,03%
60.884	Gulf Keystone Petroleum Ltd	172.646	0,05%
31.752	Imperial Oil Ltd	870.021	0,26%
17	Neste OYJ	580	0,00%
21.338	Parex Resources Inc	345.066	0,10%
5.178	Pason Systems Inc	74.045	0,02%
83	Phillips 66	7.615	0,00%
21	ProPetro Holding Corp	406	0,00%
20.596	Repsol SA	320.823	0,10%
1.758	REX American Resources Corp	124.853	0,04%
57.519	Royal Dutch Shell PLC	1.887.320	0,57%
3.967	SBM Offshore NV	76.221	0,02%
28.053	Suncor Energy Inc	872.813	0,26%
28	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	783	0,00%
4.503	Warrior Met Coal Inc	115.952	0,04%
		16.671.560	5,03%
Financieros - 21,33% (2018 - 21,48%)			
73.600	77 Bank Ltd	1.083.359	0,33%
90.226	Abacus Property Group	259.152	0,08%
47.717	Aflac Inc	2.602.962	0,79%
1.539	Ageas	79.793	0,02%
52.200	AIA Group Ltd	563.175	0,17%
11.572	Allianz SE	2.766.084	0,84%
11.349	Allstate Corp	1.136.489	0,34%
5.127	Altisource Portfolio Solutions SA	96.695	0,03%
193	American Equity Investment Life Holding Co	5.182	0,00%
5	American Financial Group Inc/OH	511	0,00%
1.893	American National Insurance Co	215.272	0,07%
74.578	Apple Hospitality REIT Inc	1.173.112	0,35%
30.168	ASR Nederland NV	1.208.723	0,37%
1.310	Assured Guaranty Ltd	54.719	0,02%
1.110	AvalonBay Communities Inc	223.598	0,07%
105.320	Aviva PLC	553.073	0,17%
23.516	AXA Equitable Holdings Inc	476.904	0,14%
14.484	Bank of America Corp	408.594	0,12%
13.924	BrightHouse Financial Inc	487.758	0,15%
18.611	CBRE Group Inc	945.997	0,29%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 21,33% (2018 - 21,48%) (continuación)			
292.000	Champion REIT	243.426	0,07%
37.586	Charter Hall Retail REIT	115.066	0,03%
3.670	Cincinnati Financial Corp	377.423	0,11%
8.269	CNP Assurances	186.455	0,06%
12.222	CorePoint Lodging Inc	149.108	0,05%
97.200	Dah Sing Banking Group Ltd	175.505	0,05%
5.500	Daito Trust Construction Co Ltd	701.547	0,21%
14.883	Discover Financial Services	1.154.772	0,35%
21.164	doValue SpA	280.889	0,08%
5.546	Evercore Inc	490.599	0,15%
8.794	Everest Re Group Ltd	2.148.902	0,64%
1.244	Fifth Third Bancorp	33.949	0,01%
167.000	First Real Estate Investment Trust	127.128	0,04%
332	FirstService Corp	31.587	0,01%
48.756	GDI Property Group	47.306	0,01%
21.690	Genworth MI Canada Inc	681.137	0,21%
23.002	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	45.280	0,01%
29.200	Goldcrest Co Ltd	514.688	0,16%
92.728	Goodman Group	976.358	0,29%
12.487	Granite Real Estate Investment Trust	577.468	0,17%
194.314	Great Portland Estates PLC	1.691.236	0,50%
18.546	Great-West Lifeco Inc	425.718	0,13%
8.650	Greenhill & Co Inc	115.997	0,04%
3.088	Grupo Catalana Occidente SA	112.126	0,03%
95.600	Gunma Bank Ltd	334.707	0,10%
161	H&R Real Estate Investment Trust	2.816	0,00%
3.869	Hanover Insurance Group Inc	487.881	0,15%
19.200	Hongkong Land Holdings Ltd	123.648	0,04%
2.094	Host Hotels & Resorts Inc	37.713	0,01%
10.270	Jones Lang LaSalle Inc	1.419.725	0,43%
42.170	JPMorgan Chase & Co	4.589.783	1,39%
155.400	Keiyo Bank Ltd	909.194	0,27%
68.500	Kerry Properties Ltd	287.718	0,09%
39	Land Securities Group PLC	408	0,00%
143.076	Manulife Financial Corp	2.598.999	0,79%
13.900	Mastercard Inc	3.629.290	1,10%
4.732	McMillan Shakespeare Ltd	40.476	0,01%
84.451	Medibank Pvt Ltd	206.476	0,06%
17.797	Mercury General Corp	1.091.134	0,33%
53.699	MetLife Inc	2.639.306	0,80%
1.981	Metrovacesa SA	21.692	0,01%
280.400	Mizuho Financial Group Inc	406.486	0,12%
9.012	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	2.261.869	0,67%
65.000	Nanto Bank Ltd	1.411.312	0,43%
1.763	National Western Life Group Inc	450.764	0,14%
1.225	New York Community Bancorp Inc	12.054	0,00%
12.838	NN Group NV	514.519	0,16%
4.895	NSI NV	205.040	0,06%
247	Numis Corp PLC	820	0,00%
5.954	OneMain Holdings Inc	197.673	0,06%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 21,33% (2018 - 21,48%) (continuación)			
1.807	Onex Corp	108.743	0,03%
40.427	Park Hotels & Resorts Inc	1.105.678	0,33%
24.176	Pendal Group Ltd	121.096	0,04%
18.322	Piedmont Office Realty Trust Inc	361.676	0,11%
153.409	Platinum Asset Management Ltd	521.233	0,16%
306	Plus500 Ltd	2.052	0,00%
855	Power Corp of Canada	18.216	0,01%
10.514	Prudential Financial Inc	1.043.304	0,32%
662	PS Business Parks Inc	112.057	0,03%
10.437	Public Storage	2.473.986	0,75%
23.809	QBE Insurance Group Ltd	197.317	0,06%
25.456	Rayonier Inc	762.916	0,23%
2.537	RenaissanceRe Holdings Ltd	447.907	0,14%
8.466	Retail Properties of America Inc	98.460	0,03%
17.715	RioCan Real Estate Investment Trust	352.920	0,11%
1.314	SCOR SE	57.613	0,02%
66.700	Shizuoka Bank Ltd	491.826	0,15%
1.861	Simon Property Group Inc	297.630	0,09%
1.704	Standard Chartered PLC	15.371	0,00%
89.000	Sun Hung Kai & Co Ltd	41.599	0,01%
38.014	Sun Life Financial Inc	1.568.067	0,47%
253.400	Suruga Bank Ltd	943.661	0,29%
19	Swiss Re AG	1.921	0,00%
9.076	Synchrony Financial	311.216	0,09%
501	Talanx AG	21.670	0,01%
22.886	Third Point Reinsurance Ltd	231.377	0,07%
12.400	Tokio Marine Holdings Inc	621.728	0,19%
8.955	Toronto-Dominion Bank	520.705	0,16%
16.335	Travelers Cos Inc	2.437.182	0,74%
61.302	Tricon Capital Group Inc	467.808	0,14%
17.979	Universal Insurance Holdings Inc	494.063	0,15%
3.129	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	79.958	0,02%
21.831	Visa Inc	3.738.122	1,13%
1.110	Vornado Realty Trust	70.685	0,02%
156.000	Wharf Holdings Ltd	413.522	0,12%
33.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	232.635	0,07%
80.000	Wing Tai Holdings Ltd	122.390	0,04%
5.700	Yamanashi Chuo Bank Ltd	61.404	0,02%
		70.596.039	21,33%
Industriales - 11,88% (2018 - 7,42%)			
7.544	3M Co	1.293.796	0,40%
1.629	Acuity Brands Inc	218.693	0,07%
5.681	Aena SME SA	1.124.507	0,34%
29.782	AGFA-Gevaert NV	115.122	0,03%
4.207	Agilent Technologies Inc	307.910	0,09%
14.312	Airbus SE	2.027.207	0,61%
3.642	Alten SA	436.522	0,13%
20.094	Amcor PLC	230.880	0,07%
41	Ansell Ltd	771	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industriales - 11,88% (2018 - 7,42%) (continuación)			
28.802	Atlas Copco AB	915.621	0,28%
37.250	Auckland International Airport Ltd	246.088	0,07%
15.676	Aurizon Holdings Ltd	59.302	0,02%
71	BAE Systems PLC	441	0,00%
904.651	Cobham PLC	1.212.625	0,37%
15	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	683	0,00%
7.144	Cummins Inc	1.201.978	0,36%
1.322	Deutz AG	12.866	0,00%
52.300	DMG Mori Co Ltd	837.830	0,25%
2.875	Dover Corp	283.303	0,09%
482	Eaton Corp PLC	39.871	0,01%
5.278	Epiroc AB	54.237	0,02%
8.204	Expeditors International of Washington Inc	613.167	0,19%
15.931	Fincantieri SpA	17.725	0,01%
174	Forbo Holding AG	307.358	0,09%
26.500	Fuji Corp/Aichi	337.157	0,10%
2.396	Gaztransport Et Technigaz SA	243.816	0,07%
34.828	General Electric Co	362.211	0,11%
9.782	Graco Inc	487.437	0,15%
80.300	Hazama Ando Corp	536.924	0,16%
3.518	Hillenbrand Inc	138.011	0,04%
12.463	Honeywell International Inc	2.166.568	0,65%
13.900	Hoya Corp	1.065.478	0,32%
1.515	Huber + Suhner AG	127.901	0,04%
4.018	Illinois Tool Works Inc	599.003	0,18%
12	Interpump Group SpA	363	0,00%
70	Interroll Holding AG	176.643	0,05%
9	JB Hunt Transport Services Inc	807	0,00%
89	Johnson Controls International PLC	3.607	0,00%
52.000	Johnson Electric Holdings Ltd	111.072	0,03%
12.900	Kajima Corp	177.064	0,05%
4.800	Komori Corp	52.110	0,02%
38.034	LafargeHolcim Ltd	1.859.466	0,56%
21.284	Landstar System Inc	2.240.567	0,68%
21.618	Leonardo SpA	270.428	0,08%
555	Lincoln Electric Holdings Inc	44.583	0,01%
290	Lindab International AB	3.322	0,00%
10.756	Marshalls PLC	93.002	0,03%
15.308	Masco Corp	597.012	0,18%
348	Meggitt PLC	2.307	0,00%
2.900	Meitec Corp	148.932	0,04%
5.542	Metso OYJ	220.282	0,07%
68.200	Mitsubishi Electric Corp	898.736	0,27%
65.000	MTR Corp Ltd	437.827	0,13%
530	MTU Aero Engines AG	124.636	0,04%
85.100	Nippon Sheet Glass Co Ltd	579.294	0,17%
440	Norfolk Southern Corp	85.096	0,03%
7.000	NWS Holdings Ltd	14.396	0,00%
7.203	Oshkosh Corp	594.464	0,18%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industriales - 11,88% (2018 - 7,42%) (continuación)			
2.355	Palfinger AG	70.767	0,02%
7.689	Pentair PLC	280.572	0,08%
8.641	Rockwell Automation Inc	1.400.965	0,43%
387	Rolls-Royce Holdings PLC	4.109	0,00%
4	Safran SA	583	0,00%
26.490	Sandvik AB	485.356	0,15%
22.620	Schneider Electric SE	2.048.963	0,62%
3.305	Siemens AG	391.089	0,12%
5.124	Signify NV	152.517	0,05%
14.136	Simpson Manufacturing Co Inc	930.997	0,28%
345.100	Singapore Technologies Engineering Ltd	1.055.921	0,32%
34.000	SITC International Holdings Co Ltd	34.657	0,01%
4.690	Snap-on Inc	766.721	0,23%
517	Spirit AeroSystems Holdings Inc	41.432	0,01%
14.600	Taisei Corp	530.823	0,16%
5.042	Talgo SA	31.278	0,01%
17.000	Techtronic Industries Co Ltd	130.183	0,04%
30.208	Textron Inc	1.566.889	0,48%
6.500	Toshiba Corp	202.521	0,06%
3.310	Trex Co Inc	230.608	0,07%
5.892	Union Pacific Corp	978.131	0,30%
4.482	Waters Corp	956.773	0,29%
18.961	Wienerberger AG	459.273	0,14%
119.500	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	135.128	0,04%
12.231	Zardoya Otis SA	91.815	0,03%
		39.337.096	11,88%
Tecnológicos - 14,07% (2018 - 12,82%)			
738	Accenture PLC	135.054	0,04%
1.082	Activision Blizzard Inc	51.157	0,02%
100	Advantest Corp	2.754	0,00%
88.678	Alfa Financial Software Holdings PLC	122.636	0,04%
10.770	ANSYS Inc	2.163.370	0,65%
34.742	Apple Inc	6.939.367	2,10%
18.123	Aspen Technology Inc	2.205.388	0,67%
5.447	Avast PLC	20.829	0,01%
31.057	Cadence Design Systems Inc	2.179.270	0,66%
26	CANCOM SE	1.392	0,00%
32.600	Capcom Co Ltd	654.543	0,20%
32.851	Cerner Corp	2.358.373	0,71%
21.060	Citrix Systems Inc	2.057.983	0,62%
7.835	CommVault Systems Inc	379.606	0,11%
10.258	CompuGroup Medical SE	817.332	0,25%
44.452	Computacenter PLC	761.379	0,23%
5.104	Dassault Systemes SE	817.996	0,25%
10.314	Electronic Arts Inc	1.022.530	0,31%
3.173	EMIS Group PLC	48.228	0,01%
21.581	Fortinet Inc	1.656.342	0,50%
3.000	Fukui Computer Holdings Inc	69.484	0,02%
35.138	Glu Mobile Inc	245.966	0,07%
5.362	Intel Corp	254.481	0,08%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnológicos - 14,07% (2018 - 12,82%) (continuación)			
10.301	Intuit Inc	2.657.555	0,80%
5.937	Logitech International SA	234.837	0,07%
28.185	Manhattan Associates Inc	1.909.252	0,57%
55.363	Microsoft Corp	7.426.946	2,24%
166	MSCI Inc	38.861	0,01%
155	NextGen Healthcare Inc	2.954	0,00%
1.364	NVIDIA Corp	222.646	0,07%
900	NXP Semiconductors NV	89.307	0,03%
26.481	Oracle Corp	1.503.326	0,45%
2.578	Paradox Interactive AB	42.632	0,01%
21.537	Progress Software Corp	875.048	0,26%
6.076	QUALCOMM Inc	458.313	0,14%
11.913	Sage Group PLC	121.582	0,04%
21.431	SAP SE	2.917.015	0,88%
233.602	Serco Group PLC	430.347	0,13%
8.234	SimCorp A/S	791.741	0,24%
36.212	Softcat PLC	450.710	0,14%
8.659	Solutions 30 SE	86.241	0,03%
1.293	Temenos AG	230.720	0,07%
24.000	Teradata Corp	852.240	0,26%
1.800	Tokyo Electron Ltd	252.749	0,08%
		46.560.482	14,07%
Servicios públicos - 6,27% (2018 - 5,32%)			
63.767	A2A SpA	110.471	0,03%
118.734	AES Corp/VA	1.963.860	0,59%
6.841	Atco Ltd/Canada	228.887	0,07%
12.673	Contact Energy Ltd	67.998	0,02%
232.179	Drax Group PLC	785.343	0,24%
79.704	Enel SpA	557.856	0,17%
1.344	EVN AG	20.316	0,01%
32.162	Exelon Corp	1.529.625	0,47%
40.020	Hydro One Ltd	689.062	0,21%
230.283	Iberdrola SA	2.294.595	0,69%
2.363	IDACORP Inc	238.568	0,07%
148	Just Energy Group Inc	620	0,00%
26.095	National Fuel Gas Co	1.353.548	0,41%
72.104	Northland Power Inc	1.399.009	0,43%
34.875	NRG Energy Inc	1.186.796	0,36%
48.494	OGE Energy Corp	2.043.052	0,62%
10.284	ONE Gas Inc	922.680	0,28%
158.500	Power Assets Holdings Ltd	1.140.693	0,34%
5.200	Shikoku Electric Power Co Inc	48.098	0,01%
79.600	Shizuoka Gas Co Ltd	606.906	0,18%
33.700	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	175.886	0,05%
2.600	Tokyo Gas Co Ltd	61.270	0,02%
27.582	TransAlta Corp	168.345	0,05%
34.372	UGI Corp	1.815.185	0,55%
60.081	Vistra Energy Corp	1.336.201	0,40%
		20.744.870	6,27%
Total de Acciones ordinarias		328.695.292	99,30%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian World Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor				Valor en USD	% del patrimonio
Valores mobiliarios totales					328.695.292	99,30%
Futuros - 0,00% (2018 - 0,00%)*						
	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Ganancia no realizada en USD	
Bank of America						
Merrill Lynch	689.000	DJ Euro Stoxx 50 Future	20	20/09/2019	2.664	0,00%
Bank of America						
Merrill Lynch	1.468.500	S&P 500 Emini Index Future	10	20/09/2019	5.364	0,00%
					8.028	0,00%
Contratos de cambio de divisas - 0,01% (2018 - 0,00%)						
Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	
Citibank	15/07/2019	EUR	3.256.297	USD	3.683.745	
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019					28.089	0,01%
					28.089	0,01%
					Valor en USD	
Instrumentos financieros derivados totales					36.117	0,01%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 306.849.245) (2018: 387.263.664 USD)					328.731.409	99,31%
Contratos de cambio de divisas - (0,00%) (2018 - (0,00%))						
					Ganancia/(pérdida) Pérdida en USD	
Citibank	15/07/2019	USD	185.948	EUR	164.128	
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019					(1.139)	(0,00%)
					(1.139)	(0,00%)
Instrumentos financieros derivados totales					(1.139)	(0,00%)
					Valor en USD	
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)					(1.139)	(0,00%)
					(1.139)	(0,00%)
Efectivo en bancos					3.888.446	1,17%
Otros pasivos netos					(1.591.161)	(0,48%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019					331.027.555	100,00%
Análisis de la cartera						% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial						Activos
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado						94,51%
Instrumentos financieros derivados OTC						0,00%
Otros activos en circulación						0,01%
Total de activos						5,48%
						100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 6,78% (2018 - 6,32%)			
64.103	BHP Group Ltd	1.848.387	2,00%
44	BlueScope Steel Ltd	371	0,00%
2.550	Castrol India Ltd	4.892	0,01%
58	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	337	0,00%
230.000	Dongyue Group Ltd	141.375	0,15%
71.361	Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd	241.522	0,26%
22	Hanwha Chemical Corp	433	0,00%
77.180	Iluka Resources Ltd	582.317	0,63%
196	Incitec Pivot Ltd	468	0,00%
2.651	KCC Corp	632.527	0,68%
26	Korea Zinc Co Ltd	10.718	0,01%
281	Kumho Petrochemical Co Ltd	23.704	0,03%
10.071	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	460.526	0,50%
321	NRW Holdings Ltd	564	0,00%
300	Petronas Chemicals Group Bhd	610	0,00%
59	Regis Resources Ltd	218	0,00%
17.226	Rio Tinto Ltd	1.252.142	1,35%
65.377	Sandfire Resources NL	306.401	0,33%
54.562	South32 Ltd	121.550	0,13%
7.955	St Barbara Ltd	16.384	0,02%
550	Taekwang Industrial Co Ltd	628.760	0,68%
		6.274.206	6,78%
Comunicaciones - 13,98% (2018 - 13,12%)			
164.000	Accton Technology Corp	694.339	0,75%
24.000	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	4.101.600	4,44%
3.200	Autohome Inc (DR)	286.592	0,31%
2.500	Ctrip.com International Ltd (DR)	92.775	0,10%
42.100	JD.com Inc (DR)	1.275.209	1,38%
45.851	LG Uplus Corp	575.791	0,62%
1.939.200	Media Nusantara Citra Tbk PT	142.747	0,15%
2.131.800	My EG Services Bhd	763.475	0,83%
2.271	NCSOFT Corp	938.174	1,01%
10.068	NHN Corp	674.017	0,73%
42.489	Seven West Media Ltd	13.841	0,01%
10.562	Sun TV Network Ltd	77.181	0,08%
73.100	Tencent Holdings Ltd	3.300.677	3,57%
200	ZTE Corp	578	0,00%
		12.936.996	13,98%
Consumo, cíclicos - 5,40% (2018 - 5,08%)			
2.431	Accent Group Ltd	2.359	0,00%
37.000	ANTA Sports Products Ltd	254.200	0,27%
91.400	Best World International Ltd	91.869	0,10%
235.000	China Dongxiang Group Co Ltd	28.890	0,03%
8.000	Crystal International Group Ltd	3.555	0,00%
49.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	381.780	0,41%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 5,40% (2018 - 5,08%) (continuación)			
2.727	Fila Korea Ltd	181.146	0,20%
153.573	Harvey Norman Holdings Ltd	437.873	0,48%
407.000	Hisense Home Appliances Group Co Ltd	494.090	0,53%
2.864	LF Corp	57.049	0,06%
605.500	Li Ning Co Ltd	1.428.259	1,54%
800	Man Wah Holdings Ltd	352	0,00%
1.000	Pacific Textiles Holdings Ltd	791	0,00%
1.267.700	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	126.516	0,14%
64.000	Sinotruk Hong Kong Ltd	110.805	0,12%
50.441	Super Retail Group Ltd	290.819	0,31%
24.000	Texwinca Holdings Ltd	7.345	0,01%
12.500	VTech Holdings Ltd	111.890	0,12%
256.000	Weichai Power Co Ltd	432.730	0,48%
12.100	Yum China Holdings Inc	557.568	0,60%
		4.999.886	5,40%
Consumo, no cíclicos - 6,70% (2018 - 13,67%)			
14.541	a2 Milk Co Ltd	143.071	0,15%
110	Biocon Ltd	399	0,00%
44.000	Bumitama Agri Ltd	20.487	0,02%
500	China Conch Venture Holdings Ltd	1.767	0,00%
109.000	China Medical System Holdings Ltd	99.941	0,11%
4.222	Cochlear Ltd	611.775	0,66%
419	CSL Ltd	63.109	0,07%
726	Divi's Laboratories Ltd	16.780	0,02%
5.580	Dr Reddy's Laboratories Ltd	205.973	0,22%
405	Emeco Holdings Ltd	587	0,00%
920.000	First Pacific Co Ltd	373.465	0,40%
102.860	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	1.066.558	1,15%
6.000	Genscript Biotech Corp	15.075	0,02%
34.500	Golden Agri-Resources Ltd	7.394	0,01%
14.233	Hindustan Unilever Ltd	368.235	0,40%
87.382	Inghams Group Ltd	246.086	0,27%
13.171	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	126.565	0,14%
588	Kweichow Moutai Co Ltd	84.241	0,09%
1.004.400	LT Group Inc	297.979	0,32%
500	Luye Pharma Group Ltd	362	0,00%
70.832	Nanosonics Ltd	278.872	0,30%
2.000	New Oriental Education & Technology Group Inc (DR)	191.500	0,21%
3.032	S-1 Corp	256.287	0,28%
54.000	Shenzhen Expressway Co Ltd	64.933	0,07%
27.581	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	655.360	0,71%
8.000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd	1.803	0,00%
2.000	SSY Group Ltd	1.808	0,00%
25	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	145	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
281.700	Unilever Indonesia Tbk PT	897.243	0,97%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, no cíclicos - 6,70% (2018 - 13,67%) (continuación)			
168.000	United Laboratories International Holdings Ltd	90.142	0,10%
13.300	Westports Holdings Bhd	12.680	0,01%
		6.200.622	6,70%
Diversificados - 0,51% (2018 - 0,80%)			
886.800	Alliance Global Group Inc	267.244	0,29%
1.000	CK Hutchison Holdings Ltd	9.860	0,01%
100	Malaysian Pacific Industries Bhd	223	0,00%
15.500	Swire Pacific Ltd	190.549	0,21%
30	Washington H Soul Pattinson & Co Ltd	462	0,00%
		468.338	0,51%
Energía - 4,66% (2018 - 4,50%)			
1.240.000	Adaro Energy Tbk PT	119.363	0,13%
167.429	Beach Energy Ltd	232.825	0,25%
546.200	Bukit Asam Tbk PT	114.434	0,12%
447.000	China Coal Energy Co Ltd	186.035	0,20%
42.500	China Shenhua Energy Co Ltd	89.038	0,10%
406.000	CNOOC Ltd	694.602	0,75%
23.323	Coal India Ltd	85.671	0,09%
6.000	Formosa Petrochemical Corp	21.346	0,02%
27.645	Hindustan Petroleum Corp Ltd	116.051	0,13%
1	Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	281	0,00%
101.900	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	126.579	0,14%
636.500	Oil & Gas Development Co Ltd	514.827	0,56%
48.685	Oil & Natural Gas Corp Ltd	118.200	0,13%
2.800	Pakistan Oilfields Ltd	7.004	0,01%
171.700	Pakistan Petroleum Ltd	152.214	0,16%
17.600	Petronas Dagangan Bhd	108.177	0,12%
87	Petronet LNG Ltd	309	0,00%
173.600	PTT Exploration & Production PCL	764.201	0,83%
2.399	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co Ltd	2.773	0,00%
58.000	Shougang Fushan Resources Group Ltd	12.626	0,01%
212.596	Whitehaven Coal Ltd	545.099	0,59%
318.000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	297.272	0,32%
		4.308.927	4,66%
Financieros - 31,42% (2018 - 26,63%)			
94.529	Abacus Property Group	271.511	0,29%
1.000	Agricultural Bank of China Ltd	419	0,00%
112.000	AIA Group Ltd	1.208.346	1,31%
255.000	A-Living Services Co Ltd	431.693	0,47%
30.300	Alliance Bank Malaysia Bhd	27.569	0,03%
725.800	AMMB Holdings Bhd	742.923	0,80%
160.100	Bank Central Asia Tbk PT	339.673	0,37%
411.500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	233.736	0,25%
31.988	Bank of Baroda	56.296	0,06%
128.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	506.001	0,55%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 31,42% (2018 - 26,63%) (continuación)			
54.859	BWP Trust	141.428	0,15%
891.000	Capital Securities Corp	271.949	0,29%
290.000	Champion REIT	241.759	0,26%
40.821	Charter Hall Group (AIF)	309.707	0,33%
12.741	Charter Hall Retail REIT	39.005	0,04%
2.000	China CITIC Bank Corp Ltd	1.140	0,00%
433.000	China Construction Bank Corp	373.170	0,40%
3.948.000	China Development Financial Holding Corp	1.203.730	1,30%
1.868.000	China Everbright Bank Co Ltd	856.374	0,93%
737.000	China Huarong Asset Management Co Ltd	128.354	0,14%
494.000	China Life Insurance Co Ltd	1.217.125	1,32%
426.160	China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	340.958	0,37%
44.000	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	19.383	0,02%
280.600	China Pacific Insurance Group Co Ltd	1.097.747	1,19%
2.890.000	China South City Holdings Ltd	425.597	0,46%
8.923	Commonwealth Bank of Australia	517.458	0,56%
9.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	20.814	0,02%
4.920.000	CSI Properties Ltd	245.716	0,27%
661.000	CTBC Financial Holding Co Ltd	454.361	0,49%
153.000	Farglory Land Development Co Ltd	203.197	0,22%
24.000	Future Land Development Holdings Ltd	31.594	0,03%
176	GDI Property Group	171	0,00%
116.672	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	229.674	0,25%
128.695	Goodman Group	1.355.064	1,46%
5.411	Growthpoint Properties Australia Ltd	15.618	0,02%
46.600	Hang Seng Bank Ltd	1.160.670	1,25%
249.473	Hanwha Life Insurance Co Ltd	707.592	0,76%
177	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	6.668	0,01%
25.849	HDFC Life Insurance Co Ltd	173.607	0,19%
1.400	Hongkong Land Holdings Ltd	9.016	0,01%
4.000	Hopson Development Holdings Ltd	4.328	0,00%
38.008	ICICI Bank Ltd	240.444	0,26%
83.700	ICICI Bank Ltd (DR)	1.054.620	1,14%
12.784	ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	205.847	0,22%
5.241	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	29.480	0,03%
144	Indiabulls Real Estate Ltd	237	0,00%
101	Indian Bank	380	0,00%
92.008	Insurance Australia Group Ltd	532.408	0,58%
25.900	Kasikornbank PCL	160.042	0,17%
168.000	Kerry Properties Ltd	705.645	0,76%
82.812	LexinFintech Holdings Ltd (DR)	963.104	1,04%
22.012	McMillan Shakespeare Ltd	188.284	0,20%
479.317	Medibank Pvt Ltd	1.171.891	1,27%
4.430.800	Megaworld Corp	527.530	0,57%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
760.000	Mercuries & Associates Holding Ltd	444.112	0,48%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 31,42% (2018 - 26,63%) (continuación)			
1.511	Mirvac Group	3.313	0,00%
200	Muangthai Capital PCL	368	0,00%
7.409	Orange Life Insurance Ltd	203.087	0,22%
12.900	Parkway Life Real Estate Investment Trust	28.888	0,03%
161.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.939.897	2,10%
18.529	Platinum Asset Management Ltd	62.955	0,07%
1.038.000	Poly Property Group Co Ltd	380.160	0,41%
568	QBE Insurance Group Ltd	4.707	0,01%
45.740	REC Ltd	109.097	0,12%
400	Red Star Macalline Group Corp Ltd	350	0,00%
436.700	RHB Bank Bhd	590.720	0,64%
896	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	1.225	0,00%
4.731	Samsung Card Co Ltd	156.518	0,17%
459	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	106.536	0,12%
105.000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	227.775	0,25%
571.000	Shin Kong Financial Holding Co Ltd	173.360	0,19%
980.500	Shui On Land Ltd	227.263	0,25%
176.500	SOHO China Ltd	62.382	0,07%
65	Stockland	190	0,00%
635.200	Thanachart Capital PCL	1.149.549	1,24%
85.500	Tisco Financial Group PCL	260.677	0,28%
27.376	Viva Energy REIT	49.863	0,05%
336.000	Wharf Holdings Ltd	890.662	0,96%
44.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	310.180	0,34%
89.600	Wing Tai Holdings Ltd	137.077	0,15%
12.496	Woori Financial Group Inc	152.053	0,16%
		29.074.017	31,42%
Industriales - 10,16% (2018 - 9,77%)			
490	ACC Ltd	11.078	0,01%
484.500	Airports of Thailand PCL	1.161.195	1,25%
1.000	Airtac International Group	11.204	0,01%
225.000	Anhui Conch Cement Co Ltd	1.410.388	1,52%
8.187	Ansell Ltd	153.996	0,17%
30.532	Aurizon Holdings Ltd	115.502	0,12%
221.153	Bharat Electronics Ltd	360.084	0,39%
47.057	Bharat Heavy Electricals Ltd	49.819	0,05%
38.500	BYD Electronic International Co Ltd	55.021	0,06%
312.000	China Lesso Group Holdings Ltd	250.910	0,27%
43.500	China Railway Construction Corp Ltd	53.365	0,06%
53	CIMIC Group Ltd	1.662	0,00%
10.437	Daelim Industrial Co Ltd	1.039.493	1,12%
61.896	Doosan Infracore Co Ltd	333.427	0,36%
579	Engineers India Ltd	1.017	0,00%
11.399	Escorts Ltd	88.502	0,10%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
1.000	Evergreen International Storage & Transport Corp	459	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industriales - 10,16% (2018 - 9,77%) (continuación)			
49.800	Hong Leong Industries Bhd	135.933	0,15%
134.700	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	190.681	0,21%
120.000	Johnson Electric Holdings Ltd	256.319	0,28%
2.079	Korea Aerospace Industries Ltd	64.729	0,07%
20.800	Lingkaran Trans Kota Holdings Bhd	24.663	0,03%
98.100	Malaysia Airports Holdings Bhd	202.491	0,22%
415.000	Metallurgical Corp of China Ltd	111.070	0,12%
610	Monadelphous Group Ltd	8.038	0,01%
72.000	NWS Holdings Ltd	148.075	0,16%
6.000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	2.167	0,00%
545.987	Sany Heavy Industry Co Ltd	1.039.775	1,12%
58.000	SATS Ltd	223.761	0,24%
25.592	Shanghai International Airport Co Ltd	312.172	0,34%
2.085	Siemens Ltd	39.572	0,04%
24.000	Simplo Technology Co Ltd	193.562	0,21%
42.500	Singapore Technologies Engineering Ltd	130.040	0,14%
12.000	SITC International Holdings Co Ltd	12.232	0,01%
23.500	Techtronic Industries Co Ltd	179.959	0,19%
96.000	TK Group Holdings Ltd	47.453	0,05%
2.881	UltraTech Cement Ltd	189.964	0,21%
6.400	XCMG Construction Machinery Co Ltd	4.156	0,00%
1.800	Xiamen C & D Inc	2.327	0,00%
329.500	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	372.592	0,41%
626.800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	411.765	0,46%
		9.400.618	10,16%
Tecnológicos - 13,42% (2018 - 12,25%)			
16.754	Altium Ltd	401.406	0,43%
789	Appen Ltd	15.471	0,02%
147.428	Bravura Solutions Ltd	501.944	0,54%
16.179	Computershare Ltd	183.727	0,20%
14.182	Hansen Technologies Ltd	39.045	0,04%
25.939	HCL Technologies Ltd	399.686	0,43%
77.558	Hundsun Technologies Inc	769.559	0,83%
58.535	Infosys Ltd	620.134	0,67%
15.782	Larsen & Toubro Infotech Ltd	417.870	0,46%
11.000	MediaTek Inc	111.205	0,12%
6.852	Mphasis Ltd	99.576	0,11%
2.200	NetEase Inc (DR)	574.970	0,62%
47.000	Novatek Microelectronics Corp	261.786	0,28%
2.973	Oracle Financial Services Software Ltd	136.427	0,15%
99	Pearl Abyss Corp	18.203	0,02%
5.874	Pro Medicus Ltd	104.069	0,11%
26.000	Realtek Semiconductor Corp	191.276	0,21%
60.078	Samsung Electronics Co Ltd	2.445.464	2,64%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
3.236	Samsung SDS Co Ltd	602.553	0,65%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnológicos - 13,42% (2018 - 12,25%) (continuación)			
197.340	Shanghai 2345 Network Holding Group Co Ltd	111.767	0,12%
44.500	Silverlake Axis Ltd	17.595	0,02%
319.106	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.455.471	2,65%
30.255	Tata Consultancy Services Ltd	975.248	1,05%
40.720	Tech Mahindra Ltd	416.428	0,46%
95.234	Wipro Ltd	386.619	0,42%
158.000	Wistron Corp	123.105	0,13%
17.098	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	33.731	0,04%
		12.414.335	13,42%
Servicios públicos - 3,37% (2018 - 5,87%)			
14.000	Aboitiz Power Corp	9.509	0,01%
25.533	AGL Energy Ltd	357.922	0,39%
78.000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	396.541	0,43%
118.000	China Resources Gas Group Ltd	585.541	0,62%
77.500	China Yangtze Power Co Ltd	201.978	0,22%
19.000	CLP Holdings Ltd	209.732	0,23%
146.968	GAIL India Ltd	663.539	0,71%
2.000	Huadian Power International Corp Ltd	791	0,00%
70.100	Malakoff Corp Bhd	14.503	0,02%
6.030	Manila Electric Co	45.547	0,05%
16.511	NHPC Ltd	5.926	0,01%
1.906.100	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	284.668	0,31%
41.500	Power Assets Holdings Ltd	298.667	0,32%
13.600	Tenaga Nasional Bhd	45.547	0,05%
		3.120.411	3,37%
Total de Acciones ordinarias		89.198.356	96,40%
Acciones preferentes			
Tecnológicos - 0,54% (2018 - 0,49%)			
15.108	Samsung Electronics Co Ltd	500.480	0,54%
		500.480	0,54%
Valores mobiliarios totales		89.698.836	96,94%
Futuros - 0,01% (2018 - 0,00%)*			
Contraparte	Nominal Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento
Bank of America			
Merrill Lynch	2.349.600 S&P 500 Emini Index Future	16	20/09/2019
			Ganancia no realizada en USD
			4.665
			4.665
Derivados financieros totales		4.665	0,01%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 85.597.954) (2018: 92.827.962 USD)		89.703.501	96,95%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

	Valor en USD	% de Activos
Efectivo en bancos	1.178.772	1,27%
Otro Patrimonio	1.645.628	1,78%
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	92.527.901	100,00%

Análisis de la cartera

Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial

Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado

Otros activos en circulación

Total de activos

% del patrimonio
Activos
94,68%
0,00%
5,32%
100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian European Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 2,55% (2018 - 2,79%)			
12.611	Acacia Mining PLC	25.176	0,08%
580	Akzo Nobel NV	47.722	0,16%
3.850	Anglo American PLC	95.334	0,32%
8.120	BHP Group PLC	181.426	0,60%
179	Boliden AB	4.006	0,01%
16.175	Centamin PLC	20.608	0,07%
25.834	Ferrexpo PLC	80.744	0,27%
9.994	Hochschild Mining PLC	21.366	0,07%
108	Nolato AB	5.747	0,02%
2	Novozymes A/S	82	0,00%
5.294	Rio Tinto PLC	285.872	0,95%
		768.083	2,55%
Comunicaciones - 6,83% (2018 - 10,68%)			
36.033	BT Group PLC	78.722	0,26%
381	Daily Mail & General Trust PLC	3.300	0,01%
11.019	Koninklijke KPN NV	29.828	0,10%
32.417	Mediaset Espana Comunicacion SA	205.913	0,69%
13.591	Pearson PLC	124.739	0,42%
4.310	Reply SpA	256.230	0,85%
10.248	Rightmove PLC	60.656	0,20%
26.471	TalkTalk Telecom Group PLC	33.017	0,11%
21.674	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	182.319	0,61%
70.456	Telefonica Deutschland Holding AG	170.997	0,57%
39.399	Telefónica SA	284.382	0,95%
394	Telekom Austria AG	2.616	0,01%
15.277	Vivendi SA	367.106	1,22%
11.338	Vodafone Group PLC	16.290	0,05%
3.676	Wolters Kluwer NV	235.117	0,78%
		2.051.232	6,83%
Consumo, cíclicos - 8,69% (2018 - 6,46%)			
1.568	adidas AG	424.928	1,41%
184	Berkeley Group Holdings PLC	7.556	0,03%
1.581	Burberry Group PLC	32.699	0,11%
647	Carnival PLC	25.090	0,08%
2.493	CECONOMY AG	13.442	0,04%
105	Cineworld Group PLC	295	0,00%
3	CTS Eventim AG & Co KGaA	122	0,00%
699	DFS Furniture PLC	1.979	0,01%
35.279	Dixons Carphone PLC	42.588	0,14%
17.156	Dunelm Group PLC	176.887	0,59%
3	Games Workshop Group PLC	167	0,00%
4.677	Geox SpA	6.052	0,02%
6.107	Grafton Group PLC	56.227	0,19%
9.341	Hennes & Mauritz AB	148.245	0,49%
457	Hermes International	286.630	0,95%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 8,69% (2018 - 6,46%) (continuación)			
33	Industria de Diseño Textil SA	872	0,00%
840	Kering SA	435.876	1,45%
1.903	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	705.252	2,35%
688	Moncler SpA	25.828	0,09%
174	Rational AG	104.313	0,35%
14.742	SIG PLC	21.329	0,07%
13	Technogym SpA	128	0,00%
6.614	Travis Perkins PLC	95.324	0,32%
		2.611.829	8,69%
Consumo, no cíclicos - 28,06% (2018 - 25,56%)			
5.140	Adecco Group AG	271.169	0,90%
263	Adyen NV	176.578	0,59%
7.934	Aggreko PLC	69.989	0,23%
514	Alcon Inc	27.594	0,09%
654	AstraZeneca PLC	46.932	0,16%
23	Biotage AB	238	0,00%
65	Bravida Holding AB	507	0,00%
81	Capita PLC	94	0,00%
1.229	Carl Zeiss Meditec AG	105.018	0,35%
977	Carlsberg A/S	113.727	0,38%
10	Clinigen Group PLC	112	0,00%
2.254	Coloplast A/S	225.834	0,75%
1.572	Corbion NV	45.054	0,15%
4.532	Demant A/S	124.417	0,41%
1.488	Diageo PLC	56.086	0,19%
13.519	Essity AB	365.529	1,22%
1.774	Fevertree Drinks PLC	46.192	0,15%
2	Genmab A/S	323	0,00%
1.894	GlaxoSmithKline PLC	33.377	0,11%
3.042	H Lundbeck A/S	105.603	0,35%
16.553	Hays PLC	29.078	0,10%
443	Heineken Holding NV	40.756	0,14%
399	Henkel AG & Co KGaA	32.219	0,11%
11	Imperial Brands PLC	228	0,00%
639	Ipsen SA	76.616	0,25%
11.950	Koninklijke Philips NV	456.311	1,52%
2.190	L'Oreal SA	543.558	1,81%
39	Medartis Holding AG	2.074	0,01%
15.212	Nestle SA	1.381.609	4,60%
12.327	Novartis AG	989.272	3,29%
14.841	Novo Nordisk A/S	665.233	2,21%
53.772	Pagegroup PLC	308.076	1,03%
3	Pernod Ricard SA	484	0,00%
5.770	RELX PLC	123.164	0,41%
3.989	Roche Holding AG	979.794	3,26%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, no cíclicos - 28,06% (2018 - 25,56%) (continuación)			
15.503	RPS Group PLC	18.822	0,06%
1.431	Salmar ASA	55.620	0,19%
425	Sanofi	32.228	0,11%
106	Sartorius Stedim Biotech	14.660	0,05%
32	Siegfried Holding AG	9.892	0,03%
1.190	Siemens Healthineers AG	44.399	0,15%
21.200	Smith & Nephew PLC	403.256	1,34%
37	Societe BIC SA	2.457	0,01%
214	Sonova Holding AG	42.583	0,14%
29	Straumann Holding AG	22.534	0,07%
676	Swedish Match AB	25.190	0,08%
1.584	Swedish Orphan Biovitrum AB	26.751	0,09%
829	UCB SA	59.390	0,20%
4.268	Unilever PLC	231.896	0,77%
		8.432.523	28,06%
Energía - 5,61% (2018 - 4,97%)			
20.541	BP PLC	125.722	0,42%
58.798	DNO ASA	93.494	0,31%
6.465	Equinor ASA	112.302	0,37%
720	Lundin Petroleum AB	19.734	0,07%
1.479	Neste OYJ	44.355	0,15%
10.198	Repsol SA	139.560	0,46%
32.735	Royal Dutch Shell PLC	943.246	3,14%
83	Saipem SpA	364	0,00%
1.050	SBM Offshore NV	17.724	0,06%
39	Subsea 7 SA	414	0,00%
3.021	TOTAL SA	148.089	0,50%
17.148	Tullow Oil PLC	39.967	0,13%
		1.684.971	5,61%
Financieros - 18,48% (2018 - 25,99%)			
3	Aedifica SA	249	0,00%
75.309	Aegon NV	328.347	1,09%
707	Ageas	32.204	0,11%
3.101	Allianz SE	651.210	2,17%
160	alstria office REIT-AG	2.256	0,01%
21.114	Ashmore Group PLC	119.203	0,41%
386	Assicurazioni Generali SpA	6.369	0,02%
72.643	Aviva PLC	335.141	1,12%
4.147	AXA SA	94.904	0,32%
65.796	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	322.828	1,07%
1.662	Bank of Georgia Group PLC	27.751	0,09%
171	CaixaBank SA	428	0,00%
10.470	CNP Assurances	207.411	0,69%
10.154	Direct Line Insurance Group PLC	37.452	0,12%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 18,48% (2018 - 25,99%) (continuación)			
5.160	DNB ASA	84.204	0,28%
1.453	EXOR NV	89.214	0,30%
33.855	Great Portland Estates PLC	258.872	0,86%
2.092	Grupo Catalana Occidente SA	66.735	0,22%
61	Hannover Rueck SE	8.613	0,03%
26.729	Hansteen Holdings PLC	29.078	0,10%
29.622	Hastings Group Holdings PLC	63.758	0,21%
26.335	HSBC Holdings PLC	192.623	0,64%
4.857	Industrivarden AB	94.638	0,31%
935	Investment AB Oresund	10.970	0,04%
279	KBC Ancora	10.954	0,04%
14	L E Lundbergforetagen AB	458	0,00%
29.227	Land Securities Group PLC	268.833	0,89%
61.025	Legal & General Group PLC	183.862	0,61%
90.088	Lloyds Banking Group PLC	57.117	0,19%
4.153	LondonMetric Property PLC	9.619	0,03%
1.990	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	438.795	1,47%
5.753	NN Group NV	202.563	0,67%
7.837	Plus500 Ltd	46.176	0,15%
8.353	SCOR SE	321.758	1,07%
730	Sofina SA	123.224	0,41%
53.548	Standard Chartered PLC	424.377	1,41%
3.312	Swiss Re AG	294.241	0,98%
468	Talanx AG	17.784	0,06%
8.437	UBS Group AG	87.706	0,29%
113	Watkin Jones PLC	261	0,00%
		5.552.186	18,48%
Industriales - 16,66% (2018 - 13,10%)			
2.087	Aena SME SA	362.929	1,21%
3.410	Airbus SE	424.340	1,41%
561	Alten SA	59.073	0,20%
34	Assa Abloy AB	679	0,00%
11.177	Atlas Copco AB	307.841	1,03%
7.931	BAE Systems PLC	43.309	0,14%
810	Buzzi Unicem SpA	14.422	0,05%
155.516	Cobham PLC	183.140	0,61%
3.414	CRH PLC	97.299	0,32%
16.637	Deutz AG	142.246	0,47%
471	Enav SpA	2.341	0,01%
2.513	Epiroc AB	22.687	0,08%
59.997	Fincantieri SpA	58.647	0,20%
101	Forbo Holding AG	156.740	0,51%
12.789	Forterra PLC	42.053	0,14%
780	Huber + Suhner AG	57.852	0,19%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industriales - 16,66% (2018 - 13,10%) (continuación)			
1.998	Ibstock PLC	5.367	0,02%
25	Interroll Holding AG	55.424	0,18%
5.640	Kloeckner & Co SE	29.638	0,10%
8.789	LafargeHolcim Ltd	377.501	1,26%
10.099	Leonardo SpA	110.988	0,37%
2.414	Marshalls PLC	18.338	0,06%
1.881	Meggitt PLC	10.953	0,04%
5.433	Metso OYJ	189.720	0,63%
200	MTU Aero Engines AG	41.320	0,14%
3.770	National Express Group PLC	16.952	0,06%
120	Nexans SA	3.523	0,01%
1	Pfeiffer Vacuum Technology AG	128	0,00%
42	Rockwool International A/S	9.386	0,03%
8.497	Rolls-Royce Holdings PLC	79.255	0,26%
57.255	Royal Mail PLC	136.254	0,45%
16.297	Sandvik AB	262.330	0,87%
6.062	Schneider Electric SE	482.414	1,61%
3.954	Siemens AG	411.058	1,37%
12.800	Signify NV	334.720	1,11%
7.259	Tenaris SA	83.333	0,28%
605	Valmet OYJ	13.262	0,04%
195	Washtec AG	11.564	0,04%
10.777	Wienerberger AG	229.335	0,76%
18.038	Zardoya Otis SA	118.961	0,40%
		5.007.322	16,66%
Tecnológicos - 7,09% (2018 - 4,30%)			
20.655	Alfa Financial Software Holdings PLC	25.095	0,08%
2	ASM International NV	115	0,00%
23	ASML Holding NV	4.230	0,01%
850	Avast PLC	2.856	0,01%
505	AVEVA Group PLC	23.045	0,08%
3.211	CANCOM SE	150.981	0,50%
2.964	Capgemini SE	326.040	1,09%
1.263	Computacenter PLC	19.005	0,06%
508	Dassault Systemes SE	71.526	0,24%
7.727	EMIS Group PLC	103.183	0,34%
365	Kainos Group PLC	2.636	0,01%
185	Logitech International SA	6.429	0,02%
3	Nemetschek SE	157	0,00%
2.300	NXP Semiconductors NV	200.509	0,67%
1.081	Paradox Interactive AB	15.705	0,05%
6.626	SAP SE	792.337	2,64%
73.383	Serco Group PLC	118.768	0,40%
4.214	Solutions 30 SE	36.873	0,12%
47	Sophos Group PLC	207	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian European Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio			
Acciones ordinarias (continuación)						
Tecnológicos - 7,09% (2018 - 4,30%) (continuación)						
19	Sopra Steria Group	1.906	0,01%			
250	Temenos AG	39.191	0,13%			
781	Tieto OYJ	20.165	0,07%			
2.464	Ubisoft Entertainment SA	168.833	0,56%			
		2.129.792	7,09%			
Servicios públicos - 5,10% (2018 - 2,57%)						
9.114	A2A SpA	13.872	0,05%			
61	Ascopiave SpA	230	0,00%			
186.821	Centrica PLC	180.419	0,60%			
88.606	Drax Group PLC	263.307	0,87%			
29.106	Engie SA	383.472	1,28%			
2.557	Fortum OYJ	49.619	0,17%			
56.027	Iberdrola SA	490.460	1,62%			
272	RWE AG	5.832	0,02%			
394	Uniper SE	10.540	0,04%			
2.865	Verbund AG	133.853	0,45%			
		1.531.604	5,10%			
Total de Acciones ordinarias		29.769.542	99,07%			
Acciones preferentes						
Consumo, no cíclicos - 0,08% (2018 - 0,00%)						
425	Draegerwerk AG & Co KGaA	23.354	0,08%			
		23.354	0,08%			
Industriales - 0,00% (2018 - 0,00%)						
463.204	Rolls-Royce Holdings PLC	516	0,00%			
		516	0,00%			
Valores mobiliarios totales		29.793.412	99,15%			
Futuros - 0,00% (2018 - 0,00%)*						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Ganancia no realizada en EUR	
Bank of America						
Merrill Lynch	241.150	DJ Euro Stoxx 50 Future	7	20/09/2019	310	0,00%
					310	0,00%
Derivados financieros totales					310	0,00%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en EUR 28.669.969) (2018: 28.656.774 EUR)		29.793.722	99,15%			
		Valor en EUR				
Efectivo en bancos		271.311	0,90%			
Otros pasivos netos		(16.733)	(0,05%)			
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019		30.048.300	100,00%			

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian European Equity Fund (continuación)

	% del patrimonio
Análisis de la cartera	Activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	98,02%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	0,00%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,00%
Otros activos en circulación	1,98%
Total de activos	<u>100,00%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian US Equity Income Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 3,27% (2018 - 2,75%)			
23.638	Celanese Corp	2.508.937	1,04%
2.861	Chemours Co	71.239	0,03%
12.958	Dow Inc	659.692	0,28%
10.899	International Paper Co	467.785	0,19%
41.967	LyondellBasell Industries NV	3.636.021	1,50%
4.792	PPG Industries Inc	555.345	0,23%
		<hr/>	
		7.899.019	3,27%
Comunicaciones - 13,03% (2018 - 7,78%)			
2.349	Alphabet Inc - Class A	2.529.004	1,05%
2.973	Alphabet Inc - Class C	3.198.978	1,33%
3.221	Amazon.com Inc	6.133.686	2,54%
44.941	AT&T Inc	1.482.154	0,61%
75.060	Cisco Systems Inc	4.183.094	1,73%
7.491	Cogent Communications Holdings Inc	444.816	0,18%
5.901	Comcast Corp	247.842	0,10%
7.844	eBay Inc	308.191	0,13%
4.709	F5 Networks Inc	673.622	0,28%
27.059	Facebook Inc	5.127.681	2,12%
12.726	Gannett Co Inc	101.935	0,04%
5	Motorola Solutions Inc	823	0,00%
32.028	National CineMedia Inc	203.378	0,08%
5.217	Sinclair Broadcast Group Inc	277.544	0,11%
2.084	TEGNA Inc	31.010	0,01%
16.615	TripAdvisor Inc	773.927	0,33%
554	Ubiquiti Networks Inc	72.690	0,03%
3.759	VeriSign Inc	779.203	0,33%
85.883	Verizon Communications Inc	4.916.802	2,03%
		<hr/>	
		31.486.380	13,03%
Consumo, cíclicos - 5,38% (2018 - 10,44%)			
23.754	Allison Transmission Holdings Inc	1.090.071	0,45%
39.182	Bed Bath & Beyond Inc	449.418	0,19%
14.543	Best Buy Co Inc	995.759	0,41%
11.770	Chico's FAS Inc	38.723	0,02%
45	Cinemark Holdings Inc	1.585	0,00%
12.305	Fastenal Co	396.344	0,16%
15.959	Ford Motor Co	162.782	0,07%
1.537	Haverty Furniture Cos Inc	26.175	0,01%
14.488	Home Depot Inc	2.999.306	1,24%
11.135	Las Vegas Sands Corp	654.515	0,27%
898	Lowe's Cos Inc	89.225	0,04%
3.776	Lululemon Athletica Inc	680.095	0,28%
21.598	NIKE Inc	1.806.889	0,75%
12.377	Nu Skin Enterprises Inc	598.428	0,25%
12.456	Ralph Lauren Corp	1.408.774	0,58%
870	Signet Jewelers Ltd	15.382	0,01%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 5,38% (2018 - 10,44%) (continuación)			
4.106	Starbucks Corp	343.097	0,14%
9	Walmart Inc	991	0,00%
4.653	WW Grainger Inc	1.238.303	0,51%
		<hr/>	
		12.995.862	5,38%
Consumo, no cíclicos - 20,41% (2018 - 22,70%)			
44.638	AbbVie Inc	3.124.660	1,29%
1.610	ABIOMED Inc	410.437	0,17%
2.660	Align Technology Inc	718.067	0,30%
23.906	Altria Group Inc	1.145.097	0,47%
20.409	Amgen Inc	3.755.664	1,55%
26.996	Baxter International Inc	2.204.763	0,91%
18	Biogen Inc	4.316	0,00%
44.754	Bristol-Myers Squibb Co	2.018.405	0,84%
15.585	Bruker Corp	762.886	0,33%
26.175	Colgate-Palmolive Co	1.888.265	0,78%
9.063	Corteva Inc	267.993	0,11%
4.730	Edwards Lifesciences Corp	877.084	0,37%
23.467	Eli Lilly & Co	2.615.866	1,08%
11.842	Gilead Sciences Inc	794.361	0,34%
21	HMS Holdings Corp	666	0,00%
9.159	IDEXX Laboratories Inc	2.491.706	1,03%
951	Illumina Inc	339.032	0,14%
1.517	Insperty Inc	184.498	0,08%
19.926	Johnson & Johnson	2.803.389	1,16%
21.681	Kforce Inc	757.317	0,31%
4.308	Kimberly-Clark Corp	576.927	0,24%
2.942	Medifast Inc	378.606	0,16%
839	Medpace Holdings Inc	53.822	0,02%
13.227	Medtronic PLC	1.289.368	0,53%
51.696	Merck & Co Inc	4.333.676	1,79%
9.194	Monster Beverage Corp	584.463	0,24%
5.977	Nielsen Holdings PLC	133.466	0,06%
68.099	Pfizer Inc	2.957.540	1,22%
36.527	Philip Morris International Inc	2.846.184	1,18%
45.398	Procter & Gamble Co	4.983.792	2,06%
16	Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.971	0,00%
42.892	Robert Half International Inc	2.422.540	1,00%
1.388	USANA Health Sciences Inc	106.432	0,04%
8.320	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.485.786	0,61%
		<hr/>	
		49.322.045	20,41%
Energía - 5,10% (2018 - 1,92%)			
1.900	Arch Coal Inc	172.900	0,07%
16.343	Cabot Oil & Gas Corp	370.332	0,15%
24.825	Chevron Corp	3.056.206	1,26%
44.503	ConocoPhillips	2.726.699	1,13%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Energía - 5,10% (2018 - 1,92%) (continuación)			
46.903	Exxon Mobil Corp	3.556.185	1,47%
16.417	Helmerich & Payne Inc	816.582	0,35%
15.899	Occidental Petroleum Corp	790.975	0,33%
49	Phillips 66	4.496	0,00%
12.629	Schlumberger Ltd	493.920	0,20%
3.973	Valero Energy Corp	333.454	0,14%
		<hr/>	
		12.321.749	5,10%
Financieros - 22,50% (2018 - 22,43%)			
7.805	Aflac Inc	425.763	0,18%
4.664	Allstate Corp	467.053	0,19%
595	American Financial Group Inc/OH	60.761	0,03%
62	Annaly Capital Management Inc	564	0,00%
151.318	Apple Hospitality REIT Inc	2.380.232	0,98%
33.237	AXA Equitable Holdings Inc	674.046	0,28%
11.108	Brixmor Property Group Inc	198.500	0,08%
9.644	Cincinnati Financial Corp	991.789	0,41%
4.322	Cohen & Steers Inc	221.027	0,09%
40.836	CorePoint Lodging Inc	498.199	0,21%
1.643	Discover Financial Services	127.480	0,05%
8.565	EPR Properties	636.465	0,26%
3	Evercore Inc	265	0,00%
11.314	Everest Re Group Ltd	2.764.689	1,14%
57.070	Exantas Capital Corp	628.911	0,26%
6.962	Fidelity National Financial Inc	277.366	0,11%
8.920	Fifth Third Bancorp	243.427	0,10%
49.605	Hospitality Properties Trust	1.229.212	0,51%
69.366	Host Hotels & Resorts Inc	1.249.282	0,52%
54.448	JPMorgan Chase & Co	5.926.120	2,45%
19.169	Kimco Realty Corp	352.710	0,15%
17	Legg Mason Inc	633	0,00%
10	Loews Corp	538	0,00%
20.035	Mastercard Inc	5.231.139	2,16%
29.438	Mercury General Corp	1.804.844	0,75%
76.027	MetLife Inc	3.736.727	1,55%
6.989	Morgan Stanley	303.952	0,13%
62.970	Navient Corp	837.501	0,35%
78.774	New York Community Bancorp Inc	775.136	0,32%
9.374	OneMain Holdings Inc	311.217	0,13%
8.114	Outfront Media Inc	206.826	0,09%
109.365	Park Hotels & Resorts Inc	2.991.133	1,24%
2.874	Piedmont Office Realty Trust Inc	56.733	0,02%
35.741	Principal Financial Group Inc	2.030.089	0,84%
32.645	Prudential Financial Inc	3.239.363	1,34%
11.878	Public Storage	2.815.561	1,17%
97.407	Retail Properties of America Inc	1.132.843	0,47%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 22,50% (2018 - 22,43%) (continuación)			
18.341	Simon Property Group Inc	2.933.276	1,21%
13.326	Synchrony Financial	456.949	0,19%
1.650	T Rowe Price Group Inc	179.091	0,07%
20.074	Travelers Cos Inc	2.995.041	1,24%
9.092	Unum Group	299.127	0,12%
1.250	VEREIT Inc	11.113	0,00%
9.320	Visa Inc	1.595.864	0,66%
33.021	Waddell & Reed Financial Inc	549.139	0,23%
19.744	Weingarten Realty Investors	538.024	0,22%
		54.385.720	22,50%
Industriales - 8,23% (2018 - 4,45%)			
10.213	3M Co	1.751.530	0,72%
22.264	Agilent Technologies Inc	1.629.502	0,67%
68.461	Amcor PLC	786.617	0,33%
2.454	Caterpillar Inc	332.517	0,14%
10.210	Cummins Inc	1.717.833	0,71%
19.142	Eaton Corp PLC	1.583.426	0,66%
2.408	Garmin Ltd	193.290	0,08%
2.856	General Electric Co	29.702	0,01%
6.959	Honeywell International Inc	1.209.753	0,50%
3.796	Huntington Ingalls Industries Inc	850.076	0,36%
14.854	Illinois Tool Works Inc	2.214.434	0,92%
1.561	Lockheed Martin Corp	560.539	0,23%
2.389	Norfolk Southern Corp	462.033	0,19%
1.281	nVent Electric PLC	31.628	0,01%
3.053	Oshkosh Corp	251.964	0,10%
12.436	Rockwell Automation Inc	2.016.249	0,83%
6.771	Simpson Manufacturing Co Inc	445.938	0,18%
1.155	Snap-on Inc	188.819	0,08%
16.804	Union Pacific Corp	2.789.632	1,15%
3.986	Waters Corp	850.891	0,36%
		19.896.373	8,23%
Tecnológicos - 20,64% (2018 - 16,66%)			
9.240	Accenture PLC	1.690.920	0,70%
739	Activision Blizzard Inc	34.940	0,01%
9.151	ANSYS Inc	1.838.161	0,76%
42.073	Apple Inc	8.403.661	3,49%
14.186	Aspen Technology Inc	1.726.294	0,71%
265	Autodesk Inc	43.791	0,02%
24.053	Cadence Design Systems Inc	1.687.799	0,70%
25.547	Cerner Corp	1.834.019	0,76%
12.580	Citrix Systems Inc	1.229.318	0,51%
392	Dropbox Inc	9.780	0,00%
8.526	Electronic Arts Inc	845.268	0,35%
423	Fair Isaac Corp	127.788	0,05%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio				
Acciones ordinarias (continuación)							
Tecnológicos - 20,64% (2018 - 16,66%) (continuación)							
23.839	Fortinet Inc	1.829.643	0,76%				
27.990	Glu Mobile Inc	195.930	0,08%				
24.243	HP Inc	502.800	0,21%				
13.076	Intel Corp	620.587	0,26%				
16.226	International Business Machines Corp	2.247.626	0,93%				
15.762	Intuit Inc	4.066.438	1,68%				
1.818	Lam Research Corp	338.384	0,14%				
12.031	Manhattan Associates Inc	814.980	0,34%				
82.840	Microsoft Corp	11.112.986	4,60%				
1.456	MSCI Inc	340.850	0,14%				
21.149	NetApp Inc	1.290.089	0,53%				
4.001	NVIDIA Corp	653.083	0,27%				
42.337	Oracle Corp	2.403.471	0,99%				
138	Pitney Bowes Inc	582	0,00%				
13.503	QUALCOMM Inc	1.018.531	0,42%				
23.590	Seagate Technology PLC	1.102.125	0,46%				
8.625	Teradata Corp	306.274	0,13%				
10.720	Texas Instruments Inc	1.242.019	0,51%				
1.440	VMware Inc	247.190	0,10%				
692	Xilinx Inc	81.781	0,03%				
		49.887.108	20,64%				
Servicios públicos - 3,40% (2018 - 6,83%)							
156.996	AES Corp/VA	2.596.714	1,07%				
16	CenterPoint Energy Inc	456	0,00%				
1.132	Edison International	73.716	0,03%				
15.802	Exelon Corp	751.543	0,31%				
21.839	NRG Energy Inc	743.181	0,31%				
75.555	OGE Energy Corp	3.183.132	1,33%				
178	PPL Corp	5.552	0,00%				
6.064	UGI Corp	320.240	0,13%				
24.287	Vistra Energy Corp	540.143	0,22%				
		8.214.677	3,40%				
de Acciones ordinarias		246.408.933	101,96%				
res mobiliarios totales		246.408.933	101,96%				
Contratos de cambio de divisas - 0,03% (2018 - 0,00%)							
Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada en USD	
Citibank	15/07/2019	EUR	6.651.096	USD	7.520.462	61.083	0,03%
Citibank	15/07/2019	USD	529.854	EUR	464.711	133	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						61.216	0,03%
Instrumentos financieros derivados totales						Valor en USD 61.216	0,03%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian US Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor				Valor en USD	% del patrimonio
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 233.209.813) (2018: 266.424.905 USD)					246.470.149	101,99%
Futuros - (0,01%) (2018 - (0,03%))						
	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada en USD	
Bank of America Merrill Lynch	(4.699.200)	S&P 500 Emini Index Future	(32)	20/09/2019	(16.400)	(0,01%)
					(16.400)	(0,01%)
Contratos de cambio de divisas - (0,01%) (2018 - (0,00%))						
	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	
Citibank	15/07/2019	EUR	565.992	USD	645.803	(632) (0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	3.141.381	EUR	2.771.078	(17.329) (0,01%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019					(17.961)	(0,01%)
Instrumentos financieros derivados totales					Valor en USD (34.361)	(0,02%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)					(34.361)	(0,02%)
Efectivo en bancos					101.899	0,04%
Otros pasivos netos					(4.865.510)	(2,01%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019					241.672.177	100,00%
Análisis de la cartera						% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial						Activos 96,12%
Instrumentos financieros derivados OTC						0,02%
Otros activos en circulación						3,86%
Total de activos						100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian North American Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 3,68% (2018 - 3,07%)			
8.572	Alcoa Corp	198.270	0,01%
106.980	Canfor Corp	861.332	0,06%
28.612	Canfor Pulp Products Inc	237.140	0,02%
133.519	Celanese Corp	14.171.707	0,98%
26.175	Ecolab Inc	5.030.835	0,35%
164.687	LyondellBasell Industries NV	14.268.482	0,99%
62.843	Methanex Corp	2.827.961	0,20%
28.923	Newmont Goldcorp Corp	1.101.388	0,08%
27.218	Nutrien Ltd	1.461.635	0,10%
81.201	PPG Industries Inc	9.410.384	0,65%
63.178	West Fraser Timber Co Ltd	2.856.066	0,20%
499.611	Western Forest Products Inc	606.815	0,04%
		53.032.015	3,68%
Comunicaciones - 14,39% (2018 - 9,18%)			
23.518	Alphabet Inc - Class A	25.320.184	1,75%
16.737	Alphabet Inc - Class C	18.009.179	1,24%
21.806	Amazon.com Inc	41.524.730	2,87%
60.136	AT&T Inc	1.983.285	0,14%
5.867	Booking Holdings Inc	10.825.612	0,75%
6.354	CBS Corp	310.202	0,02%
151.330	Cisco Systems Inc	8.433.621	0,58%
100.187	Comcast Corp	4.207.854	0,29%
133.659	eBay Inc	5.251.462	0,36%
59.762	F5 Networks Inc	8.548.954	0,59%
167.893	Facebook Inc	31.815.724	2,20%
150.031	MSG Networks Inc	3.047.130	0,21%
5.873	Netflix Inc	2.173.127	0,15%
13.522	Sinclair Broadcast Group Inc	719.370	0,05%
265.460	Sirius XM Holdings Inc	1.478.612	0,10%
35.260	Thomson Reuters Corp	2.266.542	0,16%
120.325	TripAdvisor Inc	5.604.739	0,39%
26.166	Twitter Inc	909.269	0,06%
1.289	Ubiquiti Networks Inc	169.130	0,01%
48.663	VeriSign Inc	10.087.353	0,70%
447.486	Verizon Communications Inc	25.618.574	1,77%
		208.304.653	14,39%
Consumo, cíclicos - 5,52% (2018 - 10,45%)			
255.785	Allison Transmission Holdings Inc	11.737.974	0,81%
3.210	AutoZone Inc	3.479.897	0,24%
31.437	Best Buy Co Inc	2.152.491	0,15%
15.709	Deckers Outdoor Corp	2.752.845	0,19%
1.055	Domino's Pizza Inc	293.227	0,02%
175.211	HD Supply Holdings Inc	6.929.595	0,48%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian North American Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 5,52% (2018 - 10,45%) (continuación)			
57.720	Home Depot Inc	11.949.194	0,83%
13.250	IMAX Corp	254.400	0,02%
11.693	Lowe's Cos Inc	1.161.816	0,08%
23.549	Lululemon Athletica Inc	4.241.410	0,29%
161.530	NIKE Inc	13.513.600	0,93%
41.701	Nu Skin Enterprises Inc	2.016.243	0,14%
26.697	Ralph Lauren Corp	3.019.431	0,21%
11.525	Sleep Number Corp	450.512	0,03%
696	Southwest Airlines Co	35.315	0,00%
44.130	Starbucks Corp	3.687.503	0,25%
2.444	Target Corp	209.866	0,01%
46.839	Walmart Inc	5.156.974	0,36%
25.844	WW Grainger Inc	6.877.864	0,48%
		79.920.157	5,52%
Consumo, no cíclicos - 19,86% (2018 - 25,46%)			
144.176	AbbVie Inc	10.092.320	0,70%
9.150	ABIOMED Inc	2.332.610	0,16%
10.808	Align Technology Inc	2.917.620	0,20%
20.809	Altria Group Inc	996.751	0,07%
96.574	Amgen Inc	17.771.547	1,23%
9.754	Bausch Health Cos Inc	242.304	0,02%
157.124	Baxter International Inc	12.832.317	0,89%
12.429	Biogen Inc	2.980.101	0,21%
2.018	Bio-Rad Laboratories Inc	619.122	0,04%
7.754	Boston Beer Co Inc	2.834.320	0,20%
186.127	Bristol-Myers Squibb Co	8.394.328	0,57%
72.389	Bruker Corp	3.543.442	0,24%
136.795	Colgate-Palmolive Co	9.868.391	0,68%
3.981	Colliers International Group Inc	282.481	0,02%
22.598	Corteva Inc	668.223	0,05%
46.321	Edgewell Personal Care Co	1.234.918	0,09%
24.022	Edwards Lifesciences Corp	4.454.399	0,31%
134.827	Eli Lilly & Co	15.029.166	1,04%
27.554	Gilead Sciences Inc	1.848.322	0,13%
39.881	IDEXX Laboratories Inc	10.849.626	0,75%
6.425	Illumina Inc	2.290.513	0,16%
101.276	Innoviva Inc	1.441.157	0,10%
19.187	Insperty Inc	2.333.523	0,16%
39.405	Jazz Pharmaceuticals PLC	5.441.831	0,38%
146.033	Johnson & Johnson	20.545.383	1,42%
58.443	Kforce Inc	2.041.414	0,14%
25.006	Kroger Co	534.878	0,04%
3.245	Lamb Weston Holdings Inc	200.217	0,01%
25.859	Masimo Corp	3.768.173	0,26%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian North American Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, no cíclicos - 19,86% (2018 - 25,46%) (continuación)			
13.022	Medifast Inc	1.675.801	0,12%
34.312	Medtronic PLC	3.344.734	0,23%
272.388	Merck & Co Inc	22.834.286	1,57%
141.585	Monster Beverage Corp	9.000.558	0,62%
13.288	PayPal Holdings Inc	1.510.447	0,10%
229.765	Pfizer Inc	9.978.694	0,69%
139.350	Philip Morris International Inc	10.858.152	0,75%
268.697	Procter & Gamble Co	29.497.557	2,04%
14.046	Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.363.671	0,30%
157.075	Robert Half International Inc	8.871.596	0,60%
119.689	Sprouts Farmers Market Inc	2.217.837	0,15%
46.918	Sysco Corp	3.304.904	0,23%
20.757	UnitedHealth Group Inc	5.113.279	0,35%
56.008	USANA Health Sciences Inc	4.294.693	0,30%
75.793	Varian Medical Systems Inc	10.081.985	0,70%
67.877	Vertex Pharmaceuticals Inc	12.121.475	0,84%
		287.459.066	19,86%
Energía - 5,96% (2018 - 2,50%)			
44.518	Arch Coal Inc	4.051.138	0,28%
3.397	Baker Hughes a GE Co	83.872	0,01%
261.164	Cabot Oil & Gas Corp	5.917.976	0,41%
75.599	Canadian Natural Resources Ltd	2.030.450	0,14%
133.027	Chevron Corp	16.376.954	1,13%
295.308	ConocoPhillips	18.093.521	1,25%
25.048	Continental Resources Inc/OK	1.058.528	0,07%
296.675	Crescent Point Energy Corp	983.554	0,07%
25.826	EOG Resources Inc	2.378.833	0,16%
228.914	Exxon Mobil Corp	17.356.259	1,20%
109.928	FTS International Inc	630.987	0,04%
311.549	Imperial Oil Ltd	8.536.604	0,59%
196.955	Parex Resources Inc	3.185.043	0,22%
20	Phillips 66	1.835	0,00%
9.984	REX American Resources Corp	709.064	0,05%
157.334	Suncor Energy Inc	4.895.132	0,34%
		86.289.750	5,96%
Financieros - 21,45% (2018 - 21,19%)			
270.321	Aflac Inc	14.746.011	1,02%
79.619	Allstate Corp	7.973.047	0,55%
14.665	American Tower Corp	3.018.790	0,21%
110.641	Apple Hospitality REIT Inc	1.740.383	0,12%
3.099	Assured Guaranty Ltd	129.445	0,01%
131.556	AXA Equitable Holdings Inc	2.667.956	0,18%
7.584	Bank of America Corp	213.945	0,01%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian North American Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 21,45% (2018 - 21,19%) (continuación)			
405	Berkshire Hathaway Inc	85.868	0,01%
23.073	BrightHouse Financial Inc	808.247	0,06%
106.328	CBRE Group Inc	5.404.652	0,37%
17.242	Cincinnati Financial Corp	1.773.167	0,12%
28.120	Citigroup Inc	1.916.378	0,13%
57.831	Comerica Inc	4.127.398	0,29%
84.092	CorePoint Lodging Inc	1.025.922	0,07%
50.583	Discover Financial Services	3.924.735	0,27%
87.397	Dream Office Real Estate Investment Trust	1.578.234	0,11%
17.596	Equity Residential	1.330.434	0,09%
1.386	Evercore Inc	122.606	0,01%
55.417	Everest Re Group Ltd	13.541.698	0,94%
150.463	Fifth Third Bancorp	4.106.135	0,28%
27.101	Genworth MI Canada Inc	851.060	0,06%
3.303	Granite Real Estate Investment Trust	152.749	0,01%
14.052	Great-West Lifeco Inc	322.560	0,02%
12.976	Hanover Insurance Group Inc	1.636.274	0,11%
49.416	HCP Inc	1.571.429	0,11%
56.849	Host Hotels & Resorts Inc	1.023.850	0,07%
48.919	Jones Lang LaSalle Inc	6.762.563	0,48%
311.049	JPMorgan Chase & Co	33.854.573	2,34%
1.039.405	Manulife Financial Corp	18.880.960	1,30%
123.794	Mastercard Inc	32.322.613	2,23%
85.406	Mercury General Corp	5.236.242	0,36%
400.442	MetLife Inc	19.681.724	1,36%
76.705	Morgan Stanley	3.335.900	0,23%
628	National Western Life Group Inc	160.567	0,01%
21.347	Navient Corp	283.915	0,02%
37.852	OneMain Holdings Inc	1.256.686	0,09%
26.691	Onex Corp	1.606.232	0,11%
300.808	Park Hotels & Resorts Inc	8.227.099	0,57%
25.168	Piedmont Office Realty Trust Inc	496.816	0,03%
10.356	Progressive Corp	825.270	0,06%
33.179	Prudential Financial Inc	3.292.352	0,23%
1.439	PS Business Parks Inc	243.580	0,02%
80.683	Public Storage	19.125.098	1,32%
4.297	RenaissanceRe Holdings Ltd	758.635	0,05%
1.728	SBA Communications Corp	388.506	0,03%
55.392	Simon Property Group Inc	8.858.843	0,61%
28.390	SLM Corp	268.569	0,02%
153.787	Sun Life Financial Inc	6.343.673	0,44%
80.309	Synchrony Financial	2.753.796	0,19%
136.928	Toronto-Dominion Bank	7.961.932	0,55%
132.373	Travelers Cos Inc	19.750.052	1,36%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian North American Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 21,45% (2018 - 21,19%) (continuación)			
14.337	Universal Insurance Holdings Inc	393.981	0,03%
184.447	Visa Inc	31.582.860	2,18%
		<u>310.446.010</u>	<u>21,45%</u>
Industriales - 6,87% (2018 - 7,72%)			
38.199	3M Co	6.551.129	0,46%
83.898	Agilent Technologies Inc	6.140.495	0,42%
180.552	Amcors PLC	2.074.542	0,14%
2.459	Cummins Inc	413.727	0,03%
22.613	Dover Corp	2.228.285	0,15%
21.665	Expeditors International of Washington Inc	1.619.242	0,11%
363.881	General Electric Co	3.784.362	0,26%
4.989	Graco Inc	248.602	0,02%
68.769	Honeywell International Inc	11.954.803	0,83%
3.783	Huntington Ingalls Industries Inc	847.165	0,06%
27.532	Illinois Tool Works Inc	4.104.471	0,28%
24.885	Johnson Controls International PLC	1.008.589	0,07%
82.006	Landstar System Inc	8.632.772	0,60%
4.285	Lincoln Electric Holdings Inc	344.214	0,02%
2.996	Lockheed Martin Corp	1.075.834	0,07%
13.094	Louisiana-Pacific Corp	340.051	0,02%
103.169	Masco Corp	4.023.591	0,28%
29.512	Norfolk Southern Corp	5.707.621	0,39%
2.685	Oshkosh Corp	221.593	0,02%
13.110	Pentair PLC	478.384	0,03%
34.063	Rockwell Automation Inc	5.522.634	0,38%
35.070	Sealed Air Corp	1.482.409	0,10%
45.702	Simpson Manufacturing Co Inc	3.009.934	0,21%
141	Spirit AeroSystems Holdings Inc	11.300	0,00%
180.651	Textron Inc	9.370.367	0,65%
18.747	Trex Co Inc	1.306.103	0,09%
62.395	Union Pacific Corp	10.358.194	0,72%
30.659	Waters Corp	6.544.777	0,46%
		<u>99.405.190</u>	<u>6,87%</u>
Tecnológicos - 17,68% (2018 - 15,07%)			
34.272	Accenture PLC	6.271.776	0,43%
45.975	Activision Blizzard Inc	2.173.698	0,15%
50.419	ANSYS Inc	10.127.665	0,70%
243.938	Apple Inc	48.724.176	3,37%
92.693	Aspen Technology Inc	11.279.811	0,78%
150.216	Cadence Design Systems Inc	10.540.657	0,73%
161.770	Cerner Corp	11.613.468	0,80%
143.187	Citrix Systems Inc	13.992.234	0,97%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian North American Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnológicos - 17,68% (2018 - 15,07%) (continuación)			
20.027	CommVault Systems Inc	970.308	0,07%
57.404	Electronic Arts Inc	5.691.033	0,39%
5.846	Enghouse Systems Ltd	154.825	0,01%
111.794	Fortinet Inc	8.580.190	0,58%
88.415	Glu Mobile Inc	618.905	0,04%
119.283	Intel Corp	5.661.171	0,39%
94.251	Intuit Inc	24.315.815	1,68%
5.340	Lam Research Corp	993.934	0,07%
63.179	Manhattan Associates Inc	4.279.745	0,30%
392.324	Microsoft Corp	52.630.265	3,64%
25.847	MSCI Inc	6.050.783	0,42%
19.394	NetApp Inc	1.183.034	0,08%
25.439	NVIDIA Corp	4.152.408	0,29%
205.602	Oracle Corp	11.672.026	0,81%
72.540	Progress Software Corp	2.947.300	0,20%
66.708	QUALCOMM Inc	5.031.784	0,35%
116.573	Teradata Corp	4.139.507	0,29%
7.809	Texas Instruments Inc	904.751	0,06%
5.835	VMware Inc	1.001.636	0,07%
1.495	Xilinx Inc	176.679	0,01%
		255.879.584	17,68%
Servicios públicos - 4,15% (2018 - 3,67%)			
919.013	AES Corp/VA	15.200.475	1,05%
206.252	Exelon Corp	9.809.345	0,68%
29.103	Northland Power Inc	564.675	0,04%
233.837	NRG Energy Inc	7.957.473	0,54%
260.041	OGE Energy Corp	10.955.527	0,76%
136.347	UGI Corp	7.200.485	0,50%
379.137	Vistra Energy Corp	8.432.007	0,58%
		60.119.987	4,15%
Total de Acciones ordinarias		1.440.856.412	99,56%
Valores mobiliarios totales		1.440.856.412	99,56%
Futuros - 0,00% (2018 - 0,00%)*			
Contraparte	Nominal Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento
Bank of America			
Merrill Lynch	8.517.300 S&P 500 Emini Index Future	58	20/09/2019
			Ganancia no realizada en USD
			30.500
			30.500
			0,00%
			0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian North American Equity Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0,01% (2018 - 0,05%)

Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada en USD	% de Activos
Citibank	15/07/2019	GBP	72.437.846	USD	91.910.788	74.990	0,01%
Citibank	15/07/2019	USD	2.721.729	GBP	2.140.431	3.684	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						78.674	0,01%

Instrumentos financieros derivados totales	Valor en USD	0,01%
	109.174	

Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 1.348.139.137) (2018: 1.376.374.234 USD)	1.440.965.586	99,57%
---	----------------------	---------------

Contratos de cambio de divisas - (0,00%) (2018 - (0,00%))

						Ganancia/(pérdida) Pérdida en USD	
Citibank	15/07/2019	GBP	878.716	USD	1.116.964	(1.120)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	4.508.064	GBP	3.563.120	(16.579)	(0,00%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(17.699)	(0,00%)

Instrumentos financieros derivados totales	Valor en USD	(0,00%)
	(17.699)	

Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)	(17.699)	(0,00%)
--	-----------------	----------------

Efectivo en bancos	1.477.924	0,10%
Otro Patrimonio	4.855.416	0,33%

Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	1.447.281.227	100,00%
--	----------------------	----------------

	% del patrimonio
Análisis de la cartera	Activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	97,49%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,00%
Instrumentos financieros derivados OTC	0,01%
Otros activos en circulación	2,50%
Total de activos	100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Dynamic Bond Fund**

Nominal	Descripción del valor	Cupón Tasa	Vencimiento Fecha	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos- 30,39% (2018 - 90,12%)					
1.427.000	Amazon.com Inc	2,40	22/02/2023	1.452.917	0,87%
2.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,51	01/06/2021	2.029.961	1,22%
1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,39	23/11/2021	1.014.962	0,61%
2.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,50	19/03/2024	2.138.507	1,28%
359.000	Bank of America Corp	2,50	21/10/2022	361.030	0,22%
1.350.000	Bank of America Corp	3,55	23/07/2024	1.369.274	0,82%
427.000	Bank of Montreal	3,06	13/04/2021	431.693	0,26%
2.000.000	Caterpillar Financial Services Corp	2,95	26/02/2022	2.061.643	1,24%
86.000	CNH Industrial Capital LLC	3,38	15/07/2019	87.344	0,05%
2.000.000	Comcast Corp	3,55	01/05/2028	2.117.987	1,27%
2.500.000	Commonwealth Bank of Australia	3,32	04/06/2024	2.517.550	1,51%
2.500.000	Commonwealth Bank of Australia	4,50	09/12/2025	2.672.908	1,60%
450.000	Daimler Finance North America LLC	2,97	22/02/2021	452.008	0,27%
1.600.000	Daimler Finance North America LLC	3,40	22/02/2022	1.617.603	0,97%
1.684.000	Electricite de France SA	2,35	13/10/2020	1.690.988	1,02%
500.000	Goldman Sachs Group Inc	2,55	23/10/2019	502.289	0,30%
1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	7,75	29/07/2049	1.590.111	0,95%
2.115.000	JPMorgan Chase & Co	4,95	25/03/2020	2.187.654	1,31%
2.000.000	JPMorgan Chase & Co	3,32	23/04/2024	2.007.435	1,20%
600.000	Mizuho Financial Group Inc	3,46	28/02/2022	606.726	0,37%
957.000	Morgan Stanley	3,10	10/02/2021	962.580	0,58%
2.000.000	National Australia Bank Ltd/New York	3,38	20/09/2021	2.064.770	1,24%
2.000.000	Royal Bank of Scotland Group PLC	3,88	12/09/2023	2.069.672	1,24%
2.000.000	Santander UK Group Holdings PLC	2,88	05/08/2021	2.027.547	1,22%
1.635.000	Saudi Arabian Oil Co	4,38	16/04/2049	1.663.662	1,00%
2.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	2,15	27/05/2020	2.001.146	1,20%
572.000	Standard Chartered PLC	2,40	08/09/2019	576.260	0,35%
2.000.000	Toyota Motor Credit Corp	2,88	13/04/2021	2.014.301	1,21%
200.000	UBS AG/Stamford CT	2,38	14/08/2019	201.766	0,12%
1.500.000	Wells Fargo & Co	3,61	26/07/2021	1.527.764	0,92%
1.500.000	Wells Fargo & Co	3,47	11/02/2022	1.516.439	0,91%
2.000.000	Westpac Banking Corp	3,65	15/05/2023	2.099.102	1,26%
2.000.000	Westpac Banking Corp	3,29	26/02/2024	2.014.462	1,21%
982.000	WGL Holdings Inc	2,92	29/11/2019	983.588	0,59%
				50.633.649	30,39%
Títulos públicos - 53,47% (2018 - 0,47%)					
27.000.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER	4,00	06/03/2020	922.229	0,55%
1.170.000	Cyprus Government International Bond	2,38	25/09/2028	1.562.796	0,94%
700.000	Cyprus Government International Bond	2,75	03/05/2049	991.565	0,60%
4.070.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,10	15/04/2026	5.370.189	3,22%
2.330.000	French Republic Government Bond OAT	0,10	01/03/2025	2.943.192	1,77%
2.820.000	French Republic Government Bond OAT	1,85	25/07/2027	4.552.507	2,73%
6.540.000	Hellenic Republic Government Bond	3,45	02/04/2024	8.246.195	4,95%
3.000.000	Hellenic Republic Government Bond	4,00	30/01/2037	3.931.808	2,36%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Dynamic Bond Fund** (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Cupón Tasa	Vencimiento Fecha	Valor en USD	% del patrimonio	
Títulos públicos- 53,47% (2018 - 0,47%) (continuación)						
35.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	9,00	15/03/2029	2.794.928	1,68%	
38.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,25	15/05/2029	2.923.110	1,75%	
9.682.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,38	15/04/2039	727.803	0,44%	
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,30	15/05/2028	2.385.297	1,43%	
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,10	01/03/2040	2.418.831	1,46%	
985.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,55	15/09/2041	1.433.165	0,86%	
750.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond	0,10	10/03/2026	7.351.608	4,41%	
400.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond	0,10	10/03/2027	3.945.414	2,37%	
950.000	Mexican Bonos	7,50	03/06/2027	4.915.886	2,95%	
320.000	Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	1.787.537	1,07%	
151.335.000	Russian Federal Bond - OFZ	8,15	03/02/2027	2.598.544	1,56%	
216.600.000	Russian Federal Bond - OFZ	7,05	19/01/2028	3.490.264	2,10%	
1.010.000	Spain Government Bond	2,70	31/10/2048	1.528.188	0,92%	
10.000.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,38	15/07/2027	10.547.537	6,33%	
11.000.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,75	15/07/2028	11.695.137	7,02%	
				89.063.730	53,47%	
Valores mobiliarios totales				139.697.379	83,86%	
Fondos de inversión - 5,04% (2018 - 0,00%)						
834.947	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			8.393.472*	5,04%	
				8.393.472	5,04%	
Fondos de inversión totales				8.393.472	5,04%	
Futuros - 0,46% (2018 - 1,84%)*						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Ganancia no realizada en USD	
Bank of America Merrill Lynch	5.285.820	Canada 10 Year Bond	37	19/09/2019	43.526	0,03%
Bank of America Merrill Lynch	(1.421.000)	Euro Buxl 30 Year Bond	(7)	06/09/2019	1.009	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	6.975.800	Euro-BTP Future	52	06/09/2019	43.857	0,03%
Bank of America Merrill Lynch	2.616.130.000	Japan 10 Year Bond (TSE)	17	12/09/2019	50.520	0,03%
Bank of America Merrill Lynch	17.001.141	US 10 Year Note Future	133	19/09/2019	101.133	0,06%
Bank of America Merrill Lynch	21.237.563	US 10 Year Ultra Future	154	19/09/2019	523.359	0,31%
					763.404	0,46%
Swaps - 0,23% (2018 - 0,00%)*						
HSBC	15.000.000	IRS USD/LIBOR/fixing 3M, R:USD 2.319	30/04/2024		390.172	0,23%
					390.172	0,23%

* Esta cantidad se ha eliminado a nivel de empresa en SOFP.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Dynamic Bond Fund** (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0,60% (2018 - 0,01%)

	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia/(pérdida) Ganancia en USD	% del patrimonio
Citibank	15/07/2019	AUD	2.512.066	USD	1.736.175	24.729	0,01%
Citibank	15/07/2019	EUR	7.374.913	USD	8.342.632	63.988	0,04%
Citibank	15/07/2019	USD	10	ZAR	143	-	0,00%
Citibank	15/07/2019	ZAR	40.641.815	USD	2.731.836	127.112	0,08%
Citibank	17/07/2019	USD	4.960.214	HUF	1.402.000.000	24.429	0,01%
Goldman Sachs	17/07/2019	CAD	4.400.000	JPY	358.494.048	28.226	0,02%
Goldman Sachs	17/07/2019	IDR	72.000.000.000	USD	4.965.267	120.093	0,07%
Goldman Sachs	17/07/2019	JPY	182.644.967	MXN	32.700.000	1.955	0,00%
Goldman Sachs	17/07/2019	JPY	90.000.000	USD	833.619	3.473	0,00%
Goldman Sachs	17/07/2019	KRW	1.950.000.000	USD	1.685.626	2.977	0,00%
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	838.788	JPY	90.000.000	1.693	0,00%
Goldman Sachs	17/07/2019	ZAR	11.000.000	USD	769.235	4.351	0,00%
HSBC	17/07/2019	AUD	2.400.000	EUR	1.470.624	5.812	0,00%
HSBC	17/07/2019	AUD	4.845.000	USD	3.354.110	42.365	0,03%
HSBC	17/07/2019	HUF	1.405.000.000	USD	4.927.011	19.305	0,01%
HSBC	17/07/2019	IDR	36.000.000.000	USD	2.514.142	28.538	0,02%
HSBC	17/07/2019	JPY	356.477.088	USD	3.300.000	15.601	0,01%
HSBC	17/07/2019	SGD	6.835.000	JPY	541.655.296	15.337	0,01%
HSBC	17/07/2019	TWD	78.500.000	USD	2.534.793	3.269	0,00%
HSBC	17/07/2019	USD	7.784.808	GBP	6.100.000	37.850	0,02%
HSBC	17/07/2019	USD	2.514.483	JPY	270.000.000	3.203	0,00%
HSBC	17/07/2019	ZAR	24.500.000	USD	1.703.010	19.977	0,01%
Societe Generale	17/07/2019	AUD	1.670.000	USD	1.163.115	7.600	0,00%
Societe Generale	17/07/2019	BRL	12.750.000	USD	3.284.897	47.774	0,03%
Societe Generale	17/07/2019	CLP	1.740.000.000	USD	2.516.193	45.087	0,03%
Societe Generale	17/07/2019	IDR	23.800.000.000	USD	1.668.770	12.224	0,01%
Societe Generale	17/07/2019	KRW	6.990.000.000	USD	5.944.430	108.561	0,07%
Societe Generale	17/07/2019	SEK	17.200.000	USD	1.830.226	27.959	0,02%
Societe Generale	17/07/2019	USD	1.713.700	MXN	33.000.000	1.301	0,00%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	COP	5.500.000.000	USD	1.689.189	26.811	0,02%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	EUR	10.150.000	USD	11.495.626	76.278	0,05%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	KRW	2.000.000.000	USD	1.720.386	11.514	0,01%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	NZD	2.500.000	USD	1.654.468	23.028	0,01%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	1.660.710	GBP	1.300.000	9.717	0,01%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						992.137	0,60%

Instrumentos financieros derivados totales	Valor en USD	1,29%
	2.145.713	
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 142.836.286) (2018: 217.869.816 USD)	150.236.564	90,19%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Dynamic Bond Fund** (continuación)

Futuros - (0,13%) (2018 - (0,52%))

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(4.445.990)	Australian 10 year Bond	(31)	16/09/2019	(3.758)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(8.064.000)	Euro-Bobl Future	(60)	06/09/2019	(41.660)	(0,03%)
Bank of America Merrill Lynch	(13.813.600)	Euro-Bund Future	(80)	06/09/2019	(134.996)	(0,07%)
Bank of America Merrill Lynch	10.696.900	Long Gilt Future	82	26/09/2019	(17.238)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(6.204.844)	US Ultra Bond (CBT)	(35)	19/09/2019	(26.063)	(0,02%)
					(223.715)	(0,13%)

Swaps - (0,07%) (2018 - (0,00%))

Citibank	32.500.000	IRS SEK/STIBOR/fixing 3M, R:SEK 0.860		06/05/2029	(112.072)	(0,07%)
					(112.072)	(0,07%)

Contratos de cambio de divisas - (1,01%) (2018 - (0,00%))

	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/07/2019	USD	27.159	AUD	39.210	(326)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	61.966	EUR	54.547	(212)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	32.063	ZAR	457.597	(127)	(0,00%)
Citibank	17/07/2019	MXN	75.000.000	USD	3.895.480	(3.655)	(0,00%)
Citibank	17/07/2019	PLN	6.300.000	USD	1.689.036	(1.045)	(0,00%)
Goldman Sachs	17/07/2019	CLP	1.150.000.000	USD	1.700.899	(8.099)	(0,00%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	3.115.867	BRL	12.900.000	(256.432)	(0,16%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	3.400.000	CHF	3.311.047	(2.745)	(0,00%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	1.625.536	COP	5.500.000.000	(90.754)	(0,05%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	2.529.145	GBP	2.000.000	(10.818)	(0,01%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	1.600.817	IDR	23.500.000.000	(59.113)	(0,04%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	2.510.377	KRW	2.980.000.000	(70.162)	(0,04%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	1.661.683	SEK	15.700.000	(34.400)	(0,02%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	5.048.457	SGD	6.900.000	(52.888)	(0,03%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	822.292	ZAR	12.000.000	(21.672)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	GBP	1.333.995	EUR	1.500.000	(15.951)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	MXN	96.000.000	USD	4.997.718	(16.182)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	USD	2.020.569	AUD	2.900.000	(12.401)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	USD	3.384.933	CAD	4.490.000	(46.457)	(0,03%)
HSBC	17/07/2019	USD	169.480	EUR	150.000	(1.531)	(0,00%)
HSBC	17/07/2019	USD	2.377.883	JPY	257.630.000	(18.310)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	USD	1.663.837	KRW	1.970.000.000	(42.090)	(0,03%)
HSBC	17/07/2019	USD	829.552	MXN	16.000.000	(706)	(0,00%)
HSBC	17/07/2019	USD	1.644.010	NZD	2.500.000	(33.470)	(0,02%)
HSBC	17/07/2019	USD	2.428.412	RUB	158.000.000	(72.419)	(0,04%)
HSBC	17/07/2019	USD	58.540	SEK	550.000	(877)	(0,00%)
HSBC	17/07/2019	USD	18.281	ZAR	270.000	(709)	(0,00%)
Societe Generale	17/07/2019	GBP	2.650.000	EUR	2.973.759	(24.844)	(0,02%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	1.649.100	CLP	1.150.000.000	(43.670)	(0,03%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	12.683	GBP	10.000	(17)	(0,00%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	9.355.625	IDR	134.800.000.000	(165.651)	(0,10%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	3.300.000	JPY	357.617.007	(26.163)	(0,02%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Dynamic Bond Fund** (continuación)

Contratos de cambio de divisas – (1,01%) (2018 – (0,00%)) (continuación)

Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Societe Generale	17/07/2019	USD	3.411.855	KRW	3.970.000.000	(25.970)	(0,02%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	8.564.605	MXN	166.000.000	(49.456)	(0,03%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	2.536.267	TWD	78.500.000	(1.787)	(0,00%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	CNY	32.500.000	USD	4.823.175	(90.427)	(0,05%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	4.699.248	CNY	32.500.000	(33.493)	(0,02%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	44.309.442	EUR	39.120.000	(290.370)	(0,18%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	3.300.000	JPY	357.460.290	(24.707)	(0,01%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	1.691.189	KRW	2.000.000.000	(40.716)	(0,02%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(1.690.822)	(1,02%)

Instrumentos financieros derivados totales	Valor en USD	(2.026.609)	(1,22%)
---	---------------------	--------------------	----------------

Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)	(2.026.609)	(1,22%)
--	--------------------	----------------

Efectivo en bancos	14.756.862	8,86%
Otro Patrimonio	3.625.548	2,17%

Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	166.592.365	100,00%
--	--------------------	----------------

Análisis de la cartera		% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		Activos 54,56%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado		27,30%
OICVM		4,92%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,45%
Instrumentos financieros derivados OTC		0,81%
Otros activos en circulación		11,96%
Total de activos		100,00%

Los siguientes valores han sido entregados por el subfondo como garantías en relación con los swaps de tipos de interés:

Descripción del valor	Contraparte	Nominal	Valor de mercado
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	Morgan Stanley	657.000	865.101

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Emerging Market Debt Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos- 28,00% (2018 - 25,34%)					
1.286.109	Brazil Loan Trust 1	5,48	24/07/2023	1.371.705	0,59%
662.000	Ecopetrol SA	4,13	16/01/2025	698.021	0,30%
925.000	Ecopetrol SA	5,38	26/06/2026	1.019.894	0,44%
2.700.000	Ecopetrol SA	5,88	28/05/2045	2.999.002	1,28%
1.200.000	Emirates Development Bank PJSC	3,52	06/03/2024	1.246.774	0,53%
24.474	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd	7,96	24/09/2019	24.627	0,01%
2.263.000	Eskom Holdings SOC Ltd	7,13	11/02/2025	2.440.509	1,05%
2.700.000	Eskom Holdings SOC Ltd	8,45	10/08/2028	3.139.930	1,35%
1.000.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	4,95	23/03/2027	1.070.998	0,46%
1.700.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	8,63	28/04/2034	2.347.228	1,01%
1.000.000	Georgian Railway JSC	7,75	11/07/2022	1.125.421	0,48%
1.000.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	6,53	15/11/2028	1.190.700	0,51%
800.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	6,76	15/11/2048	988.977	0,42%
3.700.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV	6,95	10/07/2042	4.725.690	2,02%
1.800.000	KazMunayGas National Co JSC	5,75	19/04/2047	2.058.941	0,88%
1.200.000	Mumtalakat Sukuk Holding Co	5,63	27/02/2024	1.248.635	0,53%
1.000.000.000	Nigeria OMO Bills	0,00	19/12/2019	2.625.958	1,12%
1.500.000	Pelabuhan Indonesia II PT	4,25	05/05/2025	1.566.048	0,67%
2.100.000	Pertamina Persero PT	5,63	20/05/2043	2.326.249	1,00%
800.000	Pertamina Persero PT	6,45	30/05/2044	983.345	0,42%
3.195.437	Peru Payroll Deduction Finance Ltd	0,00	01/11/2029	2.428.532	1,04%
1.000.000	Perusahaan Listrik Negara PT	6,15	21/05/2048	1.188.421	0,51%
2.600.000	Petrobras Global Finance BV	6,00	27/01/2028	2.821.929	1,21%
3.100.000	Petrobras Global Finance BV	7,25	17/03/2044	3.523.605	1,51%
1.115.000	Petrobras Global Finance BV	6,90	19/03/2049	1.202.277	0,52%
2.000.000	Petroleos de Venezuela SA	12,75	17/02/2022	542.920	0,23%
6.000.000	Petroleos de Venezuela SA	6,00	16/05/2024	1.353.810	0,58%
2.500.000	Petroleos de Venezuela SA	5,50	12/04/2037	557.275	0,24%
500.000	Petroleos del Peru SA	4,75	19/06/2032	546.456	0,23%
2.200.000	Petroleos Mexicanos	4,63	21/09/2023	2.166.366	0,93%
900.000	Petroleos Mexicanos	6,88	04/08/2026	929.957	0,40%
1.300.000	Petroleos Mexicanos	6,50	13/03/2027	1.300.427	0,56%
115.000	Petroleos Mexicanos	9,50	15/09/2027	135.111	0,06%
1.100.000	Petroleos Mexicanos	6,50	23/01/2029	1.089.980	0,47%
934.000	Petroleos Mexicanos	5,63	23/01/2046	773.075	0,33%
1.300.000	Petroleos Mexicanos	6,35	12/02/2048	1.139.754	0,50%
187.500	Republic of Angola Via Northern Lights III BV	7,00	17/08/2019	189.688	0,08%
400.000	Saudi Arabian Oil Co	4,25	16/04/2039	406.948	0,17%
2.100.000	Southern Gas Corridor CJSC	6,88	24/03/2026	2.473.099	1,06%
505.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6,95	18/03/2030	608.111	0,26%
320.000	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9,38	10/03/2023	342.466	0,15%
500.000	TBC Bank JSC	5,75	19/06/2024	499.499	0,21%
210.000	Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9,38	19/05/2020	220.500	0,09%
1.500.000	Trinidad Petroleum Holdings Ltd	9,75	14/08/2019	1.552.233	0,66%
1.000.000	Ukreximbank Via Biz Finance PLC	9,75	22/01/2025	1.089.750	0,47%
1.100.000	YPF SA	8,50	27/06/2029	1.081.912	0,46%
				65.362.753	28,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Títulos públicos - 70,01% (2018 - 68,38%)					
500.000	Angolan Government International Bond	8,25	09/05/2028	537.995	0,23%
3.650.000	Angolan Government International Bond	9,38	08/05/2048	4.036.118	1,73%
1.700.000	Argentine Republic Government International Bond	6,88	22/04/2021	1.506.394	0,65%
1.085.000	Argentine Republic Government International Bond	7,50	22/04/2026	916.452	0,39%
1.200.000	Argentine Republic Government International Bond	5,88	11/01/2028	928.570	0,40%
1.402.038	Argentine Republic Government International Bond	8,28	31/12/2033	1.212.167	0,52%
5.000.000	Argentine Republic Government International Bond	0,00	15/12/2035	185.525	0,08%
2.000.000	Benin Government International Bond	5,75	26/03/2026	2.369.148	1,01%
250.000	Brazilian Government International Bond	4,50	30/05/2029	259.489	0,11%
800.000	Colombia Government International Bond	3,88	25/04/2027	839.477	0,36%
800.000	Colombia Government International Bond	6,13	18/01/2041	1.014.122	0,43%
2.000.000	Costa Rica Government International Bond	7,00	04/04/2044	2.014.196	0,86%
200.000	Development Bank of Mongolia LLC	7,25	23/10/2023	211.576	0,09%
750.000	Development Bank of the Republic of Belarus JSC	6,75	02/05/2024	792.446	0,34%
3.441.000	Dominican Republic International Bond	6,00	19/07/2028	3.812.612	1,63%
1.300.000	Dominican Republic International Bond	7,45	30/04/2044	1.525.502	0,65%
500.000	Dominican Republic International Bond	6,40	05/06/2049	525.049	0,22%
1.100.000	Ecuador Government International Bond	7,95	20/06/2024	1.147.599	0,49%
1.600.000	Ecuador Government International Bond	8,88	23/10/2027	1.676.879	0,72%
3.450.000	Ecuador Government International Bond	10,75	31/01/2029	4.021.716	1,72%
17.000.000	Egypt Government Bond	15,70	07/11/2027	1.035.443	0,44%
1.200.000	Egypt Government International Bond	5,88	11/06/2025	1.229.405	0,53%
2.200.000	Egypt Government International Bond	6,59	21/02/2028	2.270.476	0,97%
1.530.000	Egypt Government International Bond	7,60	01/03/2029	1.653.951	0,71%
2.750.000	Egypt Government International Bond	8,70	01/03/2049	3.033.458	1,30%
51.000.000	Egypt Treasury Bills	0,00	09/07/2019	3.045.253	1,30%
50.000.000	Egypt Treasury Bills	0,00	03/12/2019	2.789.555	1,19%
636.000	El Salvador Government International Bond	7,75	24/01/2023	704.168	0,30%
1.100.000	El Salvador Government International Bond	6,38	18/01/2027	1.132.135	0,48%
200.000	El Salvador Government International Bond	8,63	28/02/2029	233.573	0,10%
400.000	El Salvador Government International Bond	7,65	15/06/2035	418.805	0,18%
1.200.000	Gabon Government International Bond	6,95	16/06/2025	1.203.327	0,52%
1.000.000	Ghana Government International Bond	8,13	18/01/2026	1.114.219	0,48%
1.000.000	Ghana Government International Bond	7,63	16/05/2029	1.025.996	0,44%
1.240.000	Ghana Government International Bond	8,13	26/03/2032	1.284.971	0,55%
1.200.000	Guatemala Government Bond	4,38	05/06/2027	1.202.154	0,51%
2.300.000	Guatemala Government Bond	4,88	13/02/2028	2.413.071	1,03%
2.400.000	Honduras Government International Bond	6,25	19/01/2027	2.655.598	1,14%
1.535.000	Indonesia Government International Bond	4,75	08/01/2026	1.706.790	0,73%
550.000	Iraq International Bond	6,75	09/03/2023	575.519	0,25%
1.100.000	Iraq International Bond	5,80	15/01/2028	1.111.546	0,48%
1.343.925	Ivory Coast Government International Bond	5,75	31/12/2032	1.346.237	0,58%
2.900.000	Ivory Coast Government International Bond	6,13	15/06/2033	2.713.158	1,16%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Títulos públicos- 70,01% (2018 - 68,38%) (continuación)					
1.300.000	Jamaica Government International Bond	6,75	28/04/2028	1.498.380	0,64%
1.000.000	Jamaica Government International Bond	7,88	28/07/2045	1.270.843	0,54%
2.000.000	Kenya Government International Bond	8,00	22/05/2032	2.124.400	0,91%
1.100.000	Kenya Government International Bond	8,25	28/02/2048	1.174.910	0,50%
700.000	Lebanon Government International Bond	5,45	28/11/2019	698.323	0,30%
2.030.000	Lebanon Government International Bond	6,10	04/10/2022	1.748.935	0,75%
1.500.000	Lebanon Government International Bond	6,65	22/04/2024	1.249.131	0,54%
1.000.000	Lebanon Government International Bond	6,85	25/05/2029	780.614	0,33%
1.700.000	Mexico Government International Bond	6,75	27/09/2034	2.196.906	0,94%
400.000	Mexico Government International Bond	5,55	21/01/2045	476.536	0,20%
900.000	Mongolia Government International Bond	8,75	09/03/2024	1.042.806	0,45%
2.500.000	Mozambique International Bond	10,50	18/01/2023	2.537.188	1,09%
400.000.000	Nigeria Government Bond	13,98	23/02/2028	1.142.117	0,49%
3.000.000	Nigeria Government International Bond	7,88	16/02/2032	3.219.777	1,38%
1.100.000	Nigeria Government International Bond	7,70	23/02/2038	1.144.692	0,49%
2.100.000	Nigeria Government International Bond	7,63	28/11/2047	2.101.033	0,90%
2.100.000	Nigeria Government International Bond	9,25	21/01/2049	2.455.872	1,05%
1.300.000.000	Nigeria Treasury Bill	0,00	27/02/2020	3.329.004	1,43%
1.200.000	Oman Government International Bond	5,63	17/01/2028	1.169.156	0,50%
1.000.000	Pakistan Government International Bond	8,25	15/04/2024	1.110.412	0,48%
416.000	Panama Government International Bond	9,38	16/01/2023	527.070	0,23%
887.000	Panama Government International Bond	8,13	28/04/2034	1.268.123	0,54%
2.100.000	Panama Government International Bond	4,50	16/04/2050	2.378.271	1,02%
1.000.000	Papua New Guinea Government International Bond	8,38	04/10/2028	1.094.242	0,47%
1.000.000	Paraguay Government International Bond	5,00	15/04/2026	1.104.879	0,47%
1.000.000	Paraguay Government International Bond	4,70	27/03/2027	1.094.491	0,47%
1.000.000	Paraguay Government International Bond	6,10	11/08/2044	1.213.130	0,52%
1.000.000	Paraguay Government International Bond	5,40	30/03/2050	1.131.645	0,48%
600.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4,15	29/03/2027	634.914	0,27%
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4,45	20/02/2029	2.181.244	0,93%
1.400.000	Provincia de Cordoba	7,13	01/08/2027	1.108.210	0,47%
900.000	Provincia de Neuquen Argentina	7,50	27/04/2025	770.066	0,33%
1.000.000	Provincia del Chubut Argentina	7,75	26/07/2026	896.237	0,38%
1.500.000	Qatar Government International Bond	4,00	14/03/2029	1.635.281	0,70%
1.300.000	Qatar Government International Bond	5,10	23/04/2048	1.556.920	0,67%
1.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond	3,50	01/09/2032	957.335	0,41%
1.900.000	Republic of Belarus International Bond	7,63	29/06/2027	2.272.960	0,97%
2.700.000	Republic of Uzbekistan Bond	5,38	20/02/2029	2.934.201	1,26%
2.600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond	4,25	23/06/2027	2.688.076	1,15%
3.200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond	5,10	28/03/2035	3.516.401	1,51%
1.000.000	Saudi Government International Bond	4,38	16/04/2029	1.090.237	0,47%
1.100.000	Saudi Government International Bond	5,25	16/01/2050	1.275.790	0,55%
1.200.000	Senegal Government International Bond	6,25	23/05/2033	1.170.006	0,50%
1.300.000	Senegal Government International Bond	6,75	13/03/2048	1.246.546	0,53%
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond	6,85	03/11/2025	1.015.969	0,44%
3.050.000	Sri Lanka Government International Bond	6,75	18/04/2028	3.003.793	1,29%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Títulos públicos- 70,01% (2018 - 68,38%) (continuación)					
3.400.000	Sri Lanka Government International Bond	7,85	14/03/2029	3.594.694	1,54%
1.200.000	Sri Lanka Government International Bond	7,55	28/03/2030	1.205.639	0,52%
1.100.000	Turkey Government International Bond	3,25	23/03/2023	1.016.911	0,44%
700.000	Turkey Government International Bond	5,75	22/03/2024	697.587	0,30%
1.800.000	Turkey Government International Bond	4,25	14/04/2026	1.599.760	0,69%
2.400.000	Turkey Government International Bond	7,63	26/04/2029	2.564.175	1,10%
1.300.000	Ukraine Government International Bond	7,75	01/09/2021	1.390.236	0,60%
980.000	Ukraine Government International Bond	7,75	01/09/2023	1.063.038	0,46%
1.400.000	Ukraine Government International Bond	6,75	20/06/2026	1.693.562	0,73%
2.700.000	Ukraine Government International Bond	7,75	01/09/2027	2.842.256	1,22%
1.000.000	Ukraine Government International Bond	7,38	25/09/2032	1.003.707	0,43%
1.400.000	Ukraine Government International Bond	0,00	31/05/2040	1.004.318	0,43%
2.000.000	Uruguay Government International Bond	5,10	18/06/2050	2.265.493	0,97%
4.100.000	Venezuela Government International Bond	9,00	07/05/2023	1.142.875	0,49%
1.500.000	Zambia Government International Bond	5,38	20/09/2022	1.023.460	0,44%
2.400.000	Zambia Government International Bond	8,50	14/04/2024	1.662.221	0,71%
				163.438.844	70,01%

Valores mobiliarios totales

228.801.597 98,01%

Swaps - 0,06% (2018 - 0,09%)*

Contraparte	Nominal	Descripción del valor		Ganancia no realizada en USD	
Citibank	4.500.000	CDX IG Credit Future Version 1 5 year	20/06/2024	143.338	0,06%
				143.338	0,06%

Contratos de cambio de divisas - 0,13% (2018 - 0,16%)

	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/07/2019	EUR	18.453.853	USD	20.875.164	160.272	0,07%
Citibank	15/07/2019	GBP	72.320	USD	91.762	74	0,00%
Citibank	15/07/2019	SEK	2.885.023	USD	305.047	6.585	0,00%
Citibank	15/07/2019	SGD	544.995	USD	398.985	3.931	0,00%
Citibank	15/07/2019	USD	524	EUR	460	-	0,00%
Citibank	15/07/2019	ZAR	43.845.008	USD	2.946.949	137.328	0,06%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						308.190	0,13%

Instrumentos financieros derivados totales

Valor en USD 451.528 0,19%

Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 216.082.762) (2018: 185.072.276 USD)

229.253.125 98,20%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Emerging Market Debt Fund (continuación)

Swaps - (0,15%) (2018 - (0,00%))

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Citibank	2.000.000	CDS Argentine Rep Senior, paid fixed rate 5,00%	20/06/2024	(339.353)	(0,15%)
JP Morgan Securities	2.000.000	CDS Republic of Colombia Senior, paid fixed rate 1,00%	20/06/2024	(6.805)	(0,00%)
				(346.158)	(0,15%)

Contratos de cambio de divisas - (0,02%) (2018 - (0,24%))

	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/07/2019	GBP	2.079	USD	2.646	(6)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	9.146	SGD	12.383	(10)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	308.409	ZAR	4.584.729	(14.134)	(0,00%)
HSBC	17/07/2019	USD	3.868.572	EUR	3.422.884	(33.765)	(0,02%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(47.915)	(0,02%)

Instrumentos financieros derivados totales

Valor en USD
(394.073) **(0,17%)**

Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados
(Coste en USD: 0) (2018: Nada)

(394.073) **(0,17%)**

Efectivo en bancos
Otros pasivos netos

11.444.454 4,90%
(6.858.180) (2,93%)

Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019

233.445.326 **100,00%**

Análisis de la cartera

Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado
Instrumentos financieros derivados OTC
Otros activos en circulación

% del patrimonio
Activos
83,90%
8,75%
0,18%
7,17%

Total de activos

100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES del Old Mutual European Best Ideas Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 9,68% (2018 - 9,04%)			
157.891	Barrick Gold Corp	2.181.742	3,75%
72.881	Boliden AB	1.631.088	2,80%
33.792	Rio Tinto PLC	1.824.742	3,13%
		5.637.572	9,68%
Comunicaciones - 7,44% (2018 - 2,73%)			
353.000	Ascential PLC	1.409.415	2,42%
1	Euromoney Institutional Investor PLC	15	0,00%
445.500	Spirent Communications PLC	766.714	1,32%
196.759	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.655.111	2,84%
350.000	Vodafone Group PLC	502.874	0,86%
		4.334.129	7,44%
Consumo, cíclicos - 7,58% (2018 - 5,00%)			
361.661	Dixons Carphone PLC	436.585	0,75%
146.957	GVC Holdings PLC	1.056.219	1,81%
3.486	Kering SA	1.808.885	3,11%
6.011.000	Pendragon PLC	1.112.227	1,91%
		4.413.916	7,58%
Consumo, no cíclicos - 26,28% (2018 - 30,14%)			
76.100	Ashtead Group PLC	1.922.980	3,30%
66.874	Elis SA	1.057.278	1,82%
17.425	Heineken NV	1.704.514	2,93%
37.117	Recordati SpA	1.359.596	2,33%
397.312	Rentokil Initial PLC	1.764.812	3,03%
10.499	Roche Holding AG	2.578.806	4,43%
94.853	Smith & Nephew PLC	1.804.247	3,10%
206.528	SSP Group PLC	1.583.820	2,72%
40.958	Swedish Match AB	1.526.256	2,62%
		15.302.309	26,28%
Energía - 12,86% (2018 - 10,61%)			
84.479	Aker BP ASA	2.141.078	3,67%
23.806	DCC PLC	1.861.721	3,20%
81.979	Lundin Petroleum AB	2.246.860	3,86%
41.374	Neste OYJ	1.240.806	2,13%
		7.490.465	12,86%
Financieros - 13,03% (2018 - 20,14%)			
135.200	3i Group PLC	1.676.545	2,88%
830.877	Barclays PLC	1.385.501	2,38%
146.094	Deutsche Pfandbriefbank AG	1.514.995	2,60%
127.343	St James's Place PLC	1.559.242	2,67%
139.964	UBS Group AG	1.454.985	2,50%
		7.591.268	13,03%
Industriales - 18,03% (2018 - 15,83%)			
79.148	Assa Abloy AB	1.579.696	2,71%
11.335	DSV A/S	976.218	1,67%
145.014	Electrocomponents PLC	1.028.353	1,77%
186.132	Epiroc AB	1.680.377	2,89%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES del Old Mutual European Best Ideas Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio				
Acciones ordinarias (continuación)							
Industriales - 18,03% (2018 - 15,83%) (continuación)							
130.787	HomeServe PLC	1.731.158	2,97%				
27.049	Legrand SA	1.728.431	2,97%				
238.583	Peab AB	1.774.942	3,05%				
		10.499.175	18,03%				
Tecnológicos - 2,93% (2018 - 0,00%)							
15.521	Capgemini SE	1.707.310	2,93%				
		1.707.310	2,93%				
Total de Acciones ordinarias		56.976.144	97,83%				
Valores mobiliarios totales		56.976.144	97,83%				
Contratos de cambio de divisas - 0,00% (2018 - 0,00%)							
Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada en EUR	% del patrimonio
Citibank	15/07/2019	EUR	7.794	USD	8.844	37	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						37	0,00%
Instrumentos financieros derivados totales		37					0,00%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en EUR 54.776.304) (2018: 59.918.478 EUR)		56.976.181					97,83%
Contratos de cambio de divisas - (0,01%) (2018 - (0,00%))							
Citibank	15/07/2019	USD	744.171	EUR	657.852	(5.009)	(0,01%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(5.009)	(0,01%)
Instrumentos financieros derivados totales		(5.009)					(0,01%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en EUR: 0) (2018: 0 EUR)		(5.009)					(0,01%)
Efectivo en bancos		1.443.208					2,48%
Otros pasivos netos		(173.627)					(0,30%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019		58.240.753					100,00%
Análisis de la cartera							% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							Activos
Instrumentos financieros derivados OTC							97,05%
Otros activos en circulación							0,00%
Total de activos							2,95%
							100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Investment Grade Corporate Bond Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Valores respaldados por activos- 1,07% (2018 - 0,91%)					
100.000	Income Contingent Student Loans 2 2007-2009 PLC	2,50	24/07/2058	119.549	1,07%
				<u>119.549</u>	<u>1,07%</u>
Bonos corporativos- 95,87% (2018 - 92,22%)					
100.000	Abanca Corp Bancaria SA	6,13	18/01/2029	123.218	1,10%
150.000	Allergan Funding SCS	1,25	01/06/2024	175.485	1,57%
100.000	Allergan Funding SCS	2,13	01/06/2029	120.340	1,08%
200.000	Alphabet Inc	2,00	15/08/2026	196.072	1,75%
100.000	Anglian Water Services Financing PLC	2,75	26/10/2029	136.750	1,22%
100.000	Anthem Inc	3,65	01/12/2027	103.992	0,93%
250.000	Apple Inc	2,45	04/08/2026	251.062	2,25%
100.000	Aroundtown SA	1,00	07/01/2025	115.404	1,03%
100.000	Aroundtown SA	3,63	10/04/2031	128.865	1,15%
100.000	AT&T Inc	4,90	15/08/2037	109.748	0,98%
169.000	Bank of America Corp	3,42	20/12/2028	173.262	1,55%
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	1,75	19/12/2024	127.471	1,14%
100.000	Barclays PLC	2,00	07/02/2028	112.780	1,01%
98.000	Berkshire Hathaway Energy Co	6,13	01/04/2036	131.865	1,18%
100.000	Berkshire Hathaway Finance Corp	2,63	19/06/2059	134.565	1,20%
200.000	BP Capital Markets America Inc	3,80	21/09/2025	215.348	1,93%
200.000	British Telecommunications PLC	4,50	04/12/2023	214.526	1,92%
100.000	BUPA Finance PLC	2,00	05/04/2024	129.507	1,16%
150.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	4,38	01/09/2042	171.419	1,53%
200.000	Channel Link Enterprises Finance PLC	2,71	30/06/2050	240.333	2,15%
200.000	Citigroup Inc	2,90	08/12/2021	202.762	1,81%
100.000	Columbia Pipeline Group Inc	4,50	01/06/2025	108.009	0,97%
200.000	CRH America Inc	3,88	18/05/2025	210.039	1,88%
200.000	Dayton Power & Light Co	3,95	15/06/2049	205.877	1,84%
50.000	Duke Energy Carolinas LLC	6,05	15/04/2038	67.621	0,61%
100.000	Eli Lilly & Co	3,10	15/05/2027	104.398	0,93%
100.000	Enaxis Holding NV	0,75	02/07/2031	113.586	1,02%
100.000	Fiserv Inc	2,25	01/07/2025	127.649	1,14%
100.000	Florida Power & Light Co	4,13	01/02/2042	112.399	1,01%
100.000	Florida Power & Light Co	4,13	01/06/2048	112.418	1,01%
100.000	General Electric Co	4,88	18/09/2037	140.677	1,26%
100.000	GlaxoSmithKline Capital PLC	3,38	20/12/2027	145.955	1,31%
150.000	Goldman Sachs Group Inc	5,25	27/07/2021	161.902	1,45%
100.000	Greene King Finance PLC	3,59	15/03/2035	131.102	1,17%
100.000	Heineken NV	3,50	29/01/2028	105.426	0,94%
100.000	HSBC Holdings PLC	3,00	29/05/2030	131.036	1,17%
100.000	Iliad SA	1,50	14/10/2024	112.019	1,00%
140.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,75	04/07/2029	158.185	1,42%
100.000	Investec Bank PLC	4,25	24/07/2028	133.412	1,19%
200.000	Keurig Dr Pepper Inc	4,06	25/05/2023	210.149	1,88%
100.000	Lagardere SCA	1,63	21/06/2024	114.924	1,03%
100.000	London Power Networks PLC	2,63	01/03/2029	134.130	1,20%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Investment Grade Corporate Bond Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos- 95,87% (2018 - 92,22%) (continuación)					
100.000	Magellan Midstream Partners LP	5,00	01/03/2026	112.706	1,01%
100.000	Medtronic Global Holdings SCA	1,50	02/07/2039	112.150	1,00%
100.000	Medtronic Global Holdings SCA	1,75	02/07/2049	110.130	0,99%
20.000	Merck & Co Inc	4,00	07/03/2049	22.400	0,20%
200.000	Metropolitan Life Global Funding I	3,00	19/09/2027	204.735	1,83%
100.000	Microsoft Corp	3,45	08/08/2036	106.976	0,96%
100.000	Motability Operations Group PLC	2,38	03/07/2039	124.365	1,11%
100.000	National Grid Electricity Transmission PLC	4,00	08/06/2027	149.616	1,34%
100.000	New York Life Global Funding	1,63	15/12/2023	128.771	1,15%
200.000	Occidental Petroleum Corp	2,60	15/04/2022	201.559	1,80%
100.000	Oncor Electric Delivery Co LLC	2,95	01/04/2025	103.443	0,93%
100.000	Orsted A/S	2,13	17/05/2027	131.291	1,17%
100.000	Orsted A/S	2,50	16/05/2033	132.450	1,19%
100.000	Pension Insurance Corp PLC	5,63	20/09/2030	135.133	1,21%
100.000	PepsiCo Inc	3,00	15/10/2027	104.517	0,94%
100.000	Places for People Homes Ltd	3,63	22/11/2028	136.307	1,22%
200.000	Quilter PLC	4,48	28/02/2028	263.122	2,35%
200.000	Santander Holdings USA Inc	3,40	18/01/2023	205.924	1,84%
161.000	Schlumberger Investment SA	2,40	01/08/2022	162.899	1,47%
150.000	Shell International Finance BV	6,38	15/12/2038	211.877	1,90%
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	3,13	16/03/2024	208.631	1,87%
200.000	Suncor Energy Inc	3,60	01/12/2024	209.019	1,87%
150.000	Total Capital Canada Ltd	2,75	15/07/2023	154.631	1,38%
100.000	TSB Bank PLC/United Kingdom	1,58	15/02/2024	128.624	1,15%
100.000	United Utilities Water Finance PLC	2,63	12/02/2031	136.974	1,23%
100.000	Verizon Communications Inc	2,50	08/04/2031	130.689	1,17%
100.000	Vinci SA	2,75	15/09/2034	136.552	1,22%
152.000	Virginia Electric & Power Co	3,10	15/05/2025	157.030	1,41%
100.000	Volkswagen Financial Services NV	2,13	27/06/2024	126.138	1,13%
150.000	Wells Fargo & Co	2,50	02/05/2029	196.610	1,76%
100.000	WPP Finance 2013	2,88	14/09/2046	111.244	1,00%
				10.712.200	95,87%
Valores mobiliarios totales				10.831.749	96,94%
Fondos de inversión - 4,72% (2018 - 3,09%)					
52.506	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			527.827*	4,72%
				527.827	4,72%
Fondos de inversión totales				527.827	4,72%

* Esta cantidad se ha eliminado a nivel de empresa en SOFP.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Futuros - 0,05% (2018 - 0,28%)*

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Ganancia no realizada en USD	% de Activos
Bank of America Merrill Lynch	155.469	US Long Bond (CBT)	1	19/09/2019	5.094	0,05%
					<u>5.094</u>	<u>0,05%</u>

Contratos de cambio de divisas - 0,70% (2018 - 0,21%)

	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/07/2019	GBP	977.026	USD	1.239.674	1.010	0,01%
Citibank	15/07/2019	SEK	33.218.089	USD	3.511.666	76.453	0,68%
Citibank	15/07/2019	USD	77.778	GBP	60.980	341	0,00%
Goldman Sachs	18/07/2019	EUR	109.824	USD	125.000	220	0,00%
Goldman Sachs	18/07/2019	USD	200.000	GBP	156.537	1.188	0,01%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						79.212	0,70%

Instrumentos financieros derivados totales **Valor en USD**
84.306 **0,75%**

Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 10.998.071) (2018: 12.250.877 USD) **11.443.882** **102,41%**

Futuros - (0,06%) (2018 - (0,06%))

	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Pérdida no realizada en USD	
Bank of America Merrill Lynch	(172.670)	Euro-Bund Future	(1)	06/09/2019	(1.946)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(391.350)	Long Gilt Future	(3)	26/09/2019	(2.246)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(826.711)	US 5 Year Note (CBT)	(7)	30/09/2019	(2.305)	(0,02%)
					<u>(6.497)</u>	<u>(0,06%)</u>

Swaps - (0,01%) (2018 - (0,06%))

JP Morgan Securities	150.000	CDS General Electric Company Senior, paid fixed rate 1.00%		20/12/2023	(1.043)	(0,01%)
					<u>(1.043)</u>	<u>(0,01%)</u>

Contratos de cambio de divisas - (0,24%) (2018 - (0,31%))

	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida		
Citibank	15/07/2019	GBP	19.961	USD	25.409	(62)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	SEK	81.455	USD	8.819	(20)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	13.266	SEK	124.250	(154)	(0,00%)
Goldman Sachs	18/07/2019	USD	3.536.381	GBP	2.793.000	(10.863)	(0,10%)
HSBC	18/07/2019	USD	1.594.476	EUR	1.412.000	(15.440)	(0,14%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(26.539)	(0,24%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

	Valor en USD	% del patrimonio
Instrumentos financieros derivados totales	(34.079)	(0,31%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)	(34.079)	(0,31%)
Efectivo en bancos	437.149	3,91%
Otros pasivos netos	(673.174)	(6,01%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	11.173.778	100,00%
Análisis de la cartera		% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		66,83%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado		18,64%
OICVM		4,17%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,04%
Instrumentos financieros derivados OTC		0,63%
Otros activos en circulación		9,69%
Total de activos		100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Emerging Markets Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 2,11% (2018 - 4,63%)			
46.857	Ternium SA (DR)	1.039.288	0,76%
1.548.600	TOA Paint Thailand PCL	1.843.131	1,35%
		<u>2.882.419</u>	<u>2,11%</u>
Comunicaciones - 19,46% (2018 - 18,34%)			
51.962	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	8.880.306	6,50%
10.622.300	My EG Services Bhd	3.804.231	2,78%
10.455.702	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3.063.826	2,24%
240.261	Tencent Holdings Ltd	10.848.480	7,94%
		<u>26.596.843</u>	<u>19,46%</u>
Consumo, cíclicos - 9,95% (2018 - 10,08%)			
757.540	ANTA Sports Products Ltd	5.204.495	3,81%
6.592	Eicher Motors Ltd	1.825.957	1,34%
1.860.045	JNBY Design Ltd	3.410.906	2,50%
1.711.329	Nexteer Automotive Group Ltd	2.130.115	1,55%
1.169.900	Padini Holdings Bhd	1.024.811	0,75%
		<u>13.596.284</u>	<u>9,95%</u>
Consumo, no cíclicos - 15,82% (2018 - 19,88%)			
725.705	Arca Continental SAB de CV	3.902.623	2,85%
208.958	Estacio Participacoes SA	1.587.083	1,16%
193.707	Godrej Consumer Products Ltd	1.859.015	1,36%
16.585	Kweichow Moutai Co Ltd	2.376.074	1,74%
2.877	LG Household & Health Care Ltd	3.271.543	2,39%
571.130	Localiza Rent a Car SA	6.021.566	4,40%
6.719	Medy-Tox Inc	2.618.576	1,92%
		<u>21.636.480</u>	<u>15,82%</u>
Energía - 1,92% (2018 - 3,26%)			
168.500	Petroleo Brasileiro SA (DR)	2.618.490	1,92%
		<u>2.618.490</u>	<u>1,92%</u>
Financieros - 35,14% (2018 - 30,94%)			
157.598	Ayala Corp	2.749.942	2,01%
307.700	Banco do Brasil SA	4.334.137	3,17%
2.670.300	Bank Central Asia Tbk PT	5.665.390	4,14%
96.779	Bank of Georgia Group PLC	1.839.370	1,35%
1.368.411	China Overseas Land & Investment Ltd	5.046.757	3,69%
12.900	Credicorp Ltd	2.979.900	2,18%
65.480	HDFC Bank Ltd (DR)	8.431.860	6,17%
785.000	Odontoprev SA	3.707.653	2,71%
713.882	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8.574.970	6,27%
745.603	Sberbank of Russia PJSC	2.836.461	2,07%
1.340.681	Transaction Capital Ltd	1.889.335	1,38%
		<u>48.055.775</u>	<u>35,14%</u>
Industriales - 3,03% (2018 - 0,00%)			
106.123	L&T Technology Services Ltd	2.681.176	1,96%
401.000	Sinbon Electronics Co Ltd	1.465.353	1,07%
		<u>4.146.529</u>	<u>3,03%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Emerging Markets Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnológicos - 12,09% (2018 - 11,81%)			
503.000	Advantech Co Ltd	4.275.371	3,13%
149.749	Samsung Electronics Co Ltd	6.095.506	4,46%
155.391	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (DR)	6.151.930	4,50%
		<u>16.522.807</u>	<u>12,09%</u>
Total de Acciones ordinarias		136.055.627	99,52%
Valores mobiliarios totales		136.055.627	99,52%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias			
(Coste en USD 118.787.130) (2018: 126.323.634 USD)		136.055.627	99,52%
	Efectivo en bancos	668.096	0,49%
	Otros pasivos netos	(14.813)	(0,01%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019		<u>136.708.910</u>	<u>100,00%</u>
Análisis de la cartera			% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			Activos 95,83%
Otros activos en circulación			4,17%
Total de activos			<u>100,00%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Asian Equity Income Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 7,16% (2018 - 7,34%)			
119.667	Alumina Ltd	195.330	0,12%
141.381	BHP Group Ltd	4.076.670	2,40%
946.000	China BlueChemical Ltd	258.032	0,15%
63	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	366	0,00%
714.000	Dongyue Group Ltd	438.877	0,26%
220.400	Fauji Fertilizer Co Ltd	117.947	0,07%
86.730	Fortescue Metals Group Ltd	548.043	0,32%
2.141	Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd	7.246	0,00%
21.000	Huabao International Holdings Ltd	8.874	0,01%
25.625	Iluka Resources Ltd	193.339	0,11%
3.977	KCC Corp	948.910	0,56%
514	Kumho Petrochemical Co Ltd	43.358	0,03%
18	LG Hausys Ltd	959	0,00%
35.212	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	1.610.173	0,95%
27.497	Mineral Resources Ltd	288.560	0,17%
33.762	Rio Tinto Ltd	2.454.128	1,45%
125.839	Sandfire Resources NL	589.767	0,35%
163.062	South32 Ltd	363.261	0,21%
		<hr/>	
		12.143.840	7,16%
Comunicaciones - 10,81% (2018 - 10,96%)			
161.000	Accton Technology Corp	681.638	0,41%
32.900	Alibaba Group Holding Ltd (DR)	5.622.610	3,32%
1.200	Autohome Inc (DR)	107.472	0,06%
5.488	Cheil Worldwide Inc	139.736	0,08%
78.500	China Mobile Ltd	715.234	0,43%
390.000	China Unicom Hong Kong Ltd	428.005	0,25%
328	Hyosung Corp	20.623	0,01%
45.800	JD.com Inc (DR)	1.387.282	0,82%
27.152	LG Uplus Corp	340.971	0,20%
4.738.500	Media Nusantara Citra Tbk PT	348.807	0,21%
2.802.900	My EG Services Bhd	1.003.820	0,59%
2.786	NCSOFT Corp	1.150.926	0,68%
1.360	NHN Corp	91.047	0,05%
96.500	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	91.940	0,05%
181.046	Southern Cross Media Group Ltd	158.540	0,09%
25.765	Sun TV Network Ltd	188.276	0,11%
1.446.300	Surya Citra Media Tbk PT	164.814	0,10%
126.000	Tencent Holdings Ltd	5.689.265	3,35%
		<hr/>	
		18.331.006	10,81%
Consumo, cíclicos - 5,75% (2018 - 5,30%)			
231.698	Accent Group Ltd	224.808	0,13%
506	Air New Zealand Ltd	899	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 5,75% (2018 - 5,30%) (continuación)			
243.000	ANTA Sports Products Ltd	1.669.473	0,98%
607.000	China Dongxiang Group Co Ltd	74.621	0,04%
103.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	802.518	0,47%
566.538	Harvey Norman Holdings Ltd	1.615.335	0,95%
138.000	Hisense Home Appliances Group Co Ltd	167.529	0,10%
43	Hyundai Greenfood Co Ltd	488	0,00%
236.000	IT Ltd	99.429	0,06%
12.000	Li & Fung Ltd	2.090	0,00%
56.000	Li Ning Co Ltd	132.093	0,08%
433.000	Pacific Textiles Holdings Ltd	342.673	0,20%
135.600	Sands China Ltd	648.565	0,38%
300.000	Sinotruk Hong Kong Ltd	519.399	0,31%
156.289	Super Retail Group Ltd	901.088	0,53%
153.200	VTech Holdings Ltd	1.371.321	0,81%
485.000	Weichai Power Co Ltd	819.821	0,49%
48.000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	131.540	0,08%
5.100	Yum China Holdings Inc	235.008	0,14%
		9.758.698	5,75%
Consumo, no cíclicos - 3,72% (2018 - 6,16%)			
23.627	a2 Milk Co Ltd	232.470	0,14%
23.200	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	144.056	0,08%
1.112.000	China Medical System Holdings Ltd	1.019.580	0,60%
111.000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	100.637	0,06%
1.828	Cochlear Ltd	264.880	0,16%
754	CSL Ltd	113.566	0,07%
79	Dong-E-E-Jiao Co Ltd	458	0,00%
792.000	First Pacific Co Ltd	321.505	0,19%
107.280	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	1.112.389	0,66%
278.700	Hutchison Port Holdings Trust	64.101	0,04%
56.051	Inghams Group Ltd	157.851	0,09%
1.278	Kweichow Moutai Co Ltd	183.095	0,11%
3.900	LT Group Inc	1.157	0,00%
1.167	Mayne Pharma Group Ltd	417	0,00%
642	Nestle India Ltd	110.688	0,07%
4.877	S-1 Corp	412.240	0,24%
25.897	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	615.346	0,36%
341.700	Unilever Indonesia Tbk PT	1.088.349	0,64%
381.900	Westports Holdings Bhd	364.110	0,21%
		6.306.895	3,72%
Diversificados - 0,11% (2018 - 0,16%)			
14.500	Swire Pacific Ltd	178.255	0,11%
		178.255	0,11%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Energía - 7,45% (2018 - 7,04%)			
5.116.900	Adaro Energy Tbk PT	492.557	0,29%
26.000	Beijing Jingneng Clean Energy Co Ltd	4.495	0,00%
3.854.700	Bukit Asam Tbk PT	807.594	0,48%
435.000	China Shenhua Energy Co Ltd	911.330	0,54%
1.347.000	CNOOC Ltd	2.304.504	1,36%
242.653	Coal India Ltd	891.325	0,53%
1.000	Formosa Petrochemical Corp	3.558	0,00%
23.354	Hindustan Petroleum Corp Ltd	98.038	0,06%
2	Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	561	0,00%
637.700	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	792.144	0,47%
1.172.700	Oil & Gas Development Co Ltd	948.528	0,56%
563.932	Oil & Natural Gas Corp Ltd	1.369.140	0,81%
27.000	Pakistan Oilfields Ltd	67.539	0,04%
441.100	Pakistan Petroleum Ltd	391.041	0,23%
20.000	Petronas Gas Bhd	84.017	0,05%
336.400	PTT Exploration & Production PCL	1.480.860	0,87%
40.000	Shougang Fushan Resources Group Ltd	8.708	0,01%
146.500	Sinopec Engineering Group Co Ltd	124.194	0,07%
2.500	Star Petroleum Refining PCL	823	0,00%
359.562	Whitehaven Coal Ltd	921.922	0,54%
988.000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	923.598	0,54%
		12.626.476	7,45%
Financieros - 34,39% (2018 - 33,71%)			
181.019	Abacus Property Group	519.933	0,31%
2.562.000	Agricultural Bank of China Ltd	1.072.828	0,63%
183.800	AIA Group Ltd	1.982.982	1,17%
305.750	A-Living Services Co Ltd	517.608	0,31%
165.000	Alliance Bank Malaysia Bhd	150.127	0,09%
308.100	AMMB Holdings Bhd	315.369	0,19%
491.300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	279.063	0,16%
72.000	Bank of Communications Co Ltd	54.675	0,03%
136.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	537.503	0,32%
58.886	BWP Trust	151.810	0,09%
1.872.000	Champion REIT	1.560.595	0,92%
5.271	Charter Hall Group (AIF)	39.991	0,02%
281.302	Charter Hall Retail REIT	861.179	0,51%
1.048.000	China CITIC Bank Corp Ltd	597.207	0,35%
2.267.000	China Construction Bank Corp	1.953.754	1,15%
6.985.000	China Development Financial Holding Corp	2.129.699	1,26%
1.018.000	China Everbright Bank Co Ltd	466.696	0,28%
143.000	China Evergrande Group	401.036	0,24%
1.352.000	China Huarong Asset Management Co Ltd	235.461	0,14%
886.000	China Life Insurance Co Ltd	2.182.942	1,29%
500	China Minsheng Banking Corp Ltd	346	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 34,39% (2018 - 33,71%) (continuación)			
591.600	China Pacific Insurance Group Co Ltd	2.314.423	1,36%
760.000	China Reinsurance Group Corp	135.279	0,08%
2.000	China South City Holdings Ltd	295	0,00%
17.706	Commonwealth Bank of Australia	1.026.798	0,61%
31.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	71.694	0,04%
117.000	CTBC Financial Holding Co Ltd	80.424	0,05%
1.292.000	Future Land Development Holdings Ltd	1.700.822	1,00%
343.754	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	676.695	0,40%
118.420	Goodman Group	1.246.876	0,74%
185.925	Growthpoint Properties Australia Ltd	536.629	0,32%
83.400	Hang Seng Bank Ltd	2.077.251	1,22%
322.193	Hanwha Life Insurance Co Ltd	913.851	0,54%
586	Housing Development Finance Corp Ltd	18.592	0,01%
13.000	Hysan Development Co Ltd	67.172	0,04%
32.885	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	810.267	0,48%
67.694	ICICI Bank Ltd	428.242	0,25%
133.100	ICICI Bank Ltd (DR)	1.677.060	0,99%
1.328.500	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	969.705	0,57%
121.591	Industrial Bank of Korea	1.479.537	0,87%
143.415	Insurance Australia Group Ltd	829.877	0,49%
72.400	IOI Properties Group Bhd	24.177	0,01%
34.300	Kasikornbank PCL	211.947	0,12%
528.000	Kerry Properties Ltd	2.217.742	1,31%
115.528	Korean Reinsurance Co	872.472	0,51%
60.500	Longfor Group Holdings Ltd	228.162	0,13%
14.958	Magellan Financial Group Ltd	534.420	0,32%
63.018	McMillan Shakespeare Ltd	539.038	0,32%
616.941	Medibank Pvt Ltd	1.508.371	0,89%
548	Mirvac Group	1.202	0,00%
4.970	NH Investment & Securities Co Ltd	62.413	0,04%
67.895	Orange Life Insurance Ltd	1.861.056	1,10%
58.824	Pendal Group Ltd	294.645	0,17%
296.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.555.477	2,10%
221.421	Platinum Asset Management Ltd	752.315	0,44%
2.592.000	Poly Property Group Co Ltd	949.302	0,56%
71.500	Pruksa Holding PCL	49.660	0,03%
59.275	QBE Insurance Group Ltd	491.242	0,29%
548.560	REC Ltd	1.308.398	0,77%
146.800	Red Star Macalline Group Corp Ltd	128.584	0,08%
336.600	RHB Bank Bhd	455.316	0,27%
635.600	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	868.958	0,51%
23.902	Samsung Card Co Ltd	790.762	0,47%
446.000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	967.501	0,57%
332.000	Shenzhen Investment Ltd	122.443	0,07%
129.000	Shimao Property Holdings Ltd	393.161	0,23%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 34,39% (2018 - 33,71%) (continuación)			
35.273	Shopping Centres Australasia Property Group	59.058	0,03%
3.743.000	Shui On Land Ltd	867.564	0,51%
262.000	Shun Tak Holdings Ltd	105.014	0,06%
73.000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	30.672	0,02%
206.400	Thanachart Capital PCL	373.531	0,22%
541.000	Tisco Financial Group PCL	1.649.427	0,97%
149.783	Vicinity Centres	257.080	0,15%
402.288	Viva Energy REIT	732.739	0,43%
7.634	Westpac Banking Corp	151.669	0,09%
263.000	Wharf Holdings Ltd	697.155	0,41%
135.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	951.688	0,56%
14.870	Woori Financial Group Inc	180.940	0,11%
		58.317.594	34,39%
Industriales - 8,77% (2018 - 8,84%)			
642.300	Airports of Thailand PCL	1.539.393	0,91%
236.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	1.482.474	0,87%
10	Ansell Ltd	188	0,00%
257.000	Asia Cement Corp	393.446	0,23%
56.522	Aurizon Holdings Ltd	213.821	0,13%
189.757	Bharat Electronics Ltd	308.965	0,18%
24.005	Bharat Heavy Electricals Ltd	25.414	0,01%
41.500	BYD Electronic International Co Ltd	59.308	0,03%
861.000	China Lesso Group Holdings Ltd	692.414	0,41%
120.500	China Railway Construction Corp Ltd	147.828	0,09%
352.000	China Resources Cement Holdings Ltd	341.226	0,20%
236.300	ComfortDelGro Corp Ltd	464.549	0,27%
130	Daelim Industrial Co Ltd	12.948	0,01%
593.763	Daqin Railway Co Ltd	699.377	0,41%
478.900	DMCI Holdings Inc	96.276	0,06%
1.043	Doosan Bobcat Inc	32.880	0,02%
416.012	GWA Group Ltd	996.715	0,59%
64.000	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	90.598	0,05%
27.500	Johnson Electric Holdings Ltd	58.740	0,03%
32.075	KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	868.090	0,51%
37.300	Lingkar Trans Kota Holdings Bhd	44.227	0,03%
756.000	Lonking Holdings Ltd	201.367	0,12%
2.511	Monadelphous Group Ltd	33.088	0,02%
332.000	NWS Holdings Ltd	682.790	0,40%
124.000	Radiant Opto-Electronics Corp	415.200	0,24%
1.129.463	Sany Heavy Industry Co Ltd	2.150.944	1,27%
30.300	SATS Ltd	116.896	0,07%
2.000	Shanghai Electric Group Co Ltd	725	0,00%
5.666	Shanghai International Airport Co Ltd	69.114	0,04%
59.000	Simplo Technology Co Ltd	475.841	0,28%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industriales - 8,77% (2018 - 8,84%) (continuación)			
387.300	Singapore Technologies Engineering Ltd	1.185.043	0,70%
581.000	SITC International Holdings Co Ltd	592.233	0,36%
9.500	Techtronic Industries Co Ltd	72.749	0,04%
93.900	Xiamen C & D Inc	121.403	0,07%
1.600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	1.809	0,00%
305.800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	200.890	0,12%
		14.888.969	8,77%
Tecnológicos - 13,23% (2018 - 12,14%)			
1.272	Altium Ltd	30.476	0,02%
83.462	Bravura Solutions Ltd	284.161	0,17%
61.193	HCL Technologies Ltd	942.903	0,55%
57.980	Hundsun Technologies Inc	575.299	0,34%
115.535	Infosys Ltd	1.224.005	0,72%
14	Larsen & Toubro Infotech Ltd	371	0,00%
218.000	Lenovo Group Ltd	168.894	0,10%
10.000	MediaTek Inc	101.095	0,06%
18.661	Mphasis Ltd	271.188	0,16%
2.100	NetEase Inc (DR)	548.835	0,32%
337.000	Novatek Microelectronics Corp	1.877.059	1,11%
81.000	Realtek Semiconductor Corp	595.900	0,35%
123.713	Samsung Electronics Co Ltd	5.035.715	2,97%
4.533	Samsung SDS Co Ltd	844.058	0,50%
405.101	Shanghai 2345 Network Holding Group Co Ltd	229.436	0,14%
293.200	Silverlake Axis Ltd	115.932	0,07%
1.579	SK Hynix Inc	95.042	0,06%
692.337	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.327.425	3,14%
82.230	Tata Consultancy Services Ltd	2.650.624	1,55%
22.961	Tech Mahindra Ltd	234.813	0,14%
782.000	United Microelectronics Corp	351.223	0,21%
62.123	Wipro Ltd	252.199	0,15%
868.000	Wistron Corp	676.296	0,40%
235	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	464	0,00%
		22.433.413	13,23%
Servicios públicos - 4,71% (2018 - 6,13%)			
372.400	Aboitiz Power Corp	252.944	0,15%
60.017	AGL Energy Ltd	841.319	0,50%
14.000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	71.174	0,04%
16.000	China Resources Gas Group Ltd	79.395	0,05%
141.000	China Yangtze Power Co Ltd	367.470	0,22%
10.500	CLP Holdings Ltd	115.904	0,07%
145.667	Contact Energy Ltd	781.591	0,46%
271.536	GAIL India Ltd	1.225.945	0,72%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio			
Acciones ordinarias (continuación)						
Servicios de abastecimiento - 4,71% (2018 - 6,13%) (continuación)						
1.444	Genesis Energy Ltd	3.361	0,00%			
3.433.380	Huadian Fuxin Energy Corp Ltd	628.726	0,37%			
892.000	Huaneng Power International Inc	525.443	0,31%			
549.200	Malakoff Corp Bhd	113.627	0,07%			
119.900	Manila Electric Co	905.661	0,52%			
79	Mercury NZ Ltd	246	0,00%			
40.000	Power Assets Holdings Ltd	287.872	0,17%			
195.900	Tenaga Nasional Bhd	656.081	0,39%			
278.266	Torrent Power Ltd	1.132.892	0,67%			
		7.989.651	4,71%			
Total de Acciones ordinarias		162.974.797	96,10%			
Acciones preferentes						
Tecnológicos - 0,46% (2018 - 0,47%)						
23.614	Samsung Electronics Co Ltd	782.256	0,46%			
		782.256	0,46%			
Valores mobiliarios totales		163.757.053	96,56%			
Futuros - 0,02% (2018 - 0,00%)*						
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Ganancia no realizada en USD	
Bank of America						
Merrill Lynch	5.727.150	S&P 500 Emini Index Future	39	20/09/2019	40.623	0,02%
					40.623	0,02%
Instrumentos financieros derivados totales					40.623	0,02%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias						
(Coste en USD 160.743.937) (2018: 341.564.755 USD)					163.797.676	96,58%
Efectivo en bancos					2.612.860	1,54%
Otro Patrimonio					3.178.638	1,88%
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019					169.589.174	100,00%
Análisis de la cartera						% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial						Activos
Instrumentos financieros derivados OTC						93,42%
Otros activos en circulación						0,02%
Total de activos						6,56%
						100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES del Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos- 6,92% (2018 - 4,26%)					
53.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States	0,00	09/07/2019	2.025.409	0,50%
52.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States	0,00	09/09/2019	1.929.060	0,48%
533.500.000	Development Bank of Kazakhstan JSC	9,50	14/12/2020	1.407.144	0,35%
81.900.000	European Bank for Reconstruction & Development	5,15	20/01/2020	1.196.699	0,30%
14.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	27,50	18/09/2020	3.096.331	0,77%
32.000.000.000	European Investment Bank	5,20	01/03/2022	2.230.067	0,55%
526.000.000	International Finance Corp	6,30	25/11/2024	7.564.240	1,88%
54.580.000	International Finance Corp	7,50	18/01/2028	2.877.096	0,72%
1.200.000.000	Nigeria OMO Bills	0,00	19/12/2019	3.151.150	0,78%
191.400	Petroleos Mexicanos	7,65	24/11/2021	955.134	0,24%
336.500	Petroleos Mexicanos	7,47	12/11/2026	1.404.315	0,35%
				27.836.645	6,92%
Títulos públicos - 88,49% (2018 - 90,44%)					
2.848.000.000	Bogota Distrito Capital	9,75	26/07/2028	1.074.942	0,27%
665.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	4,50	01/03/2026	1.075.303	0,27%
225.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	4,70	01/09/2030	377.858	0,09%
680.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	5,00	01/03/2035	1.196.908	0,30%
6.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,00	01/01/2020	1.524.519	0,38%
14.500	Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,00	01/07/2021	3.370.033	0,84%
36.600	Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,00	01/01/2022	8.229.450	2,05%
19.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,00	01/07/2022	4.110.018	1,02%
17.888	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2023	5.368.387	1,33%
26.170	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2025	8.025.542	1,99%
21.673	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2027	6.747.928	1,68%
20.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2029	6.314.367	1,57%
8.300.000.000	Colombian TES	7,00	04/05/2022	2.767.628	0,69%
27.100.000.000	Colombian TES	10,00	24/07/2024	11.041.595	2,74%
23.200.000.000	Colombian TES	7,50	26/08/2026	8.480.022	2,11%
8.800.000.000	Colombian TES	6,00	28/04/2028	2.786.798	0,69%
23.943.000.000	Colombian TES	7,75	18/09/2030	8.870.830	2,20%
5.000.000.000	Colombian TES	7,25	18/10/2034	1.759.801	0,44%
66.000.000	Dominican Republic Bond	11,25	05/02/2027	1.498.539	0,37%
90.000.000	Dominican Republic Bond	10,75	11/08/2028	1.982.200	0,49%
27.276.000	Egypt Government Bond	18,40	30/05/2024	1.789.632	0,44%
129.553.000	Egypt Government Bond	15,70	07/11/2027	7.890.867	1,96%
68.000.000	Egypt Treasury Bills	0,00	09/07/2019	4.060.336	1,01%
1.210.000	Hungary Government Bond	7,50	12/11/2020	4.884	0,00%
500.000.000	Hungary Government Bond	6,75	22/10/2028	2.473.909	0,61%
69.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,00	15/05/2022	4.951.746	1,23%
37.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	5,63	15/05/2023	2.575.902	0,64%
57.788.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,38	15/03/2024	4.429.094	1,10%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Títulos públicos- 88,49% (2018 - 90,44%) (continuación)					
61.100.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,38	15/09/2026	4.711.611	1,17%
82.440.000.000	Indonesia Treasury Bond	6,13	15/05/2028	5.426.607	1,35%
81.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	9,00	15/03/2029	6.468.262	1,61%
25.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	10,50	15/08/2030	2.267.715	0,56%
10.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,25	15/06/2032	741.518	0,18%
84.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	6,63	15/05/2033	5.453.638	1,36%
37.800.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,38	15/03/2034	2.908.137	0,72%
32.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,25	15/05/2036	2.424.355	0,60%
72.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	7,50	15/05/2038	4.999.218	1,24%
17.550.000	Malaysia Government Bond	3,80	30/09/2022	4.339.945	1,08%
16.000.000	Malaysia Government Bond	3,76	20/04/2023	3.947.467	0,98%
7.730.000	Malaysia Government Bond	4,06	30/09/2024	1.940.429	0,48%
9.365.000	Malaysia Government Bond	4,39	15/04/2026	2.392.609	0,59%
8.001.000	Malaysia Government Bond	3,90	16/11/2027	1.977.752	0,49%
8.000.000	Malaysia Government Bond	3,73	15/06/2028	1.949.967	0,48%
6.460.000	Malaysia Government Investment Issue	3,74	26/08/2021	1.596.215	0,40%
373.500	Mexican Bonos	6,50	10/06/2021	1.912.863	0,48%
616.600	Mexican Bonos	8,00	07/12/2023	3.282.728	0,82%
400.000	Mexican Bonos	5,75	05/03/2026	1.919.141	0,48%
1.310.000	Mexican Bonos	7,50	03/06/2027	6.778.747	1,68%
657.810	Mexican Bonos	7,75	29/05/2031	3.468.059	0,86%
295.500	Mexican Bonos	7,75	23/11/2034	1.550.677	0,39%
1.134.620	Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	6.338.048	1,58%
490.570	Mexican Bonos	7,75	13/11/2042	2.542.362	0,63%
507.900	Mexican Bonos	8,00	07/11/2047	2.695.862	0,67%
2.000.000.000	Nigeria Government Bond	13,98	23/02/2028	5.710.586	1,42%
500.000.000	Nigeria Government Bond	16,25	18/04/2037	1.585.818	0,39%
800.000.000	Nigeria Government Bond	14,80	26/04/2049	2.311.488	0,57%
763.000.000	Nigeria Treasury Bill	0,00	27/02/2020	1.953.869	0,49%
11.049	Peru Government Bond	8,20	12/08/2026	4.269.463	1,06%
18.616	Peru Government Bond	6,35	12/08/2028	6.469.839	1,61%
3.637	Peru Government Bond	6,95	12/08/2031	1.322.673	0,33%
5.092.000	Peru Government Bond	6,15	12/08/2032	1.733.788	0,43%
10.000	Peru Government Bond	6,90	12/08/2037	3.634.348	0,90%
297.020.000	Philippine Government Bond	6,88	10/01/2029	6.779.800	1,69%
81.000.000	Philippine Government Bond	6,75	24/01/2039	1.958.065	0,49%
5.137.000	Republic of Poland Government Bond	2,50	25/07/2026	1.430.476	0,36%
5.183.000	Republic of Poland Government Bond	2,50	25/07/2027	1.437.894	0,36%
18.629.000	Republic of Poland Government Bond	2,75	25/04/2028	5.165.646	1,28%
3.636.767	Republic of South Africa Government Bond	7,25	15/01/2020	266.098	0,07%
48.639.205	Republic of South Africa Government Bond	7,75	28/02/2023	3.568.031	0,89%
71.729.467	Republic of South Africa Government Bond	10,50	21/12/2026	5.732.369	1,42%
30.000.000	Republic of South Africa Government Bond	8,00	31/01/2030	2.059.807	0,51%
45.550.503	Republic of South Africa Government Bond	7,00	28/02/2031	2.813.601	0,70%
23.374.317	Republic of South Africa Government Bond	8,25	31/03/2032	1.560.879	0,39%
54.000.000	Republic of South Africa Government Bond	8,88	28/02/2035	3.727.614	0,93%
54.000.000	Republic of South Africa Government Bond	9,00	31/01/2040	3.700.125	0,92%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Títulos públicos- 88,49% (2018 - 90,44%) (continuación)					
18.261.113	Republic of South Africa Government Bond	6,50	28/02/2041	940.408	0,23%
19.000.000	Republic of South Africa Government Bond	8,75	31/01/2044	1.256.245	0,31%
56.575.657	Republic of South Africa Government Bond	8,75	28/02/2048	3.717.350	0,92%
12.000.000	Romania Government Bond	5,00	12/02/2029	3.023.673	0,75%
549.381.000	Russian Federal Bond - OFZ	7,00	16/08/2023	8.861.964	2,20%
406.697.000	Russian Federal Bond - OFZ	7,10	16/10/2024	6.502.393	1,62%
270.799.000	Russian Federal Bond - OFZ	8,15	03/02/2027	4.649.837	1,16%
214.765.000	Russian Federal Bond - OFZ	7,05	19/01/2028	3.460.694	0,86%
426.000.000	Russian Federal Bond - OFZ	6,90	23/05/2029	6.604.564	1,64%
240.487.000	Russian Federal Bond - OFZ	8,50	17/09/2031	4.239.496	1,05%
307.000.000	Russian Federal Bond - OFZ	7,25	10/05/2034	4.828.517	1,20%
87.000.000	Thailand Government Bond	3,78	25/06/2032	3.288.111	0,82%
134.730.000	Thailand Government Bond	3,40	17/06/2036	5.011.720	1,25%
37.000.000	Thailand Government Bond	3,30	17/06/2038	1.360.290	0,34%
9.900.000	Turkey Government Bond	8,50	10/07/2019	1.771.119	0,44%
28.000.000	Turkey Government Bond	23,00	12/08/2020	5.413.207	1,35%
54.000.000	Turkey Government Bond	10,70	17/02/2021	8.684.383	2,16%
23.500.000	Turkey Government Bond	11,00	02/03/2022	3.667.176	0,91%
12.000.000	Turkey Government Bond	12,20	18/01/2023	1.925.727	0,48%
11.000.000	Turkey Government Bond	16,20	14/06/2023	1.880.974	0,47%
13.000.000	Turkey Government Bond	9,00	24/07/2024	1.746.700	0,43%
101.000.000	Ukraine Government Bond	17,00	11/05/2022	3.908.499	0,97%
13.640.000	Zambia Government Bond	11,00	31/08/2019	1.061.206	0,26%
4.550.000	Zambia Government Bond	11,00	29/08/2021	262.246	0,07%
				356.071.746	88,49%
Valores mobiliarios totales				383.908.391	95,41%
Swaps - 0,14% (2018 - 0,03%)*					
Contraparte	Nominal	Descripción del valor		Ganancia no realizada en USD	
Citibank	450.000.000	IRS MXNTIE/MXN/fixing 4W, R:MXN 8.000		118.011	0,03%
Citibank	50.000.000	IRS Non-Deliverable IRS CNY-CNREPOFIX/fixing 1W, R:CNY 3.060		53.416	0,02%
HSBC	1.365.000	CDS Petroleo Brasileiro SA Petrobras Senior, paid fixed rate 1.00%		4.834	0,00%
HSBC	2.275.000	CDS Petroleo Brasileiro SA Petrobras Senior, paid fixed rate 1.00%		8.057	0,00%
HSBC	130.000.000	IRS THB/THBFIX/fixing 6M, R:THB 2.185		133.925	0,03%
HSBC	150.000.000	IRS THB/THBFIX/fixing 6M, R:THB 2.270		189.630	0,05%
JP Morgan Securities	370.000.000	IRS ZAR/JIBAR-SAFEX/fixing 3M, R:ZAR 6.830		50.626	0,01%
				558.499	0,14%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 1,64% (2018 - 1,30%)

Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada en USD	% del patrimonio
Citibank	15/07/2019	AUD	21.100.237	USD	14.582.663	208.140	0,06%
Citibank	15/07/2019	USD	590.224	ZAR	8.359.439	2.184	0,00%
Citibank	15/07/2019	ZAR	651.640.035	USD	43.794.719	2.044.900	0,50%
Citibank	17/07/2019	CZK	458.502.773	USD	20.149.557	375.319	0,09%
Citibank	17/07/2019	MXN	128.284.394	USD	6.455.796	201.010	0,05%
Citibank	17/07/2019	PLN	97.643.589	USD	25.774.810	387.325	0,10%
Citibank	17/07/2019	RON	28.341.924	USD	6.760.400	51.779	0,01%
Citibank	17/07/2019	RUB	740.000.000	USD	11.649.971	62.009	0,02%
Citibank	17/07/2019	ZAR	96.091.409	USD	6.632.643	125.081	0,04%
Citibank	16/08/2019	BRL	9.000.000	USD	2.327.446	17.666	0,00%
Citibank	26/05/2020	ARS	84.000.000	USD	1.144.414	153.974	0,04%
Goldman Sachs	17/07/2019	PLN	5.328.056	USD	1.420.746	6.826	0,00%
Goldman Sachs	16/08/2019	CLP	7.300.000.000	USD	10.359.327	386.273	0,10%
HSBC	17/07/2019	HUF	4.243.172.630	USD	14.902.595	35.537	0,01%
HSBC	16/08/2019	CLP	9.351.513.646	USD	13.711.877	53.551	0,01%
HSBC	16/08/2019	CNY	53.000.000	USD	7.684.723	29.056	0,01%
HSBC	16/08/2019	COP	7.623.029.818	USD	2.311.438	66.947	0,02%
HSBC	16/08/2019	IDR	80.000.000.000	USD	5.550.160	77.040	0,02%
HSBC	16/08/2019	KRW	21.000.000.000	USD	18.003.188	197.512	0,05%
HSBC	16/08/2019	PEN	15.729.700	USD	4.723.263	38.620	0,01%
HSBC	16/08/2019	PHP	600.000.000	USD	11.536.123	138.077	0,03%
JP Morgan Securities	17/07/2019	CZK	43.000.000	USD	1.905.975	18.920	0,00%
JP Morgan Securities	17/07/2019	PLN	15.000.000	USD	3.985.183	33.842	0,01%
JP Morgan Securities	17/07/2019	ZAR	73.468.922	USD	5.113.211	53.564	0,01%
JP Morgan Securities	16/08/2019	ARS	167.000.000	USD	3.530.655	108.609	0,03%
JP Morgan Securities	16/08/2019	CLP	1.600.000.000	USD	2.306.207	48.993	0,01%
JP Morgan Securities	16/08/2019	COP	7.000.000.000	USD	2.077.589	106.411	0,03%
JP Morgan Securities	16/08/2019	INR	259.000.000	USD	3.680.023	43.620	0,01%
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	7.455.050	CNY	51.000.000	32.369	0,01%
Societe Generale	17/07/2019	THB	753.215.386	USD	24.062.652	509.494	0,13%
Societe Generale	17/07/2019	ZAR	28.000.000	USD	1.869.149	99.980	0,02%
Societe Generale	16/08/2019	BRL	60.000.000	USD	15.339.815	294.265	0,07%
Societe Generale	16/08/2019	CLP	6.000.000.000	USD	8.699.127	132.873	0,03%
Societe Generale	16/08/2019	COP	7.000.000.000	USD	2.181.392	2.608	0,00%
Societe Generale	16/08/2019	INR	260.000.000	USD	3.715.613	22.407	0,01%
Societe Generale	16/08/2019	KRW	4.322.999.697	USD	3.713.134	33.609	0,01%
Societe Generale	16/08/2019	PHP	195.100.000	USD	3.711.666	84.395	0,02%
Societe Generale	16/08/2019	TWD	250.000.000	USD	7.970.947	122.803	0,03%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	HUF	471.656.939	USD	1.658.783	1.690	0,00%
Toronto Dominion Bank	16/08/2019	COP	13.000.000.000	USD	3.875.969	180.031	0,04%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						6.589.309	1,64%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

							Valor en USD	% del patrimonio
Instrumentos financieros derivados totales							7.147.808	1,78%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 367.997.956) (2018: 368.343.672 USD)							391.056.199	97,19%
Contratos de cambio de divisas - (0,97%) (2018 - (1,30%))								
Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada en USD		
Citibank	15/07/2019	USD	178.249	AUD	257.300	(2.111)	(0,00%)	
Citibank	15/07/2019	USD	546.473	ZAR	7.928.770	(11.303)	(0,00%)	
Citibank	15/07/2019	ZAR	5.032.627	USD	355.018	(999)	(0,00%)	
Citibank	17/07/2019	USD	5.317.826	CZK	121.000.000	(98.702)	(0,02%)	
Citibank	16/08/2019	USD	5.752.664	CLP	4.000.000.000	(135.244)	(0,03%)	
Citibank	16/08/2019	USD	4.519.669	COP	15.000.000.000	(160.845)	(0,04%)	
Citibank	16/08/2019	USD	6.978.967	IDR	101.500.000.000	(161.547)	(0,04%)	
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	7.657.641	ZAR	110.000.000	(78.410)	(0,02%)	
Goldman Sachs	16/08/2019	USD	3.918.233	BRL	15.200.000	(42.604)	(0,01%)	
HSBC	17/07/2019	HUF	430.000.000	USD	1.525.762	(11.943)	(0,00%)	
HSBC	17/07/2019	USD	7.603.363	TRY	45.359.230	(167.422)	(0,04%)	
HSBC	16/08/2019	CNY	25.000.000	USD	3.646.175	(7.600)	(0,00%)	
HSBC	16/08/2019	USD	4.327.169	CLP	3.000.000.000	(88.771)	(0,02%)	
HSBC	16/08/2019	USD	2.164.941	IDR	32.000.000.000	(86.476)	(0,02%)	
HSBC	16/08/2019	USD	5.703.124	INR	400.000.000	(47.994)	(0,01%)	
HSBC	16/08/2019	USD	8.444.876	KRW	10.000.000.000	(221.959)	(0,06%)	
HSBC	16/08/2019	USD	4.482.152	PEN	15.000.000	(58.962)	(0,01%)	
HSBC	16/08/2019	USD	3.748.414	PHP	195.000.000	(45.844)	(0,01%)	
HSBC	16/08/2019	USD	3.744.368	TWD	118.000.000	(75.463)	(0,02%)	
JP Morgan Securities	17/07/2019	USD	3.838.403	HUF	1.100.000.000	(34.116)	(0,01%)	
JP Morgan Securities	17/07/2019	USD	8.869.674	RUB	579.901.358	(309.126)	(0,08%)	
JP Morgan Securities	17/07/2019	USD	3.665.419	TRY	22.000.000	(103.786)	(0,03%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	CNY	38.000.000	USD	5.607.780	(77.146)	(0,02%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	THB	123.000.000	USD	4.016.020	(316)	(0,00%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	2.063.116	BRL	8.000.000	(21.531)	(0,01%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	2.003.148	CLP	1.400.000.000	(57.613)	(0,01%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	3.840.337	COP	13.000.000.000	(216.355)	(0,05%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	1.815.004	IDR	27.000.000.000	(84.703)	(0,02%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	5.569.519	INR	390.000.000	(37.761)	(0,01%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	8.929.925	PHP	467.731.590	(171.264)	(0,04%)	
JP Morgan Securities	16/08/2019	USD	10.142.650	TWD	316.000.000	(87.365)	(0,03%)	
Societe Generale	16/08/2019	USD	8.832.683	BRL	35.364.150	(383.910)	(0,11%)	
Societe Generale	16/08/2019	USD	4.290.556	CLP	3.000.000.000	(125.358)	(0,03%)	
Societe Generale	16/08/2019	USD	9.221.786	CNY	64.000.000	(93.000)	(0,02%)	
Societe Generale	16/08/2019	USD	2.701.425	IDR	40.000.000.000	(112.877)	(0,03%)	
Societe Generale	16/08/2019	USD	4.871.194	INR	342.854.000	(58.406)	(0,01%)	
Societe Generale	16/08/2019	USD	5.584.349	PHP	292.000.000	(97.400)	(0,02%)	
Toronto Dominion Bank	16/08/2019	TWD	181.000.000	USD	5.868.621	(8.746)	(0,00%)	
Toronto Dominion Bank	16/08/2019	USD	2.426.264	COP	8.000.000.000	(69.959)	(0,02%)	
Toronto Dominion Bank	16/08/2019	USD	7.972.069	KRW	9.500.000.000	(261.387)	(0,07%)	
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019							(3.916.324)	(0,97%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

	Valor en USD	% del patrimonio
Instrumentos financieros derivados totales	(3.916.324)	(0,97%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)	(3.916.324)	(0,97%)
Efectivo en bancos	33.844.600	8,41%
Otros pasivos netos	(18.627.866)	(4,63%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	402.356.609	100,00%

	% del patrimonio
Análisis de la cartera	Activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	82,03%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	6,78%
Instrumentos financieros derivados OTC	1,65%
Otros activos en circulación	9,54%
Total de activos	100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Alpha Fund (IRL)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Automóviles y piezas - 1,22% (2018 - 1,41%)			
66.436	Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	669.542	1,22%
		<u>669.542</u>	<u>1,22%</u>
Bancos - 10,78% (2018 - 11,46%)			
1.080.547	Barclays PLC	1.616.498	2,95%
355.963	HSBC Holdings PLC	2.335.829	4,27%
3.426.797	Lloyds Banking Group PLC	1.949.162	3,56%
		<u>5.901.489</u>	<u>10,78%</u>
Construcción y materiales - 4,42% (2018 - 4,38%)			
45.541	CRH PLC	1.164.483	2,13%
694.005	Melrose Industries PLC	1.253.026	2,29%
		<u>2.417.509</u>	<u>4,42%</u>
Electricidad - 1,86% (2018 - 2,62%)			
382.535	Drax Group PLC	1.019.838	1,86%
		<u>1.019.838</u>	<u>1,86%</u>
Minoristas de alimentos y medicamentos - 3,77% (2018 - 3,46%)			
908.058	Tesco PLC	2.060.384	3,77%
		<u>2.060.384</u>	<u>3,77%</u>
Productores de alimentos - 1,98% (2018 - 1,85%)			
146.724	Tate & Lyle PLC	1.085.758	1,98%
		<u>1.085.758</u>	<u>1,98%</u>
Industriales generales - 2,59% (2018 - 1,70%)			
393.638	DS Smith PLC	1.415.916	2,59%
		<u>1.415.916</u>	<u>2,59%</u>
Minoristas generales - 4,88% (2018 - 3,26%)			
23.021	Next PLC	1.293.780	2,37%
721.208	Pets at Home Group PLC	1.376.065	2,51%
		<u>2.669.845</u>	<u>4,88%</u>
Equipos y servicios sanitarios - 3,22% (2018 - 3,06%)			
103.155	Smith & Nephew PLC	1.760.340	3,22%
		<u>1.760.340</u>	<u>3,22%</u>
Seguro de vida - 9,32% (2018 - 8,77%)			
369.398	Aviva PLC	1.528.938	2,79%
110.456	Prudential PLC	1.882.170	3,45%
153.264	St James's Place PLC	1.683.605	3,08%
		<u>5.094.713</u>	<u>9,32%</u>
Minería - 6,73% (2018 - 7,28%)			
605.281	Glencore PLC	1.615.495	2,95%
42.677	Rio Tinto PLC	2.067.487	3,78%
		<u>3.682.982</u>	<u>6,73%</u>
Telecomunicaciones móviles - 1,67% (2018 - 2,88%)			
709.920	Vodafone Group PLC	915.087	1,67%
		<u>915.087</u>	<u>1,67%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Alpha Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio				
Acciones ordinarias (continuación)							
Productores de petróleo y gas - 8,71% (2018 - 8,77%)							
466.709	BP PLC	2.562.699	4,68%				
85.122	Royal Dutch Shell PLC	2.203.809	4,03%				
		4.766.508	8,71%				
Enseres personales - 1,95% (2018 - 1,89%)							
57.533	Burberry Group PLC	1.067.525	1,95%				
		1.067.525	1,95%				
Farmacéuticos y biotecnológicos - 7,63% (2018 - 7,65%)							
28.888	AstraZeneca PLC	1.859.809	3,40%				
146.538	GlaxoSmithKline PLC	2.316.766	4,23%				
		4.176.575	7,63%				
Software y servicios informáticos - 6,67% (2018 - 5,31%)							
53.881	Micro Focus International PLC	1.111.834	2,04%				
315.253	Sage Group PLC	2.535.895	4,63%				
		3.647.729	6,67%				
Servicios de soporte - 7,65% (2018 - 6,05%)							
69.210	Experian PLC	1.646.506	3,01%				
26.126	Worldpay Inc	2.537.542	4,64%				
		4.184.048	7,65%				
Ocio y turismo - 15,16% (2018 - 15,11%)							
254.880	GVC Holdings PLC	1.643.466	3,00%				
185.492	International Consolidated Airlines Group SA	874.966	1,60%				
394.732	Merlin Entertainments PLC	1.776.689	3,25%				
290.482	SSP Group PLC	1.998.516	3,65%				
43.396	Whitbread PLC	2.004.461	3,66%				
		8.298.098	15,16%				
Total de Acciones ordinarias		54.833.886	100,21%				
Valores mobiliarios totales		54.833.886	100,21%				
Contratos de cambio de divisas - 0,00% (2018 - 0,00%)							
Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada en GBP	
Citibank	15/07/2019	GBP	11.754	USD	14.841	66	0,00%
Citibank	15/07/2019	USD	15.711	GBP	12.366	7	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						73	0,00%
Instrumentos financieros derivados totales		Valor en GBP	73	0,00%			
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en GBP 48.208.693) (2018: 91.552.409 GBP)		54.833.959	100,21%				

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Alpha Fund (IRL) (continuación)

Contratos de cambio de divisas - (0,00%) (2018 - (0,01%))

Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Pérdida no realizada en GBP	% de Activos
Citibank	15/07/2019	GBP	4.648	USD	5.909	(5)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	1.424.685	GBP	1.123.015	(1.090)	(0,00%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(1.095)	(0,00%)

	Valor en GBP	% del patrimonio
Instrumentos financieros derivados totales	(1.095)	(0,00%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en GBP: 0) (2018: 0 GBP)	(1.095)	(0,00%)
Efectivo en bancos	274.450	0,50%
Otros pasivos netos	(386.494)	(0,71%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	54.720.820	100,00%

Análisis de la cartera

Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial

Instrumentos financieros derivados OTC

Otros activos en circulación

Total de activos

	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	98,63%
Instrumentos financieros derivados OTC	0,00%
Otros activos en circulación	1,37%
Total de activos	100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Smaller Companies Focus Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Bebidas - 1,57% (2018 - 4,13%)			
242.000	Fevertree Drinks PLC	5.609.560	1,57%
		<u>5.609.560</u>	<u>1,57%</u>
Químicos - 1,52% (2018 - 1,46%)			
1.456.431	Synthomer PLC	5.438.313	1,52%
		<u>5.438.313</u>	<u>1,52%</u>
Construcción y materiales - 2,95% (2018 - 3,81%)			
1.545.546	Marshalls PLC	10.548.351	2,95%
		<u>10.548.351</u>	<u>2,95%</u>
Comercio electrónico discrecional - 2,70% (2018 - 2,93%)			
21.470	The Hut Group	9.661.500	2,70%
		<u>9.661.500</u>	<u>2,70%</u>
Equipos electrónicos y eléctricos - 0,78% (2018 - 1,57%)			
5.500.000	Elektron Technology PLC	2.777.500	0,78%
		<u>2.777.500</u>	<u>0,78%</u>
Instrumentos de inversión de capital - 1,35% (2018 - 0,70%)			
3.935.360	Merian Chrysalis Investment Co Ltd	4.840.493	1,35%
		<u>4.840.493</u>	<u>1,35%</u>
Servicios financieros - 17,81% (2018 - 20,53%)			
2.394.515	AFH Financial Group PLC	8.716.035	2,44%
566.274	AJ Bell PLC	2.270.759	0,64%
1.374.618	Alpha FX Group PLC	10.722.020	3,00%
298.450	Burford Capital Ltd	4.625.975	1,29%
4.248.000	Charter Court Financial Services Group PLC	12.595.320	3,51%
1.528.097	Draper Esprit PLC	7.640.485	2,14%
842.339	IntegraFin Holdings PLC	3.200.888	0,90%
2.766.830	OneSavings Bank PLC	10.032.526	2,81%
1.973.000	Premier Asset Management Group PLC	3.857.215	1,08%
		<u>63.661.223</u>	<u>17,81%</u>
Industriales generales - 1,16% (2018 - 1,18%)			
755.000	Vesuvius PLC	4.137.400	1,16%
		<u>4.137.400</u>	<u>1,16%</u>
Minoristas generales - 6,53% (2018 - 4,81%)			
6.450.407	boohoo Group PLC	13.655.512	3,82%
1.059.686	DFS Furniture PLC	2.691.602	0,75%
524.399	Dunelm Group PLC	4.824.471	1,35%
405.847	Joules Group PLC	1.030.851	0,29%
2.259.083	Lookers PLC	1.149.873	0,32%
		<u>23.352.309</u>	<u>6,53%</u>
Equipos y servicios sanitarios - 0,51% (2018 - 0,47%)			
7.529.621	Kromek Group PLC	1.825.933	0,51%
		<u>1.825.933</u>	<u>0,51%</u>
Enseres del hogar y construcción de viviendas - 2,68% (2018 - 3,16%)			
235.000	Bellway PLC	6.544.750	1,83%
851.214	Crest Nicholson Holdings PLC	3.038.834	0,85%
		<u>9.583.584</u>	<u>2,68%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Ingeniería industrial - 1,94% (2018 - 1,96%)			
610.438	Bodycote PLC	5.045.270	1,41%
667.835	Somero Enterprises Inc	1.886.634	0,53%
		6.931.904	1,94%
Medios de comunicación - 7,97% (2018 - 5,90%)			
2.367.319	Ascential PLC	8.432.390	2,36%
570.000	Future PLC	5.523.300	1,53%
7.817.278	Huntsworth PLC	7.614.029	2,13%
382.523	Ocean Outdoor Ltd	2.336.856	0,65%
2.832.352	S4 Capital PLC	4.630.896	1,30%
		28.537.471	7,97%
Telecomunicaciones móviles - 1,67% (2018 - 1,16%)			
518.000	Gamma Communications PLC	5.957.000	1,67%
		5.957.000	1,67%
Seguros no de vida - 1,37% (2018 - 0,00%)			
711.000	Lancashire Holdings Ltd	4.895.235	1,37%
		4.895.235	1,37%
Equipos, servicios y distribución de petróleo - 0,92% (2018 - 0,78%)			
643.000	Hunting PLC	3.282.515	0,92%
		3.282.515	0,92%
Otros servicios financieros - 3,24% (2018 - 3,25%)			
167.280	Transferwise	11.566.466	3,24%
		11.566.466	3,24%
Farmacéuticos y biotecnológicos - 4,36% (2018 - 3,37%)			
1.546.929	Clinigen Group PLC	15.577.575	4,36%
		15.577.575	4,36%
Inversiones y servicios inmobiliarios - 3,46% (2018 - 2,94%)			
2.772.453	Foxtons Group PLC	1.469.400	0,41%
1.892.279	Helical PLC	6.973.048	1,95%
3.991.248	Purplebricks Group PLC	3.947.344	1,10%
		12.389.792	3,46%
Fondos de inversión inmobiliaria - 2,79% (2018 - 1,55%)			
55.748	Derwent London PLC	1.737.108	0,49%
235.000	Great Portland Estates PLC	1.607.400	0,45%
757.251	Workspace Group PLC	6.618.374	1,85%
		9.962.882	2,79%
Software y servicios informáticos - 11,63% (2018 - 17,26%)			
5.174.967	ISpatial PLC	1.552.490	0,43%
1.816.573	Aptitude Software Group PLC	8.101.916	2,27%
898.966	Blue Prism Group PLC	12.423.710	3,47%
5.310.970	Castleton Technology PLC	5.390.635	1,51%
1.511.360	Funding Circle Holdings PLC	2.717.425	0,76%
2.538.221	IQGEO Group PLC	1.142.199	0,32%
8.257.056	Learning Technologies Group PLC	7.976.316	2,23%
889.376	LoopUp Group PLC	2.294.590	0,64%
		41.599.281	11,63%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Servicios de soporte - 11,70% (2018 - 10,38%)			
2.197.049	Boku Inc	2.504.636	0,70%
821.148	Electrocomponents PLC	5.196.225	1,45%
1.470.710	Keystone Law Group PLC	7.647.692	2,14%
1.821.338	Kin & Carta PLC	1.912.405	0,53%
2.785.484	Knights Group Holdings PLC	7.409.387	2,07%
4.172.983	Mind Gym Ltd	5.153.634	1,44%
1.058.623	Robert Walters PLC	6.859.877	1,92%
735.000	Sanne Group PLC	5.167.050	1,45%
		41.850.906	11,70%
Hardware tecnológico y equipos - 0,77% (2018 - 0,00%)			
1.801.000	Spirent Communications PLC	2.751.928	0,77%
		2.751.928	0,77%
Ocio y turismo - 1,61% (2018 - 0,38%)			
671.765	On the Beach Group PLC	3.202.976	0,89%
17.108	Secret Escapes	2.548.066	0,71%
		5.751.024	1,60%
Total de Acciones ordinarias		332.490.163	92,98%
Valores mobiliarios totales		332.490.163	92,98%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias			
(Coste en GBP 275.066.403) (2018: 283.971.019 GBP)		332.490.163	92,98%
Efectivo en bancos		25.750.774	7,20%
Otros pasivos netos		(670.865)	(0,18%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019		357.570.072	100,00%
Análisis de la cartera			% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			Activos 85,77%
Otros valores mobiliarios del tipo al que se hace referencia en el Reglamento 68(1)(a), (b) y (c)			6,57%
Otros activos en circulación			7,66%
Total de activos			100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Dynamic Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Bebidas - 1,13% (2018 - 3,03%)			
237.185	Fevertree Drinks PLC	5.540.642	1,13%
		5.540.642	1,13%
Químicos - 1,86% (2018 - 1,84%)			
2.446.013	Synthomer PLC	9.107.935	1,86%
		9.107.935	1,86%
Construcción y materiales - 1,38% (2018 - 1,74%)			
3.737.552	Melrose Industries PLC	6.748.150	1,38%
		6.748.150	1,38%
Comercio electrónico discrecional - 4,04% (2018 - 4,31%)			
43.997	The Hut Group	19.798.650	4,04%
		19.798.650	4,04%
Servicios financieros - 10,26% (2018 - 12,83%)			
683.766	AJ Bell PLC	2.653.012	0,54%
656.162	Burford Capital Ltd	10.091.772	2,06%
4.953.000	Charter Court Financial Services Group PLC	14.834.235	3,02%
800.000	IntegraFin Holdings PLC	3.030.000	0,62%
1.791.177	JTC PLC	6.430.325	1,31%
3.623.319	OneSavings Bank PLC	13.268.594	2,71%
		50.307.938	10,26%
Minoristas generales - 10,55% (2018 - 10,75%)			
18.532.413	boohoo Group PLC	39.288.716	8,01%
291.653	Dunelm Group PLC	2.697.790	0,55%
1.628.000	JD Sports Fashion PLC	9.657.296	1,97%
163.190	Lookers PLC	83.155	0,02%
		51.726.957	10,55%
Enseres del hogar y construcción de viviendas - 2,00% (2018 - 2,08%)			
494.239	Persimmon PLC	9.798.288	2,00%
		9.798.288	2,00%
Ingeniería industrial - 0,77% (2018 - 1,24%)			
462.894	Bodycote PLC	3.786.473	0,77%
		3.786.473	0,77%
Seguro de vida - 2,57% (2018 - 1,69%)			
1.148.000	St James's Place PLC	12.610.780	2,57%
		12.610.780	2,57%
Medios de comunicación - 7,09% (2018 - 5,90%)			
5.076.097	Ascential PLC	18.182.579	3,71%
779.426	Future PLC	7.307.318	1,49%
5.719.887	S4 Capital PLC	9.277.657	1,89%
		34.767.554	7,09%
Seguros no de vida - 2,09% (2018 - 0,00%)			
1.491.000	Lancashire Holdings Ltd	10.258.080	2,09%
		10.258.080	2,09%
Otros servicios financieros - 3,36% (2018 - 2,95%)			
237.378	Transferwise	16.464.444	3,36%
		16.464.444	3,36%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Dynamic Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor		Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)				
Farmacéuticos y biotecnológicos - 3,88% (2018 - 3,21%)				
1.887.033	Clinigen Group PLC		19.021.293	3,88%
			<hr/>	<hr/>
			19.021.293	3,88%
Fondos de inversión inmobiliaria - 4,53% (2018 - 2,84%)				
1.459.000	Segro PLC		10.586.504	2,16%
1.324.933	Workspace Group PLC		11.632.912	2,37%
			<hr/>	<hr/>
			22.219.416	4,53%
Software y servicios informáticos - 4,96% (2018 - 5,79%)				
1.191.927	Aptitude Software Group PLC		5.244.479	1,07%
658.882	Blue Prism Group PLC		9.132.105	1,86%
529.000	FDM Group Holdings PLC		4.850.930	0,99%
1.737.137	Funding Circle Holdings PLC		3.226.689	0,65%
1.959.940	Learning Technologies Group PLC		1.893.302	0,39%
			<hr/>	<hr/>
			24.347.505	4,96%
Servicios de soporte - 15,95% (2018 - 12,94%)				
867.493	Boku Inc		1.006.292	0,21%
288.267	DCC PLC		20.224.813	4,12%
1.291.919	Electrocomponents PLC		8.219.189	1,68%
1.908.575	HomeServe PLC		22.664.328	4,62%
1.455.000	Pagegroup PLC		7.478.700	1,51%
835.187	Robert Walters PLC		5.512.234	1,12%
2.487.136	Smart Metering Systems PLC		13.175.852	2,69%
			<hr/>	<hr/>
			78.281.408	15,95%
Hardware tecnológico y equipos - 0,78% (2018 - 0,00%)				
2.471.000	Spirent Communications PLC		3.815.224	0,78%
			<hr/>	<hr/>
			3.815.224	0,78%
Ocio y turismo - 10,33% (2018 - 8,77%)				
3.206.770	GVC Holdings PLC		20.677.253	4,22%
1.114.752	On the Beach Group PLC		5.254.941	1,07%
2.615.548	SSP Group PLC		17.994.970	3,67%
1.637.920	Trainline PLC		6.740.041	1,37%
			<hr/>	<hr/>
			50.667.205	10,33%
Total de Acciones ordinarias			429.267.942	87,53%
			<hr/>	<hr/>
Títulos públicos - 11,08% (2018 - 0,00%)				
6.000.000	United Kingdom Treasury Bill	Cupón Tasa	Vencimiento Fecha	
6.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	12/08/2019	5.994.932
				1,22%
6.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	09/09/2019	5.993.396
				1,22%
6.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	23/09/2019	5.989.749
				1,22%
18.500.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	07/10/2019	18.468.541
				3,76%
6.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	14/10/2019	5.988.091
				1,22%
6.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	25/11/2019	5.981.474
				1,22%
6.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	16/12/2019	5.979.750
				1,22%
			<hr/>	<hr/>
			54.395.933	11,08%
Total de títulos públicos			54.395.933	11,08%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Dynamic Equity Fund (continuación)

						Valor en GBP	% de Activos	
Valores mobiliarios totales							483.663.875	98,61%
Contratos por la diferencia - 0,08% (2018 - 0,10%)								
Contraparte	Nominal	Descripción del valor				Ganancia no realizada en GBP		
Citibank	152.540	Derwent London PLC				3.051	0,00%	
Citibank	(505.704)	GB164				131.483	0,03%	
Citibank	(1.317.000)	GB199				3.951	0,00%	
Citibank	(65.580)	GB223				13.247	0,00%	
Citibank	1.087.000	Howden Joinery Group PLC				52.176	0,01%	
Citibank	4.533.272	Taylor Wimpey PLC				165.464	0,04%	
						369.372	0,08%	
Contratos de cambio de divisas - 0,01% (2018 - 0,00%)								
	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida			
Citibank	15/07/2019	EUR	5.830.743	GBP	5.199.303	34.692	0,01%	
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						34.692	0,01%	
Instrumentos financieros derivados totales							404.064	0,09%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias								
(Coste en GBP 396.340.768) (2018: 327.018.764 GBP)							484.067.939	98,70%
Contratos por la diferencia - (0,03%) (2018 - (0,07%))								
Contraparte	Nominal	Descripción del valor				Ganancia/(pérdida) no realizada en GBP		
Citibank	(202.189)	GB115				(4.044)	(0,00%)	
Citibank	(498.255)	GB160				(18.934)	(0,00%)	
Citibank	(5.222.065)	GB224				(25.849)	(0,01%)	
Citibank	(467.990)	GB228				(13.104)	(0,00%)	
Citibank	344.000	Great Portland Estates PLC				(14.448)	(0,00%)	
Citibank	(44.000)	IE017				(54.560)	(0,02%)	
						(130.939)	(0,03%)	
Contratos de cambio de divisas - (0,00%) (2018 - (0,01%))								
	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida			
Citibank	15/07/2019	GBP	130.649	EUR	146.333	(707)	(0,00%)	
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(707)	(0,00%)	
Instrumentos financieros derivados totales							(131.646)	(0,03%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados								
(Coste en GBP: 0) (2018: 0 GBP)							(131.646)	(0,03%)
Efectivo en bancos							6.971.750	1,42%
Otros pasivos netos							(500.590)	(0,09%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019							490.407.453	100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Dynamic Equity Fund (continuación)

	% del patrimonio
Análisis de la cartera	Activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	79,74%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	11,04%
Otros valores mobiliarios del tipo al que se hace referencia en el Reglamento 68(1)(a), (b) y (c)	7,36%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,07%
Instrumentos financieros derivados OTC	0,01%
Otros activos en circulación	1,78%
Total de activos	<u>100,00%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 3,22% (2018 - 4,08%)			
496.738	Alcoa Corp	11.489.550	0,13%
227.078	BHP Group Ltd	6.547.712	0,07%
2.608.492	BlueScope Steel Ltd	22.019.918	0,25%
39.537	Boliden AB	1.007.174	0,01%
27.840	Celanese Corp	2.954.938	0,03%
178.289	Covestro AG	8.965.777	0,10%
6.974.000	Dongyue Group Ltd	4.286.734	0,05%
3.325.689	Iluka Resources Ltd	25.092.069	0,30%
3.152.424	Lynas Corp Ltd	5.675.667	0,06%
262.154	LyondellBasell Industries NV	22.713.023	0,26%
73.881	Methanex Corp	3.324.675	0,04%
1.814.619	Mineral Resources Ltd	19.043.045	0,22%
220.600	Nitto Denko Corp	10.892.745	0,12%
94.325	Northern Star Resources Ltd	769.825	0,01%
49.970	Novozymes A/S	2.338.800	0,03%
160.628	PPG Industries Inc	18.615.179	0,21%
170.124	Regis Resources Ltd	629.272	0,01%
188.356	Saracen Mineral Holdings Ltd	485.586	0,01%
1.838.200	Showa Denko KK	54.114.940	0,62%
11.954.934	South32 Ltd	26.632.592	0,30%
6.097.465	St Barbara Ltd	12.558.443	0,14%
35.441	Steel Dynamics Inc	1.075.989	0,01%
761.300	Tokuyama Corp	20.587.915	0,23%
29.057	West Fraser Timber Co Ltd	1.313.570	0,01%
		283.135.138	3,22%
Comunicaciones - 6,50% (2018 - 5,24%)			
559.500	Autohome Inc (DR)	50.108.820	0,57%
1.443	Booking Holdings Inc	2.662.580	0,03%
729.202	F5 Networks Inc	104.312.346	1,19%
57.945	Facebook Inc	10.980.578	0,13%
3.125.200	JD.com Inc (DR)	94.662.308	1,08%
235.442	Mediaset Espana Comunicacion SA	1.702.284	0,02%
146.378	Nokia OYJ	727.523	0,01%
5.393.505	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	51.641.772	0,59%
857.359	Telefonica Deutschland Holding AG	2.368.482	0,03%
5.287.186	Telefónica SA	43.438.931	0,49%
2.400.735	Telstra Corp Ltd	6.475.064	0,07%
1.719.490	TripAdvisor Inc	80.093.844	0,91%
903.682	Wolters Kluwer NV	65.790.282	0,75%
591.836	Yelp Inc	20.092.832	0,23%
1.891.800	ZOZO Inc	35.471.267	0,40%
		570.528.913	6,50%
Consumo, cíclicos - 6,65% (2018 - 9,99%)			
298.505	adidas AG	92.078.569	1,05%
4.440.000	Air China Ltd	4.480.356	0,05%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 6,65% (2018 - 9,99%) (continuación)			
737.510	Allison Transmission Holdings Inc	33.844.334	0,39%
6.692.000	ANTA Sports Products Ltd	45.975.767	0,51%
312.820	Aristocrat Leisure Ltd	6.732.167	0,08%
2.285.490	Bed Bath & Beyond Inc	26.214.570	0,30%
1.296.700	Best World International Ltd	1.303.361	0,01%
444.039	Crocs Inc	8.716.486	0,10%
255.028	Deckers Outdoor Corp	44.691.107	0,50%
502.388	Fossil Group Inc	5.797.558	0,07%
144.900	Haseko Corp	1.466.763	0,02%
101.665	HD Supply Holdings Inc	4.020.851	0,05%
94.207	Hennes & Mauritz AB	1.701.794	0,02%
176.204	HUGO BOSS AG	11.592.611	0,13%
8.820.000	Li Ning Co Ltd	20.804.704	0,24%
33.158	Lululemon Athletica Inc	5.972.087	0,07%
12.131	Pandora A/S	434.577	0,00%
139.756	Puma SE	9.258.297	0,11%
910.898	Qantas Airways Ltd	3.445.900	0,04%
595.204	Ralph Lauren Corp	67.317.572	0,77%
275.287	Shoe Carnival Inc	7.369.433	0,08%
472.401	Signet Jewelers Ltd	8.352.050	0,10%
6.232.000	Sinotruk Hong Kong Ltd	10.789.653	0,12%
626.654	Sleep Number Corp	24.495.905	0,28%
645.570	Under Armour Inc	16.332.921	0,19%
88.876	Visteon Corp	5.119.258	0,06%
15.328.000	Weichai Power Co Ltd	25.909.722	0,29%
248.359	WW Grainger Inc	66.095.781	0,74%
525.800	Yum China Holdings Inc	24.228.864	0,28%
		584.543.018	6,65%
Consumo, no cíclicos - 16,55% (2018 - 20,70%)			
1.485.361	a2 Milk Co Ltd	14.614.718	0,17%
50.732	ABIOMED Inc	12.933.109	0,15%
850.757	Adecco Group AG	51.088.191	0,57%
90.309	Adyen NV	69.016.039	0,79%
93.820	Align Technology Inc	25.326.709	0,29%
5.958.700	Astellas Pharma Inc	84.942.504	0,97%
11.825	Bio-Rad Laboratories Inc	3.627.910	0,04%
48.559	Boston Beer Co Inc	17.749.771	0,20%
168.258	Bristol-Myers Squibb Co	7.588.436	0,09%
13.295	Bruker Corp	650.790	0,01%
117.775	Carl Zeiss Meditec AG	11.455.204	0,13%
1.936	Carlsberg A/S	256.515	0,00%
2.696.500	China Conch Venture Holdings Ltd	9.530.437	0,11%
3.620.000	China Medical System Holdings Ltd	3.319.135	0,04%
273.834	Cochlear Ltd	39.679.029	0,45%
312.566	Coloplast A/S	35.646.273	0,41%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, no cíclicos - 16,55% (2018 - 20,70%) (continuación)			
123.354	Corteva Inc	3.647.578	0,04%
18.285.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	29.503.180	0,34%
785.060	Demant A/S	24.531.931	0,28%
48.764	Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	2.682.020	0,03%
156.370	Edgewell Personal Care Co	4.168.824	0,05%
125.662	Edwards Lifesciences Corp	23.301.505	0,27%
102.300	Eisai Co Ltd	5.786.679	0,07%
750.243	Elekta AB	10.864.982	0,12%
85.069	Genomic Health Inc	4.793.638	0,05%
1.526.221	Getinge AB	24.004.226	0,27%
479.186	GN Store Nord A/S	22.493.636	0,26%
868.000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	3.918.160	0,04%
473.423	H Lundbeck A/S	18.706.981	0,21%
178.476	IDEXX Laboratories Inc	48.554.396	0,54%
254.426	Insperty Inc	30.943.290	0,35%
42.368	Ironwood Pharmaceuticals Inc	457.998	0,01%
1.769.137	Koninklijke Philips NV	76.893.905	0,88%
1.538.459	Mallinckrodt PLC	13.861.516	0,16%
130.455	Medifast Inc	16.788.254	0,19%
187.608	Medpace Holdings Inc	12.035.053	0,14%
173.102	Monster Beverage Corp	11.004.094	0,13%
191.900	New Oriental Education & Technology Group Inc (DR)	18.374.425	0,21%
2.172.984	Novo Nordisk A/S	110.867.561	1,26%
30.868	Regeneron Pharmaceuticals Inc	9.589.762	0,11%
1.565.531	Robert Half International Inc	88.421.191	1,01%
308.301	Roche Holding AG	86.195.261	0,98%
257.909	Salmar ASA	11.410.208	0,13%
924.800	Shionogi & Co Ltd	53.325.463	0,61%
358.018	Sonova Holding AG	81.089.795	0,92%
627.567	Sprouts Farmers Market Inc	11.628.817	0,13%
3.568.000	SSY Group Ltd	3.225.766	0,04%
40.928	Straumann Holding AG	36.198.520	0,41%
186.500	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	3.538.444	0,04%
1.381.607	Swedish Match AB	58.601.778	0,67%
575.257	Swedish Orphan Biovitrum AB	11.058.147	0,13%
220.000	Tsingtao Brewery Co Ltd	1.401.584	0,02%
473.638	UCB SA	38.622.446	0,44%
117.376	USANA Health Sciences Inc	9.000.392	0,10%
216.050	Vertex Pharmaceuticals Inc	38.582.209	0,44%
576.200	YA-MAN Ltd	4.724.971	0,05%
		1.452.223.356	16,55%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Diversificados - 0,42% (2018 - 0,25%)			
1.707.500	CK Hutchison Holdings Ltd	16.836.614	0,19%
1.661.000	Swire Pacific Ltd	20.419.457	0,23%
		<hr/>	<hr/>
		37.256.071	0,42%
Energía - 4,86% (2018 - 2,34%)			
964.924	Antero Resources Corp	5.191.291	0,06%
179.093	Arch Coal Inc	16.297.463	0,19%
15.859.402	Beach Energy Ltd	22.053.954	0,25%
1.256.329	Cabot Oil & Gas Corp	28.468.415	0,32%
22.550.500	China Shenhua Energy Co Ltd	47.243.580	0,53%
5.835.000	CNOOC Ltd	9.982.760	0,11%
998.086	ConocoPhillips	61.152.729	0,70%
321.116	Continental Resources Inc/OK	13.570.362	0,15%
5.423.267	DNO ASA	9.815.687	0,11%
305.316	EQT Corp	4.405.710	0,05%
1.322.790	Equinor ASA	26.154.666	0,30%
1.028.741	Lundin Petroleum AB	32.093.501	0,37%
900.771	Neste OYJ	30.748.825	0,35%
1.812.745	Repsol SA	28.237.041	0,32%
570.338	W&T Offshore Inc	2.714.809	0,03%
1.182.366	Warrior Met Coal Inc	30.445.925	0,35%
12.277.465	Whitehaven Coal Ltd	31.479.580	0,36%
29.176.000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	27.274.195	0,31%
		<hr/>	<hr/>
		427.330.493	4,86%
Financieros - 13,91% (2018 - 14,69%)			
5.913.753	Aegon NV	29.348.596	0,33%
279.485	Affiliated Managers Group Inc	25.547.724	0,29%
965.079	Ageas	50.036.728	0,57%
516.621	Allianz SE	123.489.209	1,41%
602.159	ASR Nederland NV	24.126.343	0,27%
2.121.149	AXA Equitable Holdings Inc	43.016.902	0,50%
8.112	Baloise Holding AG	1.431.260	0,02%
185.143	BrightHouse Financial Inc	6.485.559	0,07%
195.574	Charter Hall Group (AIF)	1.483.811	0,02%
38.370.000	China Life Insurance Co Ltd	94.536.646	1,08%
2.921.000	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	1.286.747	0,01%
22.385.200	China Pacific Insurance Group Co Ltd	87.574.067	1,00%
7.683.000	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	20.562.714	0,23%
9.003.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	20.821.323	0,24%
372.900	Daito Trust Construction Co Ltd	47.564.858	0,54%
107.653	Dexus	978.904	0,01%
35.146	Discover Financial Services	2.726.978	0,03%
229.243	Evercore Inc	20.278.836	0,23%
299.431	Everest Re Group Ltd	73.168.959	0,83%
2.108.000	Future Land Development Holdings Ltd	2.775.026	0,03%
3.885.325	Goodman Group	40.909.622	0,48%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 13,91% (2018 - 14,69%) (continuación)			
42.793	Hannover Rueck SE	6.877.729	0,08%
325.846	Industrivarden AB	7.226.837	0,08%
276.893	Jones Lang LaSalle Inc	38.277.688	0,44%
175.000	LexinFintech Holdings Ltd (DR)	2.035.250	0,02%
545.862	Magellan Financial Group Ltd	19.502.585	0,22%
3.188.345	Manulife Financial Corp	57.916.802	0,66%
6.626.779	Medibank Pvt Ltd	16.201.941	0,18%
4.025.230	Mirvac Group	8.826.208	0,10%
466.802	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	117.159.892	1,33%
154.239	Navient Corp	2.051.379	0,02%
375.000	New China Life Insurance Co Ltd	1.824.812	0,02%
1.584.588	NN Group NV	63.506.773	0,72%
232.147	OneMain Holdings Inc	7.707.280	0,09%
309.640	Park Hotels & Resorts Inc	8.468.654	0,10%
131.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.573.539	0,02%
481.665	QBE Insurance Group Ltd	3.991.802	0,05%
3.141.800	Suruga Bank Ltd	11.700.059	0,13%
7.808	Swiss Life Holding AG	3.842.929	0,04%
190.485	Swiss Re AG	19.262.465	0,22%
777.749	Synchrony Financial	26.669.013	0,30%
272.008	T Rowe Price Group Inc	29.523.748	0,34%
78.888	Tanger Factory Outlet Centers Inc	1.263.786	0,01%
510.147	UBS Group AG	6.036.361	0,07%
13.007.737	Vicinity Centres	22.325.797	0,25%
642.000	Wharf Holdings Ltd	1.701.801	0,02%
2.639.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	18.603.730	0,21%
		1.222.229.672	13,91%
Industriales - 9,67% (2018 - 5,83%)			
151.530	Acuity Brands Inc	20.342.903	0,23%
20.255	Aena SME SA	4.009.309	0,05%
149.722	Agilent Technologies Inc	10.958.153	0,12%
92.528	Alfa Laval AB	2.010.228	0,02%
19.945.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	125.026.176	1,43%
468.724	Ansell Ltd	8.816.589	0,10%
255.222	AO Smith Corp	11.760.630	0,13%
2.349.463	Atlas Copco AB	74.689.835	0,85%
8.970.336	Aurizon Holdings Ltd	33.934.512	0,39%
8.123.500	BYD Electronic International Co Ltd	11.609.425	0,13%
1.032.000	China Resources Cement Holdings Ltd	1.000.412	0,01%
12.544	Cummins Inc	2.110.528	0,02%
2.313.900	DMG Mori Co Ltd	37.067.973	0,42%
3.430.609	Epiroc AB	35.252.876	0,40%
84.647	HeidelbergCement AG	6.827.322	0,08%
63.900	Hoya Corp	4.898.132	0,06%
1.800.795	LafargeHolcim Ltd	88.040.112	1,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industriales - 9,67% (2018 - 5,83%) (continuación)			
269.915	Landstar System Inc	28.413.952	0,32%
542.963	Metso OYJ	21.581.525	0,25%
143.500	Mitsubishi Electric Corp	1.891.035	0,02%
221.422	MTU Aero Engines AG	52.070.140	0,59%
177.162	Oshkosh Corp	14.621.180	0,17%
358.735	Rockwell Automation Inc	58.161.706	0,66%
3.155.798	Sandvik AB	57.821.254	0,66%
28.629	Siemens AG	3.387.740	0,04%
1.056.048	Signify NV	31.433.520	0,36%
3.755.900	Singapore Technologies Engineering Ltd	11.492.130	0,13%
241.400	Taisei Corp	8.776.759	0,10%
1.680.000	Techtronic Industries Co Ltd	12.865.118	0,15%
136.912	Textron Inc	7.101.625	0,08%
194.789	Trex Co Inc	13.570.950	0,15%
196.759	Valmet OYJ	4.909.224	0,06%
37.224	Waters Corp	7.946.207	0,09%
31.079.200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	35.143.695	0,40%
		849.542.875	9,67%
Tecnológicos - 12,50% (2018 - 10,60%)			
952.300	Advantest Corp	26.221.869	0,30%
452.722	Altium Ltd	10.846.680	0,12%
359.167	ANSYS Inc	72.145.875	0,82%
347.256	ASM International NV	22.759.309	0,26%
259.282	Aspen Technology Inc	31.552.027	0,36%
435.833	Bravura Solutions Ltd	1.483.869	0,02%
1.443.708	Cadence Design Systems Inc	101.304.990	1,15%
976.400	Capcom Co Ltd	19.604.177	0,22%
1.165.771	Cerner Corp	83.690.700	0,95%
644.550	Citrix Systems Inc	62.985.426	0,72%
392.933	CommVault Systems Inc	19.037.604	0,22%
1.203.307	Computershare Ltd	13.664.653	0,16%
332.679	Dropbox Inc	8.300.341	0,09%
438.986	Electronic Arts Inc	43.521.072	0,50%
919.424	Fortinet Inc	70.565.792	0,80%
724.148	Glu Mobile Inc	5.069.036	0,06%
938.610	GungHo Online Entertainment Inc	25.975.660	0,30%
460.968	Intuit Inc	118.925.134	1,35%
1.347.269	Logitech International SA	53.290.969	0,60%
695.889	Manhattan Associates Inc	47.139.521	0,53%
1.121.700	Mixi Inc	22.511.096	0,26%
98.256	Nemetschek SE	5.843.634	0,07%
132.300	NetEase Inc (DR)	34.576.605	0,39%
21.139	Progress Software Corp	858.878	0,01%
888.979	SAP SE	121.000.652	1,38%
128.340	SimCorp A/S	12.340.537	0,14%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio		
Acciones ordinarias (continuación)					
Tecnológicos - 12,50% (2018 - 10,60%) (continuación)					
454.472	Software AG	15.679.446	0,18%		
137.758	Temenos AG	24.581.226	0,28%		
614.829	Teradata Corp	21.832.578	0,25%		
6.037	VMware Inc	1.036.311	0,01%		
		1.098.345.667	12,50%		
Servicios públicos - 3,77% (2018 - 1,69%)					
4.775.521	AES Corp/VA	78.987.117	0,90%		
1.738.416	AGL Energy Ltd	24.369.125	0,28%		
420.000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	2.135.222	0,02%		
5.414.000	China Resources Gas Group Ltd	26.865.398	0,31%		
239.957	Fortum OYJ	5.300.108	0,06%		
3.438.000	Huaneng Power International Inc	2.025.196	0,02%		
4.949.701	Iberdrola SA	49.320.011	0,56%		
272.584	National Fuel Gas Co	14.138.932	0,16%		
417.292	NRG Energy Inc	14.200.447	0,16%		
5.435.500	Power Assets Holdings Ltd	39.118.225	0,46%		
180.357	RWE AG	4.401.447	0,05%		
1.051.617	UGI Corp	55.535.894	0,63%		
115.748	Verbund AG	6.155.368	0,07%		
371.099	Vistra Energy Corp	8.253.242	0,09%		
		330.805.732	3,77%		
Total de Acciones ordinarias		6.855.940.935	78,05%		
		Tasa del cupón	Fecha de vencimiento		
Títulos públicos - 15,34% (2018 - 17,52%)					
150.000.000	United States Treasury Bill	0,00	05/07/2019	149.967.300	1,71%
250.000.000	United States Treasury Bill	0,00	18/07/2019	249.766.075	2,84%
200.000.000	United States Treasury Bill	0,00	25/07/2019	199.745.200	2,28%
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00	01/08/2019	99.823.330	1,14%
200.000.000	United States Treasury Bill	0,00	08/08/2019	199.560.800	2,27%
200.000.000	United States Treasury Bill	0,00	15/08/2019	199.475.860	2,27%
150.000.000	United States Treasury Bill	0,00	22/08/2019	149.537.835	1,70%
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00	12/09/2019	99.571.060	1,13%
				1.347.447.460	15,34%
Valores mobiliarios totales		8.203.388.395	93,39%		
Contratos por la diferencia - 1,61% (2018 - 3,79%)					
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada en USD		
Bank of America Merrill Lynch	11.189.361	A2A SpA	117.306	0,00%	
Bank of America Merrill Lynch	11.091.000	Accton Technology Corp	5.073.132	0,06%	
Bank of America Merrill Lynch	790.814	Aggreko PLC	65.603	0,00%	
Bank of America Merrill Lynch	751.999	Anglo American PLC	708.637	0,01%	
Bank of America Merrill Lynch	418.118	AngloGold Ashanti Ltd	437.515	0,01%	
Bank of America Merrill Lynch	(1.663.677)	AS002	103.953	0,00%	
Bank of America Merrill Lynch	2.861.653	Ashtead Group PLC	11.091.857	0,13%	
Bank of America Merrill Lynch	(25.428)	AU025	1.995	0,00%	

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 1,61% (2018 - 3,79%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(8.719.280)	AU028	746.715	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(2.890.911)	AU038	486.055	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(307.943)	AU044	53.932	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(5.776.605)	AU045	121.404	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	21.145.843	Aviva PLC	1.126.809	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	838.185	Barloworld Ltd	41.363	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	455.981	Berkeley Group Holdings PLC	858.366	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(8.535.100)	BR03	2.432.141	0,03%
Bank of America Merrill Lynch	4.063.648	Burberry Group PLC	5.284.647	0,06%
Bank of America Merrill Lynch	(82.007)	CA043	994.158	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	325.694	Centamin PLC	4.255	0,00%
		China Development Financial		
Bank of America Merrill Lynch	5.288.000	Holding Corp	49.978	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(7.848.000)	CN022	342.248	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(7.674.000)	CN065	252.781	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(2.129.000)	CN072	25.843	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	570.863	Direct Line Insurance Group PLC	40.678	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	516.898	Dunelm Group PLC	59.023	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	5.953.100	Estacio Participacoes SA	311.721	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	113.787	EXOR NV	231.005	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(543.017)	GB052	413.372	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(733.733)	GB078	474.771	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(1.981.786)	GB124	241.752	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(1.036.844)	GB145	154.068	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(1.812.879)	GB153	1.319.687	0,02%
Bank of America Merrill Lynch	(142.120)	GB179	13.135	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(1.619.413)	GB183	349.287	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(18.420)	GB230	26.876	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(1.087.840)	GB231	64.179	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(50.083)	GB245	17.089	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	902.433	GS Engineering & Construction Corp	95.593	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	2.529.376	Hays PLC	57.765	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	44.349	Hikma Pharmaceuticals PLC	11.816	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(145.000)	HK016	8.327	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	2.359.589	Howden Joinery Group PLC	65.862	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	1.233.849	IG Group Holdings PLC	140.890	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	1.172.500	IRB Brasil Resseguros S/A	901.590	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(630.239)	IT001	839.322	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(1.078.773)	IT006	349.955	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(2.669.429)	IT021	250.947	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(1.685.020)	IT022	8.437	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(528.298)	IT026	384.197	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	520.324	JD Sports Fashion PLC	16.132	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(4.218.400)	JP002	254.640	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(2.054.000)	JP007	171.675	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(658.000)	JP011	427.749	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(2.027.700)	JP021	263.631	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(561.400)	JP028	260.680	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(578.000)	JP043	402.582	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(830.100)	JP050	393.157	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(809.400)	JP057	157.851	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(28.100)	JP102	9.704	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 1,61% (2018 - 3,79%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(456.900)	JP223	42.431	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(63.900)	JP229	17.562	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	35.137	Kakao Corp	367.014	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	397.443	Korea Aerospace Industries Ltd	391.521	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	215.738	Kumho Petrochemical Co Ltd	15.763	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	3.865.733	Leonardo SpA	836.032	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	2.179.204	LG Uplus Corp	918.277	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	471.700	Localiza Rent a Car SA	64.219	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	4.653.529	Meggitt PLC	554.992	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	1.971.083	Moncler SpA	4.801.272	0,06%
		Moneysupermarket.com Group		
Bank of America Merrill Lynch	1.201.481	PLC	268.291	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	152.824	NCSoft Corp	2.789.553	0,03%
Bank of America Merrill Lynch	144.608	Next PLC	143.108	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(209.578)	NL033	1.170.487	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(600.097)	NZ001	257.590	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	5.885.072	Pearson PLC	1.134.936	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	2.376.800	Petroleo Brasileiro SA	74.674	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	359.641	Rio Tinto PLC	317.598	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	637.267.103	Rolls-Royce Holdings PLC	-	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	2.665.753	Royal Mail PLC	320.254	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(3.461.161)	SA003	3.030.498	0,04%
Bank of America Merrill Lynch	(1.486.857)	SA008	278.818	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(2.387.269)	SA013	26.927	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(1.731.786)	SA015	18.524	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(3.394.864)	SA017	1.653.755	0,02%
Bank of America Merrill Lynch	1.302.615	Sage Group PLC	404.629	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	147.920	Saipem SpA	13.404	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	61.921	Samsung SDS Co Ltd	361.693	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	6.951.661	Standard Chartered PLC	1.922.743	0,02%
Bank of America Merrill Lynch	2.499.554	Tullow Oil PLC	332.987	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	7.315.000	United Microelectronics Corp	116.768	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(312.081)	US011	109.228	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(150.553)	US025	136.248	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(38.467)	US037	90.472	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(226.829)	US041	43.098	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(31.893)	US059	42.099	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(1.007.659)	US268	393.661	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(217.873)	US275	19.609	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(304.077)	US308	1.213.267	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(529.606)	US331	338.948	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(139.276)	US332	370.474	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(518.894)	US367	625.249	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(184.539)	US388	625.587	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(60.089)	US397	73.309	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(63.311)	US487	96.233	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(68.927)	US530	111.662	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(98.874)	US580	37.601	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(69.570)	US598	540.559	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(764.888)	US602	803.132	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(152.678)	US617	2.094.692	0,03%
Bank of America Merrill Lynch	(845.398)	US622	-	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 1,61% (2018 - 3,79%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(94.432)	US624	86.877	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(375.410)	US626	5.574.839	0,06%
Bank of America Merrill Lynch	(175.095)	US629	393.964	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(123.590)	US630	81.569	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(139.580)	US631	37.650	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(143.150)	US632	210.431	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(85.398)	US636	278.397	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(131.627)	US637	768.702	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(127.492)	US638	645.110	0,01%
Bank of America Merrill Lynch	(35.941)	US640	27.675	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(23.785)	US644	9.514	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(361.072)	US645	314.133	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	(175.767)	US650	242.558	0,00%
Bank of America Merrill Lynch	175.893	WH Smith PLC	46.864	0,00%
Citibank	679.980	Banco Bradesco SA	48.068	0,00%
Citibank	(5.833.800)	BR011	610.948	0,01%
Citibank	(335.700)	BR012	51.856	0,00%
Citibank	(1.031.173)	CA002	1.079.144	0,01%
Citibank	(326.537)	CA033	688.539	0,01%
Citibank	(55.470)	CA054	6.780	0,00%
Citibank	(91.601)	CA055	115.455	0,00%
Citibank	(804.500)	CN058	273.530	0,00%
Citibank	69.548	Hanssem Co Ltd	16.903	0,00%
Citibank	3.331.019	MultiChoice Group Ltd	671.605	0,01%
Citibank	3.978.000	Novatek Microelectronics Corp	464.547	0,01%
Citibank		Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	7.880	0,00%
Citibank	79.200	Realtek Semiconductor Corp	29.070	0,00%
Citibank	893.000	SA009	195.905	0,00%
Citibank	(522.880)	SA011	135.840	0,00%
Citibank	(6.952.488)	SA012	347.450	0,00%
Citibank	(2.240.266)	SA016	174.371	0,00%
Citibank	(844.181)	Sibanye Gold Ltd	1.362.248	0,02%
Citibank	14.313.693	SK017	1.252.320	0,02%
Citibank	(127.203)	SK026	6.913.653	0,08%
Citibank	(314.002)	TOTVS SA	21.392	0,00%
Citibank	742.800	TW024	213.392	0,00%
Citibank	(8.614.000)	US141	1.220.966	0,01%
Citibank	(1.606.534)	US157	299.790	0,00%
Citibank	(768.693)	US167	311.537	0,00%
Citibank	(1.198.220)	US263	164.156	0,00%
Citibank	(115.603)	US370	19.939	0,00%
Citibank	(398.773)	US372	226.652	0,00%
Citibank	(944.382)	US386	10.131.424	0,12%
Citibank	(1.266.428)	US407	132.721	0,00%
Citibank	(948.007)	US418	779.612	0,01%
Citibank	(1.257.438)	US419	85.457	0,00%
Citibank	(73.670)	US475	147.287	0,00%
Citibank	(1.472.866)	US478	172.588	0,00%
Citibank	(454.178)	US523	1.159.805	0,01%
Citibank	(201.006)	US576	227.837	0,00%
Citibank	(1.139.184)	US606	93.274	0,00%
Citibank	(252.092)			

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - 1,61% (2018 - 3,79%) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada en USD	% del patrimonio
Citibank	6.317.000	Wistron Corp	68.817	0,00%
Morgan Stanley	399.027	Atos SE	281.099	0,00%
Morgan Stanley	(318.128)	BE002	-	0,00%
Morgan Stanley	193.726	Capgemini SE	2.403.771	0,03%
Morgan Stanley	213.467	CRH PLC	19.893	0,00%
Morgan Stanley	511.088	Dassault Systemes SE	1.716.150	0,02%
Morgan Stanley	(329.652)	DE013	142.288	0,00%
Morgan Stanley	(680.528)	DE033	620.700	0,01%
Morgan Stanley	(100.497)	DE035	328.022	0,00%
Morgan Stanley	(473.226)	DE051	208.474	0,00%
Morgan Stanley	(525.910)	DK011	1.227.425	0,02%
Morgan Stanley	(322.576)	DK015	265.652	0,00%
Morgan Stanley	(264.230)	DK017	132.171	0,00%
Morgan Stanley	4.044.956	Engie SA	1.611.460	0,02%
Morgan Stanley	(1.741.052)	ES006	891.325	0,01%
Morgan Stanley	(323.614)	ES008	209.962	0,00%
Morgan Stanley	(880.745)	ES021	48.690	0,00%
Morgan Stanley	(554.188)	ES022	88.313	0,00%
Morgan Stanley	(227.780)	FI009	14.623	0,00%
Morgan Stanley	(313.645)	FI011	15.009	0,00%
Morgan Stanley	(13.239.509)	FI014	1.242.521	0,02%
Morgan Stanley	(324.387)	FR014	1.033.854	0,01%
Morgan Stanley	(235.035)	FR030	406.643	0,01%
Morgan Stanley	(896.778)	FR052	1.684.250	0,02%
Morgan Stanley	(48.913)	FR057	343.160	0,00%
Morgan Stanley	(350.291)	FR062	1.958.320	0,02%
Morgan Stanley	(280.481)	GB084	415.035	0,01%
Morgan Stanley	95.715	Hermes International	1.699.583	0,02%
Morgan Stanley	(106.822)	IE004	214.846	0,00%
Morgan Stanley	20.841	Ipsen SA	118.611	0,00%
Morgan Stanley	195.322	Kering SA	5.480.318	0,06%
Morgan Stanley	(1.053.529)	LU006	561.216	0,01%
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton		
Morgan Stanley	117.782	SE	1.649.004	0,02%
Morgan Stanley	(4.267.076)	NL001	9.759	0,00%
Morgan Stanley	(662.191)	NL016	506.652	0,01%
Morgan Stanley	(489.922)	NO011	166.379	0,00%
Morgan Stanley	(135.340)	PT003	10.784	0,00%
Morgan Stanley	14.963	Sartorius Stedim Biotech	70.601	0,00%
Morgan Stanley	519.099	Schneider Electric SE	1.708.528	0,02%
Morgan Stanley	(1.346.522)	SE006	69.379	0,00%
Morgan Stanley	(4.982.673)	SE008	28.065	0,00%
Morgan Stanley	(41.089)	SE014	258	0,00%
Morgan Stanley	(1.137.484)	SE030	847.553	0,01%
Morgan Stanley	(1.135.655)	SE031	73.231	0,00%
Morgan Stanley	(73.911)	SZ023	242.617	0,00%
Morgan Stanley	(20.708)	SZ028	1.444.473	0,02%
Morgan Stanley	549.973	Ubisoft Entertainment SA	755.956	0,01%
			141.628.950	1,61%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0,39% (2018 - 0,46%)

Contraparte	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Ganancia no realizada en USD	% del patrimonio
Citibank	15/07/2019	CHF	79.265.021	USD	80.021.421	1.422.831	0,01%
Citibank	15/07/2019	CNH	2.082.564	USD	300.245	2.623	0,00%
Citibank	15/07/2019	EUR	3.184.447.727	USD	3.602.471.689	27.461.166	0,31%
Citibank	15/07/2019	GBP	2.477.284.091	USD	3.143.001.980	2.797.040	0,04%
Citibank	15/07/2019	SEK	484.775.816	USD	51.249.995	1.114.035	0,01%
Citibank	15/07/2019	SGD	11.243.094	USD	8.230.179	81.874	0,00%
Citibank	15/07/2019	USD	6.028.818	EUR	5.287.017	2.177	0,00%
Citibank	15/07/2019	USD	29.088.406	GBP	22.816.293	114.856	0,00%
JP Morgan Securities	22/08/2019	USD	457.882.218	JPY	49.000.000.000	901.465	0,01%
RBS	22/08/2019	GBP	35.409.595	USD	45.000.000	43.943	0,00%
RBS	25/07/2019	USD	58.000.000	GBP	45.292.472	455.013	0,01%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						34.397.023	0,39%

Instrumentos financieros derivados totales	Valor en USD	% del patrimonio
	176.025.973	2,00%

Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 7.847.312.524) (2018: 13.080.055.641 USD)	Valor en USD	% del patrimonio
	8.379.414.368	95,39%

Contratos por la diferencia - (3,01%) (2018 - (1,52%))

	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(1.156.704)	AE001	(820.883)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	51.690	African Rainbow Minerals Ltd	(5.848)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	186.102	Anglo American Platinum Ltd	(147.430)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(470.793)	AS003	(2.032)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.210.699)	AS005	(4.011.146)	(0,05%)
Bank of America Merrill Lynch	(258.114)	AS007	(10.849)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(8.432.703)	AS009	(1.831.334)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(7.141.566)	AS010	(900.544)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(3.248.009)	AS011	(458.594)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(563.647)	AS012	(150.048)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	131.556	Assicurazioni Generali SpA	(17.785)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(870.803)	AU002	(1.170.532)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.622.965)	AU043	(202.127)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(59.572.000)	BE004	(3.432.875)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(112.500)	BR013	(31.221)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(774.200)	BR014	(237.155)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(946.900)	BR04	(99.165)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.011.200)	BR05	(500.232)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(3.586.700)	BR06	(954.121)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(6.876.400)	BR08	(882.166)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	501.041	Buzzi Unicem SpA	(13.089)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(284.425)	CA037	(764.782)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	19.900.456	Centrica PLC	(641.180)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(625.386)	CL001	(464.967)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(334.000)	CN001	(1.711)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(10.600.500)	CN003	(583.711)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(8.680.000)	CN007	(700.267)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(709.500)	CN019	(176.262)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(27.197.200)	CN020	(2.577.266)	(0,03%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - (3,01%) (2018 - (1,52%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(569.500)	CN031	(113.039)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(85.650.382)	CN032	(438.725)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(5.463.500)	CN035	(944.513)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(14.088.800)	CN037	(3.031.005)	(0,03%)
Bank of America Merrill Lynch	(43.055.000)	CN043	(2.591.342)	(0,03%)
Bank of America Merrill Lynch	(679.100)	CN045	(1.808.476)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(26.752.220)	CN046	(342.581)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(4.350.012)	CN050	(1.225.509)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.435.700)	CN059	(3.716.846)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.417.200)	CN061	(2.717.324)	(0,03%)
Bank of America Merrill Lynch	(6.724.000)	CN062	(416.471)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(7.704.900)	CN063	(102.094)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(43.888.000)	CN064	(5.906.770)	(0,07%)
Bank of America Merrill Lynch	(13.452.000)	CN066	(483.186)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(3.261.000)	CN067	(367.718)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(9.157.000)	CN068	(117.262)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(18.780.000)	CN069	(620.879)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(372.000)	CN070	(9.316)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	27.327	DiaSorin SpA	(70.792)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	3.527.503	Doosan Infracore Co Ltd	(589.929)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	970.306	Fevertree Drinks PLC	(980.236)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(445.507)	GB017	(41.404)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(935.786)	GB059	(558.021)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.702.164)	GB061	(110.141)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.383.151)	GB069	(1.534.244)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.095.720)	GB077	(924.480)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.551.615)	GB081	(684.738)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(705.817)	GB116	(702.972)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(7.570)	GB122	(52.738)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(5.910.411)	GB139	(2.043.681)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(494.793)	GB140	(304.468)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.712.278)	GB147	(2.228)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(10.027.502)	GB157	(928.735)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(3.766.910)	GB184	(721.669)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(3.692.684)	GB186	(1.644.704)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(5.271.524)	GB206	(1.108.270)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(26.670)	GB209	(36.206)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(779.948)	GB215	(19.791)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.844.223)	GB218	(1.778.292)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(17.774.309)	GB226	(4.149.412)	(0,05%)
Bank of America Merrill Lynch	(705.712)	GB232	(307.359)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	134.752	Grafton Group PLC	(11.487)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	418.262	Great Portland Estates PLC	(114.033)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	7.328.707	Growthpoint Properties Ltd	(134.329)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(200.000)	HK004	(41.160)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.670.000)	HK018	(376.103)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(3.696.500)	HK030	(246.149)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.648.100)	HK038	(1.245.199)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(9.659.000)	HK040	(929.489)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(384.903)	IE003	(9.767)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	3.310.254	Impala Platinum Holdings Ltd	(191.358)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	200.697	Imperial Logistics Ltd	(46.549)	(0,00%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - (3,01%) (2018 - (1,52%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(1.365.870)	IT004	(692.005)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(11.318.456)	IT016	(1.088.907)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.457.709)	IT023	(290.367)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(38.203.300)	IT024	(2.122.063)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.010.290)	IT025	(589.922)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(10.252.800)	JP052	(380.862)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(623.400)	JP061	(929.916)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.110.200)	JP066	(3.288.948)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(718.200)	JP076	(2.567.860)	(0,03%)
Bank of America Merrill Lynch	(359.400)	JP174	(1.702.211)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(112.200)	JP215	(9.378)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	35.816	Kumba Iron Ore Ltd	(28.995)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(513.400)	KY002	(701.993)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	3.093.533	Land Securities Group PLC	(682.936)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	1.376.941	Mr Price Group Ltd	(665.902)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(868.000)	NL007	(937.440)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.064.000)	NL032	(1.117.200)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(4.071.593)	NZ002	(409.623)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	4.107.769	Rolls-Royce Holdings PLC	(3.658.636)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(281.731)	SA001	(36.460)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(136.359)	SA010	(22.552)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(821.099)	SA014	(175.392)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(141.471)	SA018	(7.680)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(16.546.200)	SG004	(1.956.611)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(14.156.900)	SG005	(1.674.073)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(14.411.900)	SG008	(319.543)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.501.000)	SG011	(1.131.878)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(4.151.200)	SG013	(534.401)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	12.671.000	Sino-American Silicon Products Inc	(567.971)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(19.466)	SK011	(191.034)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(137.503)	SK016	(813.967)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(143.530)	SK020	(395.414)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.084.570)	SK021	(746.838)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(20.659)	SK023	(14.592)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	3.285.302	Smith & Nephew PLC	(616.561)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	5.544.240	Standard Bank Group Ltd	(1.270.270)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	1.654.812	Telkom SA SOC Ltd	(548.299)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	900.333	Travis Perkins PLC	(341.347)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(11.943.000)	TW006	(87.394)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(13.233.000)	TW007	(958.094)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(4.683.000)	TW011	(392.997)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.910.000)	TW017	(174.146)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.787.000)	TW018	(104.678)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(9.669.000)	TW022	(412.347)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.837.000)	TW026	(151.414)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(157.000)	TW027	(31.851)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.247.000)	TW028	(30.198)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(283.000)	TW029	(5.191)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(202.483)	US017	(242.980)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(96.996)	US023	(227.316)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(20.172)	US034	(210.797)	(0,00%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - (3,01%) (2018 - (1,52%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Bank of America Merrill Lynch	(56.920)	US064	(22.661)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(199.745)	US070	(448.401)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(438.272)	US131	(740.680)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(2.066.095)	US173	(3.305.752)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(17.252)	US176	(25.627)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(692.860)	US181	(124.715)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(196.467)	US185	(546.178)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(142.666)	US246	(349.532)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(839.294)	US247	(1.032.332)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(792.980)	US267	(1.368.395)	(0,03%)
Bank of America Merrill Lynch	(586.776)	US271	(3.192.061)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(166.848)	US330	(312.977)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(363.533)	US341	(85.782)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(492.303)	US375	(44.307)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.138.718)	US393	(341.615)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(322.922)	US412	(435.945)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(7.187.038)	US455	(1.365.537)	(0,03%)
Bank of America Merrill Lynch	(213.621)	US464	(3.746.146)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.184.206)	US490	(947.365)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.038.877)	US525	(7.635.746)	(0,09%)
Bank of America Merrill Lynch	(680.216)	US537	(489.756)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.395.466)	US559	(906.196)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(4.786.331)	US611	(813.676)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(18.717)	US612	(254.303)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(12.793)	US618	(113.218)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(304.858)	US619	(49.573)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(369.594)	US620	(232.684)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.566.235)	US621	(1.112.027)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(84.885)	US623	(39.896)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(415.562)	US625	(195.314)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(90.944)	US627	(655.552)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(167.091)	US628	(725.175)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(308.137)	US633	(1.316.660)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(68.366)	US634	(47.173)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(162.060)	US635	(1.082.561)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(64.180)	US639	(27.597)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(338.511)	US641	(535.501)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(92.596)	US642	(27.779)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(553.350)	US646	(215.807)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(82.581)	US647	(76.800)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(22.660)	US649	(38.086)	(0,00%)
Citibank	(4.882.700)	BR010	(25.567)	(0,00%)
Citibank	(3.300)	BR015	(199)	(0,00%)
Citibank	(71.600)	BR016	(9.951)	(0,00%)
Citibank	(112.410)	CA056	(167.935)	(0,00%)
Citibank	2.485.000	Cia Siderurgica Nacional SA	(19.518)	(0,00%)
Citibank	(2.164.037)	CN056	(3.137.854)	(0,05%)
Citibank	(2.949.840)	CN057	(2.684.354)	(0,03%)
Citibank	(37.100)	CN071	(65.385)	(0,00%)
Citibank	157.131	Daelim Industrial Co Ltd	(303.252)	(0,00%)
Citibank	1.781.289	Exxaro Resources Ltd	(15.069)	(0,00%)
Citibank	262.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	(28.014)	(0,00%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - (3,01%) (2018 - (1,52%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Citibank	(145.700)	HK039	(218.550)	(0,00%)
Citibank	(32.245)	KR007	(154.960)	(0,00%)
Citibank	287.564	LG Electronics Inc	(167.761)	(0,00%)
Citibank	197.340	Lojas Renner SA	(6.200)	(0,00%)
Citibank	157.000	Simplo Technology Co Ltd	(2.883)	(0,00%)
Citibank	(239.768)	SK004	(670.537)	(0,01%)
Citibank	(3.655.014)	SK019	(798.274)	(0,01%)
Citibank	(381.110)	SK022	(574.139)	(0,01%)
Citibank	(20.997)	SK027	(592.822)	(0,01%)
Citibank	(2.274.000)	TW001	(27.722)	(0,00%)
Citibank	(86.000)	TW025	(5.762)	(0,00%)
Citibank	(1.775.643)	US010	(613.452)	(0,01%)
Citibank	(4.014.738)	US373	(2.448.990)	(0,03%)
Citibank	(1.529.648)	US395	(3.717.045)	(0,04%)
Citibank	(804.058)	US404	(506.557)	(0,01%)
Citibank	(43.366)	US408	(220.733)	(0,00%)
Citibank	(117.493)	US549	(9.393)	(0,00%)
Citibank	(894.260)	US588	(178.852)	(0,00%)
Citibank	(1.328.487)	US589	(2.072.440)	(0,02%)
Citibank	(78.588)	US648	(111.916)	(0,00%)
Morgan Stanley	479.397	Airbus SE	(305.577)	(0,00%)
Morgan Stanley	(1.373.836)	AS017	(7.807.409)	(0,09%)
Morgan Stanley	(311.081)	AS018	(913.547)	(0,01%)
Morgan Stanley	(1.086.451)	BE006	(2.955.600)	(0,03%)
Morgan Stanley	(791.864)	BE007	(1.171.728)	(0,01%)
Morgan Stanley	(252.639)	BE008	(1.439.661)	(0,02%)
Morgan Stanley	40.425	CNP Assurances	(2.311)	(0,00%)
Morgan Stanley	(1.141.095)	DE001	(3.078.278)	(0,04%)
Morgan Stanley	(1.639.508)	DE003	(2.136.765)	(0,02%)
Morgan Stanley	(932.402)	DE017	(1.125.472)	(0,01%)
Morgan Stanley	(1.378.134)	DE019	(11.707.519)	(0,13%)
Morgan Stanley	(496.057)	DE024	(700.150)	(0,01%)
Morgan Stanley	(73.084)	DE025	(79.860)	(0,00%)
Morgan Stanley	(217.274)	DE030	(123.656)	(0,00%)
Morgan Stanley	(16.945)	DE031	(79.272)	(0,00%)
Morgan Stanley	(387.498)	DE043	(2.673.372)	(0,03%)
Morgan Stanley	(144.501)	DE045	(444.091)	(0,02%)
Morgan Stanley	(631.295)	DE047	(116.409)	(0,00%)
Morgan Stanley	(234.828)	DE049	(315.406)	(0,00%)
Morgan Stanley	(305.562)	DE050	(1.661.016)	(0,02%)
Morgan Stanley	(591.213)	DE052	(1.022.881)	(0,01%)
Morgan Stanley	(704.972)	DE053	(2.102.378)	(0,02%)
Morgan Stanley	(27.285)	DK001	(2.588.221)	(0,03%)
Morgan Stanley	(799.601)	DK010	(786.538)	(0,01%)
Morgan Stanley	(516.705)	DK014	(898.327)	(0,01%)
Morgan Stanley	(1.276.240)	ES005	(668.233)	(0,01%)
Morgan Stanley	(818.487)	ES007	(349.590)	(0,00%)
Morgan Stanley	(1.417.622)	ES009	(2.146.099)	(0,02%)
Morgan Stanley	(218.653)	FI007	(445.498)	(0,02%)
Morgan Stanley	(692.874)	FI015	(196.516)	(0,00%)
Morgan Stanley	(3.165.637)	FI016	(2.863.931)	(0,03%)
Morgan Stanley	(1.108.332)	FI017	(1.008.580)	(0,01%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - (3,01%) (2018 - (1,52%)) (continuación)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Morgan Stanley	(1.963.902)	FR001	(6.661.526)	(0,08%)
Morgan Stanley	(5.008)	FR006	(45.603)	(0,00%)
Morgan Stanley	(1.109.502)	FR008	(126.289)	(0,00%)
Morgan Stanley	(741.643)	FR009	(1.840.302)	(0,02%)
Morgan Stanley	(395.157)	FR022	(36.091)	(0,00%)
Morgan Stanley	(1.090.845)	FR026	(1.713.483)	(0,02%)
Morgan Stanley	(71.883)	FR033	(374.739)	(0,00%)
Morgan Stanley	(202.947)	FR041	(693.013)	(0,01%)
Morgan Stanley	(645.413)	FR042	(80.811)	(0,00%)
Morgan Stanley	(170.056)	FR043	(114.204)	(0,00%)
Morgan Stanley	(213.134)	FR049	(283.842)	(0,00%)
Morgan Stanley	(2.612.278)	FR055	(11.417.954)	(0,13%)
Morgan Stanley	(1.581.114)	FR056	(310.482)	(0,00%)
Morgan Stanley	(113.621)	FR061	(161.661)	(0,00%)
Morgan Stanley	(3.632.618)	FR064	(3.597.300)	(0,04%)
Morgan Stanley	(92.439)	IE018	(99.839)	(0,00%)
Morgan Stanley	241.303	L'Oreal SA	(520.084)	(0,01%)
Morgan Stanley	(853.897)	NL014	(320.743)	(0,00%)
Morgan Stanley	(640.713)	NL025	(182.197)	(0,00%)
Morgan Stanley	(1.273.790)	NL027	(3.291.254)	(0,04%)
Morgan Stanley	(42.709)	NL029	(571.297)	(0,01%)
Morgan Stanley	(708.327)	NL030	(2.838.011)	(0,03%)
Morgan Stanley	(101.238)	NL031	(308.800)	(0,00%)
Morgan Stanley	(553.623)	NO002	(336.205)	(0,00%)
Morgan Stanley	(815.235)	PT001	(454.691)	(0,02%)
Morgan Stanley	(995.604)	PT004	(145.069)	(0,00%)
Morgan Stanley	733.931	SCOR SE	(192.141)	(0,00%)
Morgan Stanley	(218.327)	SE010	(84.786)	(0,00%)
Morgan Stanley	(5.734.067)	SE013	(3.142.239)	(0,04%)
Morgan Stanley	(1.354.082)	SE020	(803.379)	(0,01%)
Morgan Stanley	(49.575)	SE023	(165.782)	(0,00%)
Morgan Stanley	63.989	Societe BIC SA	(35.543)	(0,00%)
Morgan Stanley	(181.206)	SZ004	(343.351)	(0,00%)
Morgan Stanley	(7.285.373)	SZ006	(1.644.132)	(0,02%)
Morgan Stanley	(937.974)	SZ008	(1.885.047)	(0,02%)
Morgan Stanley	(348.148)	SZ009	(3.232.025)	(0,04%)
Morgan Stanley	(8.484)	SZ027	(16.773)	(0,00%)
Morgan Stanley	(6.579)	SZ047	(70.862)	(0,00%)
Morgan Stanley	(199.266)	SZ048	(1.369.526)	(0,03%)
Morgan Stanley	(141.225)	SZ050	(198.609)	(0,00%)
Morgan Stanley	(55.225)	US565	(278.406)	(0,00%)
Morgan Stanley	156.496	Vivendi SA	(106.879)	(0,00%)
			<u>(264.233.996)</u>	<u>(3,01%)</u>

Contratos de cambio de divisas - (0,55%) (2018 - (0,34%))

	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida		
ANZ	25/07/2019	USD	97.000.000	AUD	140.847.525	(1.764.244)	(0,02%)
Bank of America	25/07/2019	USD	77.000.000	CHF	77.350.658	(2.548.740)	(0,03%)
Citibank	15/07/2019	EUR	13.283.267	USD	15.156.340	(14.824)	(0,00%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas – (0,55%) (2018 – (0,34%)) (continuación)

Contraparte	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Pérdida no realizada en USD	% del patrimonio
Citibank	15/07/2019	GBP	11.392.497	USD	14.494.127	(27.274)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	727.261	CHF	719.162	(11.654)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	65.205.534	EUR	57.672.484	(534.213)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	73.416.397	GBP	58.004.602	(241.003)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	51.506	SEK	487.235	(1.122)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	1.070.281	SGD	1.461.969	(10.554)	(0,00%)
Citibank	25/07/2019	USD	15.000.000	NZD	22.948.342	(400.907)	(0,00%)
Danske Bank	25/07/2019	USD	245.000.000	DKK	1.629.311.936	(4.082.402)	(0,05%)
Danske Bank	25/07/2019	USD	159.000.000	SEK	1.525.518.234	(5.899.049)	(0,07%)
HSBC	25/07/2019	USD	1.040.000.000	EUR	926.049.597	(16.462.488)	(0,19%)
JP Morgan Securities	22/08/2019	USD	297.801.617	AUD	430.000.000	(3.965.308)	(0,05%)
JP Morgan Securities	22/08/2019	USD	383.924.399	CHF	375.000.000	(2.749.211)	(0,03%)
JP Morgan Securities	25/07/2019	USD	16.808.566	AUD	24.000.000	(20.838)	(0,00%)
JP Morgan Securities	25/07/2019	USD	47.000.000	SGD	64.614.566	(777.380)	(0,01%)
RBS	22/08/2019	USD	136.258.920	EUR	120.000.000	(949.906)	(0,01%)
RBS	22/08/2019	USD	390.544.970	HKD	3.050.000.000	(129.496)	(0,00%)
RBS	22/08/2019	USD	214.845.205	SEK	2.010.000.000	(2.870.069)	(0,03%)
RBS	25/07/2019	USD	54.000.000	CAD	72.750.798	(1.608.352)	(0,02%)
RBS	25/07/2019	USD	39.891.320	EUR	35.000.000	(38.970)	(0,00%)
RBS	25/07/2019	USD	340.000.000	HKD	2.665.685.000	(1.402.100)	(0,02%)
RBS	25/07/2019	USD	72.000.000	NOK	629.543.520	(1.982.760)	(0,02%)
Toronto Dominion Bank	25/07/2019	DKK	78.450.480	USD	12.000.000	(6.334)	(0,00%)
Toronto Dominion Bank	25/07/2019	EUR	8.757.626	USD	10.000.000	(8.705)	(0,00%)
Toronto Dominion Bank	25/07/2019	NOK	127.211.220	USD	15.000.000	(50.010)	(0,00%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(48.557.913)	(0,55%)

Instrumentos financieros derivados totales

Valor en USD
(312.791.909) **(3,56%)**

Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)

(312.791.909) **(3,56%)**

Efectivo en bancos
Otro Patrimonio

174.028.544 1,98%
543.378.758 6,19%

Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019

8.784.029.761 **100,00%**

Análisis de la cartera

Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado
Instrumentos financieros derivados OTC
Otros activos en circulación

% del patrimonio
Activos
77,72%
9,56%
1,51%
0,37%
10,84%
100,00%

Total de activos

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Los siguientes valores han sido entregados por el subfondo como garantías en relación con los contratos por la diferencia:

Descripción del valor	Contraparte	Nominal	Valor de mercado
AES Corp/VA	Bank of America Merrill Lynch	4.437.000	73.387.980
ANSYS Inc	Bank of America Merrill Lynch	360.000	72.313.200
Astellas Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	400.000	5.658.307
AXA Equitable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.404.000	28.473.120
Bed Bath & Beyond Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.155.000	24.717.850
Cerner Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.048.000	75.235.920
Hoya Corp	Bank of America Merrill Lynch	102.000	7.664.055
Intuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	398.048	102.692.404
Manhattan Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	400.000	27.096.000
Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	159.000	17.982.900
Robert Half International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.250.000	70.600.000
Shionogi & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	936.000	54.108.565
Synchrony Financial	Bank of America Merrill Lynch	622.000	21.328.380
Tokuyama Corp	Bank of America Merrill Lynch	273.200	7.265.188
TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.577.000	73.456.660
Under Armour Inc	Bank of America Merrill Lynch	525.000	13.282.500
United States Treasury Bill	Citibank	183.093.000	179.449.449

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Vencimiento Fecha	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos- 6,76% (2018 - 5,61%)					
1.400.000	Abanca Corp Bancaria SA	6,13	18/01/2029	1.725.052	1,01%
34.150.000	Asian Development Bank	6,20	06/10/2026	487.597	0,28%
200.000	Cooperatieve Rabobank UA	4,00	10/04/2029	206.807	0,12%
690.000	Coventry Building Society	1,88	24/10/2023	892.882	0,52%
810.000	Credit Suisse Group AG	1,25	17/07/2025	967.644	0,56%
200.000	Digital Stout Holding LLC	3,30	19/07/2029	272.411	0,16%
400.000	Glencore Finance Europe Ltd	3,13	26/03/2026	519.930	0,31%
1.250.000	Intesa Sanpaolo SpA	7,75	29/07/2049	1.656.366	0,97%
950.000	Morgan Stanley	3,77	20/01/2022	966.109	0,56%
69.000	Philip Morris International Inc	1,88	25/02/2021	69.037	0,04%
200.000	Phoenix Group Holdings PLC	5,38	06/07/2027	205.125	0,12%
460.000	Royal Bank of Scotland Group PLC	3,99	15/05/2023	461.042	0,27%
1.715.000	Saudi Arabian Oil Co	4,38	16/04/2049	1.745.064	1,02%
1.390.000	UBS Group Funding Switzerland AG	3,74	23/05/2023	1.411.740	0,82%
				11.586.806	6,76%
Títulos públicos - 79,36% (2018 - 83,32%)					
29.500.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER	4,00	06/03/2020	1.007.620	0,59%
1.020.000	Cyprus Government International Bond	2,38	25/09/2028	1.362.438	0,80%
750.000	Cyprus Government International Bond	2,75	03/05/2049	1.062.400	0,62%
5.440.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,10	15/04/2026	7.177.844	4,19%
2.940.000	French Republic Government Bond OAT	1,85	25/07/2027	4.746.229	2,77%
6.400.000	French Republic Government Bond OAT	0,10	01/03/2028	8.248.658	4,81%
6.305.000	Hellenic Republic Government Bond	3,45	02/04/2024	7.949.887	4,64%
3.000.000	Hellenic Republic Government Bond	4,00	30/01/2037	3.931.807	2,29%
49.800.000.000	Indonesia Treasury Bond	9,00	15/03/2029	3.976.783	2,32%
48.700.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,25	15/05/2029	3.697.544	2,16%
12.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	8,38	15/04/2039	902.048	0,53%
1.935.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,30	15/05/2028	2.307.775	1,35%
2.050.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,10	01/03/2040	2.479.302	1,45%
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,55	15/09/2041	1.454.990	0,85%
844.800.000	Japanese Government CPI Linked Bond	0,10	10/03/2026	8.280.851	4,83%
485.800.000	Japanese Government CPI Linked Bond	0,10	10/03/2027	4.791.705	2,80%
960.000	Mexican Bonos	7,50	03/06/2027	4.967.631	2,90%
196.600	Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	1.098.218	0,64%
146.450.000	Russian Federal Bond - OFZ	8,15	03/02/2027	2.514.665	1,47%
223.850.000	Russian Federal Bond - OFZ	7,05	19/01/2028	3.607.089	2,10%
6.000.000	United Kingdom Gilt	1,75	22/07/2019	7.674.846	4,48%
16.120.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,63	15/04/2023	16.796.759	9,80%
4.435.500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,38	15/07/2027	4.678.360	2,73%
17.458.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,75	15/07/2028	18.561.244	10,83%
5.000.000	United States Treasury Note/Bond	0,75	15/08/2019	5.005.575	2,92%
100.000	United States Treasury Note/Bond	1,13	30/09/2021	98.953	0,06%
7.300.000	United States Treasury Note/Bond	2,50	15/02/2022	7.509.629	4,38%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Vencimiento Fecha	Valor en USD	% del patrimonio		
Títulos públicos- 79,36% (2018 - 83,32%) (continuación)							
50.000	United States Treasury Note/Bond	2,38	15/05/2029	51.732	0,03%		
1.500.000	Uruguay Government International Bond	9,88	20/06/2022	42.468	0,02%		
				<u>135.985.050</u>	<u>79,36%</u>		
Valores mobiliarios totales				147.571.856	86,12%		
Fondos de inversión - 8,06% (2018 - 7,41%)							
Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials							
1.374.690	Contingent Capital Fund (UCITS)			13.819.346*	8,06%		
				<u>13.819.346</u>	<u>8,06%</u>		
Fondos de inversión totales				13.819.346	8,06%		
Futuros - 0,01% (2018 - 0,13%)*							
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Ganancia no realizada en USD			
Bank of America							
Merrill Lynch	(1.421.000)	Euro Buxl 30 Year Bond	(7)	06/09/2019	1.009	0,00%	
Bank of America							
Merrill Lynch	2.951.300	Euro-BTP Future	22	06/09/2019	8.514	0,01%	
				<u>9.523</u>	<u>0,01%</u>		
Swaps - 0,04% (2018 - 0,30%)*							
				Valor en USD			
Barclays	13.100.000	IRS JPY/LIBOR/fixing 6M, R:JPY 0.066		07/10/2026	1.165	0,00%	
Morgan Stanley	21.800.000	IRS JPY/LIBOR/fixing 6M, R:JPY 0.075		18/10/2026	2.064	0,00%	
Morgan Stanley	10.000.000	IRS USD/LIBOR/fixing 3M, R:USD 2.748		08/05/2020	56.849	0,04%	
				<u>60.078</u>	<u>0,04%</u>		
Contratos de cambio de divisas - 0,64% (2018 - 1,23%)							
	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Ganancia no realizada en USD	
Citibank	15/07/2019	EUR	31.127.979	USD	35.215.260	267.336	0,15%
Citibank	15/07/2019	GBP	96.302.269	USD	122.189.387	100.823	0,06%
Citibank	15/07/2019	USD	23.379	EUR	20.490	23	0,00%
Citibank	15/07/2019	USD	357.731	GBP	280.723	1.255	0,00%
Citibank	17/07/2019	USD	4.949.600	HUF	1.399.000.000	24.376	0,01%
Goldman Sachs	17/07/2019	CAD	4.600.000	JPY	374.789.232	29.509	0,02%
Goldman Sachs	17/07/2019	IDR	72.200.000.000	USD	4.978.868	120.618	0,07%
Goldman Sachs	17/07/2019	JPY	189.068.261	MXN	33.850.000	2.024	0,00%
Goldman Sachs	17/07/2019	JPY	90.000.000	USD	833.619	3.473	0,00%
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	838.788	JPY	90.000.000	1.693	0,00%
Goldman Sachs	17/07/2019	ZAR	11.000.000	USD	769.235	4.351	0,00%
HSBC	17/07/2019	AUD	1.700.000	EUR	1.041.692	4.117	0,00%
HSBC	17/07/2019	AUD	5.000.000	USD	3.461.477	43.658	0,02%
HSBC	17/07/2019	HUF	1.402.000.000	USD	4.915.925	19.830	0,01%
HSBC	17/07/2019	IDR	36.000.000.000	USD	2.514.142	28.538	0,02%
HSBC	17/07/2019	JPY	367.279.424	USD	3.400.000	16.073	0,01%
HSBC	17/07/2019	SGD	6.900.000	JPY	546.806.370	15.482	0,01%
HSBC	17/07/2019	TWD	80.000.000	USD	2.583.228	3.332	0,00%

* Esta cantidad se ha eliminado a nivel de empresa en SOFP.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas - 0,64% (2018 - 1,23%) (continuación)

Contraparte	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Ganancia no realizada en USD	% de Activos
HSBC	17/07/2019	USD	7.338.139	GBP	5.750.000	35.678	0,02%
HSBC	17/07/2019	USD	2.607.612	JPY	280.000.000	3.321	0,00%
HSBC	17/07/2019	ZAR	25.100.000	USD	1.744.717	20.466	0,01%
Societe Generale	17/07/2019	AUD	1.250.000	USD	870.595	5.689	0,00%
Societe Generale	17/07/2019	BRL	12.565.000	USD	3.237.234	47.081	0,03%
Societe Generale	17/07/2019	CLP	1.790.000.000	USD	2.588.580	46.300	0,03%
Societe Generale	17/07/2019	IDR	24.500.000.000	USD	1.717.852	12.583	0,01%
Societe Generale	17/07/2019	KRW	7.150.000.000	USD	6.080.542	111.001	0,07%
Societe Generale	17/07/2019	SEK	17.000.000	USD	1.808.945	27.633	0,02%
Societe Generale	17/07/2019	USD	115.968	KRW	132.440.000	1.282	0,00%
Societe Generale	17/07/2019	USD	1.713.700	MXN	33.000.000	1.301	0,00%
State Street	17/07/2019	CHF	110.000	USD	111.351	1.695	0,00%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	EUR	8.200.000	USD	9.287.440	61.290	0,04%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	KRW	2.000.000.000	USD	1.720.386	11.514	0,01%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	NZD	2.500.000	USD	1.654.468	23.028	0,01%
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	1.660.710	GBP	1.300.000	9.717	0,01%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						1.106.090	0,64%

	Valor en USD	
Instrumentos financieros derivados totales	1.175.691	0,69%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 155.728.915) (2018: 143.406.413 USD)	162.566.893	94,87%

Futuros - (0,42%) (2018 - (0,64%))

	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Vencimiento Fecha	Pérdida no realizada en USD	
Bank of America Merrill Lynch	(4.589.409)	Australian 10 year Bond	(32)	16/09/2019	(3.880)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	(11.827.200)	Euro-Bobl Future	(88)	06/09/2019	(61.101)	(0,04%)
Bank of America Merrill Lynch	(20.547.730)	Euro-Bund Future	(119)	06/09/2019	(219.341)	(0,13%)
Bank of America Merrill Lynch	(18.129.100)	Euro-OAT Future	(110)	06/09/2019	(348.077)	(0,19%)
Bank of America Merrill Lynch	(1.538.900.000)	Japan 10 Year Bond (TSE)	(10)	12/09/2019	(29.718)	(0,02%)
Bank of America Merrill Lynch	3.391.700	Long Gilt Future	26	26/09/2019	(11.160)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(5.496.609)	US 10 Year Note Future	(43)	19/09/2019	(14.781)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(4.964.625)	US 10 Year Ultra Future	(36)	19/09/2019	(6.188)	(0,00%)
Bank of America Merrill Lynch	8.621.414	US 5 Year Note (CBT)	73	30/09/2019	(9.125)	(0,01%)
Bank of America Merrill Lynch	(8.154.938)	US Ultra Bond (CBT)	(46)	19/09/2019	(20.906)	(0,01%)
					(724.277)	(0,42%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Swaps - (0,12%) (2018 - (0,12%))

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Vencimiento Fecha	Ganancia/ (pérdida) Pérdida en USD	% de Activos
Morgan Stanley	9.000.000	IRS USD/LIBOR/fixing 3M, R:USD 2.877	31/07/2020	(85.057)	(0,05%)
Citibank	32.500.000	IRS SEK/STIBOR/fixing 3M, R:SEK 0.860	06/05/2029	(112.072)	(0,07%)
				(197.129)	(0,12%)

Contratos de cambio de divisas - (1,06%) (2018 - (0,97%))

	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida		
Citibank	15/07/2019	GBP	1.124.975	USD	1.430.281	(1.724)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	11.681	EUR	10.265	(20)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	375.666	GBP	296.397	(711)	(0,00%)
Citibank	17/07/2019	MXN	75.000.000	USD	3.895.480	(3.655)	(0,00%)
Citibank	17/07/2019	PLN	6.300.000	USD	1.689.036	(1.045)	(0,00%)
Goldman Sachs	17/07/2019	KRW	1.800.000.000	USD	1.590.126	(31.416)	(0,02%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	2.282.554	BRL	9.450.000	(187.851)	(0,12%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	3.400.000	CHF	3.311.047	(2.745)	(0,00%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	1.477.760	COP	5.000.000.000	(82.504)	(0,05%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	1.474.676	EUR	1.300.000	(7.428)	(0,00%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	2.655.602	GBP	2.100.000	(11.359)	(0,01%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	1.621.253	IDR	23.800.000.000	(59.867)	(0,03%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	2.584.139	KRW	3.067.560.000	(72.224)	(0,04%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	1.735.770	SEK	16.400.000	(35.934)	(0,02%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	5.048.457	SGD	6.900.000	(52.888)	(0,03%)
Goldman Sachs	17/07/2019	USD	753.768	ZAR	11.000.000	(19.866)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	CLP	1.100.000.000	USD	1.646.983	(27.783)	(0,02%)
HSBC	17/07/2019	CNY	10.700.000	USD	1.598.733	(40.567)	(0,02%)
HSBC	17/07/2019	GBP	1.333.995	EUR	1.500.000	(15.951)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	MXN	98.000.000	USD	5.101.915	(16.597)	(0,01%)
HSBC	17/07/2019	USD	1.212.341	AUD	1.740.000	(7.441)	(0,00%)
HSBC	17/07/2019	USD	3.460.321	CAD	4.590.000	(47.491)	(0,03%)
HSBC	17/07/2019	USD	3.331.380	IDR	47.750.000.000	(41.290)	(0,03%)
HSBC	17/07/2019	USD	3.898.407	JPY	422.370.000	(30.019)	(0,02%)
HSBC	17/07/2019	USD	1.731.404	KRW	2.050.000.000	(43.799)	(0,03%)
HSBC	17/07/2019	USD	855.476	MXN	16.500.000	(728)	(0,00%)
HSBC	17/07/2019	USD	1.644.010	NZD	2.500.000	(33.470)	(0,02%)
HSBC	17/07/2019	USD	2.490.659	RUB	162.050.000	(74.275)	(0,04%)
HSBC	17/07/2019	USD	36.165	ZAR	540.000	(1.815)	(0,00%)
JP Morgan Securities	17/07/2019	CNY	22.350.000	USD	3.324.557	(69.883)	(0,04%)
JP Morgan Securities	17/07/2019	COP	5.000.000.000	USD	1.601.025	(41.025)	(0,02%)
Morgan Stanley	17/07/2019	USD	882.210	BRL	3.440.000	(16.986)	(0,01%)
Societe Generale	17/07/2019	GBP	2.750.000	EUR	3.085.976	(25.781)	(0,02%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	1.577.400	CLP	1.100.000.000	(41.771)	(0,02%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	1.686.870	GBP	1.330.000	(2.210)	(0,00%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	8.128.931	IDR	117.100.000.000	(142.143)	(0,09%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	3.400.000	JPY	368.453.886	(26.956)	(0,02%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	3.179.814	KRW	3.700.000.000	(24.204)	(0,01%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	8.242.659	MXN	159.760.000	(47.597)	(0,03%)
Societe Generale	17/07/2019	USD	2.584.731	TWD	80.000.000	(1.822)	(0,00%)
State Street	17/07/2019	USD	2.603.292	EUR	2.300.000	(18.883)	(0,01%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	4.778.774	CNY	33.050.000	(34.060)	(0,02%)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Contratos de cambio de divisas – (1,06%) (2018 – (0,97%)) (continuación)

Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Ganancia/(pérdida) Pérdida en USD	% de Activos
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	47.628.430	EUR	42.040.000	(300.426)	(0,18%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	3.300.000	JPY	357.460.290	(24.707)	(0,01%)
Toronto Dominion Bank	17/07/2019	USD	1.691.189	KRW	2.000.000.000	(40.716)	(0,02%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(1.811.633)	(1,06%)

	Valor en USD	% de Activos
Instrumentos financieros derivados totales	(2.733.039)	(1,60%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)	(2.733.039)	(1,60%)
Efectivo en bancos	7.322.706	4,27%
Otro Patrimonio	4.205.671	2,46%
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	171.362.231	100,00%

	% del patrimonio
Análisis de la cartera	Activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	76,21%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	8,01%
OICVM	7,89%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,01%
Instrumentos financieros derivados OTC	0,67%
Otros activos en circulación	7,21%
Total de activos	100,00%

Los siguientes valores han sido entregados por el subfondo como garantías en relación con los swaps de tipos de interés:

Descripción del valor	Contraparte	Nominal	Valor de mercado
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	Morgan Stanley	70.000	92.172
French Republic Government Bond OAT	Morgan Stanley	168.000	170.087
French Republic Government Bond OAT	Morgan Stanley	417.000	530.343
French Republic Government Bond OAT	Morgan Stanley	468.000	754.363

Los siguientes valores han sido entregados por el subfondo como garantías en relación con los swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción del valor	Contraparte	Nominal	Valor de mercado
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	Goldman Sachs	282.000	292.979
French Republic Government Bond OAT	Goldman Sachs	238.000	305.388

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Comunicaciones - 10,50% (2018 - 10,26%)			
712.000	Cerved Group SpA	5.521.560	2,13%
260.400	Freenet AG	4.576.530	1,76%
379.000	Home24 SE	1.137.000	0,44%
222.700	Lagardere SCA	5.090.922	1,96%
924.000	NOS SGPS SA	5.303.760	2,04%
85.222	Stroeer SE & Co KGaA	5.641.696	2,17%
		27.271.468	10,50%
Consumo, cíclicos - 13,55% (2018 - 20,46%)			
114.000	Akasol AG	4.731.000	1,82%
1.082.484	Dalata Hotel Group PLC	5.147.211	1,98%
235.124	De' Longhi SpA	4.185.207	1,61%
247.398	EDAG Engineering Group AG	2.939.088	1,13%
1.980.400	Europris ASA	5.429.832	2,09%
273.700	GrandVision NV	5.594.428	2,16%
90.900	KTM Industries AG	4.587.505	1,77%
32.300	Trigano SA	2.582.385	0,99%
		35.196.656	13,55%
Consumo, no cíclicos - 16,69% (2018 - 14,84%)			
1.059.711	AcadeMedia AB	5.232.392	2,01%
530.587	BioArctic AB	3.713.490	1,44%
302.900	Brunel International NV	3.907.410	1,50%
193.148	Corbion NV	5.535.622	2,13%
194.577	Dermapharm Holding SE	5.934.599	2,28%
1.314.500	Prosegur Cia de Seguridad SA	5.260.629	2,02%
1.020.000	Raisio OYJ	2.978.400	1,15%
507.000	Scandinavian Tobacco Group A/S	5.240.747	2,02%
59.492	Sixt SE	5.559.527	2,14%
		43.362.816	16,69%
Energía - 4,31% (2018 - 3,40%)			
358.253	SBM Offshore NV	6.047.311	2,33%
486.000	Subsea 7 SA	5.161.087	1,98%
		11.208.398	4,31%
Financieros - 19,27% (2018 - 17,21%)			
68.100	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	2.925.576	1,13%
234.860	Banca Generali SpA	5.970.141	2,30%
151.700	Corestate Capital Holding SA	4.505.490	1,73%
908.532	EFG International AG	5.502.171	2,12%
3.986.834	Hibernia REIT PLC	5.725.094	2,20%
331.465	Intertrust NV	6.016.090	2,32%
136.558	Nexity SA	5.104.538	1,96%
652.560	Sbanken ASA	4.880.193	1,88%
202.800	TAG Immobilien AG	4.137.120	1,59%
216.515	VIB Vermoegen AG	5.304.618	2,04%
		50.071.031	19,27%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en EUR	% del patrimonio				
Acciones ordinarias (continuación)							
Industriales - 20,79% (2018 - 18,97%)							
61.532	Alten SA	6.479.320	2,50%				
38.800	Barco NV	7.115.920	2,74%				
161.700	Befesa SA	5.586.735	2,15%				
125.547	FLSmidth & Co A/S	4.915.139	1,89%				
76.500	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	5.504.175	2,12%				
303.582	Koninklijke Volkerwessels NV	5.343.043	2,06%				
199.000	Tomra Systems ASA	5.739.430	2,21%				
202.679	Vaisala OYJ	4.398.134	1,69%				
466.410	va-Q-tec AG	3.777.921	1,45%				
242.322	Wienerberger AG	5.156.612	1,98%				
		54.016.429	20,79%				
Tecnológicos - 4,67% (2018 - 7,85%)							
92.744	CompuGroup Medical SE	6.492.080	2,50%				
56.200	Sopra Steria Group	5.636.860	2,17%				
		12.128.940	4,67%				
Servicios públicos - 2,23% (2018 - 2,47%)							
116.445	Rubis SCA	5.805.948	2,23%				
		5.805.948	2,23%				
Total de Acciones ordinarias		239.061.686	92,01%				
Valores mobiliarios totales		239.061.686	92,01%				
Contratos de cambio de divisas - 0,00% (2018 - 0,00%)							
Contraparte	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa vendida	Ganancia no realizada en EUR	
Citibank	15/07/2019	EUR	38.095	GBP	33.918	310	0,00%
Citibank	15/07/2019	EUR	53.335	USD	60.587	185	0,00%
Citibank	15/07/2019	GBP	148	EUR	166	-	0,00%
Citibank	15/07/2019	USD	10	EUR	9	-	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						495	0,00%
Instrumentos financieros derivados totales		Valor en EUR	495	0,00%			
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en EUR 238.641.851) (2018: 286.266.457 EUR)		239.062.181	92,01%				
Contratos de cambio de divisas - (0,01%) (2018 - (0,00%))						Pérdida no realizada en EUR	
Citibank	15/07/2019	GBP	2.282.362	EUR	2.559.889	(17.305)	(0,01%)
Citibank	15/07/2019	USD	846.303	EUR	748.159	(5.718)	(0,00%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(23.023)	(0,01%)
Instrumentos financieros derivados totales		Valor en EUR	(23.023)	(0,01%)			

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)

	Valor en EUR	% de Activos
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en EUR: 0) (2018: 0 EUR)	(23.023)	(0,01%)
Efectivo en bancos	21.853.078	8,41%
Otros pasivos netos	(1.084.225)	(0,41%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	259.808.011	100,00%
Análisis de la cartera		% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		90,42%
Instrumentos financieros derivados OTC		0,00%
Otros activos en circulación		9,58%
Total de activos		100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 4,59% (2018 - 4,74%)			
9.205	Accent Group Ltd	8.931	0,01%
8.356	African Rainbow Minerals Ltd	107.641	0,06%
5	Akzo Nobel NV	468	0,00%
30	Altri SGPS SA	206	0,00%
40.606	BHP Group Ltd	1.170.859	0,67%
7.769	BHP Group PLC	197.582	0,11%
8.053	Celanese Corp	854.745	0,49%
497.000	Dongyue Group Ltd	305.493	0,18%
5.630	Dow Inc	286.623	0,16%
14.538	Evrax PLC	120.742	0,07%
92.100	Fauji Fertilizer Co Ltd	49.287	0,03%
128.078	Ferrexpo PLC	455.647	0,26%
11.889	Fortescue Metals Group Ltd	75.126	0,04%
9.134	International Paper Co	392.031	0,22%
88	Kumba Iron Ore Ltd	3.026	0,00%
29.919	Labrador Iron Ore Royalty Corp	790.314	0,45%
2.655	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	121.408	0,07%
11.786	LyondellBasell Industries NV	1.021.139	0,59%
4.640	Mineral Resources Ltd	48.693	0,03%
2.600	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	34.673	0,02%
1.605	Rio Tinto Ltd	116.666	0,07%
9.779	Rio Tinto PLC	601.062	0,34%
29.324	Sandfire Resources NL	137.432	0,08%
23.900	Showa Denko KK	703.594	0,40%
333.306	Sidi Kerir Petrochemicals Co	223.601	0,13%
13.100	Tosoh Corp	184.310	0,11%
		8.011.299	4,59%
Comunicaciones - 7,70% (2018 - 9,17%)			
42.000	Accton Technology Corp	177.819	0,10%
226	Alphabet Inc - Class A	243.318	0,14%
1.181	Alphabet Inc - Class C	1.270.768	0,73%
1.068	Amazon.com Inc	2.033.771	1,17%
5.049	America Movil SAB de CV	3.698	0,00%
32.165	Ascom Holding AG	419.694	0,24%
19.181	AT&T Inc	632.589	0,36%
3.383	Atea ASA	46.950	0,03%
33.023	CenturyLink Inc	384.388	0,22%
3.721	Cheil Worldwide Inc	94.745	0,05%
32.851	Cisco Systems Inc	1.830.786	1,05%
5.400	Dip Corp	90.368	0,05%
3.946	eBay Inc	155.038	0,09%
2.163	F5 Networks Inc	309.417	0,18%
6.736	Facebook Inc	1.276.472	0,73%
27.253	Gannett Co Inc	218.297	0,13%
1.718	Hyosung Corp	108.021	0,06%
675	LG Uplus Corp	8.477	0,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Comunicaciones - 7,70% (2018 - 9,17%) (continuación)			
3.944.000	Media Nusantara Citra Tbk PT	290.323	0,17%
107.149	Mediaset Espana Comunicacion SA	774.705	0,45%
1.394.200	My EG Services Bhd	499.314	0,29%
35.176	National CineMedia Inc	223.368	0,13%
119	NCSOFT Corp	49.160	0,03%
94	Reply SpA	6.361	0,00%
3.000	Softbank Corp	38.991	0,02%
45.450	Southern Cross Media Group Ltd	39.800	0,02%
2.404	Sun TV Network Ltd	17.567	0,01%
99	TEGNA Inc	1.473	0,00%
9.737	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	93.230	0,05%
22.531	Telefónica SA	185.112	0,11%
1.003	Telkom SA SOC Ltd	6.607	0,00%
1.900	T-Gaia Corp	35.943	0,02%
30.504	Verizon Communications Inc	1.746.354	1,00%
10	Viacom Inc	293	0,00%
142	Walt Disney Co	19.781	0,01%
1.050	Wolters Kluwer NV	76.443	0,04%
1.500	ZOZO Inc	28.125	0,02%
		13.437.566	7,70%
Consumo, cíclicos - 7,28% (2018 - 11,41%)			
2.464	Abercrombie & Fitch Co	39.054	0,02%
56.500	Accordia Golf Trust	22.131	0,01%
360	adidas AG	111.048	0,06%
4.764	Air New Zealand Ltd	8.467	0,00%
3.496	Allison Transmission Holdings Inc	160.431	0,09%
2.500	Aoyama Trading Co Ltd	49.034	0,03%
29.687	Bed Bath & Beyond Inc	340.510	0,20%
321	Berkeley Group Holdings PLC	15.004	0,01%
12.244	Best Buy Co Inc	838.347	0,49%
33.500	Best World International Ltd	33.672	0,02%
1.452	Burberry Group PLC	34.182	0,02%
36.127	Chico's FAS Inc	118.858	0,07%
2.000	China Dongxiang Group Co Ltd	246	0,00%
15.470	Cineplex Inc	270.025	0,15%
7	CTS Eventim AG & Co KGaA	325	0,00%
9.600	Daiwa House Industry Co Ltd	280.030	0,16%
756	DFS Furniture PLC	2.436	0,00%
7.516	Fastenal Co	242.090	0,14%
55	Foot Locker Inc	2.262	0,00%
2.511	Ford Motor Co	25.612	0,01%
10.064	Ford Otomotiv Sanayi AS	107.331	0,06%
547	Games Workshop Group PLC	34.659	0,02%
92.519	Harvey Norman Holdings Ltd	263.794	0,15%
36.600	Haseko Corp	370.487	0,21%
12.174	Haverty Furniture Cos Inc	207.323	0,12%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, cíclicos - 7,28% (2018 - 11,41%) (continuación)			
24.063	Hennes & Mauritz AB	434.684	0,25%
33.000	Hisense Home Appliances Group Co Ltd	40.061	0,02%
4.750	Home Depot Inc	983.345	0,56%
408.000	IT Ltd	171.893	0,10%
9.400	ITOCHU Corp	179.873	0,10%
1.338	Kering SA	790.274	0,46%
2.549	Kohl's Corp	119.344	0,07%
12.616	L Brands Inc	332.053	0,19%
8.569	Las Vegas Sands Corp	503.686	0,29%
7.000	Li Ning Co Ltd	16.512	0,01%
1.089	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	459.379	0,26%
5.912	Macy's Inc	127.285	0,07%
73.100	Marubeni Corp	484.030	0,28%
15	Moncler SpA	641	0,00%
9	NIKE Inc	753	0,00%
1.589	Nu Skin Enterprises Inc	76.828	0,04%
4.135	Ralph Lauren Corp	467.669	0,27%
72.703	Reunert Ltd	354.623	0,20%
12.600	Showa Corp	169.904	0,10%
6.989	Signet Jewelers Ltd	123.566	0,07%
178.500	Sinotruk Hong Kong Ltd	309.043	0,18%
1.600	Subaru Corp	38.915	0,02%
46.033	Super Retail Group Ltd	265.404	0,15%
454	Tailored Brands Inc	2.611	0,00%
12.767	Toro Co	855.006	0,50%
300	United Arrows Ltd	9.375	0,01%
58.900	VTech Holdings Ltd	527.225	0,31%
199.000	Weichai Power Co Ltd	336.380	0,19%
7	Williams-Sonoma Inc	450	0,00%
3.533	WW Grainger Inc	940.237	0,54%
		12.698.407	7,28%
Consumo, no cíclicos - 18,83% (2018 - 21,25%)			
18.519	AbbVie Inc	1.296.330	0,74%
317	ABIOMED Inc	80.813	0,05%
6.583	Adecco Group AG	395.311	0,23%
341	Adyen NV	260.599	0,15%
558	Align Technology Inc	150.632	0,09%
20.411	Altria Group Inc	977.687	0,56%
3.905	Amadeus Fire AG	525.383	0,30%
8.132	Amgen Inc	1.496.451	0,86%
57.800	Astellas Pharma Inc	823.951	0,47%
13.992	Baxter International Inc	1.142.727	0,66%
23.672	Bristol-Myers Squibb Co	1.067.607	0,61%
34.500	Bumitama Agri Ltd	16.064	0,01%
802	Carlsberg A/S	106.263	0,06%
5.700	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	35.393	0,02%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, no cíclicos - 18,83% (2018 - 21,25%) (continuación)			
431.000	China Medical System Holdings Ltd	395.179	0,23%
202	Cochlear Ltd	29.270	0,02%
8.746	Colgate-Palmolive Co	630.936	0,36%
4.306	Coloplast A/S	491.073	0,28%
101.489	Eastern Co SAE	93.860	0,05%
3.900	Eisai Co Ltd	220.607	0,13%
9.727	Eli Lilly & Co	1.084.269	0,62%
45.900	Estacio Participacoes SA	348.621	0,20%
734.000	First Pacific Co Ltd	297.960	0,17%
551	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	5.713	0,00%
3.607	Gilead Sciences Inc	241.958	0,14%
17	H Lundbeck A/S	672	0,00%
73	H&R Block Inc	2.118	0,00%
349.316	Hays PLC	698.475	0,40%
957	IDEXX Laboratories Inc	260.352	0,15%
317	Illumina Inc	113.011	0,06%
9.500	JAC Recruitment Co Ltd	224.002	0,13%
3.768	Johnson & Johnson	530.120	0,30%
7.889	Kforce Inc	275.563	0,16%
3.762	Kimberly-Clark Corp	503.807	0,29%
24.106	Koninklijke Philips NV	1.047.745	0,60%
1.742	L'Oreal SA	492.139	0,28%
5.587	Macquarie Infrastructure Corp	223.480	0,13%
4.981	Medtronic PLC	485.548	0,28%
21.363	Merck & Co Inc	1.790.860	1,03%
51	Meridian Bioscience Inc	596	0,00%
2.918	Nestle SA	301.663	0,17%
10.013	Nielsen Holdings PLC	223.590	0,13%
78	Northgate PLC	341	0,00%
5.919	Novartis AG	540.685	0,31%
13.704	Novo Nordisk A/S	699.190	0,40%
151.781	Pagegroup PLC	989.821	0,57%
13.454	Patterson Cos Inc	318.187	0,18%
42.971	Pfizer Inc	1.866.231	1,07%
16.650	Philip Morris International Inc	1.297.368	0,74%
2.500	Pola Orbis Holdings Inc	69.883	0,04%
17.588	Procter & Gamble Co	1.930.811	1,11%
41.895	QinetiQ Group PLC	147.806	0,08%
3.400	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	20.189	0,01%
2.371	Randstad NV	130.082	0,07%
13.480	Redde PLC	17.753	0,01%
11.090	Robert Half International Inc	626.363	0,36%
7.029	Roche Holding AG	1.965.178	1,13%
39.021	RPS Group PLC	53.924	0,03%
19.283	Salmar ASA	853.103	0,49%
1.436	Sartorius Stedim Biotech	226.055	0,13%
20.000	Shenzhen Expressway Co Ltd	24.049	0,01%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Consumo, no cíclicos - 18,83% (2018 - 21,25%) (continuación)			
12.100	Shionogi & Co Ltd	697.706	0,40%
1.071	Societe BIC SA	80.946	0,05%
732	Sonova Holding AG	165.795	0,10%
27.629	Stock Spirits Group PLC	78.346	0,04%
3.300	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	62.611	0,04%
15	Swedish Match AB	636	0,00%
62	Tate & Lyle PLC	582	0,00%
5.075	Unilever PLC	313.864	0,18%
1.594	Vertex Pharmaceuticals Inc	284.657	0,16%
		32.850.560	18,83%
Diversificados - 0,01% (2018 - 0,20%)			
334	KOC Holding AS	1.004	0,00%
2.000	Swire Pacific Ltd	24.587	0,01%
		25.591	0,01%
Energía - 5,57% (2018 - 3,65%)			
1.107.100	Bukit Asam Tbk PT	231.947	0,13%
8.858	Chevron Corp	1.090.508	0,63%
84.500	China Shenhua Energy Co Ltd	177.029	0,10%
294.000	CNOOC Ltd	502.987	0,29%
31.489	Coal India Ltd	115.667	0,07%
16.823	ConocoPhillips	1.030.745	0,59%
425	Equinor ASA	8.403	0,00%
7.254	Exxaro Resources Ltd	88.101	0,05%
20.525	Exxon Mobil Corp	1.556.206	0,89%
4.860	Gazprom PJSC	18.082	0,01%
15.710	Helmerich & Payne Inc	781.415	0,46%
8	HollyFrontier Corp	362	0,00%
85.900	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	106.704	0,06%
1.919	LUKOIL PJSC	163.575	0,09%
16.299	Lundin Petroleum AB	508.478	0,29%
11.344	Occidental Petroleum Corp	564.364	0,33%
300.300	Oil & Gas Development Co Ltd	242.895	0,14%
5.624	Oil & Natural Gas Corp Ltd	13.654	0,01%
41.600	Pakistan Petroleum Ltd	36.879	0,02%
2.218	Pason Systems Inc	31.717	0,02%
11.300	Petroleo Brasileiro SA	88.430	0,05%
30	Phillips 66	2.753	0,00%
3.000	PTT Exploration & Production PCL	13.206	0,01%
23.893	Repsol SA	372.180	0,21%
14.978	Royal Dutch Shell PLC	491.953	0,28%
82.457	TransAlta Renewables Inc	866.709	0,50%
15	Valero Energy Corp	1.259	0,00%
173.062	Whitehaven Coal Ltd	443.733	0,25%
176.000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	164.528	0,09%
		9.714.469	5,57%
Financieros - 22,38% (2018 - 23,90%)			
83.536	Aegon NV	414.570	0,24%
10.078	Ageas	522.517	0,30%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 22,38% (2018 - 23,90%) (continuación)			
7.697	AGF Management Ltd	29.868	0,02%
1.000	Agricultural Bank of China Ltd	419	0,00%
19.750	A-Living Services Co Ltd	33.435	0,02%
5.389	Allianz SE	1.288.146	0,74%
4.300	Aozora Bank Ltd	103.267	0,06%
56.973	Apple Hospitality REIT Inc	896.185	0,51%
179.870	Aviva PLC	944.561	0,54%
18	AXA SA	469	0,00%
2.743	Bank of America Corp	77.380	0,04%
16.765	Brixmor Property Group Inc	299.591	0,17%
1.118.000	China Development Financial Holding Corp	340.874	0,20%
772.000	China Everbright Bank Co Ltd	353.919	0,20%
21.000	China Evergrande Group	58.893	0,03%
233.000	China Life Insurance Co Ltd	574.069	0,33%
20.000	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	8.810	0,01%
197.400	China Pacific Insurance Group Co Ltd	772.257	0,44%
2.197	Cohen & Steers Inc	112.355	0,06%
7.959	Comerica Inc	568.034	0,33%
39.852	CorePoint Lodging Inc	486.194	0,28%
830.000	CSI Properties Ltd	41.452	0,02%
7.000	Daito Trust Construction Co Ltd	892.877	0,51%
47	Deutsche Pfandbriefbank AG	555	0,00%
14.944	doValue SpA	198.337	0,11%
1.983	EPR Properties	147.357	0,08%
3.151	Evercore Inc	278.737	0,16%
3.068	Everest Re Group Ltd	749.696	0,43%
22.827	Exantas Capital Corp	251.554	0,14%
7.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	54.540	0,03%
200	Fibra Uno Administracion SA de CV	264	0,00%
16.025	Fifth Third Bancorp	437.322	0,25%
417.615	Fortress REIT Ltd	355.054	0,20%
750.000	Future Land Development Holdings Ltd	987.319	0,57%
91.182	Gentera SAB de CV	76.939	0,04%
21.328	Genworth MI Canada Inc	669.769	0,38%
67.338	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	132.558	0,08%
3.500	Goldcrest Co Ltd	61.692	0,04%
35.456	Great-West Lifeco Inc	813.882	0,47%
400	Guangzhou R&F Properties Co Ltd	769	0,00%
114	Hannover Rueck SE	18.322	0,01%
17.988	Hastings Group Holdings PLC	44.070	0,03%
2.657	Hospitality Properties Trust	65.840	0,04%
8.312	Host Hotels & Resorts Inc	149.699	0,09%
14	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	345	0,00%
13.000	ICICI Bank Ltd (DR)	163.800	0,09%
19.125	Inghams Group Ltd	53.860	0,03%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 22,38% (2018 - 23,90%) (continuación)			
9.600	IRB Brasil Resseguros S/A	249.833	0,14%
11.973	JPMorgan Chase & Co	1.303.141	0,75%
909	KBC Ancora	40.621	0,02%
2.500	Kerry Properties Ltd	10.501	0,01%
15	KKR Real Estate Finance Trust Inc	297	0,00%
5.223	Korean Reinsurance Co	39.444	0,02%
14	Ladder Capital Corp	231	0,00%
58.795	Manulife Financial Corp	1.068.021	0,61%
6.664	Mastercard Inc	1.739.970	1,00%
14.451	McMillan Shakespeare Ltd	123.610	0,07%
11.800	Mebuki Financial Group Inc	30.793	0,02%
10.018	Medibank Pvt Ltd	24.493	0,01%
1.562	Medical Properties Trust Inc	27.132	0,02%
17.096	Mercury General Corp	1.048.156	0,60%
25.574	MetLife Inc	1.256.962	0,72%
218.400	Mizuho Financial Group Inc	316.607	0,18%
626.060	MMI Holdings Ltd/South Africa	843.427	0,49%
927	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	232.662	0,13%
58.346	Navient Corp	776.002	0,44%
54.789	New York Community Bancorp Inc	539.124	0,31%
41.374	Newmark Group Inc	366.574	0,21%
4.500	NN Group NV	180.350	0,10%
2.044	NSI NV	85.618	0,05%
12.491	OneMain Holdings Inc	414.701	0,24%
22.421	Orange Life Insurance Ltd	614.578	0,35%
30.900	ORIX Corp	461.434	0,26%
1.834	Outfront Media Inc	46.749	0,03%
31.447	Park Hotels & Resorts Inc	860.075	0,50%
3.635	Piedmont Office Realty Trust Inc	71.755	0,04%
17.464	Platinum Asset Management Ltd	59.337	0,03%
171	Plus500 Ltd	1.147	0,00%
1.279.000	Poly Property Group Co Ltd	468.425	0,27%
1.335	Power Corp of Canada	28.442	0,02%
4.832	Principal Financial Group Inc	274.458	0,16%
10.921	Prudential Financial Inc	1.083.691	0,62%
2.247	Public Storage	532.629	0,31%
8.755	REC Ltd	20.882	0,01%
51.984	Regions Financial Corp	757.927	0,43%
27.558	Resurs Holding AB	163.948	0,09%
22.347	Retail Properties of America Inc	259.896	0,15%
622	RioCan Real Estate Investment Trust	12.392	0,01%
54.200	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	74.099	0,04%
5.052	Sabre Insurance Group PLC	17.370	0,01%
8.233	Samsung Card Co Ltd	272.376	0,16%
11.550	Sberbank of Russia PJSC	43.939	0,03%
9.248	SCOR SE	405.482	0,23%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Financieros - 22,38% (2018 - 23,90%) (continuación)			
100	Senior Housing Properties Trust	829	0,00%
28.500	Shimao Property Holdings Ltd	86.861	0,05%
200	Shizuoka Bank Ltd	1.475	0,00%
716.000	Shun Tak Holdings Ltd	286.986	0,16%
5.538	Simon Property Group Inc	885.692	0,51%
4.017	SITE Centers Corp	52.703	0,03%
8.300	Sul America SA	79.121	0,05%
11.800	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	417.077	0,24%
1.512	Sun Life Financial Inc	62.370	0,04%
113.200	Suruga Bank Ltd	421.557	0,24%
2.481	Swiss Re AG	250.887	0,14%
1.764	Synchrony Financial	60.488	0,03%
57	Synovus Financial Corp	1.943	0,00%
3	T Rowe Price Group Inc	326	0,00%
4.127	Tanger Factory Outlet Centers Inc	66.115	0,04%
167.500	Thanachart Capital PCL	303.132	0,17%
7.500	Tokio Marine Holdings Inc	376.045	0,22%
7.728	Travelers Cos Inc	1.153.018	0,66%
110.917	VEREIT Inc	986.052	0,57%
585	Visa Inc	100.170	0,06%
1.725	Vornado Realty Trust	109.848	0,06%
470.540.000	VTB Bank PJSC	299.612	0,17%
50.139	Waddell & Reed Financial Inc	833.812	0,49%
7.553	Weingarten Realty Investors	205.819	0,12%
89	Western Union Co	1.752	0,00%
17.608	Woori Financial Group Inc	214.257	0,12%
		39.039.670	22,38%
Industriales - 10,88% (2018 - 6,58%)			
4.151	3M Co	711.897	0,41%
3.408	Aena SME SA	674.585	0,39%
4.007	Agilent Technologies Inc	293.272	0,17%
2.179	Airbus SE	308.642	0,18%
60.818	Amcor PLC	698.799	0,40%
82.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	517.142	0,30%
50.000	Asia Cement Corp	76.546	0,04%
3.821	Atlas Copco AB	121.470	0,07%
551	BAE Systems PLC	3.425	0,00%
234.000	China Lesso Group Holdings Ltd	188.182	0,11%
36.000	China Resources Cement Holdings Ltd	34.898	0,02%
5.664	Cummins Inc	952.968	0,55%
9.400	Daqin Railway Co Ltd	11.072	0,01%
65.200	DMG Mori Co Ltd	1.044.484	0,60%
1.354	Doosan Bobcat Inc	42.684	0,02%
12.282	Eaton Corp PLC	1.015.967	0,58%
208.938	ElSewedy Electric Co	178.839	0,10%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Industriales - 10,88% (2018 - 6,58%) (continuación)			
20.992	Enav SpA	118.754	0,07%
918	Epiroc AB	9.433	0,01%
1.989	Forterra PLC	7.444	0,00%
3.900	Fuji Corp/Aichi	49.619	0,03%
909	Garmin Ltd	72.965	0,04%
4.429	Gaztransport Et Technigaz SA	450.693	0,26%
22.978	Go-Ahead Group PLC	573.738	0,33%
4.514	GrafTech International Ltd	50.557	0,03%
136.419	GWA Group Ltd	326.844	0,19%
60.900	Hazama Ando Corp	407.207	0,23%
4.500	Hoya Corp	344.939	0,20%
3.321	Huntington Ingalls Industries Inc	743.705	0,43%
4.838	Illinois Tool Works Inc	721.249	0,41%
6	Johnson Controls International PLC	243	0,00%
4.760	KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	128.826	0,07%
19.279	LafargeHolcim Ltd	942.542	0,54%
160.000	Lonking Holdings Ltd	42.617	0,02%
195	Meggitt PLC	1.292	0,00%
13.300	Meitec Corp	683.033	0,39%
6.000	Metallurgical Corp of China Ltd	1.606	0,00%
9.274	Metso OYJ	368.620	0,21%
21.800	Mitsubishi Electric Corp	287.279	0,16%
49	MTU Aero Engines AG	11.523	0,01%
20.200	Nippon Sheet Glass Co Ltd	137.506	0,08%
135	Nobina AB	835	0,00%
1.133	nVent Electric PLC	27.974	0,02%
1.000	NWS Holdings Ltd	2.057	0,00%
86.000	Radiant Opto-Electronics Corp	287.961	0,17%
5.717	Rockwell Automation Inc	926.897	0,52%
7.592	Sandvik AB	139.102	0,08%
322.500	Sany Heavy Industry Co Ltd	614.168	0,35%
4.388	Schneider Electric SE	397.474	0,23%
104	Siemens AG	12.307	0,01%
29.311	Signify NV	872.449	0,50%
81.900	Singapore Technologies Engineering Ltd	250.594	0,14%
113.000	SITC International Holdings Co Ltd	115.185	0,07%
52.237	Tekfen Holding AS	235.681	0,14%
140.000	TK Group Holdings Ltd	69.202	0,04%
8.117	Union Pacific Corp	1.347.503	0,77%
268	Washtec AG	18.090	0,01%
580	Waters Corp	123.813	0,07%
600	Xiamen C & D Inc	776	0,00%
800	YAMABIKO Corp	6.961	0,00%
200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	226	0,00%
23.697	Zardoya Otis SA	177.888	0,10%
		18.984.249	10,88%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnológicos - 14,56% (2018 - 10,44%)			
3.755	Accenture PLC	687.165	0,39%
2.000	Advantest Corp	55.071	0,03%
6.013	Alfa Financial Software Holdings PLC	8.316	0,00%
2.083	ANSYS Inc	418.412	0,24%
13.314	Apple Inc	2.659.338	1,52%
1.778	Aspen Technology Inc	216.365	0,12%
47.580	Asseco Poland SA	700.782	0,40%
7.881	Avast PLC	30.137	0,02%
571	Broadridge Financial Solutions Inc	73.488	0,04%
3.239	Cadence Design Systems Inc	227.281	0,13%
11.800	Canon Inc	344.751	0,20%
6.116	Cerner Corp	439.068	0,25%
2	Check Point Software Technologies Ltd	230	0,00%
9.118	Citrix Systems Inc	891.011	0,51%
1.298	CompuGroup Medical SE	103.421	0,06%
4.158	Computacenter PLC	71.219	0,04%
32.647	Computer Modelling Group Ltd	179.557	0,10%
32	CyberArk Software Ltd	4.065	0,00%
502	Dassault Systemes SE	80.453	0,05%
214	Electronic Arts Inc	21.216	0,01%
12.179	EMIS Group PLC	185.116	0,11%
2.522	Fortinet Inc	193.564	0,11%
6.200	Fukui Computer Holdings Inc	143.600	0,08%
1.000	Globant SA	99.310	0,06%
6.651	HCL Technologies Ltd	102.483	0,06%
19.710	HP Inc	408.785	0,23%
13.616	Infosys Ltd	144.251	0,08%
53.900	Infosys Ltd (DR)	572.418	0,33%
3.625	Intel Corp	172.043	0,10%
9.680	International Business Machines Corp	1.340.874	0,77%
5.508	Intuit Inc	1.421.009	0,81%
416	Manhattan Associates Inc	28.180	0,02%
28.109	Microsoft Corp	3.770.822	2,16%
11.000	Mixi Inc	220.756	0,13%
14.459	NetApp Inc	881.999	0,51%
129.000	Novatek Microelectronics Corp	718.518	0,42%
26.137	Oracle Corp	1.483.797	0,85%
266	Oracle Financial Services Software Ltd	12.206	0,01%
324	Pitney Bowes Inc	1.367	0,00%
4.182	QUALCOMM Inc	315.448	0,18%
5.000	Realtek Semiconductor Corp	36.784	0,02%
3.718	Sage Group PLC	37.945	0,02%
7.236	Samsung Electronics Co Ltd	294.540	0,17%
48	Samsung SDS Co Ltd	8.938	0,01%
10.044	SAP SE	1.367.108	0,78%
18.786	Seagate Technology PLC	877.682	0,50%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias (continuación)			
Tecnológicos - 14,56% (2018 - 10,44%) (continuación)			
2.286	SimCorp A/S	219.810	0,13%
26.973	Tata Consultancy Services Ltd	869.455	0,50%
9.881	Teradata Corp	350.874	0,20%
2.104	Texas Instruments Inc	243.769	0,14%
27.268	Tieto OYJ	801.396	0,47%
43.716	TiVo Corp	313.881	0,18%
2.400	Tokyo Electron Ltd	336.999	0,19%
262.000	Wistron Corp	204.136	0,12%
		<hr/>	
		25.391.209	14,56%
Servicios públicos - 6,53% (2018 - 7,37%)			
104.469	A2A SpA	180.984	0,10%
71.312	AES Corp/VA	1.179.500	0,68%
2.486.106	AES Gener SA	688.113	0,39%
77	AGL Energy Ltd	1.079	0,00%
28.742	Capital Power Corp	656.691	0,38%
323.819	Centrica PLC	355.956	0,20%
48.285	Colbun SA	9.944	0,01%
417	Contact Energy Ltd	2.237	0,00%
115.835	Drax Group PLC	391.810	0,22%
11	Endesa SA	284	0,00%
8.722	Enel SpA	61.046	0,03%
309.509	Enerjisa Enerji AS	291.504	0,17%
59.351	Engie SA	890.054	0,50%
2.247	Exelon Corp	106.867	0,06%
63	GAIL India Ltd	284	0,00%
18.000	Huaneng Power International Inc	10.603	0,01%
101.937	Iberdrola SA	1.015.725	0,58%
133.000	Inter RAO UES PJSC	9.575	0,01%
29.776	Interconexion Electrica SA ESP	166.080	0,10%
4.140	Manila Electric Co	31.271	0,02%
15.795	National Fuel Gas Co	819.287	0,47%
230.739	NHPC Ltd	82.819	0,05%
49.259	Northland Power Inc	955.755	0,55%
668	NorthWestern Corp	48.002	0,03%
3.341	NRG Energy Inc	113.694	0,07%
20.861	OGE Energy Corp	878.874	0,50%
118.500	Power Assets Holdings Ltd	852.821	0,49%
28.353	PPL Corp	884.330	0,51%
71.700	Ratch Group PCL	156.061	0,09%
1.798	UGI Corp	94.952	0,05%
6.965.000	Unipro PJSC	290.246	0,17%
7.270	Vistra Energy Corp	161.685	0,09%
		<hr/>	
		11.388.133	6,53%
Total de Acciones ordinarias		171.541.153	98,33%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio				
Acciones preferentes							
Financieros - 0,11% (2018 - 0,03%)							
32.000	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	196.800	0,11%				
		<u>196.800</u>	<u>0,11%</u>				
Tecnológicos - 0,07% (2018 - 0,06%)							
3.450	Samsung Electronics Co Ltd	114.287	0,07%				
		<u>114.287</u>	<u>0,07%</u>				
Servicios públicos - 0,04% (2018 - 0,00%)							
15.800	Cia Energetica de Minas Gerais	60.643	0,04%				
600	Cia Paranaense de Energia	7.430	0,00%				
		<u>68.073</u>	<u>0,04%</u>				
Valores mobiliarios totales		171.920.313	98,55%				
Futuros - 0,00% (2018 - 0,00%)*							
Contraparte	Nominal	Descripción del valor	N.º de contratos	Fecha de vencimiento	Ganancia no realizada en USD		
Bank of America Merrill Lynch	620.100	DJ Euro Stoxx 50 Future	18	20/09/2019	615	0,00%	
Bank of America Merrill Lynch	1.762.200	S&P 500 Emini Index Future	12	20/09/2019	3.012	0,00%	
					<u>3.627</u>	<u>0,00%</u>	
Instrumentos financieros derivados totales					3.627	0,00%	
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 164.177.637) (2018: 174.096.619 USD)					171.923.940	98,55%	
Contratos de cambio de divisas - (0,00%) (2018 - (0,00%))							
	Fecha de acuerdo real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Pérdida no realizada en USD	
Citibank	02/07/2019	USD	21.662	EGP	362.839	(71)	
						<u>(71)</u>	
Instrumentos financieros derivados totales						Valor en USD (71)	(0,00%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)						(71)	(0,00%)
Efectivo en bancos						3.248.003	1,86%
Otros pasivos netos						(723.760)	(0,41%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019						174.448.112	100,00%
Análisis de la cartera							% del patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							95,66%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado							0,00%
Otros activos en circulación							4,34%
Total de activos							100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Gold & Silver Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Materiales básicos - 79,16% (2018 - 77,24%)			
324.183	Agnico Eagle Mines Ltd	16.507.563	4,59%
222.083	Americas Silver Corp	520.812	0,14%
8.510.870	Apollo Minerals Ltd	453.134	0,13%
6.505.500	Cartier Resources Inc	720.570	0,20%
4.420.000	Coeur Mining Inc	18.696.600	5,20%
5.192.392	Dacian Gold Ltd	1.927.891	0,54%
3.260.717	Endeavour Silver Corp	6.650.461	1,85%
5.240.714	Evolution Mining Ltd	16.007.226	4,45%
2.323.000	First Majestic Silver Corp	18.082.181	5,03%
2.585.096	Fortuna Silver Mines Inc	7.444.670	2,07%
193.500	Franco-Nevada Corp	16.192.756	4,51%
1.503.290	Fresnillo PLC	16.646.907	4,63%
6.564.053	Gold Road Resources Ltd	4.552.463	1,27%
7.001.794	Hochschild Mining PLC	17.038.603	4,74%
46.785.810	Investigator Resources Ltd	360.534	0,10%
130.785	Kirkland Lake Gold Ltd	5.568.681	1,55%
1.215.132	Lundin Gold Inc	6.061.276	1,69%
1.901.475	MAG Silver Corp	20.291.513	5,65%
2.899.328	New Pacific Metals Corp	5.315.401	1,48%
2.082.100	Northern Star Resources Ltd	16.992.867	4,73%
5.203.350	Osisko Mining Inc	13.275.684	3,69%
1.801.102	Pan American Silver Corp	23.234.216	6,46%
16.000.000	Reunion Gold Corp	2.261.097	0,63%
2.409.887	Rupert Resources Ltd	1.712.013	0,48%
23.261.574	S2 Resources Ltd	1.874.028	0,52%
1.561.616	Sabina Gold & Silver Corp	1.622.335	0,45%
4.000.000	Salazar Resources Ltd	580.552	0,16%
254.916	Seabridge Gold Inc	3.426.071	0,95%
4.537.510	Silver Lake Resources Ltd	3.989.335	1,11%
4.466.667	Silver Mines Ltd	162.714	0,05%
5.544.414	Silvercorp Metals Inc	14.018.807	3,90%
12.124.253	SolGold PLC	4.894.143	1,36%
727.603	Wheaton Precious Metals Corp	17.430.023	4,85%
		284.513.127	79,16%
Consumo, cíclicos - 0,33% (2018 - 0,32%)			
3.107.029	Mene Inc	1.186.705	0,33%
		1.186.705	0,33%
Financieros - 0,98% (2018 - 0,92%)			
2.134.559	GoldMoney Inc	3.522.000	0,98%
		3.522.000	0,98%
Industriales - 1,09% (2018 - 0,63%)			
3.457.757	Alexco Resource Corp	3.909.161	1,09%
		3.909.161	1,09%
Total de Acciones ordinarias		293.130.993	81,56%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Gold & Silver Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en USD	% del patrimonio
Warrants			
Materiales básicos - 0,01% (2018 - 0,01%)			
14.400.000	Investigator Resources Ltd	30.264	0,01%
		<u>30.264</u>	<u>0,01%</u>
Consumo, no cíclicos - 0,01% (2018 - 0,02%)			
662.500	Mene Inc	25.304	0,01%
		<u>25.304</u>	<u>0,01%</u>
Valores mobiliarios totales		293.186.561	81,58%
Fondos de inversión - 18,16% (2018 - 20,59%)			
57.739	Quadríga Investors - Igneo Fund (UCITS)	6.052.819	1,69%
2.096.742	Sprott Physical Gold and Silver Trust (AIF)	27.718.929	7,71%
1.238.400	Sprott Physical Gold Trust (AIF)	14.006.304	3,90%
3.082.381	Sprott Physical Silver Trust (AIF)	17.477.100	4,86%
		<u>65.255.152</u>	<u>18,16%</u>
Fondos de inversión totales		65.255.152	18,16%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 339.129.521) (2018: 323.383.639 USD)		358.441.713	99,74%
	Efectivo en bancos	1.683.329	0,47%
	Otros pasivos netos	(739.392)	(0,21%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019		359.385.650	100,00%
Análisis de la cartera			% del patrimonio total
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			79,68%
AIF			16,09%
OICVM			1,64%
Otros activos en circulación			2,59%
Total de activos			100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Specialist Equity Fund

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio
Acciones ordinarias			
Automóviles y piezas - 0,55% (2018 - 1,61%)			
278.609	Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	2.807.822	0,55%
		<u>2.807.822</u>	<u>0,55%</u>
Bebidas - 1,03% (2018 - 2,17%)			
227.518	Fevertree Drinks PLC	5.314.820	1,03%
		<u>5.314.820</u>	<u>1,03%</u>
Construcción y materiales - 4,02% (2018 - 4,02%)			
7.668.864	Breedon Group PLC	4.693.345	0,91%
1.457.863	Marshalls PLC	9.935.336	1,93%
3.367.894	Melrose Industries PLC	6.080.733	1,18%
		<u>20.709.414</u>	<u>4,02%</u>
Comercio electrónico discrecional - 2,57% (2018 - 2,29%)			
29.332	The Hut Group	13.199.400	2,57%
		<u>13.199.400</u>	<u>2,57%</u>
Instrumentos de inversión de capital - 0,91% (2018 - 0,48%)			
3.803.023	Merian Chrysalis Investment Co Ltd	4.658.703	0,91%
		<u>4.658.703</u>	<u>0,91%</u>
Servicios financieros - 10,66% (2018 - 11,31%)			
706.895	3i Group PLC	7.864.207	1,53%
285.997	AJ Bell PLC	1.109.668	0,22%
472.478	Burford Capital Ltd	7.266.712	1,41%
5.100.090	Charter Court Financial Services Group PLC	15.274.770	2,97%
1.215.220	IntegraFin Holdings PLC	4.602.646	0,89%
1.441.879	JTC PLC	5.176.346	1,01%
3.700.337	OneSavings Bank PLC	13.550.634	2,63%
		<u>54.844.983</u>	<u>10,66%</u>
Minoristas generales - 4,98% (2018 - 4,73%)			
9.345.603	boohoo Group PLC	19.812.678	3,85%
334.498	Joules Group PLC	879.730	0,17%
249.540	WH Smith PLC	4.923.424	0,96%
		<u>25.615.832</u>	<u>4,98%</u>
Ingeniería industrial - 0,92% (2018 - 1,24%)			
579.547	Bodycote PLC	4.740.694	0,92%
		<u>4.740.694</u>	<u>0,92%</u>
Seguro de vida - 1,61% (2018 - 1,04%)			
752.935	St James's Place PLC	8.270.991	1,61%
		<u>8.270.991</u>	<u>1,61%</u>
Medios de comunicación - 10,15% (2018 - 8,48%)			
5.112.171	Ascential PLC	18.311.797	3,56%
1.034.587	Auto Trader Group PLC	5.675.744	1,10%
827.945	Future PLC	7.762.196	1,51%
10.694.926	Huntsworth PLC	10.481.027	2,04%
528.347	Ocean Outdoor Ltd	3.227.341	0,63%
4.158.940	S4 Capital PLC	6.745.801	1,31%
		<u>52.203.906</u>	<u>10,15%</u>
Otros servicios financieros - 3,62% (2018 - 2,68%)			
437.683	Graphcore	1.473.892	0,29%
247.357	Transferwise	17.156.583	3,33%
		<u>18.630.475</u>	<u>3,62%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Specialist Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Valor en GBP	% del patrimonio		
Acciones ordinarias (continuación)					
Farmacéuticos y biotecnológicos - 2,69% (2018 - 2,08%)					
1.372.093	Clinigen Group PLC	13.830.697	2,69%		
		<u>13.830.697</u>	<u>2,69%</u>		
Inversiones y servicios inmobiliarios - 2,12% (2018 - 1,85%)					
2.636.103	Foxtons Group PLC	1.398.827	0,27%		
2.486.498	Purplebricks Group PLC	2.458.550	0,48%		
789.162	Savills PLC	7.055.108	1,37%		
		<u>10.912.485</u>	<u>2,12%</u>		
Fondos de inversión inmobiliaria - 4,25% (2018 - 2,60%)					
757.068	Segro PLC	5.493.285	1,07%		
1.863.722	Workspace Group PLC	16.363.479	3,18%		
		<u>21.856.764</u>	<u>4,25%</u>		
Software y servicios informáticos - 4,30% (2018 - 4,74%)					
1.403.460	Aptitude Software Group PLC	6.175.224	1,20%		
489.052	Blue Prism Group PLC	6.778.261	1,32%		
1.899.279	Funding Circle Holdings PLC	3.527.863	0,69%		
5.813.836	Learning Technologies Group PLC	5.616.166	1,09%		
		<u>22.097.514</u>	<u>4,30%</u>		
Servicios de soporte - 16,51% (2018 - 12,41%)					
2.634.835	Alpha Financial Markets Consulting PLC	5.903.348	1,15%		
480.505	Ashtead Group PLC	10.893.048	2,12%		
947.808	Boku Inc	1.099.457	0,21%		
234.327	DCC PLC	16.440.382	3,20%		
1.628.189	Electrocomponents PLC	10.358.538	2,01%		
1.413.514	HomeServe PLC	16.785.479	3,26%		
1.349.468	Robert Walters PLC	8.906.489	1,73%		
889.230	RWS Holdings PLC	5.815.564	1,13%		
1.652.467	Smart Metering Systems PLC	8.754.109	1,70%		
		<u>84.956.414</u>	<u>16,51%</u>		
Hardware tecnológico y equipos - 0,76% (2018 - 0,00%)					
2.519.680	Spirent Communications PLC	3.890.386	0,76%		
		<u>3.890.386</u>	<u>0,76%</u>		
Ocio y turismo - 7,16% (2018 - 6,61%)					
2.138.758	GVC Holdings PLC	13.790.712	2,67%		
15.371	Secret Escapes	2.289.357	0,44%		
1.991.380	SSP Group PLC	13.700.694	2,65%		
1.749.141	Trainline PLC	7.197.715	1,40%		
		<u>36.978.478</u>	<u>7,16%</u>		
Total de Acciones ordinarias		405.519.778	78,81%		
		Tasa del cupón	Fecha de vencimiento		
Títulos públicos - 14,95% (2018 - 16,23%)					
32.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	22/07/2019	31.987.677	6,22%
20.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	02/09/2019	19.976.768	3,88%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Specialist Equity Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en GBP	% de Activos
Títulos públicos- 14,95% (2018 - 16,23%) (continuación)					
12.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	11/11/2019	11.967.136	2,33%
13.000.000	United Kingdom Treasury Bill	0,00	25/11/2019	12.959.860	2,52%
				<u>76.891.441</u>	<u>14,95%</u>

Valores mobiliarios totales **482.411.219** **93,76%**

Contratos por la diferencia - 0,94% (2018 - 0,27%)

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Ganancia no realizada en GBP	
Citibank	(158.243)	AE001	85.451	0,02%
Citibank	1.030.000	Barratt Developments PLC	74.160	0,01%
Citibank	270	FTSE 350 Mining Index	90.169	0,02%
Citibank	(1.103.769)	GB014	37.528	0,01%
Citibank	(2.125.126)	GB023	184.886	0,04%
Citibank	(2.643.771)	GB028	103.107	0,02%
Citibank	(1.831.518)	GB102	40.293	0,01%
Citibank	(257.819)	GB107	92.815	0,02%
Citibank	(105.701)	GB146	358.326	0,07%
Citibank	(3.785.756)	GB160	295.289	0,06%
Citibank	(601.458)	GB169	421.021	0,08%
Citibank	(5.296.201)	GB199	111.220	0,02%
Citibank	(1.362.954)	GB211	320.294	0,06%
Citibank	(1.495.151)	GB213	282.584	0,05%
Citibank	(131.049)	GB221	1.317.042	0,26%
Citibank	(140.411)	GB223	98.569	0,02%
Citibank	(1.155.259)	GB227	455.172	0,09%
Citibank	(307.252)	GB234	172.061	0,03%
Citibank	(955.763)	GB235	-	0,00%
Citibank	(659.603)	GB239	58.045	0,01%
Citibank	(517.376)	GB241	20.695	0,00%
Citibank	(97.810)	GB243	67.000	0,01%
Citibank	1.029.115	Howden Joinery Group PLC	55.572	0,01%
Citibank	5.122.821	Taylor Wimpey PLC	99.895	0,02%
			<u>4.841.194</u>	<u>0,94%</u>

Contratos de cambio de divisas - 0,06% (2018 - 0,00%)

	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida		
Citibank	15/07/2019	EUR	50.046.438	GBP	44.626.158	298.267	0,06%
Citibank	15/07/2019	GBP	1.069.357	USD	1.354.693	2.552	0,00%
Citibank	15/07/2019	USD	656.842	GBP	515.099	2.157	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						<u>302.976</u>	<u>0,06%</u>

Instrumentos financieros derivados totales **Valor en GBP**
5.144.170 **1,00%**

Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en GBP 424.439.089) (2018: 483.773.895 GBP) **487.555.389** **94,76%**

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Specialist Equity Fund (continuación)

Contratos por la diferencia - (0,87%) (2018 - (0,75%))

Contraparte	Nominal	Descripción del valor	Pérdida no realizada en GBP	% de Activos
Citibank	186.022	Derwent London PLC	(3.720)	(0,00%)
Citibank	(2.079.912)	GB002	(20.799)	(0,00%)
Citibank	(3.094.068)	GB013	(55.693)	(0,01%)
Citibank	(2.032.319)	GB026	(143.685)	(0,03%)
Citibank	(3.378.339)	GB079	(101.350)	(0,02%)
Citibank	(87.246)	GB080	(170.130)	(0,03%)
Citibank	(275.420)	GB097	(37.182)	(0,01%)
Citibank	(210.975)	GB109	(56.872)	(0,01%)
Citibank	(1.015.951)	GB115	(142.233)	(0,03%)
Citibank	(1.996.554)	GB126	(141.755)	(0,03%)
Citibank	(574.749)	GB137	(29.887)	(0,01%)
Citibank	(893.729)	GB144	(10.725)	(0,00%)
Citibank	(2.566.891)	GB159	(513.378)	(0,10%)
Citibank	(954.418)	GB163	(133.619)	(0,03%)
Citibank	(828.476)	GB164	(99.417)	(0,02%)
Citibank	(990.865)	GB167	(63.415)	(0,01%)
Citibank	(253.514)	GB194	(74.787)	(0,01%)
Citibank	(294.396)	GB222	(94.207)	(0,02%)
Citibank	(6.659.178)	GB224	(74.583)	(0,01%)
Citibank	(765.281)	GB228	(25.788)	(0,01%)
Citibank	(1.016.426)	GB229	(49.398)	(0,01%)
Citibank	(2.785.033)	GB236	(68.893)	(0,01%)
Citibank	(5.773.646)	GB237	(306.003)	(0,06%)
Citibank	(671.641)	GB238	(120.895)	(0,02%)
Citibank	(8.416.061)	GB240	(12.624)	(0,00%)
Citibank	(446.055)	GB244	(83.858)	(0,02%)
Citibank	(13.300)	GB246	(1.190.616)	(0,23%)
Citibank	419.608	Great Portland Estates PLC	(52.871)	(0,01%)
Citibank	(237.848)	IE017	(451.911)	(0,09%)
Citibank	2.542.657	Synthomer PLC	(163.788)	(0,03%)
			(4.494.082)	(0,87%)

Contratos de cambio de divisas - (0,01%) (2018 - (0,15%))

	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida		
Citibank	15/07/2019	GBP	1.625.179	EUR	1.819.240	(7.865)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	GBP	708.837	USD	901.255	(892)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	66.454.974	GBP	52.377.644	(45.042)	(0,01%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(53.799)	(0,01%)

Instrumentos financieros derivados totales	Valor en GBP	
	(4.547.881)	(0,88%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados		
(Coste en GBP: 0) (2018: 0 GBP)	(4.547.881)	(0,88%)
Efectivo en bancos	43.930.628	8,54%
Otros pasivos netos	(12.430.623)	(2,42%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019	514.507.513	100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian UK Specialist Equity Fund (continuación)

	% del patrimonio
Análisis de la cartera	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	69,55%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	14,40%
Otros valores mobiliarios del tipo al que se hace referencia en el Reglamento 68(1)(a), (b) y (c)	6,37%
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,91%
Instrumentos financieros derivados OTC	0,06%
Otros activos en circulación	8,71%
Total de activos	100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Financials Contingent Capital Fund

Nominal	Descripción del valor	Tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del patrimonio
Bonos corporativos- 100,27% (2018 - 96,99%)					
3.600.000	Abanca Corp Bancaria SA	6,13	18/01/2029	4.435.848	1,42%
4.000.000	Abanca Corp Bancaria SA	7,50	02/01/2067	4.675.451	1,50%
3.800.000	ABN AMRO Bank NV	4,75	22/03/2066	4.514.495	1,44%
5.200.000	Aegon NV	5,63	29/12/2049	6.655.342	2,13%
3.000.000	Banco Santander SA	4,75	19/06/2066	3.238.731	1,04%
14.000.000	Banco Santander SA	5,25	29/12/2066	16.428.289	5,25%
4.000.000	Bankia SA	6,38	19/12/2066	4.785.697	1,53%
1.600.000	Barclays PLC	7,25	15/03/2023	2.124.014	0,68%
2.000.000	Barclays PLC	5,88	15/09/2064	2.470.213	0,79%
6.800.000	Barclays PLC	7,13	15/09/2067	9.040.326	2,89%
9.800.000	BAWAG Group AG	5,00	14/11/2066	11.184.516	3,58%
12.600.000	CaixaBank SA	5,25	23/06/2066	13.524.435	4,32%
11.400.000	Cooperatieve Rabobank UA	4,63	29/12/2066	14.224.541	4,54%
7.375.000	Coventry Building Society	6,88	18/09/2067	9.706.977	3,10%
6.100.000	Credit Agricole SA	7,50	23/06/2031	8.799.889	2,81%
2.000.000	Credit Agricole SA	7,88	29/01/2049	2.206.608	0,71%
16.100.000	Credit Suisse Group AG	7,50	17/07/2023	17.790.606	5,69%
8.000.000	Credit Suisse Group AG	7,25	12/03/2068	8.778.470	2,81%
4.900.000	CYBG PLC	9,25	08/06/2067	6.551.745	2,10%
4.300.000	Danske Bank A/S	7,00	26/12/2066	4.384.111	1,40%
6.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	5,75	28/04/2066	7.068.077	2,26%
3.000.000	Direct Line Insurance Group PLC	4,75	07/06/2066	3.269.991	1,05%
5.000.000	Erste Group Bank AG	5,13	15/10/2067	6.102.823	1,95%
9.000.000	HSBC Holdings PLC	5,88	28/03/2067	12.184.996	3,90%
2.600.000	Ibercaja Banco SA	7,00	06/07/2066	3.082.016	0,99%
3.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG	4,00	31/01/2028	3.427.216	1,10%
1.800.000	ING Groep NV	6,75	16/04/2067	1.899.343	0,61%
6.700.000	Intesa Sanpaolo SpA	7,75	29/07/2049	8.878.119	2,84%
1.000.000	Jyske Bank A/S	4,75	21/03/2066	1.159.653	0,37%
6.000.000	KBC Group NV	4,25	24/10/2066	6.751.955	2,16%
3.000.000	KBC Group NV	4,75	05/09/2067	3.672.665	1,17%
3.000.000	Lloyds Banking Group PLC	7,88	27/06/2029	4.324.725	1,38%
45.000	Nationwide Building Society	10,25	29/06/2049	8.625.469	2,76%
3.000.000	Oaknorth Bank PLC	7,75	01/06/2028	3.849.422	1,23%
6.000.000	OneSavings Bank PLC	9,13	25/11/2065	7.781.351	2,49%
9.400.000	Phoenix Group Holdings PLC	5,75	26/10/2066	10.769.030	3,44%
8.405.000	Rothesay Life PLC	6,88	12/03/2067	10.569.379	3,38%
4.000.000	Shawbrook Group PLC	7,88	08/06/2066	5.046.149	1,61%
5.200.000	Societe Generale SA	7,88	29/12/2049	5.601.375	1,79%
8.200.000	Svenska Handelsbanken AB	5,25	01/03/2021	8.410.023	2,69%
13.692.000	UBS Group Funding Switzerland AG	7,00	19/02/2025	15.361.697	4,91%
3.000.000	UBS Group Funding Switzerland AG	6,88	29/12/2049	3.399.131	1,09%
8.800.000	UBS Group Funding Switzerland AG	7,00	31/07/2067	9.535.044	3,05%
2.800.000	UniCredit SpA	8,00	03/04/2049	2.708.526	0,87%
2.000.000	UniCredit SpA	7,50	03/06/2067	2.416.470	0,77%
1.550.000	Virgin Money Holdings UK PLC	8,75	10/11/2021	2.141.712	0,68%
				313.556.661	100,27%
Valores mobiliarios totales				313.556.661	100,27%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Financials Contingent Capital Fund (continuación)

Nominal	Descripción del valor					Valor en USD	% del patrimonio
Fondos de inversión - 0,14% (2018 - 0,00%)							
20.000	Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (UCITS)					436.700	0,14%
						436.700	0,14%
Fondos de inversión totales						436.700	0,14%
Contratos de cambio de divisas - 0,06% (2018 - 0,44%)							
Contraparte	Fecha de liquidación real	Divisa de emisión	Divisa comprada	Divisa de liquidación	Divisa Vendida	Ganancia no realizada en USD	
Citibank	15/07/2019	EUR	1.716.012	USD	1.939.225	16.847	0,00%
Citibank	15/07/2019	GBP	126.691.054	USD	160.724.754	154.895	0,06%
Citibank	15/07/2019	USD	2.992	GBP	2.349	9	0,00%
Citibank	18/07/2019	USD	3.410.641	EUR	2.988.744	2.911	0,00%
HSBC	18/07/2019	USD	1.683.330	GBP	1.320.000	6.854	0,00%
RBS	18/07/2019	EUR	175.629	USD	200.000	250	0,00%
RBS	18/07/2019	USD	1.410.000	GBP	1.110.084	135	0,00%
Ganancias no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						181.901	0,06%
						Valor en USD	
Instrumentos financieros derivados totales						181.901	0,06%
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias (Coste en USD 309.633.748) (2018: 265.920.959 USD)						314.175.262	100,47%
Contratos de cambio de divisas - (0,49%) (2018 - (0,54%))							
						Pérdida no realizada en USD	
Citibank	15/07/2019	GBP	3.399.698	USD	4.325.398	(8.263)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	151.914	EUR	134.123	(970)	(0,00%)
Citibank	15/07/2019	USD	39.197	GBP	30.870	(4)	(0,00%)
Citibank	18/07/2019	USD	103.331.636	GBP	81.610.000	(316.983)	(0,10%)
HSBC	18/07/2019	EUR	118.269	USD	135.000	(152)	(0,00%)
HSBC	18/07/2019	USD	975.299	EUR	861.000	(6.391)	(0,00%)
JP Morgan Securities	18/07/2019	USD	122.274.415	EUR	108.297.878	(1.203.263)	(0,39%)
RBS	18/07/2019	USD	286.921	GBP	226.000	(110)	(0,00%)
Pérdidas no realizadas de contratos de cambio de divisas a 30 de junio de 2019						(1.536.136)	(0,49%)
						Valor en USD	
Instrumentos financieros derivados totales						(1.536.136)	(0,49%)
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados (Coste en USD: 0) (2018: Nada)						(1.536.136)	(0,49%)
Efectivo en bancos						1.581.205	0,51%
Otros pasivos netos						(1.511.775)	(0,49%)
Valor Patrimonial a 30 de junio de 2019						312.708.556	100,00%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

CARTERA DE INVERSIONES – Merian Financials Contingent Capital Fund (continuación)

	% del patrimonio
Análisis de la cartera	Activos
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	95,10%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	3,62%
OICVM	0,14%
Instrumentos financieros derivados OTC	0,06%
Otros activos en circulación	1,08%
Total de activos	<u>100,00%</u>

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio 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 US Equity Income Fund USD	Merian North American Equity Fund USD	Merian Global Dynamic Bond Fund** USD
De reparto								
Ingresos de inversiones	1.112.597	9.041	3.866.046	1.245.407	706.586	3.106.434	11.423.491	21.273
Otros ingresos	12.124	40.252	36.065	107.726	5.165	32.728	118.228	211.231
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	6.904.749	174.810	46.612.936	9.303.462	3.871.059	32.293.458	191.396.536	13.347.142
Ingresos netos de inversiones	8.029.470	224.103	50.515.047	10.656.595	4.582.810	35.432.620	202.938.255	13.579.646
Gastos								
Gastos de explotación	7 684.210	101.657	2.944.203	1.339.189	392.730	1.779.429	6.614.847	1.551.402
Beneficio neto	7.345.260	122.446	47.570.844	9.317.406	4.190.080	33.653.191	196.323.408	12.028.244
Costes financieros								
Repartos	8 -	36.105	-	-	-	1.459.087	2.898.113	1.536.588
Fiscalidad								
Impuestos extranjeros retenidos	53.857	4.541	723.300	90.921	71.231	643.263	3.214.671	6.284
Impuesto sobre plusvalías	3 -	1.055	-	-	-	-	-	42.839
	53.857	5.596	723.300	90.921	71.231	643.263	3.214.671	49.123
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	7.291.403	80.745	46.847.544	9.226.485	4.118.849	31.550.841	190.210.624	10.442.533

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

	Notas	Merian Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual European Best Ideas Fund EUR	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund USD	Merian Global Mercados emergentes Fondo USD	Merian Asian Equity Income Fund USD	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund USD	Merian UK Alpha Fund (IRL) GBP	Merian UK Smaller Companies Focus Fund GBP
De reparto									
Ingresos de inversiones		-	1.179.286	14.431	1.870.397	4.113.696	-	2.112.817	3.627.956
Otros ingresos		86.333	4.065	54.786	23.713	71.875	170.774	3.862	39.885
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados		26.831.674	8.428.778	779.527	17.915.636	32.758.950	35.682.536	10.172.798	44.402.828
Ingresos netos de inversiones		26.918.007	9.612.129	848.744	19.809.746	36.944.521	35.853.310	12.289.477	48.070.669
Gastos									
Gastos de explotación	7	1.820.336	755.400	208.259	969.951	3.214.561	3.527.561	425.288	2.277.554
Beneficio neto		25.097.671	8.856.729	640.485	18.839.795	33.729.960	32.325.749	11.864.189	45.793.115
Costes financieros									
Repartos	8	2.318.936	-	18.670	-	82.645	16.082.649	1.087.288	-
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		7.156	44.232	6.623	162.899	227.898	491.825	-	56.632
Impuesto sobre plusvalías	3	25.403	-	-	376.644	-	688.559	-	-
		32.559	44.232	6.623	539.543	227.898	1.180.384	-	56.632
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables		22.746.176	8.812.497	615.192	18.300.252	33.419.417	15.062.716	10.776.901	45.736.483

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

	Notas	Merian UK Dynamic Equity Fund GBP	Merian Global Equity Absolute Return Fund USD	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund USD	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund EUR	Merian Global Equity Income Fund (IRL) USD	Merian Gold & Silver Fund USD	Old Mutual Compass Portfolio 2^ USD	Old Mutual Compass Portfolio 3^ USD
De reparto									
Ingresos de inversiones		6.750.033	109.823.941	301.674	5.222.380	3.407.535	1.074.134	152.030	1.175.720
Otros ingresos		111.696	4.616.465	116.040	10.677	9.544	42.169	49.813	616.987
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados		59.932.701	(644.980.048)	5.122.918	39.276.109	17.886.696	34.181.519	818.817	12.772.775
Ingresos netos de inversiones		66.794.430	(530.539.642)	5.540.632	44.509.166	21.303.775	35.297.822	1.020.660	14.565.482
Gastos									
Gastos de explotación	7	3.347.709	209.507.200	700.078	1.250.354	1.085.621	1.629.118	187.109	1.810.671
Beneficio neto		63.446.721	(740.046.842)	4.840.554	43.258.812	20.218.154	33.668.704	833.551	12.754.811
Costes financieros									
Repartos	8	2.633.826	-	5.023	420.265	2.160.194	-	-	-
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos		78.189	12.285.207	156.092	424.315	561.998	125.896	7.557	120.184
Impuesto sobre plusvalías	3	-	-	43.881	-	21.309	-	-	-
		78.189	12.285.207	199.973	424.315	583.307	125.896	7.557	120.184
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables		60.734.706	(752.332.049)	4.635.558	42.414.232	17.474.653	33.542.808	825.994	12.634.627

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

	Notas	Old Mutual Compass Portfolio 4 ^Λ USD	Old Mutual Compass Portfolio 5 ^Λ USD	Merian UK Specialist Equity Fund GBP	Merian Style Premia Absolute Return Fund*** USD	Merian Financials Contingent Capital Fund USD	Total combinado Junio de 2019 USD
De reparto							
Ingresos de inversiones		1.835.003	225.736	4.767.449	278.586	-	175.485.000
Otros ingresos		933.910	118.753	72.882	47.964	37.094	7.873.267
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados		28.597.727	5.025.913	29.908.450	(4.862.888)	29.982.533	142.362.576
Ingresos netos de inversiones		31.366.640	5.370.402	34.748.781	(4.536.338)	30.019.627	325.720.843
Gastos							
Gastos de explotación	7	2.858.404	402.460	9.037.727	1.002.378	904.645	267.128.423
Beneficio neto		28.508.236	4.967.942	25.711.054	(5.538.716)	29.114.982	58.592.420
Costes financieros							
Repartos	8	-	-	-	-	7.820.525	39.720.826
Fiscalidad							
Impuestos extranjeros retenidos		214.327	25.650	124.592	128.796	292.296	20.498.361
Impuesto sobre plusvalías	3	-	-	-	-	-	1.199.690
		214.327	25.650	124.592	128.796	292.296	21.698.051
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables							
		28.293.909	4.942.292	25.586.462	(5.667.512)	21.002.161	(2.826.457)

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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2018

	Notas	Old Mutual China Equity Fund USD	Old Mutual Global Strategic Bond Fund (IRL) USD	Old Mutual World Equity Fund USD	Old Mutual Pacific Equity Fund USD	Old Mutual European Equity Fund EUR	Old Mutual Japanese Equity Fund ^(a) JPY	Old Mutual US Equity Income Fund USD	Old Mutual North American Equity Fund USD	Old Mutual Total Return USD Bond Fund USD
De reparto										
Ingresos de inversiones		908.031	15.140	4.743.707	1.231.558	828.064	666.970	5.935.649	7.845.023	-
Otros ingresos		2.892	62.058	36.987	5.412	1.926	-	49.282	45.811	23.588
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados		(166.982)	(366.399)	6.321.279	(19.763.063)	(2.433.840)	226.595.033	18.302.069	35.319.440	(11.291.192)
Ingresos netos de inversiones		743.941	(289.201)	11.101.973	(18.526.093)	(1.603.850)	227.262.003	24.287.000	43.210.274	(11.267.604)
Gastos										
Gastos de explotación	7	960.816	167.802	3.762.924	2.260.108	362.012	13.055.694	3.014.109	6.516.316	2.225.589
Beneficio neto		(216.875)	(457.003)	7.339.049	(20.786.201)	(1.965.862)	214.206.309	21.272.891	36.693.958	(13.493.193)
Costes financieros										
Repartos	8	-	51.593	-	-	-	-	1.376.115	207.689	2.766.333
Fiscalidad										
Impuestos extranjeros retenidos		50.827	5.340	836.444	133.655	90.492	97.847	1.625.611	2.135.192	-
Impuesto sobre plusvalías	3	-	967	-	392	-	-	-	-	-
		50.827	6.307	836.444	134.047	90.492	97.847	1.625.611	2.135.192	-
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables		(267.702)	(514.903)	6.502.605	(20.920.248)	(2.056.354)	214.108.462	18.271.165	34.351.077	(16.259.526)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2018 (continuación)

	Notas	Old Mutual Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual European Best Ideas Fondo EUR	Old Mutual Investment Grade Corporate Bond Fund USD	Old Mutual Global Emerging Markets Fondo USD	Old Mutual Asian Equity Income Fund USD	Old Mutual Local Currency Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual UK Alpha Fund (IRL) GBP	Old Mutual UK Smaller Companies Focus Fund GBP	Old Mutual UK Dynamic Equity Fund GBP
De reparto										
Ingresos de inversiones		-	2.121.268	23.225	5.456.441	4.553.101	-	2.620.607	3.094.015	6.447.748
Otros ingresos		8.362	8.694	59.184	128.727	5.991	20.551	4.280	10.969	73.598
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados		(16.600.501)	(1.632.433)	(994.998)	(34.780.544)	(43.555.572)	(43.772.067)	(1.706.770)	18.945.248	5.473.844
Ingresos netos de inversiones		(16.592.139)	497.529	(912.589)	(29.195.376)	(38.996.480)	(43.751.516)	918.117	22.050.232	11.995.190
Gastos										
Gastos de explotación	7	1.807.749	1.416.554	239.748	2.620.526	4.747.474	3.613.039	492.041	4.789.533	3.827.646
Beneficio neto		(18.399.888)	(919.025)	(1.152.337)	(31.815.902)	(43.743.954)	(47.364.555)	426.076	17.260.699	8.167.544
Costes financieros										
Repartos	8	2.400.957	193.683	37.326	-	64.992	15.615.852	1.086.718	-	-
Fiscalidad										
Impuestos extranjeros retenidos		6.637	159.042	-	529.610	450.784	683.106	14.209	45.860	2.426
Impuesto sobre plusvalías	3	-	-	-	-	880	160.812	-	-	-
		6.637	159.042	-	529.610	451.664	843.918	14.209	45.860	2.426
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables		(20.807.482)	(1.271.750)	(1.189.663)	(32.345.512)	(44.260.610)	(63.824.325)	(674.851)	17.214.839	8.165.118

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2018 (continuación)

Notas	Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund USD	Old Mutual Strategic Absolute Return Bond Fund USD	Old Mutual Pan African Fund ^(b) USD	Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund ^(c) USD	Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund EUR	Old Mutual Global Equity Income Fund (IRL) USD	Old Mutual Gold & Silver Fund USD	Old Mutual Compass Portfolio 2 USD	Old Mutual Compass Portfolio 3 USD
De reparto									
Ingresos de inversiones	113.024.751	106.312	47.366	252.678	9.979.233	3.593.198	896.497	114.120	889.732
Otros ingresos	1.756.291	18.589	52.175	36.813	3.505	496	516	55.329	671.392
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados	(309.754.289)	(4.457.632)	1.846.157	(5.193.164)	(41.558.070)	(4.061.535)	(25.387.146)	(1.373.945)	(14.433.832)
Ingresos netos de inversiones	(194.973.247)	(4.332.731)	1.945.698	(4.903.673)	(31.575.332)	(467.841)	(24.490.133)	(1.204.496)	(12.872.708)
Gastos									
Gastos de explotación	258.010.437	373.430	1.174.846	136.006	2.069.305	1.229.725	1.485.011	244.449	1.971.498
Beneficio neto	(452.983.684)	(4.706.161)	770.852	(5.039.679)	(33.644.637)	(1.697.566)	(25.975.144)	(1.448.945)	(14.844.206)
Costes financieros									
Repartos	-	21.764	131.492	684.283	1.279.030	2.101.912	-	-	-
Fiscalidad									
Impuestos extranjeros retenidos	19.426.574	84.157	4.280	2.261	1.586.078	608.299	90.431	3.507	59.346
Impuesto sobre plusvalías	-	1.851	37.828	-	-	-	-	-	-
	19.426.574	86.008	42.108	2.261	1.586.078	608.299	90.431	3.507	59.346
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	(472.410.258)	(4.813.933)	597.252	(5.726.223)	(36.509.745)	(4.407.777)	(26.065.575)	(1.452.452)	(14.903.552)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2018 (continuación)

	Notas	Old Mutual Compass Portfolio 4 USD	Old Mutual Compass Portfolio 5 USD	Old Mutual UK Specialist Equity Fund GBP	Old Mutual Style Premia Absolute Return Fund USD	Old Mutual Financials Contingent Capital Fund USD	Total combinado Junio de 2018 USD
De reparto							
Ingresos de inversiones		1.810.053	335.673	4.669.118	60.876	-	190.439.505
Otros ingresos		1.152.268	189.440	26.393	55.025	22.393	4.634.147
Ganancia/(pérdida) neta en activos/pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados		(26.859.678)	(4.282.777)	(6.729.602)	(7.736.859)	(14.720.201)	(565.225.802)
Ingresos netos de inversiones		(23.897.357)	(3.757.664)	(2.034.091)	(7.620.958)	(14.697.808)	(370.152.150)
Gastos							
Gastos de explotación	7	3.138.643	522.002	10.493.181	815.411	761.617	333.355.633
Beneficio neto		(27.036.000)	(4.279.666)	(12.527.272)	(8.436.369)	(15.459.425)	(703.507.783)
Costes financieros							
Repartos	8	-	-	-	-	6.080.294	34.800.916
Fiscalidad							
Impuestos extranjeros retenidos		206.317	53.265	(47.582)	155.177	-	29.383.953
Impuesto sobre plusvalías	3	-	-	-	-	-	202.730
		206.317	53.265	(47.582)	155.177	-	29.586.683
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables		(27.242.317)	(4.332.931)	(12.479.690)	(8.591.546)	(21.539.719)	(767.895.382)

(a) Este subfondo se cerró el 26 de enero de 2018.

(b) Este subfondo se cerró el 28 de febrero de 2018.

(c) Este subfondo se cerró el 14 de septiembre de 2018.

Las notas a pie de página anteriores se aplican a todo el documento.

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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 30 de junio 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 US Equity Income Fund USD	Merian North American Equity Fund USD	Merian Global Dynamic Bond Fund** USD
Activos									
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:									
- Valores mobiliarios	9	59.101.476	-	328.695.292	89.698.836	29.793.412	246.408.933	1.440.856.412	139.697.379
- Fondos de inversión	9	-	-	-	-	-	-	-	8.393.472
- Instrumentos financieros derivados	9	293	-	36.117	4.665	310	61.216	109.174	2.145.713
Efectivo y equivalentes	6	939.638	26.521	3.888.446	1.178.772	271.311	101.899	1.477.924	14.756.862
Deudas del Agente	6	-	11.374	7.517.082	1.667.940	281.368	3.546.029	18.109.412	5.533.098
Otros activos		1.887.849	252.399	7.663.615	2.186.793	48.764	6.247.339	17.463.320	129.048
Total de activos		61.929.256	290.294	347.800.552	94.737.006	30.395.165	256.365.416	1.478.016.242	170.655.572
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	9	-	-	1.139	-	-	34.361	17.699	2.026.609
Deudas con el Agente	6	843.512	5.698	6.857.204	1.463.782	237.658	3.317.808	17.777.956	678.517
Descubierto en bancos	6	-	2	5.695.078	5	-	1.592.333	7.205.370	-
Otros pasivos		491.834	284.594	4.219.576	745.318	109.207	9.748.737	5.733.990	1.358.081
Total de pasivos		1.335.346	290.294	16.772.997	2.209.105	346.865	14.693.239	30.735.015	4.063.207
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables									
		60.593.910	-	331.027.555	92.527.901	30.048.300	241.672.177	1.447.281.227	166.592.365

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 30 de junio de 2019 (continuación)

	Notas	Merian Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual European Best Ideas Fund EUR	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund USD	Merian Global Emerging Markets Fund USD	Merian Asian Equity Income Fund USD	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund USD	Merian UK Alpha Fund (IRL) GBP	Merian UK Smaller Companies Focus Fund GBP
Activos									
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:									
- Valores mobiliarios	9	228.801.597	56.976.144	10.831.749	136.055.627	163.757.053	383.908.391	54.833.886	332.490.163
- Fondos de inversión	9	-	-	527.827	-	-	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	9	451.528	37	84.306	-	40.623	7.147.808	73	-
Efectivo y equivalentes	6	11.444.454	1.443.208	437.149	668.096	2.612.860	33.844.600	274.450	25.750.774
Deudas del Agente	6	4.550.146	159.622	449.689	2.817.999	5.391.957	6.423.042	229.237	443.816
Otros activos		1.709.814	128.596	342.136	2.440.995	3.494.141	979.221	260.629	1.243.562
Total de activos		246.957.539	58.707.607	12.672.856	141.982.717	175.296.634	432.303.062	55.598.275	359.928.315
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	9	394.073	5.009	34.079	-	-	3.916.324	1.095	-
Deudas con el Agente	6	5.521.941	159.688	1.067.352	3.627.400	4.966.800	8.639.983	2.109	763.034
Descubierto en bancos	6	2	79.279	5.626	-	11	14.847.456	-	-
Otros pasivos		7.596.197	222.878	392.021	1.646.407	740.649	2.542.690	874.251	1.595.209
Total de pasivos		13.512.213	466.854	1.499.078	5.273.807	5.707.460	29.946.453	877.455	2.358.243
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables									
		233.445.326	58.240.753	11.173.778	136.708.910	169.589.174	402.356.609	54.720.820	357.570.072

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 30 de junio de 2019 (continuación)

	Notas	Merian UK Dynamic Equity Fund GBP	Merian Global Equity Absolute Return Fund USD	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund USD	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund EUR	Merian Global Equity Income Fund (IRL) USD	Merian Gold & Silver Fund USD	Old Mutual Compass Portfolio 2^ USD	Old Mutual Compass Portfolio 3^ USD
Activos									
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:									
- Valores mobiliarios	9	483.663.875	8.203.388.395	147.571.856	239.061.686	171.920.313	293.186.561	-	-
- Fondos de inversión	9	-	-	13.819.346	-	-	65.255.152	-	-
- Instrumentos financieros derivados	9	404.064	176.025.973	1.175.691	495	3.627	-	19.718	94.363
Efectivo y equivalentes	6	6.971.750	174.028.544	7.322.706	21.853.078	3.248.003	1.683.329	160.936	591.216
Deudas del Agente	6	61.495	809.562.670	5.245.558	2.012.086	4.014.639	3.944.880	4.487	510
Otros activos		1.769.122	36.543.339	80.292	1.454.350	536.105	3.905.802	23.334	152.808
Total de activos		492.870.306	9.399.548.921	175.215.449	264.381.695	179.722.687	367.975.724	208.475	838.897
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	9	131.646	312.791.909	2.733.039	23.023	71	-	5.492	23.607
Deudas con el Agente	6	1.021.257	211.010.322	333.746	3.064.108	3.961.522	3.804.121	117.800	538.359
Descubierto en bancos	6	-	-	-	-	925.534	-	-	-
Otros pasivos		1.309.950	91.716.929	786.433	1.486.553	387.448	4.785.953	85.183	276.931
Total de pasivos		2.462.853	615.519.160	3.853.218	4.573.684	5.274.575	8.590.074	208.475	838.897
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables									
		490.407.453	8.784.029.761	171.362.231	259.808.011	174.448.112	359.385.650	-	-

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 30 de junio de 2019 (continuación)

	Notas	Old Mutual Compass Portfolio 4^ USD	Old Mutual Compass Portfolio 5^ USD	Merian UK Specialist Equity Fund GBP	Merian Style Premia Absolute Return Fund*** USD	Merian Financials Contingent Capital Fund USD	Total combinado Junio de 2019 USD
Activos							
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:							
- Valores mobiliarios	9	-	-	482.411.219	-	313.556.661	14.450.964.239
- Fondos de inversión	9	-	-	-	-	436.700	65.691.852
- Instrumentos financieros derivados	9	49.895	14.182	5.144.170	-	181.901	194.709.082
Efectivo y equivalentes	6	17.946	41.240	43.930.628	18.163.746	1.581.205	402.960.631
Deudas del Agente	6	177.636	40.309	1.304.343	2.669	1.606.587	886.006.172
Otros activos		229.270	33.198	1.252.343	15.911	263.937	94.225.217
Total de activos		474.747	128.929	534.042.703	18.182.326	317.626.991	16.094.557.193
Pasivos							
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados							
- Instrumentos financieros derivados	9	43.841	38.808	4.547.881	-	1.536.136	329.586.138
Deudas con el Agente	6	6.722	116	1.840.742	66.193	39.538	283.204.560
Descubierto en bancos	6	114.563	-	-	17.979.437	-	48.455.700
Otros pasivos		309.621	90.005	13.146.567	136.696	3.342.761	161.057.367
Total de pasivos		474.747	128.929	19.535.190	18.182.326	4.918.435	822.303.765
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables							
		-	-	514.507.513	-	312.708.556	15.272.253.428

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

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 31 de diciembre de 2018

	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	Old Mutual Japanese Equity Fund ^(a) JPY	Merian US Equity Income Fund USD	Merian North American Equity Fund USD
Activos									
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:									
- Valores mobiliarios	9	54.587.018	6.534.688	371.282.207	86.997.931	25.979.099	-	252.999.493	1.334.815.741
- Fondos de inversión	9	-	496.941	330.378	559.431	-	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	9	-	168.593	12.104	-	-	-	5.635	614.444
Efectivo y equivalentes	6	702.017	262.713	809.021	1.190.701	1.174.506	16.266.722	4.693.942	9.739.601
Deudas del Agente	6	1.252.747	49.976	1.546.404	78.104	169.201	-	830.157	2.050.258
Depósitos con instituciones de crédito		-	-	-	-	-	-	-	4.948
Otros activos		1.454.534	145.162	1.972.104	753.453	75.470	61.901.206	8.738.998	19.012.760
Total de activos		57.996.316	7.658.073	375.952.218	89.579.620	27.398.276	78.167.928	267.268.225	1.366.237.752
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	9	215	85.030	11.544	16.531	-	-	73.463	53.467
Deudas con el Agente	6	468.534	29.329	1.513.850	12.510	169.381	-	161.032	827.119
Descubierto en bancos	6	-	-	-	-	306	-	-	-
Otros pasivos		821.301	104.235	2.847.852	1.223.819	285.285	78.167.928	3.379.938	7.642.923
Total de pasivos		1.290.050	218.594	4.373.246	1.252.860	454.972	78.167.928	3.614.433	8.523.509
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables									
		56.706.266	7.439.479	371.578.972	88.326.760	26.943.304	-	263.653.792	1.357.714.243

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	Merian Total Return USD Bond Fund USD	Merian Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual European Best Ideas Fund EUR	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund USD	Merian Global Emerging Markets Fund USD	Merian Asian Equity Income Fund USD	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund USD	Merian UK Alpha Fund (IRL) GBP
Activos									
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:									
- Valores mobiliarios	9	198.947.937	178.202.191	55.024.913	11.520.973	123.811.949	313.220.017	358.754.469	92.155.010
- Fondos de inversión	9	-	-	-	382.142	-	2.856.782	-	-
- Instrumentos financieros derivados	9	3.756.651	469.892	33	67.880	-	-	5.033.266	118
Efectivo y equivalentes	6	5.799.411	13.779.371	3.831.334	538.396	694.032	2.206.373	15.150.049	1.429.194
Deudas del Agente	6	5.951.641	481.721	6.984	724.677	1.601.236	406.064	4.908.003	7.090
Depósitos con instituciones de crédito		-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos		213.388	1.272.405	343.088	499.780	1.800.652	1.229.136	4.721.813	247.046
Total de activos		214.669.028	194.205.580	59.206.352	13.733.848	127.907.869	319.918.372	388.567.600	93.838.458
Pasivos									
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados									
- Instrumentos financieros derivados	9	1.057.111	459.666	1.174	53.740	-	12.259	4.938.206	7.767
Deudas con el Agente	6	8.736.018	101.544	6.961	430.618	1.600.974	223.826	2.101.409	7.046
Descubierto en bancos	6	-	-	29.326	-	-	-	-	-
Otros pasivos		1.478.777	3.492.384	309.924	878.482	1.163.698	894.837	2.694.486	171.180
Total de pasivos		11.271.906	4.053.594	347.385	1.362.840	2.764.672	1.130.922	9.734.101	185.993
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables									
		203.397.122	190.151.986	58.858.967	12.371.008	125.143.197	318.787.450	378.833.499	93.652.465

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Notas	Merian UK Smaller Companies Focus Fund GBP	Merian UK Dynamic Equity Fund GBP	Merian Global Equity Absolute Return Fund USD	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund USD	Old Mutual Pan African Fund ^(b) USD	Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund ^(c) USD	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund EUR	Merian Global Equity Income Fund (IRL) USD
Activos								
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:								
- Valores mobiliarios	9	310.959.813	372.435.028	12.184.818.423	132.766.946	-	233.439.218	163.977.152
- Fondos de inversión	9	-	-	-	11.056.337	-	-	-
- Instrumentos financieros derivados	9	-	466.519	557.690.170	2.480.321	-	10.537	-
Efectivo y equivalentes	6	14.494.524	61.434.089	285.754.862	3.058.115	31.770	11.011.524	2.899.151
Deudas del Agente	6	215.281	964.134	477.603.015	4.116.261	-	617.019	3.138.739
Depósitos con instituciones de crédito		-	18.637.083	-	-	-	-	-
Otros activos		437.271	415.173	84.112.458	385.140	10.249	406.689	684.659
Total de activos		326.106.889	454.352.026	13.589.978.928	153.863.120	10.249	245.484.987	170.699.701
Pasivos								
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados								
- Instrumentos financieros derivados	9	-	351.877	243.524.562	2.581.235	-	2.793	37.038
Deudas con el Agente	6	-	492.958	109.403.746	1.625.610	-	494.650	2.984.461
Descubierto en bancos	6	-	1.313	22.595	-	3.028	-	-
Otros pasivos		1.166.224	1.768.168	125.130.236	375.769	7.221	446.081	1.710.803
Total de pasivos		1.166.224	2.614.316	478.081.139	4.582.614	10.249	943.524	4.732.302
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables								
		324.940.665	451.737.710	13.111.897.789	149.280.506	-	244.541.463	165.967.399

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	Merian Gold & Silver Fund USD	Old Mutual Compass Portfolio 2 USD	Old Mutual Compass Portfolio 3 USD	Old Mutual Compass Portfolio 4 USD	Old Mutual Compass Portfolio 5 USD	Merian UK Specialist Equity Fund GBP	Merian Style Premia Absolute Return Fund USD	Merian Financials Contingent Capital Fund USD	Total combinado Diciembre de 2018 USD
Activos										
Activos financieros según su valor razonable y registrados a través de pérdidas o ganancias:										
- Valores mobiliarios	9	230.768.461	4.075.044	40.732.913	64.959.584	9.274.059	493.287.006	75.008.026	243.692.709	18.417.194.330
- Fondos de inversión	9	60.051.075	20.013.162	188.926.599	302.864.690	40.738.292	-	-	-	538.989.235
- Instrumentos financieros derivados	9	-	291.158	2.487.096	4.082.058	638.798	1.529.969	2.856.050	1.106.654	584.315.730
Efectivo y equivalentes	6	1.298.206	60.654	2.706.283	1.915.092	207.782	78.746.989	16.232.892	6.743.160	593.747.175
Deudas del Agente	6	2.804.374	107.208	2.664.462	10.476.350	3.049.607	780.977	5.565.695	1.485.508	534.304.744
Depósitos con instituciones de crédito		-	-	-	-	-	-	-	-	23.741.137
Otros activos		1.642.641	39.965	851.129	1.995.932	624.527	1.194.475	26.469	8.567	136.673.699
Total de activos		296.564.757	24.587.191	238.368.482	386.293.706	54.533.065	575.539.416	99.689.132	253.036.598	20.828.966.050
Pasivos										
Pasivos financieros según su valor razonable con cambios en resultados										
- Instrumentos financieros derivados	9	687	112.441	1.079.371	1.876.025	319.167	5.083.122	4.292.725	1.578.479	269.099.404
Deudas con el Agente	6	2.152.870	95.778	1.076.439	4.279.635	1.045.411	534.821	522.499	26	141.478.235
Descubierto en bancos	6	-	75.704	-	-	498.606	19.615	11.676.921	-	12.337.383
Otros pasivos		2.792.999	98.894	503.989	970.519	278.534	3.155.146	652.471	205.043	169.306.047
Total de pasivos		4.946.556	382.817	2.659.799	7.126.179	2.141.718	8.792.704	17.144.616	1.783.548	592.221.069
Patrimonio atribuible a titulares de acciones de participación rescatables										
		291.618.201	24.204.374	235.708.683	379.167.527	52.391.347	566.746.712	82.544.516	251.253.050	20.236.744.981

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

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN RESCATABLES DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019

	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 US Equity Income Fund USD	Merian North American Equity Fund USD	Merian Global Dynamic Bond Fund** 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	203.397.122
Cantidades percibidas de acciones emitidas	13.158.225	67.300	137.694.258	23.138.921	530.593	183.700.667	499.686.488	35.870.283
Pagos por acciones rescatadas	(16.561.984)	(7.587.524)	(225.093.219)	(28.164.265)	(1.544.446)	(237.233.123)	(600.330.128)	(83.117.573)
	53.302.507	(80.745)	284.180.011	83.301.416	25.929.451	210.121.336	1.257.070.603	156.149.832
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	7.291.403	80.745	46.847.544	9.226.485	4.118.849	31.550.841	190.210.624	10.442.533
Patrimonio a 30 de junio de 2019	60.593.910	-	331.027.555	92.527.901	30.048.300	241.672.177	1.447.281.227	166.592.365
	Merian Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual European Best Ideas Fund EUR	Merian Inversión Grade Corporate Bond Fund USD	Merian Global Emerging Markets Fund USD	Merian Asian Equity Income Fund USD	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund USD	Merian UK Alpha Fund (IRL) GBP	Merian UK Smaller Companies Focus Fund GBP
Valor del Fondo a 1 de enero de 2019	190.151.986	58.858.967	12.371.008	125.143.197	318.787.450	378.833.499	93.652.465	324.940.665
Cantidades percibidas de acciones emitidas	146.133.230	1.428.003	562.222	27.741.537	7.403.931	100.002.289	6.137.201	32.768.880
Pagos por acciones rescatadas	(125.586.066)	(10.858.714)	(2.374.644)	(34.476.076)	(190.021.624)	(91.541.895)	(55.845.747)	(45.875.956)
	210.699.150	49.428.256	10.558.586	118.408.658	136.169.757	387.293.893	43.943.919	311.833.589
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	22.746.176	8.812.497	615.192	18.300.252	33.419.417	15.062.716	10.776.901	45.736.483
Patrimonio a 30 de junio de 2019	233.445.326	58.240.753	11.173.778	136.708.910	169.589.174	402.356.609	54.720.820	357.570.072

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN RESCATABLES DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

	Merian UK Dynamic Equity Fund GBP	Merian Global Equity Absolute Return Fund USD	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund USD	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund EUR	Merian Global Equity Income Fund (IRL) USD	Merian Gold & Silver Fund USD	Old Mutual Compass Portfolio 2 ^Λ USD	Old Mutual Compass Portfolio 3 ^Λ USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2019	451.737.710	13.111.897.789	149.280.506	244.541.463	165.967.399	291.618.201	24.204.374	235.708.683
Cantidades percibidas de acciones emitidas	18.906.017	2.711.820.563	34.007.971	16.123.743	12.525.751	109.300.945	1.456.197	23.088.235
Pagos por acciones rescatadas	(40.970.980)	(6.287.356.542)	(16.561.804)	(43.271.427)	(21.519.691)	(75.076.304)	(26.486.565)	(271.431.545)
	429.672.747	9.536.361.810	166.726.673	217.393.779	156.973.459	325.842.842	(825.994)	(12.634.627)
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	60.734.706	(752.332.049)	4.635.558	42.414.232	17.474.653	33.542.808	825.994	12.634.627
Patrimonio a 30 de junio de 2019	490.407.453	8.784.029.761	171.362.231	259.808.011	174.448.112	359.385.650	-	-
	Old Mutual Compass Portfolio 4 ^Λ USD	Old Mutual Compass Portfolio 5 ^Λ USD	Merian UK Specialist Equity Fund GBP	Merian Style Premia Absolute Return Fund*** USD	Merian Financials Contingent Capital Fund USD			
Valor del Fondo a 1 de enero de 2019	379.167.527	52.391.347	566.746.712	82.544.516	251.253.050			
Cantidades percibidas de acciones emitidas	24.337.650	1.055.322	65.169.664	26.095	69.861.441			
Pagos por acciones rescatadas	(431.799.086)	(58.388.961)	(142.995.325)	(76.903.099)	(29.408.096)			
	(28.293.909)	(4.942.292)	488.921.051	5.667.512	291.706.395			
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	28.293.909	4.942.292	25.586.462	(5.667.512)	21.002.161			
Patrimonio a 30 de junio de 2019	-	-	514.507.513	-	312.708.556			

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN RESCATABLES DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2018

	Old Mutual China Equity Fund USD	Old Mutual Global Strategic Bond Fund (IRL) USD	Old Mutual World Equity Fund USD	Old Mutual Pacific Equity Fund USD	Old Mutual European Equity Fund EUR	Old Mutual Japanese Equity Fund ^(a) JPY	Old Mutual US Equity Income Fund USD	Old Mutual North American Equity Fund USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2018	70.858.798	11.233.738	409.265.006	179.797.714	36.381.795	4.678.735.896	446.610.186	1.091.947.663
Cantidades percibidas de acciones emitidas	59.418.170	14.619.397	218.819.732	56.842.837	2.179.433	13.394.667	351.254.968	711.623.475
Pagos por acciones rescatadas	(61.978.799)	(15.062.619)	(148.716.923)	(82.278.827)	(3.590.620)	(4.906.239.025)	(457.061.868)	(333.814.335)
	68.298.169	10.790.516	479.367.815	154.361.724	34.970.608	(214.108.462)	340.803.286	1.469.756.803
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	(267.702)	(514.903)	6.502.605	(20.920.248)	(2.056.354)	214.108.462	18.271.165	34.351.077
Patrimonio a 30 de junio de 2018	68.030.467	10.275.613	485.870.420	133.441.476	32.914.254	-	359.074.451	1.504.107.880

	Old Mutual Total Return Bond Fund USD	Old Mutual Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual European Best Ideas Fondo EUR	Old Mutual Inversión Grade Corporate Bond Fund USD	Old Mutual Global Emerging Markets Fondo USD	Old Mutual Asian Equity Income Fund USD	Old Mutual Local Currency Emerging Market Debt Fund USD	Old Mutual UK Alpha Fund (IRL) GBP
Valor del Fondo a 1 de enero de 2018	303.251.421	228.790.149	131.416.815	19.835.337	303.840.147	401.693.893	375.151.732	130.203.818
Cantidades percibidas de acciones emitidas	22.645.840	95.349.285	5.540.752	2.522.341	240.539.161	28.835.071	293.167.547	9.504.447
Pagos por acciones rescatadas	(67.547.573)	(92.661.088)	(30.425.216)	(4.152.195)	(313.953.169)	(16.784.498)	(208.537.849)	(25.972.645)
	258.349.688	231.478.346	106.532.351	18.205.483	230.426.139	413.744.466	459.781.430	113.735.620
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	(16.259.526)	(20.807.482)	(1.271.750)	(1.189.663)	(32.345.512)	(44.260.610)	(63.824.325)	(674.851)
Patrimonio a 30 de junio de 2018	242.090.162	210.670.864	105.260.601	17.015.820	198.080.627	369.483.856	395.957.105	113.060.769

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN RESCATABLES DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2018 (continuación)

	Old Mutual UK Smaller Companies Focus Fund GBP	Old Mutual UK Dynamic Equity Fund GBP	Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund USD	Old Mutual Strategic Absolute Return Bond Fund USD	Old Mutual Pan African Fund ^(b) USD	Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund ^(c) USD	Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund EUR	Old Mutual Global Equity Income Fund (IRL) USD	Old Mutual Gold & Silver Fund USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2018	385.598.776	593.103.130	12.348.600.842	93.077.024	52.660.281	110.498.360	453.624.072	187.860.913	253.535.260
Cantidades percibidas de acciones emitidas	109.166.425	42.470.295	7.237.679.056	16.366.636	606.654	242.650	172.683.054	21.819.819	109.897.021
Pagos por acciones rescatadas	(79.992.229)	(40.111.137)	(3.311.882.956)	(7.756.241)	(53.864.187)	(1.658.087)	(215.373.146)	(20.766.092)	(48.567.289)
	414.772.972	595.462.288	16.274.396.942	101.687.419	(597.252)	109.082.923	410.933.980	188.914.640	314.864.992
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	17.214.839	8.165.118	(472.410.258)	(4.813.933)	597.252	(5.726.223)	(36.509.745)	(4.407.777)	(26.065.575)
Patrimonio a 30 de junio de 2018	431.987.811	603.627.406	15.801.986.684	96.873.486	-	103.356.700	374.424.235	184.506.863	288.799.417

	Old Mutual Compass Portfolio 2 USD	Old Mutual Compass Portfolio 3 USD	Old Mutual Compass Portfolio 4 USD	Old Mutual Compass Portfolio 5 USD	Old Mutual UK Specialist Equity Fund GBP	Old Mutual Style Premia Absolute Return Fund USD	Old Mutual Financials Contingent Capital Fund USD
Valor del Fondo a 1 de enero de 2018	23.691.593	233.099.242	375.408.017	63.220.311	535.598.066	109.748.296	217.391.369
Cantidades percibidas de acciones emitidas	7.782.699	63.272.306	87.238.542	6.798.481	158.910.238	3.326.834	48.868.125
Pagos por acciones rescatadas	(2.092.479)	(21.233.579)	(24.191.374)	(6.034.858)	(41.296.080)	(4.346.071)	(14.122.264)
	29.381.813	275.137.969	438.455.185	63.983.934	653.212.224	108.729.059	252.137.230
Cambio en el patrimonio atribuible a titulares de Acciones de participación rescatables	(1.452.452)	(14.903.552)	(27.242.317)	(4.332.931)	(12.479.690)	(8.591.546)	(21.539.719)
Patrimonio a 30 de junio de 2018	27.929.361	260.234.417	411.212.868	59.651.003	640.732.534	100.137.513	230.597.511

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019

1. Entidad informante

Merian Global Investors Series Plc (la "Sociedad") es una sociedad de inversión abierta con capital variable organizada con arreglo a las leyes de Irlanda. La Sociedad está organizada en forma de fondo paraguas en la medida en que el capital social de la Sociedad se divide en distintas series de Acciones representando cada serie de Acciones a una cartera de activos que comprenderán un fondo separado (cada uno un "Subfondo"). A 30 de junio de 2019, la Sociedad tenía 23 subfondos en funcionamiento (2018: 29 Subfondos). Los Subfondos Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*, Merian Style Premia Absolute Return Fund*** cerrado y el Old Mutual Compass Portfolio 2^, Old Mutual Compass Portfolio 3^, Old Mutual Compass Portfolio 4^ y Old Mutual Compass Portfolio 5^ se fusionaron en el Quilter ICAV durante el ejercicio financiero.

2. Políticas de contabilidad significativas

Los estados financieros intermedios en su versión resumida del periodo finalizado el 30 de junio de 2019 se han preparado con arreglo a la NIF 104, Informes financieros intermedios. Estos estados financieros se han preparado sobre la misma base de las políticas contables que figuran en los estados financieros auditados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Empresa en funcionamiento

Los Consejeros creen, de forma razonable, que la Sociedad dispone de recursos adecuados para seguir existiendo en un futuro cercano. Por lo tanto, la Sociedad sigue preparando los estados financieros considerando que la empresa seguirá funcionando. Los subfondos Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*, The Merian Style Premia Absolute Return Fund***, Old Mutual Compass Portfolio 2^, Old Mutual Compass Portfolio 3^, Old Mutual Compass Portfolio 4^ y Old Mutual Compass Portfolio 5^ no se prepararon con el principio de empresa en funcionamiento ya que se cerraron el 25 de abril de 2019, el 18 de junio de 2019 y el 7 de junio de 2019 respectivamente.

3. 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 imponibles" 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 evento imponible, la Sociedad deberá declararlo a las autoridades tributarias irlandesas.

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.
- (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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

3. Fiscalidad (continuación)

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 puede estar sujeta a impuestos sobre ganancias realizadas y no realizadas sobre valores de determinados países extranjeros en los que invierte la Sociedad. 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 han incluido en el gasto del impuesto sobre las plusvalías en el Estado de resultados 1.199.690 USD (30 de junio de 2018: 23.197 USD), se ha incluido en otros pasivos en el Estado de la situación financiera una cantidad a pagar de 1.163.991 USD (31 de diciembre de 2018: 670.875 USD).

4. Partes relacionadas

Operaciones entre partes relacionadas

Jessica Brescia y Nicola Stronach son empleados del Gestor de Inversiones, Merian Global Investors (UK) Limited. Merian Global Investors (UK) Limited es el Gestor de inversiones y el Asesor de inversión de varios subfondos. En el Directorio se menciona la Gestora de inversiones y todos los Asesores de inversión. Consultar la Nota 7 sobre las comisiones del Gestor de inversiones. En opinión de los Consejeros, no hay otras operaciones con partes relacionadas de las que haya que informar conforme a la NIF 102.

Los Directores tienen derecho a una comisión como remuneración por sus servicios. La retribución total de los Consejeros en un mismo periodo económico 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.

Los gastos y comisiones totales de los Consejeros del periodo finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 94.355 USD (30 de junio de 2018: 76.878 USD) y la cantidad a pagar al finalizar el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 era de 0 USD (2018: 0 USD).

Jessica Brescia y Nicola Stronach no podrán percibir honorarios de Consejeros.

Las comisiones de distribución también se consideran una parte relacionada de las transacciones, cuyos detalles se muestran en la Nota 7.

Al final del periodo financiero, las partes relacionadas tienen Participaciones en la Sociedad con un valor de 14.147.967 USD (2018: 164.188.780 USD). Las suscripciones durante el periodo financiero con partes relacionadas ascendieron a 29.378.517 USD (2018: 1.355.936.606 USD). Los rescates durante el periodo financiero con partes relacionadas ascendieron a 70.740.308 USD (2018: 1.231.952.971 USD).

La información relativa a las partes mostrada anteriormente incluye cantidades atribuibles a partes consideradas como partes relacionadas en la fecha en que se produjeron las transacciones.

Accionistas importantes

Durante el periodo económico, la Sociedad, en el transcurso ordinario de su actividad, ejecutó el 23,48% del Valor Patrimonial de las participaciones con Clearstream Banking S.A., manteniendo 1.792.754.977 Acciones y un saldo en Acciones de 3.590.441.407. Se ha participado en todas las operaciones en unas condiciones de igualdad. (2018: 22,27%).

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Accionistas importantes (continuación)

A 30 de junio de 2019, los siguientes inversores mantenían más de un 20% de las Acciones de los subfondos que figuran a continuación:

Subfondo	Inversor	% de participación
Merian China Equity Fund	Caceis Bank Luxembourg Branch	25,56%
Merian World Equity Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd	21,64%
Merian European Equity Fund	Tokio Marine & Nichido Financial Life Insurance Co	84,60%
Merian US Equity Income Fund	Clearstream Banking S.A.	66,50%
Old Mutual European Best Ideas Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd	25,67%
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	Skandiabanken Aktiebolag (Publ)	23,63%
	Clearstream Banking S.A.	22,44%
	Banco Inversis	20,11%
Merian Global Emerging Markets Fund	B Metzler Seel Sohn & Co	21,29%
Merian Asian Equity Income Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Moderate Fund	30,94%
	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Balanced Fund	22,29%
	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Dynamic Fund	20,26%
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Clearstream Banking S.A.	27,99%
	Minster Nominees Ltd	21,78%
Merian UK Dynamic Equity Fund	Clearstream Banking S.A.	20,62%
Merian Global Equity Absolute Return Fund	Clearstream Banking S.A.	31,72%
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Balanced Fund	56,66%
	Fundsettle EOC Nominees Ltd - Cirilium Conservative Fund	33,23%

En especie

En el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019, no se produjeron transferencias en especie (2018: El Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund se fusionó en Clases de Acciones correspondientes en el Merian Strategic Absolute Return Bond Fund mediante una transacción en especie.

"Ex especie"

Durante el periodo financiero finalizado el 30 de junio de 2019, el Old Mutual Compass Portfolio 2 transfirió valores al Quilter Investors Compass Portfolio 2 por una cantidad de 19.492.114 USD, el Old Mutual Compass Portfolio 3 transfirió valores al Quilter Investors Compass Portfolio 3 por una cantidad de 245.054.663 USD, el Old Mutual Compass Portfolio 4 transfirió valores al Quilter Investors Compass Portfolio 4 por una cantidad de 400.189.964 USD y el Old Mutual Compass Portfolio 5 transfirió valores al Quilter Investors Compass Portfolio 5 por una cantidad de 51.960.984 USD (2018: Old Mutual Local Currency Emerging Markets Debt Fund transfirió sus valores a Quilter Investors Emerging Markets Bond Fund por una cantidad de 27.956.964 USD, Old Mutual Global Emerging Markets Fund transfirió sus valores a Quilter Investors Emerging Markets Equity Fund por una cantidad de 68.198.337 USD, Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund transfirió sus valores a Quilter Investors Europe (ex UK) Small/Mid-Cap Equity Fund por una cantidad de 29.581.745 EUR).

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 periodo financiero, deben eliminarse para evitar una doble contabilidad. El valor de las Inversiones cruzadas eliminadas con la combinación ascendía a 22.740.645 USD (2018: 89.286.594 USD) en el Estado de la situación financiera y 1.860.975 USD (30 de junio de 2018: (6.414.738) USD) en el Estado de resultados.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

En el periodo financiero, los siguientes subfondos, en el transcurso ordinario de su negocio, realizaron operaciones de compras y ventas con otras partes relacionadas, algunas de las cuales están gestionadas por el Gestor de inversiones y los Asesores de inversión. Todas las 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. Los detalles de las participaciones a 30 de junio de 2019 figuran a continuación.

Subfondo con inversión en parte relacionada	Parte relacionada	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Número de acciones mantenidas a 30 de junio de 2019	Valor de mercado 30 de junio de 2019	Compras	Ventas
Old Mutual 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	
Old Mutual 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

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

Subfondo con inversión en parte relacionada	Parte relacionada	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Número de acciones mantenidas a 30 de junio de 2019	Valor de mercado 30 de junio 2019	Compras	Ventas
Old Mutual Compass Portfolio 3^A (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
Old Mutual Compass Portfolio 4^A	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
Old Mutual Compass Portfolio 5^A	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	

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

Además, se produjeron compras y ventas de valores mobiliarios durante el periodo económico que se consideraron operaciones entre partes relacionadas. Dichas compras ascendieron a 4.162.278 USD y las ventas ascendieron a 0 USD. No están incluidas en la tabla anterior.

Inversiones cruzadas

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2019	Valor de mercado 30 de junio 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	(6.710)
Merian Global Dynamic Bond Fund**	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	8.261.037	8.393.472	8.261.037	-	132.435
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	522.380	527.827	107.032	-	5.447
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	13.507.639	13.819.346	4.484.858	2.500.867	233.610
Old Mutual Compass Portfolio 2A	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	102.043	19.220
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	38.559	71.073	(8.296)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	-	-	-	370.286	(14.442)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	71.096	(11.611)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	-	714.866	47.350
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	137.531	(22.332)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	-	-	-	321.187	(23.388)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2019	Valor de mercado 30 de junio de 2019	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Old Mutual Compass Portfolio 2^A (continuación)	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	-	-	-	301.596	(2.628)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	-	-	-	207.163	(19.925)
	Merian Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	99.257	(6.467)
Old Mutual Compass Portfolio 3^A	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	2.971.464	495.105
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1.526.931	(413.067)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	-	-	-	1.008.766	(34.063)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	2.048.749	(282.995)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	-	6.069.721	935.529
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	941.376	(170.184)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	-	-	-	2.256.131	(209.396)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	-	-	-	2.242.384	(19.538)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	-	-	-	1.399.906	(105.790)
	Merian Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1.893.876	(110.277)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2019	Valor de mercado 30 de junio de 2019	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Old Mutual Compass Portfolio 4 ^Λ	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	11.683.338	1.733.316
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	1.036.230	4.649.071	(1.092.760)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	-	-	-	2.518.000	(62.001)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	4.384.437	(681.891)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	-	14.946.950	2.358.083
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	-	-	-	699.344	(111.173)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	-	-	-	2.411.288	(237.466)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	-	-	-	2.069.579	(26.234)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	-	-	-	1.810.319	(136.805)
	Merian Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	6.697.757	(389.985)
Old Mutual Compass Portfolio 5 ^Λ	Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	-	-	-	1.332.000	235.428
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	574.980	(149.146)
	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1.556.037	(107.779)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2019	Valor de mercado 30 de junio de 2019	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Old Mutual Compass Portfolio 5 ^A (continuación)	Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	-	-	325.885	2.816.760	223.857
	Merian Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	-	-	-	1.989.150	(102.056)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas

Todas las 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. Los detalles de las participaciones a 30 de junio de 2018 figuran a continuación.

Subfondo con inversión en parte relacionada	Parte relacionada	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Número de acciones mantenidas a 30 de junio de 2018	Valor de mercado 30 de junio de 2018	Compras	Ventas
Old Mutual Compass Portfolio 2	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (UCITS)	F (USD) con cobertura	USD	31.139	346.218	47.855	-
	Old Mutual Bond 1 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	1.504.674	898.774	95.488	-
	Old Mutual Bond 2 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	925.773	1.120.931	244.528	-
	Old Mutual Bond 3 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	1.752.527	745.625	602.615	-
	Old Mutual Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	3.004	6.990	16	-
	Old Mutual Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	335.004	516.329	164.563	-
	Old Mutual Henderson European Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	63.457	119.817	126.602	-
	Old Mutual Specialist Funds - Old Mutual Schroder European Alpha Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	164	242	4	-
	Old Mutual UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	11.652	16.811	-	-
	Old Mutual Voyager Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	1.741.161	2.779.676	508.848	-
Old Mutual Compass Portfolio 3	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (UCITS)	F (USD) con cobertura	USD	220.394	2.450.405	168.173	-
	Old Mutual Bond 1 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	9.602.942	5.736.046	1.175.394	-
	Old Mutual Bond 2 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	3.733.274	4.520.266	258.961	-
	Old Mutual Bond 3 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	11.003.289	4.681.427	3.294.230	-
	Old Mutual Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	7.111	16.548	38	-
	Old Mutual Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	5.201.577	8.017.000	-	-
	Old Mutual Henderson European Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	1.450.254	2.738.291	2.893.359	-
	Old Mutual Specialist Funds - Old Mutual Schroder European Alpha Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	1.219	1.803	29	-
	Old Mutual UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	143.804	207.469	-	-
	Old Mutual Voyager Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	31.176.431	49.771.591	7.888.410	1

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones en entidades relacionadas (continuación)

Subfondo con inversión en parte relacionada	Parte relacionada	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Número de acciones mantenidas a 30 de junio de 2018	Valor de mercado 30 de junio de 2018	Compras	Ventas
Old Mutual Compass Portfolio 4	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (UCITS)	F (USD) con cobertura	USD	186.747	2.076.312	-	-
	Old Mutual Bond 1 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	6.219.136	3.714.825	-	-
	Old Mutual Bond 2 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	2.943.189	3.563.628	71.090	-
	Old Mutual Bond 3 Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	7.826.749	3.329.945	2.215.603	-
	Old Mutual Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	14.792	34.420	79	-
	Old Mutual Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	11.948.780	18.416.216	1.881.356	-
	Old Mutual Henderson European Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	2.503.390	4.726.766	4.994.441	-
	Old Mutual Specialist Funds - Old Mutual Schroder European Alpha Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	2.000	2.956	47	-
	Old Mutual UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	367.984	530.897	-	-
	Old Mutual Voyager Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	49.387.941	78.845.341	22.758.455	201.886
Old Mutual Compass Portfolio 5	Old Mutual Equity 1 Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	3.286	7.646	17	-
	Old Mutual Global Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	2.659.382	4.098.808	638.202	302.280
	Old Mutual Henderson European Growth Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	400.353	755.926	871.738	81.141
	Old Mutual Specialist Funds - Old Mutual Schroder European Alpha Income Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	391	578	9	-
	Old Mutual UK Equity Income Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	91.299	131.718	-	8.690
	Old Mutual Voyager Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	7.256.861	11.585.210	1.119.022	892.948

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2018	Valor de mercado 30 de junio de 2018	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Old Mutual Global Strategic Bond Fund (IRL)	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	618.185	588.436	644.803	511.767	(22.881)
Old Mutual Investment Grade Corporate Bond Fund	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	415.348	397.116	-	-	(18.232)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund (UCITS)	A (USD) de reparto	USD	419.720	402.730	-	-	(16.990)
Old Mutual Strategic Absolute Return Bond Fund	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	4.475.591	4.260.457	3.761.308	3.162.463	(185.922)
Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	F (USD) de reparto	USD	9.771.705	9.349.929	1.370.395	-	(421.776)
Old Mutual Compass Portfolio 2	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Asian Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	82.824	102.532	-	-	19.708
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	186.768	162.403	186.767	-	(24.365)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	149.902	169.998	-	-	20.096
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	384.728	367.295	111.407	-	(17.433)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	76.819	67.431	127.511	52.937	(14.121)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	446.676	551.836	50.159	-	105.160

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2018	Valor de mercado 30 de junio de 2018	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Old Mutual Compass Portfolio 2 (continuación)	Old Mutual Global Investors Series Plc – Old Mutual Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	159.863	144.397	-	-	(15.466)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	344.575	337.839	8.943	-	(6.736)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	X (GBP)	USD	-	-	-	179.637	47.486
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	227.088	211.555	227.088	-	(15.533)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	304.224	301.484	304.224	-	(2.740)
Old Mutual Compass Portfolio 3	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Asian Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	1.576.358	2.096.969	-	-	520.611
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	3.477.735	3.016.539	3.861.517	383.782	(503.944)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	3.113.763	3.360.114	64.327	-	246.351
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	1.042.829	996.371	-	-	(46.458)
	Old Mutual Global Investors Series Plc – Old Mutual Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	1.944.035	1.716.606	1.941.789	-	(227.429)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	5.065.740	6.446.657	43.219	-	1.380.917
	Old Mutual Global Investors Series Plc – Old Mutual Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	1.111.560	987.217	47.016	-	(124.343)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2018	Valor de mercado 30 de junio de 2018	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Old Mutual Compass Portfolio 3 (continuación)	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	1.841.209	1.804.608	174.525	-	(36.601)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	X (GBP)	USD	-	-	-	1.216.902	288.998
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	1.505.696	1.402.705	1.505.696	-	(102.991)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	2.261.923	2.241.554	2.261.923	-	(20.369)
Old Mutual Compass Portfolio 4	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Asian Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	5.568.011	7.327.000	-	-	1.758.989
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	7.770.842	6.765.880	8.096.316	325.474	(1.040.119)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	9.456.711	10.069.785	2.175.611	-	613.074
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	I (USD) de reparto	USD	2.580.000	2.484.592	-	-	(95.408)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	4.676.715	4.129.428	4.674.470	-	(547.287)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	14.162.357	18.056.966	315.722	-	3.894.609
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Local Currency Emerging Market Debt Fund (UCITS)	U2 (GBP) de reparto	USD	810.517	731.632	-	-	(78.885)

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

4. Partes relacionadas (continuación)

Inversiones cruzadas (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo	Clase de Acciones	Divisa del Subfondo inversor	Coste de la inversión 30 de junio de 2018	Valor de mercado 30 de junio de 2018	Compras	Ventas	Neto realizado y movimiento en ganancia/ (pérdida) no realizada
Old Mutual Compass Portfolio 4 (continuación)	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Style Premia Absolute Return Fund (UCITS)	F (USD)	USD	2.053.141	2.016.514	-	-	(36.627)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	X (GBP)	USD	-	-	-	1.549.028	398.363
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	R (GBP)	USD	1.947.124	1.813.939	1.947.124	-	(133.185)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual UK Specialist Equity Fund (UCITS)	F (GBP)	USD	2.095.814	2.076.941	2.095.814	-	(18.873)
Old Mutual Compass Portfolio 5	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Asian Equity Fund (UCITS)	A (GBP)	USD	1.239.790	1.513.197	319.101	212.130	363.052
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	1.195.167	1.045.881	1.509.101	313.935	(177.008)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual European Best Ideas Fund (UCITS)	A (GBP) de reparto	USD	2.101.910	2.288.603	346.350	429.434	239.281
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Global Emerging Markets Fund (UCITS)	U2 (GBP)	USD	972.553	858.837	970.308	-	(113.716)
	Old Mutual Global Investors Series Plc - Old Mutual Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	R (GBP) de reparto	USD	2.790.363	3.308.083	711.144	309.122	583.481

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019
(continuación)

5. 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 sin valor nominal. La Sociedad ha recomprado todas las Acciones Constitutivas menos siete. 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 de participación rescatables

La creación de varias Clases 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 Gestión, 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 con el número de Acciones en ese subfondo.

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

Las Acciones de participación 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.

Gestión del capital

La Sociedad es un OICVM autogestionado y teniendo en cuenta las Acciones constitutivas, ha cumplido los requisitos de capital mínimos que exigen que la Sociedad, en todo momento, mantenga un capital mínimo equivalente a 300.000 €. La Sociedad hace todo lo posible por gestionarse de una forma en que se cumplan los objetivos de inversión de la Sociedad a la vez que mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates de los Accionistas.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones

	Merian China Equity Fund						
	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase I (USD)	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	907.393	298.548	169.521	413.349	-	19.066	39.701
Suscripciones durante el periodo económico	461.509	563.885	51.080	798.278	-	26.450	26.240
Rescates durante el periodo económico	(521.314)	(516.902)	(51.425)	(885.199)	-	(20.358)	(23.670)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	847.588	345.531	169.176	326.428	-	25.158	42.271
Acciones emitidas a martes, 1 de enero de 2019	782.287	257.542	153.253	260.642	500.000	29.946	33.385
Suscripciones durante el periodo económico	105.094	78.374	189	179.492	243.601	2.805	17.497
Rescates durante el periodo económico	(143.875)	(131.088)	(6.889)	(146.768)	(242.564)	(7.709)	(10.067)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	743.506	204.828	146.553	293.366	501.037	25.042	40.815
Patrimonio a 30 de junio de 2019	40.730.153 USD	5.394.451 USD	3.529.261 USD	3.953.375 USD	5.459.040 USD	547.927 GBP	658.155 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	38.058.745 USD	6.053.452 USD	3.301.599 USD	3.134.982 USD	4.818.566 USD	576.738 GBP	471.913 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	51.154.795 USD	8.218.953 USD	4.294.507 USD	5.826.866 USD	USD -	399.672 GBP	609.598 GBP

	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	26.317	93.937	1.992.358	25.829	10.895	58.680	125.660	30.288
Suscripciones durante el periodo económico	-	6.510	4.451.958	3.985	341.233	145.667	8.139	247
Rescates durante el periodo económico	(12.195)	(6.900)	(4.108.105)	(15.286)	(325.339)	(156.000)	(25.670)	(1.477)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	14.122	93.547	2.336.211	14.528	26.789	48.347	108.129	29.058
Acciones emitidas 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 periodo económico	-	4.040	780	-	-	-	-	17
Rescates durante el periodo económico	(8.597)	(114.023)	(1.863.915)	(15.925)	(8.568)	(26.035)	(75.251)	(24.026)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	EUR -	GBP -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	GBP -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	86.815 EUR	1.039.601 GBP	3.348.000 USD	120.149 USD	107.114 USD	190.413 USD	956.710 USD	235.885 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	289.725 EUR	907.157 GBP	3.781.918 USD	210.753 USD	145.762 USD	471.256 USD	1.716.152 USD	303.717 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)* (continuación)
	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	196.868
Suscripciones durante el periodo económico	4.113
Rescates durante el periodo económico	(56.632)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	144.349
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	71.554
Suscripciones durante el periodo económico	1.223
Rescates durante el periodo económico	(72.777)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	GBP -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	774.703 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	2.164.441 GBP

	Merian World Equity Fund							
	Clase A (EUR)	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase D1 (USD)	Clase D2 (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	1.183.378	1.183.248	147.799.285	30.982	607.927	36.434	100	100
Suscripciones durante el periodo económico	412.579	700.524	49.586.664	120.209	311.050	107.504	-	-
Rescates durante el periodo económico	(529.110)	(1.526.417)	(51.384.649)	(81.986)	(69.600)	(75.999)	-	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	1.066.847	357.355	146.001.300	69.205	849.377	67.939	100	100
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	1.174.640	513.619	129.080.961	39.671	815.032	51.846	100	100
Suscripciones durante el periodo económico	94.263	55.825	54.632.738	5.620	51.154	4.550	-	-
Rescates durante el periodo económico	(967.875)	(313.015)	(72.883.036)	(16.476)	(216.674)	(8.069)	(100)	(100)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	301.028	256.429	110.830.663	28.815	649.512	48.327	-	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	4.082.364 EUR	3.097.613 EUR	183.640.979 USD	673.830 USD	14.681.102 USD	584.158 USD	USD -	USD -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	13.984.101 EUR	5.569.939 EUR	188.896.314 USD	823.902 USD	16.390.728 USD	556.680 USD	985 USD	993 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	15.231.613 EUR	15.038.496 EUR	244.878.375 USD	737.109 USD	14.054.615 USD	448.717 USD	1.114 USD	1.117 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian World Equity Fund (continuación)				
	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase N (USD)	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	130.751	6.160.378	-	31.625	123.381
Suscripciones durante el periodo económico	2.701.493	3.171.488	-	6.106	50.734
Rescates durante el periodo económico	(199.618)	(1.118.062)	-	(3.729)	(13.086)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	2.632.626	8.213.804	-	34.002	161.029
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	2.810.489	6.246.785	4.000	28.202	213.559
Suscripciones durante el periodo económico	678.166	1.965.258	-	22.133	41.328
Rescates durante el periodo económico	(812.868)	(4.100.871)	-	(2.450)	(20.829)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	2.675.787	4.111.172	4.000	47.885	234.058
Patrimonio a 30 de junio de 2019	38.965.686 EUR	72.276.593 USD	40.632 USD	1.231.042 GBP	3.962.543 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	35.808.291 EUR	96.631.695 USD	36.057 USD	634.725 GBP	3.160.712 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	1.787.558 EUR	107.067.394 USD	USD -	758.132 GBP	1.939.111 GBP

	Merian Pacific Equity Fund							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	331.152	25.922.031	99.950	222.403	339.445	1.652.801	40.221	14.835
Suscripciones durante el periodo económico	14.235	5.982.092	223.869	50.501	970.866	193.826	15.139	21.597
Rescates durante el periodo económico	(84.465)	(7.567.708)	(173.547)	(51.560)	(738.311)	(1.739.142)	(11.293)	(12.666)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	260.922	24.336.415	150.272	221.344	572.000	107.485	44.067	23.766
Acciones emitidas 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 periodo económico	9.212	2.898.118	45.052	630	822.716	134.236	1.100	2.203
Rescates durante el periodo económico	(16.125)	(4.280.014)	(56.260)	(13.762)	(760.610)	(89.178)	(1.835)	(2.123)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	69.558	18.939.486	98.246	156.258	491.787	158.389	24.786	11.983
Patrimonio a 30 de junio de 2019	2.512.373 EUR	71.257.315 USD	3.722.928 USD	5.697.341 USD	5.348.235 USD	1.954.423 USD	390.626 GBP	230.191 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	2.471.753 EUR	69.022.452 USD	3.765.526 USD	5.619.890 USD	4.241.838 USD	1.257.876 USD	359.490 GBP	204.616 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	13.622.955 EUR	117.274.240 USD	4.637.691 USD	9.983.722 USD	4.524.176 USD	24.291.805 USD	707.724 GBP	319.664 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Pacific Equity Fund (continuación)
	Clase U1 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	68.348
Suscripciones durante el periodo económico	13.038
Rescates durante el periodo económico	(17.596)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	63.790
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	57.399
Suscripciones durante el periodo económico	808
Rescates durante el periodo económico	(4.240)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	53.967
Patrimonio a 30 de junio de 2019	688.398 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	680.233 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	1.011.026 GBP

	Merian European Equity Fund					
	Clase A (EUR)	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	30.653.552	234.125	39.443	174.311	13.070	16.829
Suscripciones durante el periodo económico	203.240	30.030	86.752	12.096	933	3.016
Rescates durante el periodo económico	(1.040.970)	(62.243)	(63.346)	(42.576)	(739)	(2.957)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	29.815.822	201.912	62.849	143.831	13.264	16.888
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	29.284.048	181.657	54.435	98.899	12.580	16.214
Suscripciones durante el periodo económico	158.903	16.135	2.170	2.766	7	5.684
Rescates durante el periodo económico	(625.447)	(31.513)	(15.747)	(23.409)	(117)	(2.053)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	28.817.504	166.279	40.858	78.256	12.470	19.845
Patrimonio a 30 de junio de 2019	25.287.562 EUR	3.002.083 USD	625.452 USD	1.239.180 USD	220.694 GBP	225.087 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	22.244.316 EUR	2.895.401 USD	731.119 USD	1.291.042 USD	193.004 GBP	169.809 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	28.758.894 EUR	4.832.893 USD	693.457 USD	2.993.385 USD	244.192 GBP	213.932 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

Merian US Equity Income Fund								
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	765.443	1.885.600	6.960	5.366.483	763.891	-	26.104	33.525
Suscripciones durante el periodo económico	349.785	894.340	382.812	2.501.380	2.086.605	-	939.560	55.462
Rescates durante el periodo económico	(588.624)	(1.849.280)	(376.144)	(2.985.140)	(1.584.091)	-	(820.494)	(29.995)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	526.604	930.660	13.628	4.882.723	1.266.405	-	145.170	58.992
Acciones emitidas 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 periodo económico	391.021	1.476.084	19.439	1.558.765	1.074.133	532	626.627	18.584
Rescates durante el periodo económico	(1.124.299)	(1.374.917)	(24.609)	(2.187.013)	(1.525.537)	-	(662.001)	(39.042)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	137.198	255.562	32.705	2.098.763	741.371	532	9.302	19.559
Patrimonio a 30 de junio de 2019	2.898.733 EUR	4.030.337 EUR	568.148 GBP	62.700.549 USD	9.678.409 USD	5.200 USD	202.919 USD	230.712 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	16.171.663 EUR	2.161.977 EUR	578.351 GBP	72.067.451 USD	13.915.668 USD	USD -	869.901 USD	424.188 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	14.853.883 EUR	29.841.135 EUR	109.878 GBP	155.143.079 USD	9.943.142 USD	USD -	566.039 USD	401.054 USD

Merian US Equity Income Fund (continuación)								
	Clase C (USD)	Clase C (USD) de reparto	Clase C2 (USD) de reparto	Clase C2 (USD) de reparto (F)	Clase I (EUR) de reparto	Clase I (USD)	Clase I (USD) de reparto	Clase N (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	669.226	69.805	10.325	-	10.000	619.883	19.197	-
Suscripciones durante el periodo económico	79.143	4.419	1.412.694	-	-	19.184	-	-
Rescates durante el periodo económico	(118.824)	(26.697)	(1.291.378)	-	(917)	(202.202)	-	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	629.545	47.527	131.641	-	9.083	436.865	19.197	-
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	553.213	44.423	224.718	-	9.083	663.680	19.197	176.586
Suscripciones durante el periodo económico	38.384	175	4.256.570	532	-	8.894	-	37.835
Rescates durante el periodo económico	(54.822)	(13.530)	(4.350.878)	-	(9.083)	(640.275)	-	(143.547)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	536.775	31.068	130.410	532	-	32.299	19.197	70.874
Patrimonio a 30 de junio de 2019	12.201.199 USD	366.442 USD	1.354.131 USD	5.196 USD	EUR -	769.625 USD	222.196 USD	729.527 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	11.209.770 USD	471.818 USD	2.100.762 USD	USD -	96.453 EUR	13.939.547 USD	197.820 USD	1.616.879 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	15.076.267 USD	841.055 USD	110.153 USD	USD -	112.253 EUR	14.135.131 USD	218.981 USD	USD -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian US Equity Income Fund (continuación)						
	Clase R (GBP)	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 emitidas a 1 de enero de 2018	4.815	571.290	94.088	225.927	7.404.391	3.384.421	142
Suscripciones durante el periodo económico	261	905.657	2.963	16.643	141.065	808.346	7.564.132
Rescates durante el periodo económico	(1.130)	(1.114.900)	(9.718)	(84.984)	(7.535.216)	(4.079.243)	(721.340)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	3.946	362.047	87.333	157.586	10.240	113.524	6.842.934
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	4.537	306.463	86.102	127.992	8.029	122.358	7.237.883
Suscripciones durante el periodo económico	463	766.280	9.260	1.623	-	2.021	915.531
Rescates durante el periodo económico	(600)	(781.037)	(15.327)	(63.770)	(5.501)	(19.646)	(557.753)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	4.400	291.706	80.035	65.845	2.528	104.733	7.595.661
Patrimonio a 30 de junio de 2019	68.347 GBP	4.820.669 GBP	1.572.350 GBP	1.011.796 GBP	28.221 GBP	1.969.104 GBP	104.592.742 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	61.773 GBP	4.479.945 GBP	1.487.103 GBP	1.722.452 GBP	79.282 GBP	1.974.215 GBP	88.093.898 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	67.399 GBP	8.735.654 GBP	1.672.914 GBP	3.121.356 GBP	77.237.428 GBP	56.176.309 GBP	1.807 GBP

	Merian North American Equity Fund							
	Clase A (EUR)	Clase A (USD)	Clase B (USD)	Clase C (USD)	Clase C2 (USD)	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase N (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	582.168	8.841.849	70.022	1.105.173	493.904	30.388	27.123.195	-
Suscripciones durante el periodo económico	310.136	8.467.401	926.152	679.038	1.919.251	3.221.040	13.573.535	1.003.122
Rescates durante el periodo económico	(91.155)	(6.087.182)	(712.995)	(210.051)	(1.942.873)	(39.761)	(3.515.634)	(71.101)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	801.149	11.222.068	283.179	1.574.160	470.282	3.211.667	37.181.096	932.021
Acciones emitidas 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	1.403.126
Suscripciones durante el periodo económico	638.338	4.878.226	1.107.416	43.452	2.766.122	1.731.756	5.509.642	8.302
Rescates durante el periodo económico	(866.920)	(6.788.341)	(1.166.948)	(389.772)	(2.921.138)	(1.121.469)	(8.825.639)	(672.610)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	803.410	6.129.589	216.895	1.003.313	344.806	3.642.692	33.388.669	738.818
Patrimonio a 30 de junio de 2019	22.852.449 EUR	185.538.739 USD	4.856.887 USD	23.156.529 USD	4.161.343 USD	41.350.482 EUR	558.176.002 USD	7.333.527 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	18.366.759 EUR	213.464.138 USD	5.461.228 USD	27.526.383 USD	5.321.827 USD	29.901.298 EUR	536.216.459 USD	12.280.340 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	10.936.141 EUR	259.471.489 USD	1.547.694 USD	25.292.668 USD	5.905.169 USD	313.834 EUR	434.500.094 USD	USD -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian North American Equity Fund (continuación)							
	Clase P2 (GBP) de reparto	Clase P2 (USD)	Clase P2 (USD) de reparto	Clase R (GBP)	Clase R (GBP) con cobertura	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) con cobertura
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	15.081.333	85.000	3.361.218	402.099	2.394.222	149.606	2.854.450	-
Suscripciones durante el periodo económico	3.651.221	60.127	416.818	180.114	1.428.413	116.871	1.271.308	-
Rescates durante el periodo económico	(440.260)	-	(854.887)	(100.930)	(857.510)	(131.577)	(252.963)	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	18.292.294	145.127	2.923.149	481.283	2.965.125	134.900	3.872.795	-
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	21.463.361	4.751.415	8.342.960	496.518	5.340.286	17.005	1.169.216	-
Suscripciones durante el periodo económico	885.917	6.770.206	1.625.963	69.596	1.813.842	148.525	102.971	2.474.073
Rescates durante el periodo económico	(3.138.727)	(839.850)	(562.582)	(152.605)	(3.893.395)	(149.198)	(608.404)	(42.593)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	19.210.551	10.681.771	9.406.341	413.509	3.260.733	16.332	663.783	2.431.480
Patrimonio a 30 de junio de 2019	209.037.610 GBP	114.912.726 USD	99.957.729 USD	8.732.149 GBP	43.133.524 GBP	365.388 GBP	3.914.985 GBP	24.623.699 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	208.001.903 GBP	44.537.452 USD	78.025.494 USD	9.181.559 GBP	61.221.347 GBP	330.869 GBP	17.991.587 GBP	GBP -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	150.689.663 GBP	869.656 USD	34.295.258 USD	7.711.778 GBP	30.693.212 GBP	3.025.059 GBP	45.483.952 GBP	GBP -

	Merian North American Equity Fund (continuación)	
	Clase U2 (GBP)	
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	38.911	
Suscripciones durante el periodo económico	7.175	
Rescates durante el periodo económico	(3.665)	
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	42.421	
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	38.842	
Suscripciones durante el periodo económico	8.434	
Rescates durante el periodo económico	(5.711)	
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	41.565	
Patrimonio a 30 de junio de 2019	723.842 GBP	
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	587.010 GBP	
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	608.664 GBP	

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Global Dynamic Bond Fund**							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	78.427	-	1.552.565	67.506	6.157.257	5.932.131	-	1.001.516
Suscripciones durante el periodo económico	67.818	-	191.691	9.692	228.639	345.091	-	37.607
Rescates durante el periodo económico	(69.447)	-	(354.000)	(29.499)	(1.004.024)	(1.707.299)	-	(428.371)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	76.798	-	1.390.256	47.699	5.381.872	4.569.923	-	610.752
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	74.252	-	653.503	31.543	4.772.069	3.762.304	58	473.547
Suscripciones durante el periodo económico	3.592	1.514	671.443	55	361.391	163.752	168.055	64.300
Rescates durante el periodo económico	(18.600)	-	(692.099)	(10.895)	(2.035.673)	(710.245)	(27.565)	(110.767)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	59.244	1.514	632.847	20.703	3.097.787	3.215.811	140.548	427.080
Patrimonio a 30 de junio de 2019	716.469 AUD	15.822 AUD	7.309.448 EUR	227.384 GBP	66.021.964 USD	33.138.946 USD	1.483.979 USD	4.021.276 ZAR
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	831.828 AUD	AUD -	7.148.149 EUR	328.434 GBP	94.801.463 USD	36.807.218 USD	580 USD	4.265.903 ZAR
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	904.846 AUD	AUD -	17.858.997 EUR	712.631 GBP	124.997.164 USD	62.328.053 USD	USD -	9.886.364 ZAR

	Merian Global Dynamic Bond Fund** (continuación)							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	308.197	2.214.131	1.306.379	696.224	364.584	2.810.425	6.243.360	308.813
Suscripciones durante el periodo económico	133.519	249.711	102.690	43.318	4.763	476.038	11.602	54.464
Rescates durante el periodo económico	(190.554)	(571.687)	(176.783)	(94.683)	(135.794)	(1.049.532)	(1.394.653)	(39.973)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	251.162	1.892.155	1.232.286	644.859	233.553	2.236.931	4.860.309	323.304
Acciones emitidas 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 periodo económico	274.795	240.423	189.979	3.216	2.192	775.400	78.485	4.138
Rescates durante el periodo económico	(318.896)	(554.670)	(108.429)	(47.038)	(17.394)	(1.343.839)	(545.532)	(59.538)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	156.006	1.450.782	1.096.510	524.872	185.336	1.134.221	3.877.395	320.686
Patrimonio a 30 de junio de 2019	2.561.051 USD	13.320.153 USD	18.042.802 USD	4.614.975 USD	1.737.313 AUD	10.795.083 USD	36.192.756 ZAR	3.445.965 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	3.077.632 USD	15.462.142 USD	15.686.363 USD	4.782.949 USD	1.804.725 AUD	15.546.258 USD	39.011.786 ZAR	3.757.734 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	4.898.788 USD	21.051.430 USD	20.961.147 USD	6.387.221 USD	3.574.379 AUD	27.826.178 USD	61.130.608 ZAR	3.136.515 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Emerging Market Debt Fund							
	Clase A (EUR)	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) 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)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	73.844	1.221.814	15.368	323.972	69.648	1.658.298	4.703.346	-
Suscripciones durante el periodo económico	2.636	892.168	-	4.407	1.241	864.397	863.164	302
Rescates durante el periodo económico	(12.612)	(510.742)	(1.908)	(109.235)	(76)	(1.490.421)	(1.260.512)	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	63.868	1.603.240	13.460	219.144	70.813	1.032.274	4.305.998	302
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	53.627	1.157.331	13.460	212.006	69.262	978.761	3.934.024	3.828
Suscripciones durante el periodo económico	30.668	12.802	1.260	3.717	17	2.335.017	3.864.336	117.479
Rescates durante el periodo económico	(9.618)	(5.090)	(8.800)	(4.456)	(1.670)	(1.103.449)	(4.030.979)	(98.896)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	74.677	1.165.043	5.920	211.267	67.609	2.210.329	3.767.381	22.411
Patrimonio a 30 de junio de 2019	1.627.923 EUR	18.471.153 EUR	74.486 GBP	2.887.919 SEK	532.207 SGD	55.297.635 USD	32.626.104 USD	217.392 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	1.033.929 EUR	16.586.061 EUR	152.296 GBP	2.619.159 SEK	503.833 SGD	21.782.344 USD	31.336.212 USD	34.282 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	1.485.364 EUR	19.664.856 EUR	193.139 GBP	4.501.686 SEK	595.140 SGD	40.275.116 USD	43.586.782 USD	USD -

	Merian Emerging Market Debt Fund (continuación)							
	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	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)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	-	35.016	1.296.152	294.925	1.313.469	-	-	6.786.356
Suscripciones durante el periodo económico	23.689	876.582	1.581.271	8.215	7.455	43.940	20.290	1.739.693
Rescates durante el periodo económico	-	(794.625)	(1.200.613)	(54.219)	(118.080)	(31.043)	-	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	23.689	116.973	1.676.810	248.921	1.202.844	12.897	20.290	8.526.049
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	6.821	129.308	1.908.873	206.486	1.065.490	51.972	101.862	8.526.049
Suscripciones durante el periodo económico	938.098	573.454	1.981.878	70.623	1.353	2.173.596	3.943.427	58.091
Rescates durante el periodo económico	(806.948)	(568.897)	(1.480.495)	(45.918)	(60.037)	(1.655.184)	(8.015)	(2.000.256)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	137.971	133.865	2.410.256	231.191	1.006.806	570.384	4.037.274	6.583.884
Patrimonio a 30 de junio de 2019	1.321.901 ZAR	2.622.318 USD	21.539.234 USD	4.488.840 USD	9.291.087 USD	5.461.751 USD	37.939.442 ZAR	71.068.027 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	60.708 ZAR	2.267.222 USD	15.772.439 USD	3.596.975 USD	9.114.872 USD	462.179 USD	895.639 ZAR	81.564.876 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	ZAR -	679.897 USD	12.589.962 USD	5.707.773 USD	13.302.318 USD	USD -	ZAR -	70.268.751 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Emerging Market Debt Fund (continuación)	
	Clase S (GBP) de reparto	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	103.207	902.014
Suscripciones durante el periodo económico	5.299	40.605
Rescates durante el periodo económico	(36.746)	(477.382)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	71.760	465.237
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	64.556	170.976
Suscripciones durante el periodo económico	65.270	128.763
Rescates durante el periodo económico	(18.993)	(104.489)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	110.833	195.250
Patrimonio a 30 de junio de 2019	1.171.959 GBP	2.282.102 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	623.685 GBP	1.820.230 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	1.090.220 GBP	10.457.230 GBP

	Old Mutual European Best Ideas Fund							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	4.278.544	125.476	755.725	101.842	210.816	20.926	8.090	3.616
Suscripciones durante el periodo económico	114.040	8.906	17.859	20.029	3.973	67.762	-	21
Rescates durante el periodo económico	(1.380.378)	(12.364)	(160.585)	(44.369)	(18.829)	(65.151)	-	(1.811)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	3.012.206	122.018	612.999	77.502	195.960	23.537	8.090	1.826
Acciones emitidas 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 periodo económico	38.373	3.200	135	63	-	-	-	940
Rescates durante el periodo económico	(255.765)	(19.858)	(230.560)	(1.432)	(29.977)	(4.700)	-	(47)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	1.196.339	99.142	328.567	67.960	146.000	875	8.090	3.661
Patrimonio a 30 de junio de 2019	21.032.617 EUR	1.774.035 GBP	4.074.246 USD	726.771 USD	2.035.888 USD	9.648 USD	126.242 EUR	50.262 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	21.645.682 EUR	1.922.465 GBP	6.073.336 USD	636.424 USD	2.170.839 USD	53.093 USD	109.537 EUR	32.957 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	78.536.290 EUR	2.471.561 GBP	10.313.987 USD	1.095.083 USD	3.331.401 USD	237.267 USD	130.344 EUR	50.777 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Old Mutual European Best Ideas Fund (continuación)
	Clase U2 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	13.036
Suscripciones durante el periodo económico	5.647
Rescates durante el periodo económico	(5.192)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	13.491
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	1.996.400
Suscripciones durante el periodo económico	50.407
Rescates durante el periodo económico	(202.122)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	1.844.685
Patrimonio a 30 de junio de 2019	25.930.685 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	24.324.135 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	186.781 GBP

	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	10.955	3.420.453	348.903	80.018	645.558	-	72.882	23.802
Suscripciones durante el periodo económico	3.174	8.156	155.550	74	4.461	33.845	7.517	480
Rescates durante el periodo económico	-	(378.507)	(203.508)	-	(70.952)	-	(11.148)	(5.128)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	14.129	3.050.102	300.945	80.092	579.067	33.845	69.251	19.154
Acciones emitidas 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 periodo económico	18	8.507	22.373	69	12.840	-	8.380	363
Rescates durante el periodo económico	(1.648)	(301.345)	(59.524)	(1.919)	(83.009)	(3.000)	(10.267)	(3.347)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	12.519	2.458.479	122.213	4.693	394.254	103	64.669	14.599
Patrimonio a 30 de junio de 2019	118.586 GBP	33.293.431 SEK	1.643.948 USD	47.541 USD	4.704.093 USD	1.089 USD	658.138 GBP	138.603 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	127.107 GBP	35.005.004 SEK	1.984.294 USD	62.272 USD	5.172.338 USD	30.411 USD	642.054 GBP	157.914 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	105.915 GBP	45.887.429 SEK	4.450.336 USD	805.934 USD	7.495.011 USD	USD -	755.879 GBP	228.819 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)
	Clase U2 (GBP) con cobertura
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	1.003
Suscripciones durante el periodo económico	539
Rescates durante el periodo económico	(46)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	1.496
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	2.009
Suscripciones durante el periodo económico	15
Rescates durante el periodo económico	(379)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	1.645
Patrimonio a 30 de junio de 2019	19.182 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	21.821 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	11.288 GBP

	Merian Global Emerging Markets Fund							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	6.462.781	347.075	695.257	119.669	325.025	159.022	144.683	93.000
Suscripciones durante el periodo económico	126.328	18.215	1.292.611	372.166	132.806	329.858	73.626	20.004
Rescates durante el periodo económico	(232.267)	(161.557)	(1.370.025)	(363.405)	(199.346)	(326.323)	(15.703)	(42.557)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	6.356.842	203.733	617.843	128.430	258.485	162.557	202.606	70.447
Acciones emitidas 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 periodo económico	193.000	1.995	526.012	139.888	5.997	541.704	4.578	49.735
Rescates durante el periodo económico	(173.765)	(7.725)	(883.401)	(127.776)	(87.612)	(515.873)	(30.395)	(6.292)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	2.638.372	194.232	538.282	101.839	145.470	163.452	218.340	115.632
Patrimonio a 30 de junio de 2019	40.862.388 EUR	2.788.858 GBP	7.020.561 USD	1.175.721 USD	1.433.163 USD	2.012.388 USD	2.657.441 USD	1.816.252 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	35.108.224 EUR	2.484.106 GBP	10.177.337 USD	906.969 USD	1.966.903 USD	1.482.944 USD	2.578.273 USD	939.760 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	104.173.561 EUR	5.132.059 GBP	9.976.138 USD	1.546.324 USD	3.622.457 USD	2.187.174 USD	1.910.366 USD	1.432.954 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Global Emerging Markets Fund (continuación)		
	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U2 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	191.908	300.200	6.022.837
Suscripciones durante el periodo económico	43.974	117.467	2.734.448
Rescates durante el periodo económico	(65.755)	(55.326)	(6.224.504)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	170.127	362.341	2.532.781
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	164.585	318.183	2.971.591
Suscripciones durante el periodo económico	4.412	20.606	419.471
Rescates durante el periodo económico	(52.303)	(176.124)	(387.890)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	116.694	162.665	3.003.172
Patrimonio a 30 de junio de 2019	1.827.032 GBP	2.295.548 GBP	51.172.305 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	2.224.279 GBP	3.856.634 GBP	43.618.794 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	3.071.583 GBP	4.298.598 GBP	104.266.750 GBP

	Merian Asian Equity Income Fund							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (GBP) de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase A (USD) de reparto (F)	Clase B (USD)	Clase C (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	2.000	18.639.807	15.637	3.164.302	88.303	-	20.017	165.756
Suscripciones durante el periodo económico	80	1.322.813	1	89.950	143	-	91.368	57.782
Rescates durante el periodo económico	-	(286.582)	-	(428.544)	(86.836)	-	(38.580)	(73.073)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	2.080	19.676.038	15.638	2.825.708	1.610	-	72.805	150.465
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	1.984	19.871.010	15.640	2.108.220	1.256	-	41.102	91.067
Suscripciones durante el periodo económico	322.514	149.451	1	28.891	109	538	25.822	870
Rescates durante el periodo económico	-	(11.382.677)	-	(153.471)	(136)	-	(10.078)	(13.334)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	324.498	8.637.784	15.641	1.983.640	1.229	538	56.846	78.603
Patrimonio a 30 de junio de 2019	3.927.677 EUR	108.920.711 GBP	179.863 GBP	19.436.065 USD	12.579 USD	5.145 USD	595.871 USD	731.561 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	21.945 EUR	228.739.173 GBP	166.540 GBP	18.978.729 USD	11.982 USD	USD -	398.064 USD	787.128 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	26.969 EUR	258.034.582 GBP	205.651 GBP	36.266.884 USD	1.103.922 USD	USD -	250.065 USD	1.874.865 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

Merian Asian Equity Income Fund (continuación)							
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase R (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) de reparto	Clase U2 (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	13.518	100	289.930	24.487	28.099	2.342	471.687
Suscripciones durante el periodo económico	35.439	-	13.843	14.928	14.877	580	247
Rescates durante el periodo económico	(17.796)	-	(230.702)	(6.522)	(17.224)	(1.174)	(37.040)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	31.161	100	73.071	32.893	25.752	1.748	434.894
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	28.897	100	30.838	21.459	19.707	2.816	380.357
Suscripciones durante el periodo económico	5.343	-	-	6.787	932	340	284
Rescates durante el periodo económico	(3.020)	-	-	(3.790)	(1.894)	(480)	(66.533)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	31.220	100	30.838	24.456	18.745	2.676	314.108
Patrimonio a 30 de junio de 2019	305.881 USD	1.026 EUR	357.777 USD	296.949 GBP	231.631 GBP	31.351 GBP	3.558.005 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	270.325 USD	933 EUR	327.511 USD	237.090 GBP	241.524 GBP	30.451 GBP	3.971.765 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	169.337 USD	1.127 EUR	3.894.193 USD	323.800 GBP	411.994 GBP	31.101 GBP	6.026.137 GBP

Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund								
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	150.552	110.651	129.455	736.271	2.318.270	376.008	9.566.171	-
Suscripciones durante el periodo económico	472.863	944.781	17.799	1.826.177	3.709.113	423.324	27.333.947	605.708
Rescates durante el periodo económico	(154.392)	(956.946)	(22.817)	(1.925.548)	(2.346.317)	(459.478)	(9.137.633)	(2.241)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	469.023	98.486	124.437	636.900	3.681.066	339.854	27.762.485	603.467
Acciones emitidas 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 periodo económico	66.545	5.522	11.367	432.752	793.272	206.968	6.662.059	157.737
Rescates durante el periodo económico	(33.415)	(3.880)	(11.692)	(277.331)	(945.871)	(62.767)	(6.935.433)	(43.587)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	314.248	88.100	99.361	417.873	3.024.372	422.817	32.868.207	845.480
Patrimonio a 30 de junio de 2019	2.680.484 AUD	956.685 EUR	674.512 GBP	3.708.508 USD	17.095.563 USD	3.694.265 USD	275.796.178 ZAR	7.097.838 AUD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	2.317.060 AUD	863.555 EUR	648.935 GBP	2.156.118 USD	17.303.617 USD	2.345.435 USD	269.573.619 ZAR	5.954.125 AUD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	1.514.916 AUD	1.171.322 EUR	955.691 GBP	6.734.745 USD	15.159.139 USD	3.808.048 USD	95.396.728 ZAR	AUD -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	7.183.300	-	87.643	173.429	1.034.627	2.643.015	16.521.078	1.186.444
Suscripciones durante el periodo económico	8.934.754	14.705.592	15.136	10.312	874.557	3.322.737	9.216.921	4.176
Rescates durante el periodo económico	(5.000.780)	(76.116)	-	(5.525)	(353.592)	(2.678.767)	(4.539.170)	(66.558)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	11.117.274	14.629.476	102.779	178.216	1.555.592	3.286.985	21.198.829	1.124.062
Acciones emitidas 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 periodo económico	3.767.511	9.225.686	-	3.966	52.815	5.393.461	1.206.408	4.286
Rescates durante el periodo económico	(3.690.875)	(3.188.372)	(17.602)	(7.905)	(134.133)	(5.761.188)	(1.575.804)	(2.400)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	11.502.488	25.080.383	83.949	177.921	1.341.944	3.039.861	19.403.281	1.110.196
Patrimonio a 30 de junio de 2019	64.208.296 USD	207.683.528 ZAR	689.102 USD	814.696 USD	11.271.502 AUD	27.484.596 USD	159.656.266 ZAR	10.789.762 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	61.759.587 USD	153.582.353 ZAR	776.791 USD	808.296 USD	11.593.182 AUD	29.824.242 USD	158.897.191 ZAR	9.920.682 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	47.071.586 USD	ZAR -	753.973 USD	939.203 USD	10.328.272 AUD	28.120.208 USD	164.386.374 ZAR	11.660.762 USD

	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)		
	Clase U1 (GBP) de reparto	Clase U2 (GBP)	Clase U2 (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	66.274	2.079.262	14.018.179
Suscripciones durante el periodo económico	82.708	302.843	2.634.962
Rescates durante el periodo económico	(64.556)	(2.381.846)	(81.375)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	84.426	259	16.571.766
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	50.816	228	17.084.992
Suscripciones durante el periodo económico	8.576	1.412	863.121
Rescates durante el periodo económico	(24.328)	-	(353.664)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	35.064	1.640	17.594.449
Patrimonio a 30 de junio de 2019	326.723 GBP	21.318 GBP	166.626.624 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	449.495 GBP	2.706 GBP	154.332.146 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	658.865 GBP	26.006.780 GBP	141.964.902 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian UK Alpha Fund (IRL)							
	Clase A (EUR)	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP)	Clase A (GBP) de reparto	Clase A (USD)	Clase A (USD) con cobertura	Clase A (USD) de reparto	Clase F (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	10.168	100	51.386	81.751	219.876	49.246	15.080	564.292
Suscripciones durante el periodo económico	365	-	16.124	-	62.914	4.180	-	19.645
Rescates durante el periodo económico	(5.200)	-	(36.104)	(20.000)	(56.681)	(4.852)	(14.500)	(423.424)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	5.333	100	31.406	61.751	226.109	48.574	580	160.513
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	5.333	100	35.391	77.308	144.091	46.338	580	48.811
Suscripciones durante el periodo económico	-	-	13	-	87.978	-	-	1
Rescates durante el periodo económico	-	(100)	-	-	(57.983)	(2.001)	-	(48.812)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	5.333	-	35.404	77.308	174.086	44.337	580	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	57.623 EUR	EUR -	428.767 GBP	787.067 GBP	1.679.020 USD	588.328 USD	4.660 USD	GBP -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	50.521 EUR	898 EUR	375.640 GBP	701.240 GBP	1.225.797 USD	534.543 USD	4.177 USD	568.104 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	111.004 EUR	1.038 EUR	621.403 GBP	875.912 GBP	2.255.514 USD	637.992 USD	136.289 USD	7.408.647 GBP

	Merian UK Alpha Fund (IRL) (continuación)							
	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase I (USD) con cobertura	Clase R (GBP)	Clase R (GBP) de reparto	Clase U1 (EUR)	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	3.707	16.428	61.082	94.247	273.636	16.102	1.311.206	1.466.871
Suscripciones durante el periodo económico	6	244	479	215	12.445	2.315	94.467	56.544
Rescates durante el periodo económico	(1.254)	-	-	(9.290)	(6.574)	-	(129.766)	(211.854)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	2.459	16.672	61.561	85.172	279.507	18.417	1.275.907	1.311.561
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	3.379	12.589	61.892	45.820	307.508	7.118	1.206.975	1.209.540
Suscripciones durante el periodo económico	3.514	-	1.298	11.701	37.363	1.309	30.209	168.220
Rescates durante el periodo económico	(3.685)	(43)	(527)	(4.563)	(64.484)	(929)	(362.249)	(526.030)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	3.208	12.546	62.663	52.958	280.387	7.498	874.935	851.730
Patrimonio a 30 de junio de 2019	29.858 EUR	124.012 USD	837.430 USD	709.187 GBP	3.092.476 GBP	86.101 EUR	11.581.844 GBP	9.478.882 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	27.490 EUR	109.366 USD	716.406 USD	535.788 GBP	3.010.642 GBP	71.381 EUR	13.946.484 GBP	11.944.789 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	34.530 EUR	170.848 USD	787.468 USD	1.246.404 GBP	3.140.456 GBP	184.521 EUR	17.114.869 GBP	16.968.671 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian UK Alpha Fund (IRL) (continuación)			
	Clase U1 (USD)	Clase U2 (GBP)	Clase U2 (GBP) de reparto	Clase U2 (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	191.600	1.483.786	4.726.163	50.838
Suscripciones durante el periodo económico	-	103.994	436.245	1.734
Rescates durante el periodo económico	(61.626)	(697.255)	(456.054)	(4.077)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	129.974	890.525	4.706.354	48.495
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	131.402	827.881	4.779.744	45.889
Suscripciones durante el periodo económico	-	4.049	231.509	1.223
Rescates durante el periodo económico	(577)	(435.779)	(3.363.037)	(550)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	130.825	396.151	1.648.216	46.562
Patrimonio a 30 de junio de 2019	1.330.308 USD	5.211.023 GBP	19.307.866 GBP	470.616 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	1.173.679 USD	9.502.580 GBP	49.665.489 GBP	407.262 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	2.045.389 USD	19.223.886 GBP	57.477.826 GBP	538.970 USD

	Merian UK Smaller Companies Focus Fund		
	Clase A (GBP) de reparto	Clase R (GBP) de reparto	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	9.467.282	60.519.269	2.019.413
Suscripciones durante el periodo económico	805.918	24.847.684	1.113.750
Rescates durante el periodo económico	(754.414)	(15.979.113)	(1.014.265)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	9.518.786	69.387.840	2.118.898
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	9.197.746	67.650.332	1.630.861
Suscripciones durante el periodo económico	157.436	10.197.603	136.070
Rescates durante el periodo económico	(422.203)	(9.581.771)	(710.253)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	8.932.979	68.266.164	1.056.678
Patrimonio a 30 de junio de 2019	145.711.789 GBP	191.960.660 GBP	19.897.623 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	131.707.238 GBP	166.383.670 GBP	26.849.757 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	165.277.871 GBP	180.163.912 GBP	40.156.992 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian UK Dynamic Equity Fund		
	Clase A (GBP) de reparto	Clase I (EUR) con cobertura	Clase R (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	24.421.108	3.465.491	89.083.856
Suscripciones durante el periodo económico	444.660	28.364	8.001.536
Rescates durante el periodo económico	(1.605.009)	(2.124.448)	(4.667.013)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	23.260.759	1.369.407	92.418.379
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	21.026.207	1.178.009	88.090.129
Suscripciones durante el periodo económico	395.219	92.049	3.689.625
Rescates durante el periodo económico	(1.756.991)	(6.905)	(7.293.815)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	19.664.435	1.263.153	84.485.939
Patrimonio a 30 de junio de 2019	89.331.096 GBP	5.590.336 EUR	395.976.781 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	83.843.657 GBP	4.670.216 EUR	363.705.470 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	121.435.916 GBP	17.272.699 EUR	456.341.565 GBP

	Merian Global Equity Absolute Return Fund							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	521.432	893.488.072	62.781.227	49.700	792.002	753.119.373	436.451	12.167.939
Suscripciones durante el periodo económico	263.085	859.857.747	49.707.740	92.600	503.545	370.839.991	781.019	9.869.575
Rescates durante el periodo económico	(225.116)	(472.524.883)	(12.711.166)	(24.604)	(26.552)	(110.461.208)	(23.750)	(795.292)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	559.401	1.280.820.936	99.777.801	117.696	1.268.995	1.013.498.156	1.193.720	21.242.222
Acciones emitidas 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 periodo económico	-	438.549.021	1.765.980	-	25.396	54.644.421	14.119	829.481
Rescates durante el periodo económico	(110.170)	(836.520.635)	(46.285.627)	(62.000)	(569.803)	(347.838.820)	(376.931)	(6.719.322)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	377.343	625.931.752	29.482.032	157.058	882.671	663.444.499	905.447	17.159.639
Patrimonio a 30 de junio de 2019	3.646.987 CHF	794.944.830 EUR	43.132.330 GBP	2.075.332 RMB	9.716.590 SGD	796.981.660 USD	8.392.256 CHF	176.076.470 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	5.038.881 CHF	1.368.139.678 EUR	114.858.006 GBP	3.040.806 RMB	16.571.806 SGD	1.207.520.526 USD	12.571.868 CHF	250.352.398 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	5.660.870 CHF	1.251.419.394 EUR	101.058.941 GBP	693.643 RMB	9.451.912 SGD	968.374.600 USD	4.559.998 CHF	136.733.758 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	6.098.830	2.601.562.852	58.121.420	672.755.159	960.764.848	303.130.532	213.146.007
Suscripciones durante el periodo económico	5.281.056	1.136.616.532	2.940.987	315.801.274	341.926.549	141.698.691	345.889.991
Rescates durante el periodo económico	(626.219)	(473.949.073)	(13.311.578)	(91.512.134)	(99.201.602)	(52.390.491)	(242.332.911)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	10.753.667	3.264.230.311	47.750.829	897.044.299	1.203.489.795	392.438.732	316.703.087
Acciones emitidas 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 periodo económico	765.973	342.677.566	20.333	82.542.252	153.804.053	321.268.352	321.836.255
Rescates durante el periodo económico	(3.859.392)	(1.234.333.251)	(7.273.452)	(280.627.673)	(687.064.736)	(210.302.424)	(85.036.013)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	6.812.715	1.545.662.598	45.151.671	668.280.624	711.824.178	519.627.610	577.517.319
Patrimonio a 30 de junio de 2019	66.230.640 CHF	2.332.686.312 EUR	483.237.515 SEK	1.088.121.973 USD	1.126.455.508 GBP	572.749.734 GBP	654.623.097 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	102.740.479 CHF	3.913.114.504 EUR	595.905.348 SEK	1.476.802.722 USD	2.081.034.837 GBP	474.333.614 GBP	406.271.043 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	66.043.622 CHF	4.342.268.556 EUR	686.257.044 SEK	1.159.994.664 USD	1.650.786.162 GBP	361.513.473 GBP	261.380.948 GBP

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund								
	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (USD)	Clase F1 (USD)	Clase F2 (GBP) con cobertura]	Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	Clase I (EUR) con cobertura	Clase I (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	-	-	-	111.225	64.959.601	329.873	-	-
Suscripciones durante el periodo económico	4.829	-	-	2	396.939	11.873.671	-	100
Rescates durante el periodo económico	(3.000)	-	-	(100.013)	(269.188)	(5.584.988)	-	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	1.829	-	-	11.214	65.087.352	6.618.556	-	100
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	71.127	292.801	123.824	11.216	64.586.330	394.476	2.986.508	6.503
Suscripciones durante el periodo económico	10.865	38.862	8.341	1	8.150.473	356	342.623	1.116.488
Rescates durante el periodo económico	(30.044)	(19.214)	(4.621)	(6.500)	(1.267.931)	(68.120)	(317.721)	(46.240)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	51.948	312.449	127.544	4.717	71.468.872	326.712	3.011.410	1.076.751
Patrimonio a 30 de junio de 2019	510.039 EUR	3.149.443 GBP	1.315.384 USD	5.237 USD	75.723.775 GBP	306.334 GBP	30.279.958 EUR	11.056.965 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	677.850 EUR	2.865.909 GBP	1.221.826 USD	11.863 USD	65.916.808 GBP	360.472 GBP	29.108.299 EUR	63.701 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	EUR -	GBP -	USD -	119.112 USD	68.480.411 GBP	315.689 GBP	EUR -	USD -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)					
	Clase R (GBP) con cobertura	Clase U1 (GBP) con cobertura	Clase U2 (GBP) con cobertura	Clase U3 (EUR) con cobertura	Clase U3 (GBP) con cobertura	Clase U3 (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	-	-	-	-	-	-
Suscripciones durante el periodo económico	100	100	100	-	-	-
Rescates durante el periodo económico	-	-	-	-	-	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	100	100	100	-	-	-
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	1.089	1.149.404	100	25.804	837.529	62.454
Suscripciones durante el periodo económico	218.313	278.639	-	3.846	46.145	19.650
Rescates durante el periodo económico	(13.494)	(544.852)	(100)	-	(229.538)	(5.537)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	205.908	883.191	-	29.650	654.136	76.567
Patrimonio a 30 de junio de 2019	2.070.779 GBP	8.995.558 GBP	GBP -	298.377 EUR	7.238.305 GBP	793.484 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	10.537 GBP	11.107.955 GBP	968 GBP	251.570 EUR	8.214.819 GBP	617.792 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	GBP -	GBP -	GBP -	EUR -	GBP -	USD -

	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	11.483	42.910	743.143	59.951	66.107	1.881.476	938.342	13.646
Suscripciones durante el periodo económico	1.782	8.163	68.679	14.605	-	179.185	117.713	60.011
Rescates durante el periodo económico	(4.900)	(16.092)	(324.821)	-	(5.000)	(621.916)	(685.776)	(5.168)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	8.365	34.981	487.001	74.556	61.107	1.438.745	370.279	68.489
Acciones emitidas 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 periodo económico	871	83	-	-	-	2.100	24.334	5.165
Rescates durante el periodo económico	(720)	(3.604)	(172.085)	(35.200)	-	(57.044)	(83.165)	(69.625)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	4.657	24.906	102.989	35.424	50.276	722.329	242.960	100
Patrimonio a 30 de junio de 2019	65.187 EUR	373.049 GBP	1.103.074 USD	328.101 USD	463.792 USD	10.540.414 EUR	2.082.215 USD	937 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	53.666 EUR	362.272 GBP	2.521.025 USD	547.866 USD	391.463 USD	9.610.124 EUR	2.204.974 USD	503.804 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	184.640 EUR	730.127 GBP	9.614.417 USD	610.361 USD	685.783 USD	31.093.707 EUR	9.598.960 USD	138.760 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)							
	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 U1 (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	1.414.938	218.795	71.104	287.160	2.488.433	190.731	2.918.453	43.705
Suscripciones durante el periodo económico	358.473	93.979	6.623	402.495	732.656	6.085	407.897	2.616
Rescates durante el periodo económico	(649.133)	(88.281)	(35.457)	(18.765)	(830.008)	(9.600)	(1.784.615)	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	1.124.278	224.493	42.270	670.890	2.391.081	187.216	1.541.735	46.321
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	444.012	107.273	16.241	75.735	2.445.104	24.589	1.116.391	18.800
Suscripciones durante el periodo económico	69.546	5.486	5.193	2.777	259.207	51.284	291.528	-
Rescates durante el periodo económico	(88.614)	(14.788)	(11.552)	(57.527)	(622.817)	(16.528)	(424.808)	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	424.944	97.971	9.882	20.985	2.081.494	59.345	983.111	18.800
Patrimonio a 30 de junio de 2019	7.194.931 GBP	1.392.654 GBP	146.306 GBP	224.877 EUR	34.820.503 GBP	811.408 GBP	14.816.100 GBP	234.287 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	6.257.866 GBP	1.285.481 GBP	208.954 GBP	705.094 EUR	34.592.352 GBP	306.647 GBP	14.602.399 GBP	199.637 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	26.418.599 GBP	3.473.747 GBP	1.238.151 GBP	3.649.751 EUR	46.536.689 GBP	3.145.995 GBP	51.495.236 GBP	649.324 USD

	Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)
	Clase U2 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	11.808.918
Suscripciones durante el periodo económico	3.330.180
Rescates durante el periodo económico	(3.528.860)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	11.610.238
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	10.321.040
Suscripciones durante el periodo económico	223.831
Rescates durante el periodo económico	(1.028.134)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	9.516.737
Patrimonio a 30 de junio de 2019	160.253.012 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	147.414.378 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	222.699.659 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Global Equity Income Fund (IRL)							
	Clase A (GBP)	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)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	2.985	147.984	-	77.742	100	-	31.718	132.872
Suscripciones durante el periodo económico	1.511	5	-	66.961	-	-	59.960	91.567
Rescates durante el periodo económico	(987)	(7.673)	-	(108)	-	-	-	(30.081)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	3.509	140.316	-	144.595	100	-	91.678	194.358
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	3.566	138.753	9.900	147.241	369.193	112.094	196.548	256.216
Suscripciones durante el periodo económico	3.781	6	-	12.866	101.545	12.044	43.278	116.199
Rescates durante el periodo económico	(144)	(19.036)	-	(11.658)	(83.827)	(2.054)	(15.319)	(60.954)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	7.203	119.723	9.900	148.449	386.911	122.084	224.507	311.461
Patrimonio a 30 de junio de 2019	115.214 GBP	1.727.598 GBP	97.417 USD	1.738.854 USD	4.350.882 EUR	1.205.372 EUR	2.457.747 USD	5.134.594 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	50.754 GBP	1.809.171 GBP	87.195 USD	1.568.596 USD	3.680.258 EUR	994.123 EUR	1.949.403 USD	3.740.024 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	46.631 GBP	2.178.213 GBP	USD -	989.875 USD	1.095 EUR	EUR -	372.523 USD	2.112.468 GBP

	Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)			
	Clase R (GBP) de reparto	Clase S (GBP)	Clase U1 (GBP)	Clase U1 (GBP) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	7.372.272	1.161.140	162.282	131.704
Suscripciones durante el periodo económico	778.599	8.500	67.053	41.721
Rescates durante el periodo económico	(752.120)	(155.857)	(39.645)	(11.330)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	7.398.751	1.013.783	189.690	162.095
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	7.320.303	935.882	189.305	213.954
Suscripciones durante el periodo económico	200.211	11.475	125.639	77.860
Rescates durante el periodo económico	(831.373)	(62.300)	(54.090)	(40.399)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	6.689.141	885.057	260.854	251.415
Patrimonio a 30 de junio de 2019	99.601.559 GBP	14.481.878 GBP	4.280.415 GBP	3.652.587 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	98.127.001 GBP	13.618.282 GBP	2.770.980 GBP	2.854.821 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	110.710.141 GBP	18.425.666 GBP	2.586.240 GBP	1.969.274 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Gold & Silver Fund							
	Clase A (EUR)	Clase A (GBP)	Clase A (USD)	Clase C (USD)	Clase I (EUR)	Clase I (USD)	Clase R (GBP)	Clase U1 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	931	345.280	1.549.422	426.870	118.466	1.685.146	4.870.306	4.373.804
Suscripciones durante el periodo económico	54.675	213.814	1.142.200	347.079	31.829	896.059	1.923.777	1.498.211
Rescates durante el periodo económico	(49.312)	(191.677)	(191.842)	(185.992)	(83.014)	(830.700)	(844.604)	(617.434)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	6.294	367.417	2.499.780	587.957	67.281	1.750.505	5.949.479	5.254.581
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	19.891	405.824	2.458.201	414.667	113.151	1.853.403	6.094.548	6.497.480
Suscripciones durante el periodo económico	19.609	252.568	789.937	52.458	33.338	356.057	2.192.291	1.570.016
Rescates durante el periodo económico	(706)	(230.404)	(235.834)	(103.625)	(53.906)	(495.371)	(2.027.522)	(1.179.726)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	38.794	427.988	3.012.304	363.500	92.583	1.714.089	6.259.317	6.887.770
Patrimonio a 30 de junio de 2019	273.642 EUR	5.576.154 GBP	34.061.278 USD	2.938.310 USD	1.035.948 EUR	19.891.437 USD	80.891.362 GBP	88.574.176 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	126.052 EUR	4.609.715 GBP	25.118.815 USD	3.052.063 USD	1.133.229 EUR	19.364.769 USD	70.802.320 GBP	75.696.191 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	7.043 EUR	4.624.406 GBP	19.748.302 USD	3.980.483 USD	1.403.762 EUR	21.793.615 USD	66.213.757 GBP	59.565.956 GBP

	Merian Gold & Silver Fund (continuación)	
	Clase U2 (GBP)	Clase U3 (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	1.634.452	-
Suscripciones durante el periodo económico	944.517	-
Rescates durante el periodo económico	(198.322)	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	2.380.647	-
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	3.061.139	291.157
Suscripciones durante el periodo económico	1.462.641	754.024
Rescates durante el periodo económico	(802.754)	(40.319)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	3.721.026	1.004.862
Patrimonio a 30 de junio de 2019	48.828.884 GBP	12.234.359 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	35.753.993 GBP	3.176.009 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	22.294.573 GBP	GBP -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Old Mutual Compass Portfolio 2 ^Λ				
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	135.724	153.654	1.081.914	232.639	334.176
Suscripciones durante el periodo económico	761	19.122	350.060	108.746	164.280
Rescates durante el periodo económico	(100)	(17.811)	(67.402)	(78.400)	(26.242)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	136.385	154.965	1.364.572	262.985	472.214
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	129.068	151.239	1.291.858	156.143	466.025
Suscripciones durante el periodo económico	-	7.284	75.103	42.501	6.171
Rescates durante el periodo económico	(129.068)	(158.523)	(1.366.961)	(198.644)	(472.196)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	-	-	-	-	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	1.286.585 AUD	1.418.847 EUR	12.433.747 GBP	1.537.244 SGD	4.667.272 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	1.445.261 AUD	1.581.223 EUR	11.297.236 GBP	2.459.551 SGD	3.564.867 USD

	Old Mutual Compass Portfolio 3 ^Λ							
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)	Clase N (GBP) con cobertura	Clase N (SGD) con cobertura	Clase N (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	584.588	1.812.416	6.986.535	1.678.181	6.062.167	278.734	1.718.619	-
Suscripciones durante el periodo económico	459.106	198.992	1.158.366	705.315	460.508	416.616	2.852.572	-
Rescates durante el periodo económico	(45.445)	(143.209)	(700.629)	(89.557)	(489.482)	(30.136)	(228.653)	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	998.249	1.868.199	7.444.272	2.293.939	6.033.193	665.214	4.342.538	-
Acciones emitidas 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 periodo económico	185.159	62.976	828.039	202.786	107.009	78.234	496.460	267.680
Rescates durante el periodo económico	(1.031.082)	(1.777.649)	(7.911.579)	(2.589.644)	(5.686.351)	(809.542)	(6.028.450)	(284.961)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	8.590.860 AUD	16.452.460 EUR	69.590.112 GBP	24.046.882 SGD	57.223.934 USD	6.786.758 GBP	52.075.939 SGD	159.131 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	6.573.633 AUD	19.759.501 EUR	77.134.146 GBP	18.806.030 SGD	68.536.187 USD	2.914.300 GBP	18.040.692 SGD	USD -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Old Mutual Compass Portfolio 4 ^Λ							
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)	Clase N (GBP) con cobertura	Clase N (SGD) con cobertura	Clase N (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	480.502	3.414.773	11.102.858	1.887.084	7.604.330	689.902	3.859.785	-
Suscripciones durante el periodo económico	210.833	143.936	1.423.729	855.512	269.793	661.199	5.032.688	-
Rescates durante el periodo económico	(40.349)	(142.808)	(717.541)	(143.568)	(534.938)	(112.731)	(151.888)	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	650.986	3.415.901	11.809.046	2.599.028	7.339.185	1.238.370	8.740.585	-
Acciones emitidas 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 periodo económico	143.192	44.390	409.918	236.206	80.045	81.432	1.385.146	289.743
Rescates durante el periodo económico	(1.022.057)	(3.339.162)	(12.281.164)	(3.047.632)	(7.028.914)	(1.547.308)	(11.773.864)	(369.623)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	9.109.259 AUD	32.384.318 EUR	119.092.339 GBP	28.993.113 SGD	73.145.795 USD	13.472.867 GBP	97.010.886 SGD	712.691 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	5.702.262 AUD	39.404.430 EUR	129.422.688 GBP	22.363.644 SGD	91.053.726 USD	7.384.713 GBP	41.512.755 SGD	USD -

	Old Mutual Compass Portfolio 5 ^Λ				
	Clase A (AUD) con cobertura	Clase A (EUR) con cobertura	Clase A (GBP) con cobertura	Clase A (SGD) con cobertura	Clase A (USD)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	9.032	349.068	2.625.618	174.145	1.020.805
Suscripciones durante el periodo económico	201.691	83.304	80.591	13.364	167.417
Rescates durante el periodo económico	(100)	(44.786)	(212.590)	(31.516)	(124.938)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	210.623	387.586	2.493.619	155.993	1.063.284
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	208.248	394.961	2.542.880	174.885	1.048.714
Suscripciones durante el periodo económico	-	16.052	39.139	1.242	24.003
Rescates durante el periodo económico	(208.248)	(411.013)	(2.582.019)	(176.127)	(1.072.717)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	-	-	-	-	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	AUD -	EUR -	GBP -	SGD -	USD -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	2.224.113 AUD	4.000.207 EUR	26.236.161 GBP	1.852.560 SGD	11.381.909 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	113.016 AUD	4.246.519 EUR	32.220.275 GBP	2.169.083 SGD	12.887.398 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian UK Specialist Equity Fund							
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	55.697	620.456	4.432.583	2.777.672	14.518.097	1.072.217	3.161.611	722.287
Suscripciones durante el periodo económico	-	199.032	1.172.118	73.198	1.552.635	5.221	2.797.560	602.406
Rescates durante el periodo económico	(3.010)	(61.073)	(234.767)	(271.261)	(422.019)	(227.345)	(1.139.518)	(205.598)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	52.687	758.415	5.369.934	2.579.609	15.648.713	850.093	4.819.653	1.119.095
Acciones emitidas 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 periodo económico	-	4.611	78.735	-	34.796	1.053	65.527	64.522
Rescates durante el periodo económico	(2.287)	(420.565)	(537.740)	(567.599)	(4.521.304)	(710.850)	(783.681)	(714.687)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	58.880	276.520	4.867.103	955.410	10.567.255	43.796	3.085.289	254.454
Patrimonio a 30 de junio de 2019	665.201 EUR	3.346.893 GBP	61.367.343 USD	11.450.899 EUR	131.308.188 GBP	554.776 USD	35.908.507 EUR	3.444.821 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	664.459 EUR	7.996.470 GBP	63.576.688 USD	17.486.274 EUR	177.806.627 GBP	8.990.965 USD	42.445.281 EUR	10.529.950 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	664.021 EUR	7.757.006 GBP	56.525.191 USD	34.738.117 EUR	184.241.052 GBP	13.560.333 USD	38.520.439 EUR	8.935.049 USD

	Merian UK Specialist Equity Fund (continuación)	
	Clase R (GBP)	Clase X (GBP)
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	16.785.057	567.027
Suscripciones durante el periodo económico	7.486.239	-
Rescates durante el periodo económico	(792.947)	(367.835)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	23.478.349	199.192
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	22.116.943	192.226
Suscripciones durante el periodo económico	5.045.376	159.832
Rescates durante el periodo económico	(4.283.040)	(62.663)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	22.879.279	289.395
Patrimonio a 30 de junio de 2019	281.580.870 GBP	3.907.502 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	259.057.240 GBP	2.458.155 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	211.782.332 GBP	7.736.367 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Style Premia Absolute Return Fund***					
	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 emitidas a 1 de enero de 2018	7.533.694	401.141	27.537	100	100	100
Suscripciones durante el periodo económico	227.342	17.392	-	-	-	-
Rescates durante el periodo económico	(299.975)	-	(12.508)	-	-	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	7.461.061	418.533	15.029	100	100	100
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	6.374.684	539.065	15.029	100	100	100
Suscripciones durante el periodo económico	2.121	-	-	-	-	-
Rescates durante el periodo económico	(6.376.805)	(539.065)	(15.029)	(100)	(100)	(100)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	-	-	-	-	-	-
Patrimonio a 30 de junio de 2019	GBP -	USD -	GBP -	USD -	USD -	GBP -
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	60.375.943 GBP	5.271.289 USD	142.399 GBP	976 USD	961 USD	955 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	77.834.355 GBP	4.200.571 USD	284.057 GBP	1.042 USD	1.035 USD	1.035 GBP

	Merian Financials Contingent Capital Fund							
	Clase A (USD)	Clase A (USD) de reparto	Clase C (USD)	Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	Clase F (USD) de reparto	Clase I (EUR) con cobertura	Clase I (USD)	Clase I (USD) de reparto
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	77.422	100	156.479	9.784.865	7.316.286	-	-	388.741
Suscripciones durante el periodo económico	99.129	176.453	154.030	368.178	3.476.224	-	-	22.862
Rescates durante el periodo económico	(100)	-	-	(144.874)	(1.148.443)	-	-	-
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	176.451	176.553	310.509	10.008.169	9.644.067	-	-	411.603
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	400.684	431.310	230.005	12.397.394	10.054.534	-	10.196	461.633
Suscripciones durante el periodo económico	552.975	495.858	-	2.065.223	2.868.405	155.971	176.827	94.297
Rescates durante el periodo económico	(95.600)	(39.518)	(28.093)	(1.333.673)	(1.089.123)	(12.070)	(2.372)	(60.835)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	858.059	887.650	201.912	13.128.944	11.833.816	143.901	184.651	495.095
Patrimonio a 30 de junio de 2019	9.399.830 USD	8.610.807 USD	2.147.010 USD	128.053.654 GBP	119.321.122 USD	1.592.924 EUR	1.998.454 USD	4.970.449 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	3.941.111 USD	3.870.159 USD	2.212.364 USD	112.367.502 GBP	93.267.655 USD	EUR -	98.723 USD	4.271.034 USD
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	809.171 USD	1.006 USD	1.624.021 USD	100.360.424 GBP	75.361.220 USD	EUR -	USD -	4.008.008 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

5. Capital social (continuación)

Movimientos de Acciones (continuación)

	Merian Financials Contingent Capital Fund (continuación) Clase R (GBP) con cobertura
Acciones emitidas a 1 de enero de 2018	272
Suscripciones durante el periodo económico	218.530
Rescates durante el periodo económico	(23.778)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2018	195.024
Acciones emitidas a 1 de enero de 2019	9.847
Suscripciones durante el periodo económico	136.877
Rescates durante el periodo económico	(1.251)
Acciones emitidas a 30 de junio de 2019	145.473
Patrimonio a 30 de junio de 2019	1.560.421 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2018	95.448 GBP
Patrimonio a 31 de diciembre de 2017	2.832 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo, cantidades a pagar a/por corredores, descubiertos en bancos y garantías colaterales

Todas las cantidades mantenidas con Citibank N.A. London en nombre de Citi Depositary Services Ireland DAC como Depositario con la excepción del margen de efectivo y el efectivo de las garantías colaterales mantenidas con agentes. 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.

La siguiente tabla detalla los saldos de márgenes en efectivo mantenidos con agentes a 30 de junio de 2019:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	(3) USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	5.918 USD	Goldman Sachs
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	(239) USD	Morgan Stanley
Merian World Equity Fund	85.454 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Pacific Equity Fund	111.281 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian European Equity Fund	17.578 EUR	Bank of America Merrill Lynch
Merian European Equity Fund	1 EUR	Goldman Sachs
Merian US Equity Income Fund	134.148 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian North American Equity Fund	181.023 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Dynamic Bond Fund**	522.326 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Dynamic Bond Fund**	(157) USD	Barclays
Merian Global Dynamic Bond Fund**	14.494 USD	Credit Suisse
Merian Global Dynamic Bond Fund**	238.126 USD	Goldman Sachs
Merian Global Dynamic Bond Fund**	(304.380) USD	Morgan Stanley
Merian Emerging Market Debt Fund	22 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	11.504 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Asian Equity Income Fund	228.774 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	79 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	5.949 USD	Goldman Sachs
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	486.393 USD	Morgan Stanley
Merian UK Dynamic Equity Fund	(656.153) GBP	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	(56.992.576) USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Equity Absolute Return Fund	2.151.494 USD	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	(8.367.977) USD	Morgan Stanley
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	1.599.724 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	6.097 USD	Goldman Sachs
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	215.302 USD	Morgan Stanley
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	122.283 USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 2^	(113.313) USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 3^	(537.849) USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 4^	170.914 USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 5^	40.193 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian UK Specialist Equity Fund	(322.063) GBP	Citibank
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	(63.524) USD	Citibank
Merian Financials Contingent Capital Fund	(16) USD	Bank of America Merrill Lynch
A nivel de Sociedad	(61.273.541) USD	

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantía entregadas por el fondo y que mantienen agentes a 30 de junio de 2019:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Global Dynamic Bond Fund**	1.458.000 USD	Goldman Sachs
Merian Global Dynamic Bond Fund**	410.000 USD	Toronto Dominion Bank
Merian Emerging Market Debt Fund	410.000 USD	Citibank
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	840.000 USD	JP Morgan
Merian Global Equity Absolute Return Fund	1.350.000 USD	Australia and New Zealand Bank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	443.767.900 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Equity Absolute Return Fund	9.482.000 USD	Danske
Merian Global Equity Absolute Return Fund	621.688 USD	HSBC
Merian Global Equity Absolute Return Fund	5.851.000 USD	JP Morgan
Merian Global Equity Absolute Return Fund	194.800.000 USD	Morgan Stanley
Merian Global Equity Absolute Return Fund	8.460.000 USD	Royal Bank of Scotland

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo, cantidades a pagar a/por corredores, descubiertos en bancos y garantías colaterales (continuación)

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantía entregadas por el fondo y que mantienen agentes a 30 de junio de 2019 (continuación):

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Global Equity Absolute Return Fund	40.000 USD	Toronto Dominion Bank
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	420.000 USD	Goldman Sachs
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	100.000 USD	JP Morgan
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	380.000 USD	Toronto Dominion Bank
Merian Financials Contingent Capital Fund	261.000 USD	Citibank
Merian Financials Contingent Capital Fund	1.306.070 USD	JP Morgan
A nivel de Sociedad	669.957.658 USD	

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantías recibidas de contrapartes de derivados a 30 de junio de 2019:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Emerging Market Debt Fund	390.000 USD	Barclays
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	740.000 USD	Citibank
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	300.000 USD	Goldman Sachs
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	270.000 USD	Societe Generale
Merian Global Equity Absolute Return Fund	14.160.000 USD	Citibank
A nivel de Sociedad	15.860.000 USD	

La siguiente tabla detalla los saldos de márgenes en efectivo mantenidos con agentes a 31 de diciembre de 2018:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)	17.041 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)	(15) USD	Goldman Sachs
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)	3.620 USD	Morgan Stanley
Merian World Equity Fund	33.884 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Pacific Equity Fund	65.568 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian European Equity Fund	1 EUR	Goldman Sachs
Merian US Equity Income Fund	669.681 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian North American Equity Fund	1.226.677 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Total Return USD Bond Fund	(2.776.925) USD	Credit Suisse
Merian Emerging Market Debt Fund	20 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	28.262 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Asian Equity Income Fund	180.837 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	79 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	(8) USD	Goldman Sachs
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	386.838 USD	Morgan Stanley
Merian UK Dynamic Equity Fund	347.248 GBP	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	(54.477.994) USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Equity Absolute Return Fund	(17.083.242) USD	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	5.271.900 USD	Morgan Stanley
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	2.607.296 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	(8) USD	Goldman Sachs
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	(116.698) USD	Morgan Stanley
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	147.377 USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 2	11.430 USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 3	1.588.008 USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 4	4.596.326 USD	Bank of America Merrill Lynch
Old Mutual Compass Portfolio 5	866.103 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian UK Specialist Equity Fund	(18.337) GBP	Citibank
Merian Style Premia Absolute Return Fund	2.868.920 USD	Citibank
Merian Financials Contingent Capital Fund	(16) USD	Bank of America Merrill Lynch
A nivel de Sociedad	(53.466.150) USD	

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo, cantidades a pagar a/por corredores, descubiertos en bancos y garantías colaterales (continuación)

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantía entregadas por el fondo y que mantienen agentes a 31 de diciembre de 2018:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Total Return USD Bond Fund	4.430.000 USD	Credit Suisse
Merian Total Return USD Bond Fund	1.060.000 USD	JP Morgan
Merian Emerging Market Debt Fund	380.000 USD	JP Morgan
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	300.000 USD	Citibank
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	1.037.000 USD	JP Morgan
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	160.000 USD	Nomura
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	920.000 USD	Societe Generale
Merian Global Equity Absolute Return Fund	244.459.000 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Global Equity Absolute Return Fund	47.038.000 USD	Citibank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	2.660.000 USD	Danske
Merian Global Equity Absolute Return Fund	10.535.000 USD	JP Morgan
Merian Global Equity Absolute Return Fund	26.060.000 USD	Morgan Stanley
Merian Global Equity Absolute Return Fund	654.600 USD	Royal Bank of Scotland
Merian Style Premia Absolute Return Fund	950.000 USD	Citibank
Merian Style Premia Absolute Return Fund	1.220.000 USD	Morgan Stanley
Merian Financials Contingent Capital Fund	720.000 USD	Citibank
Merian Financials Contingent Capital Fund	550.000 USD	HSBC
Merian Financials Contingent Capital Fund	25.000 USD	JP Morgan
A nivel de Sociedad	343.158.600 USD	

La siguiente tabla detalla las cantidades en efectivo de garantías recibidas de contrapartes de derivados a 31 de diciembre de 2018:

Subfondo	Cantidad	Agente
Merian Emerging Market Debt Fund	80.000 USD	Citibank
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	280.000 USD	Goldman Sachs
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	2.280.000 USD	Toronto Dominion Bank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	1.480.000 USD	Australia and New Zealand Bank
Merian Global Equity Absolute Return Fund	2.464.224 USD	HSBC
Merian Global Equity Absolute Return Fund	290.000 USD	Societe Generale
Merian Global Equity Absolute Return Fund	5.730.000 USD	Toronto Dominion Bank
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	260.000 USD	Bank of America Merrill Lynch
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	384.754 USD	JP Morgan
Old Mutual Compass Portfolio 4	263.373 USD	Royal Bank of Scotland
Merian Style Premia Absolute Return Fund	270.000 USD	Goldman Sachs
A nivel de Sociedad	13.782.351 USD	

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Comisiones y gastos

Comisión de gestión de inversiones

La Sociedad le paga al Gestor de Inversiones una Comisión de Gestión de inversiones mensual, a mes vencido. El importe de la Comisión de Gestión de cada Clase de Acciones de cada subfondo figura en el Suplemento de cada subfondo. Los porcentajes aplicables a finalizar el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2019 figuran en la siguiente tabla. Los porcentajes se expresan como porcentaje anual del Valor Patrimonial correspondiente del subfondo. Los gastos de la Comisión de gestión están estructurados de tal manera que no podrá cobrarse dos veces la Comisión de gestión de inversiones como resultado de que un subfondo invierta en otros subfondos de la Sociedad.

Subfondo	% de la Comisión de Gestión de inversiones del Patrimonio								
	Clase Acciones de Clase A, B, C y N	Clase Acciones D1	Clase Acciones D2	Clase F Acciones	Clase F1 y F2 Acciones	Clase I Acciones	Clase P1 Acciones	Clase P2 Acciones	Clase P3 Acciones
Merian China Equity Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	1,00%	-	-	-	-	0,50%	-	-	-
Merian World Equity Fund	1,50%	1,35%	0,90%	-	-	0,75%	-	-	-
Merian Pacific Equity Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian European Equity Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian US Equity Income Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian North American Equity Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	0,15%	-
Merian Global Dynamic Bond Fund**	1,00%	-	-	-	-	0,50%	-	-	-
Merian Emerging Market Debt Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Old Mutual European Best Ideas Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	1,00%	-	-	-	-	0,50%	-	-	-
Merian Global Emerging Markets Fund	1,75%	-	-	-	-	0,90%	-	-	-
Merian Asian Equity Income Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	1,75%	-	-	-	-	0,85%	-	-	-
Merian UK Alpha Fund (IRL)	1,50%	-	-	0,525%	-	0,75%	-	-	-
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	1,50%	-	-	-	-	-	-	-	-
Merian UK Dynamic Equity Fund	1,50%	-	-	-	-	1,00%	-	-	-
Merian Global Equity Absolute Return Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Hasta 1,00%	-	-	-	0,50%	Hasta 0,50%	-	-	-
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Merian Gold & Silver Fund	1,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de Gestión de Inversiones (continuación)

	% de la Comisión de Gestión de inversiones del Patrimonio								
	Clase Acciones de Clase A, B, C y N	Clase Acciones D1	Clase Acciones D2	Clase F Acciones	Clase F1 y F2 Acciones	Clase I Acciones	Clase P1 Acciones	Clase P2 Acciones	Clase P3 Acciones
Subfondo									
Old Mutual Compass Portfolio 2^	1,35%	-	-	-	-	-	-	-	-
Old Mutual Compass Portfolio 3^	1,35%	-	-	-	-	-	-	-	-
Old Mutual Compass Portfolio 4^	1,35%	-	-	-	-	-	-	-	-
Old Mutual Compass Portfolio 5^	1,35%	-	-	-	-	-	-	-	-
Merian 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%
Merian Financials Contingent Capital Fund	1,50%	-	-	0,40%	-	0,75%	-	-	-

	% de la Comisión de Gestión de inversiones del Patrimonio					
	Clase R Acciones	Clase S Acciones	Clase U1 Acciones	Clase U2 y W Acciones	Clase U3 Acciones	Clase X Acciones
Subfondo						
Merian China Equity Fund	0,75%	1,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	-	0,90%	0,40%	0,40%	-	-
Merian World Equity Fund	0,75%	1,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian Pacific Equity Fund	0,75%	1,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian European Equity Fund	0,75%	1,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian US Equity Income Fund	0,75%	1,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian North American Equity Fund	0,75%	1,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian Global Dynamic Bond Fund**	-	-	0,45%	0,40%	-	-
Merian Emerging Market Debt Fund	0,75%	1,10%	0,675%	0,60%	-	-
Old Mutual European Best Ideas Fund	0,75%	-	0,675%	0,60%	-	-
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	0,50%	0,90%	0,45%	0,40%	-	-
Merian Global Emerging Markets Fund	0,875%	1,20%	0,7875%	Hasta 0,70%	-	-
Merian Asian Equity Income Fund	0,75%	0,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	0,875%	-	0,7875%	0,70%	0,65%	-

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de Gestión de Inversiones (continuación)

Subfondo	% de la Comisión de Gestión de inversiones del Patrimonio					
	Clase R	Clase S	Clase U1	Clase U2 y W	Clase U3	Clase X
	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
Merian UK Alpha Fund (IRL)	0,75%	-	0,675%	0,60%	-	-
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	0,75%	-	0,675%	-	-	-
Merian UK Dynamic Equity Fund**	1,00%	-	-	-	-	-
Merian Global Equity Absolute Return Fund	0,75%	-	0,675%	0,60%	-	-
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	0,40%	-	Hasta 0,45%	Hasta 0,39%	0,25%	-
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	0,75%	-	0,675%	0,60%	-	-
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	0,75%	1,00%	0,675%	0,60%	-	-
Merian Gold & Silver Fund	0,75%	-	0,675%	0,60%	0,15%	-
Old Mutual Compass Portfolio 2^	0,75%	-	-	-	-	-
Old Mutual Compass Portfolio 3^	0,75%	-	-	-	-	-
Old Mutual Compass Portfolio 4^	0,75%	-	-	-	-	-
Old Mutual Compass Portfolio 5^	0,75%	-	-	-	-	-
Merian UK Specialist Equity Fund	1,00%	-	-	-	-	-
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	1,25%	-	-	1,00%	-	-
Merian Financials Contingent Capital Fund	0,75%	-	-	-	-	-

La Comisión de Gestión de Inversiones para cada subfondo se devengará en cada Día de negociaciones. La Sociedad no pagará los gastos menores del Gestor de inversiones. El Gestor de inversiones, de la Comisión de Gestión de Inversiones, pagará los honorarios y comisiones que hayan de pagarse al Asesor de Inversión y gestoras de transiciones pertinentes. El Gestor de inversiones también pagará aquellos gastos de bolsillo razonables que el Gestor de inversiones haya acordado previamente con el Asesor de Inversión pertinente pagar de su Comisión de Gestión de Inversiones.

En relación con el Old Mutual European Best Ideas Fund, las comisiones a pagar a los Asesores de Inversión no deberán pagarse de la Comisión de Gestión de inversiones sino de los activos del Old Mutual European Best Ideas Fund y esas comisiones no podrán ser superiores al 1% anual de su Valor Patrimonial y deberán ser cobradas al subfondo además de la Comisión de Gestión de inversiones a pagar al Gestor de Inversiones según se indica más arriba.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de Gestión de Inversiones (continuación)

Subfondo	CCY	2019		2018	
		Gastos	A pagar	Gastos	A pagar
Merian China Equity Fund	USD	429.131	67.311	553.229	69.673
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	19.295	-	54.395	5.705
Merian World Equity Fund	USD	2.198.968	334.737	2.829.759	391.971
Merian Pacific Equity Fund	USD	668.099	106.754	1.173.529	120.434
Merian European Equity Fund	EUR	217.328	36.582	256.121	35.291
Old Mutual Japanese Equity Fund ^(a)	JPY	-	-	3.240.965	-
Merian US Equity Income Fund	USD	1.242.097	190.781	2.340.024	244.430
Merian North American Equity Fund	USD	5.089.487	796.283	5.157.325	853.663
Merian Global Dynamic Bond Fund**	USD	926.157	136.069	1.309.372	171.362
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	1.330.481	235.059	1.325.439	189.458
Old Mutual European Best Ideas Fund	EUR	324.344	50.018	789.057	59.336
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	55.818	9.042	92.187	10.670
Merian Global Emerging Markets Fund	USD	684.303	111.864	1.744.595	113.395
Merian Asian Equity Income Fund	USD	1.863.189	194.195	2.971.504	408.003
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	2.248.186	374.277	2.454.999	373.985
Merian UK Alpha Fund (IRL)	GBP	273.243	32.319	382.968	53.362
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	1.855.416	317.570	2.033.152	295.863
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	2.644.443	448.864	3.214.722	424.671
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	49.340.441	6.579.441	65.898.342	10.373.984
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	365.495	64.070	252.001	58.955
Old Mutual Pan African Fund ^(b)	USD	-	-	16.931	-
Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund ^(c)	USD	-	-	45.223	-
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	821.689	134.297	1.593.862	138.549
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	680.189	111.943	726.369	115.059
Merian Gold & Silver Fund	USD	1.212.665	208.263	1.090.016	183.755
Old Mutual Compass Portfolio 2 ^Δ	USD	125.105	5.047	178.622	27.825
Old Mutual Compass Portfolio 3 ^Δ	USD	1.481.137	63.854	1.721.940	272.611
Old Mutual Compass Portfolio 4 ^Δ	USD	2.414.929	103.607	2.746.628	440.424
Old Mutual Compass Portfolio 5 ^Δ	USD	326.266	13.403	433.725	61.194
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	2.536.067	429.198	2.574.613	465.514
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	USD	167.124	9.272	277.410	35.764
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	658.838	120.687	519.026	94.702
A nivel de Sociedad	USD	84.550.833	11.650.329	110.310.934	16.462.090

Comisión de rentabilidad

Merian North American Equity Fund

El Gestor de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad de los activos del Merian North American Equity Fund. Con respecto al Merian North American Equity Fund, 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 semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de resultados ("Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund"). Los Periodos de resultados del Merian North American Equity Fund serán de seis meses y empezarán uno el 31 de diciembre y el otro el 30 de junio, según corresponda.

El "Índice" es el MSCI North American Index.

"Momento de valoración" serán las 12:00 horas del mediodía (hora de Irlanda) de cada Día de negociaciones.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian North American Equity Fund (continuación)

La "Rentabilidad del Índice", en relación con el Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund, es la diferencia entre el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund anterior y el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund, expresado como un porcentaje.

La "Rentabilidad del Subfondo" en relación al primer Periodo de resultados del Merian North American 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 resultados del Merian North American Equity Fund, expresado como porcentaje. Para cada Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund posterior, la Rentabilidad del Subfondo es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción en el Momento de valoración del último Día Hábil del Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund anterior y el Valor Liquidativo por Acción del Momento de valoración del último Día Hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund, expresado como porcentaje.

Cuando se haya realizado un ajuste del valor razonable en el Valor Liquidativo por Acción en el Momento de valoración del último Día Hábil del Periodo de resultados anterior del Merian North American Equity Fund, esto quedará excluido a los efectos del cálculo de la Comisión de rentabilidad.

En el caso de las Clases de Acciones con cobertura, el Índice será la correspondiente versión con cobertura del Índice, valorado con los tipos de cambio vigentes en el momento de valoración del Índice. Los tipos de cambio utilizados al calcular los valores liquidativos de las Clases de Acciones cubiertas serán los tipos de cambio en vigor en el Momento de valoración del Subfondo.

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 resultados del Merian North American Equity Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund.

El "Porcentaje de exceso de resultados" en relación con los Periodos de resultados del Merian North American 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 un porcentaje. En relación a los Periodos de rentabilidad del Merian North American 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 resultados 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 resultados 10 del Merian North American Equity Fund anteriores. En el Periodo de resultados del Merian North American Equity 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 de rentabilidad a pagar por el Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund.

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 resultados del Merian North American Equity Fund * el Porcentaje de exceso de resultados * un 20%, y deberá pagarse en base a la media de Acciones emitidas durante el Periodo de resultados del Merian North American 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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian North American Equity Fund (continuación)

La Comisión de rentabilidad se devenga y se tiene en cuenta para calcular el Valor Liquidativo por Acción diariamente.

El Administrador será el encargado de calcular la Comisión de rentabilidad. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Gestor de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del 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 resultados del Merian North American 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 de rentabilidad durante un Periodo de resultados del Merian North American Equity Fund en que se haya producido un descenso en el Valor Liquidativo por Acción.

Las comisiones de rentabilidad del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 0 USD (30 de junio de 2018: 4.959 USD) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 0 USD (2018: 0 USD).

Merian UK Smaller Companies Focus Fund

El Gestor de Inversiones puede tener derecho a una comisión de rentabilidad (una parte de la cual puede tener que pagarse al Asesor de Inversión) de los activos del Merian UK Smaller Companies Fund. Con respecto al Merian 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 semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de resultados ("Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund"). Los Periodos de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund serán de seis meses y empezarán uno el 31 de diciembre y el otro el 30 de junio, según corresponda.

El "Índice" será el Numis Smaller Companies Index, sin incluir las Sociedades de inversión.

La "Rentabilidad del Índice" en relación a un Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund, es la diferencia entre el nivel de apertura del Índice en el primer Día Hábil y el nivel de cierre del Índice en el último Día Hábil del Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund, expresado como porcentaje.

La "Rentabilidad del Subfondo" en relación a un Periodo de resultados es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund, que refleja el cobro de una Comisión de rentabilidad, si la hubiera, en relación al Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund inmediatamente anterior, y el Valor Liquidativo por Acción (tras la deducción de cualquier Comisión de rentabilidad no realizada) del último Día hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund, expresado como un 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 del Merian UK Smaller Companies Focus Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

El "Porcentaje de exceso de resultados" en relación con los Periodos de resultados del Merian 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 un porcentaje.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

En relación a los Periodos de resultados del Merian 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 resultados 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 resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund anteriores. En el Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus 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 de rentabilidad a pagar por el Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund.

La Comisión de rentabilidad a pagar por cada Acción es el equivalente en libras esterlinas al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund * el Porcentaje de exceso de resultados * un 10 %, y deberá pagarse en base a la media de Acciones emitidas durante el Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund.

Además, la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse por un Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund estará limitada por una cantidad máxima (el "Tope"). El Tope es una cantidad en libras esterlinas equivalente al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund * número de Acciones de apertura en emisión el primer Día Hábil del Periodo de resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund * un 0,75%.

La Comisión de rentabilidad se devenga y se tiene en cuenta para calcular el Valor Liquidativo por Acción diariamente.

El Administrador será el encargado de calcular la Comisión de rentabilidad. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Gestor de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del Merian 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 resultados del Merian 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 resultados del Merian UK Smaller Companies Focus Fund en que se haya producido un descenso en el Valor Liquidativo por Acción.

Las comisiones de rentabilidad del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 0 GBP (30 de junio de 2018: 2.274.722 GBP) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 0 GBP (2018: 0 GBP).

Merian UK Dynamic Equity Fund

El Gestor de Inversiones puede tener derecho a una comisión de rentabilidad (una parte de la cual puede tener que pagarse al Asesor de Inversión) de los activos del Merian UK Dynamic Equity Fund. Con respecto al Merian 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).

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian UK Dynamic Equity Fund (continuación)

La Comisión de rentabilidad se calculará y se devengará diariamente y se pagará semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de resultados ("Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund"). Los Periodos de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund serán de seis meses y empezarán uno el 31 de diciembre y el otro el 30 de junio, según corresponda.

El "Índice" será el FTSE 250 Index Excluding Investment Trusts (sin incluir los Fideicomisos de inversión).

La "Rentabilidad del Índice", en relación con el Periodo de resultados del Merian 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 resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund anterior y el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund, expresado como un porcentaje.

La "Rentabilidad del Subfondo" en relación al primer Periodo de resultados del Merian 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 resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund, expresado como porcentaje. Para cada Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund posterior, la Rentabilidad del Subfondo es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción en el Momento de valoración el último Día Hábil del Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund anterior y el Valor Liquidativo por Acción del Momento de valoración del último Día Hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian 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 rentabilidad devengadas en el Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund.

El "Porcentaje de exceso de resultados" en relación con los Periodos de resultados del Merian 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 un porcentaje. En relación a los Periodos de resultados del Merian 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 resultados 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 resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund anteriores. En el Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity 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 de rentabilidad a pagar por el Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund.

La Comisión de rentabilidad a pagar por cada Acción es el equivalente en libras esterlinas al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund * el Porcentaje de exceso de resultados * un 20%, y deberá pagarse en base a la media de Acciones emitidas durante el Periodo de resultados del Merian 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 devenga y se tiene en cuenta para calcular el Valor Liquidativo por Acción diariamente.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian UK Dynamic Equity Fund (continuación)

El Administrador será el encargado de calcular la Comisión de rentabilidad. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Gestor de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del 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 resultados del Merian 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 de rentabilidad durante un Periodo de resultados del Merian UK Dynamic Equity Fund en que se haya producido un descenso en el Valor Liquidativo por Acción.

Las comisiones de rentabilidad del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 0 GBP (30 de junio de 2018: 0 GBP) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 0 GBP (2018: 0 GBP).

Merian Global Equity Absolute Return Fund

El Gestor de Inversiones puede tener derecho a una comisión de rentabilidad (una parte de la cual puede tener que pagarse al Asesor de Inversión) de los activos del 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 Patrimonial y se pagará semestralmente a plazo vencido en relación con cada Periodo de resultados que comprenderá cada periodo de seis meses sucesivo finalizado el 31 de diciembre o el 30 de junio de cada año, según corresponda ("Periodo de resultados del Merian Global Equity Absolute Return Fund").

La Comisión de rentabilidad al finalizar cada Periodo de resultados del Merian Global Equity Absolute Return Fund de todas las Clases de Acciones será igual en total a un 20% de la cantidad que al incrementarse el Valor Liquidativo por Acción de una Clase durante el Periodo de resultados exceda la "Tasa mínima de rentabilidad" que será la media de (1) el tipo base del Banco de Inglaterra para las clases de acciones en GBP, (2) el tipo base del Banco Central Europeo para las clases de acciones en EUR, (3) el tipo base de los Fondos de la Reserva Federal para las clases de acciones en USD, y (4) el tipo de interés del LIBOR a tres meses de los francos suizos (CHF) para las clases de acciones en CHF, (5) el tipo base del Banco Nacional Sueco para las clases de acciones en SEK y (6) el tipo de interés a un día medio de Singapur para las clases de acciones en SGD, del Periodo de resultados del Merian Global Equity Absolute Return Fund, multiplicada por la cifra media ponderada de Acciones totales emitidas de cada Clase en cada Día de negociaciones durante el Periodo de resultados del Merian Global Equity Absolute Return Fund. Cuando no exista un tipo básico de un banco central, se empleará un tipo de referencia interbancario equivalente.

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 Acción a la que sea 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 realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de resultado devengadas en el Periodo de resultados del Merian Global Equity Absolute Return Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

La Comisión de rentabilidad solo deberá pagarse cuando el Valor Patrimonial de una Clase supere la Tasa mínima de rentabilidad. 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 hasta que se reclame esa rentabilidad no alcanzada.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

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 resultados del Merian Global Equity Absolute Return Fund no sea inferior al Valor Patrimonial 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 Merian Global Equity Absolute Return Fund por encima de la Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados del Merian Global Equity Absolute Return Fund.

El Administrador será el encargado de calcular la Comisión de rentabilidad. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Gestor de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del 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 resultados del 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 del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 0 USD (30 de junio de 2018: 1.610.729 USD) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 0 USD (2018: 0 USD).

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

El Gestor de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad de los activos del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund. En 2018, el Merian Strategic Absolute Return Bond Fund presentó Clases de Acciones sujetas a 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 semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de resultados ("Periodo de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund"). Los Periodos de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond 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 resultados de cada Clase comenzará en la fecha en que se emitan las primeras Acciones de la correspondiente Clase y finalizará el 30 de junio o el 31 de diciembre de ese periodo.

La Comisión de rentabilidad del final de cada Periodo de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund será igual, en total, al 10 por ciento de la cantidad en la que cualquier incremento en el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund exceda la "Tasa mínima de rentabilidad". Para todas las Clases de Acciones, la Tasa mínima de rentabilidad será la media de (1) el tipo medio interbancario a un día de la libra esterlina para las Acciones de Clases en GBP, (2) el tipo medio a un día del euro para las Clases de Acciones en EUR, (3) el tipo a un día efectivo de los fondos federales para las Clases de Acciones en USD, y (4) el tipo medio a un día en Suiza para las Clases de Acciones en CHF, según la divisa de la Clase correspondiente, durante el Periodo de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund multiplicada por el número medio ponderado de Acciones totales emitidas de cada Clase en cada Día de negociaciones durante el Periodo de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund. Cuando no exista un tipo básico de un banco central, se empleará un tipo de referencia interbancario equivalente.

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 Acción a la que sea aplicable una comisión de rentabilidad.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

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 Merian Strategic Absolute Return Bond Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

La Comisión de rentabilidad solo deberá pagarse cuando el Valor Patrimonial de una Clase supere la Tasa mínima de rentabilidad. 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 hasta que se reclame esa rentabilidad no alcanzada.

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 resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund no sea inferior al Valor Patrimonial 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 deberá pagarse al incrementarse el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund por encima de la Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund.

El Gestor de Inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del Merian 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 resultados del Merian 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 del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 57.702 USD (30 de junio de 2018: 1.610.729 USD) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 57.702 USD (2018:).

Merian Gold & Silver Fund

El Gestor de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad de los activos del Merian Gold & Silver Fund. Con respecto al Merian 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 semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de resultados ("Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund "). Los Periodos de resultados del Merian Gold & Silver Fund serán de seis meses y empezarán uno el 31 de diciembre y el otro el 30 de junio, según corresponda.

El "Índice" es un valor compuesto formado por (i) una proporción del 50:50, del FTSE Gold Miners Index expresado en GBP y el XAU:GBP para las Acciones de capitalización de Clase U3 (GBP), (ii) una proporción del 50:50, del FTSE Gold Miners Index expresado en EUR y XAU:EUR para las Acciones de capitalización U3 (EUR) y (iii) una proporción del 50:50 del FTSE Gold Miners Index expresado en USD y XAU: USD para las Acciones de capitalización de Clase U3 (USD).

La "Rentabilidad del Índice", en relación con el Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund, es la diferencia entre el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund anterior y el nivel del Índice calculado en el Momento de valoración del último Día hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund, expresado como un porcentaje. El primer Periodo de resultados de cada nueva clase comenzará en la fecha en que se emitan las primeras Acciones de la Clase de capitalización U3 (GBP), Clase de capitalización U3 (EUR) y Clase de capitalización U3 (USD) hasta el 31 de diciembre de 2018.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian Gold & Silver Fund (continuación)

La "Rentabilidad del Subfondo" en relación con el primer Periodo de resultados del Merian 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 resultados del Merian Gold & Silver Fund, expresado como porcentaje. Para cada Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund posterior, la Rentabilidad del Subfondo es la diferencia entre el Valor Liquidativo por Acción en el Momento de valoración el último Día Hábil del Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund anterior y el Valor Liquidativo por Acción del Momento de valoración del último Día Hábil del correspondiente Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund, expresado como porcentaje.

Para calcular el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase U3 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 Merian Gold & Silver Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund.

El "Porcentaje de exceso de resultados" en relación con los Periodos de resultados del Merian Gold & Silver 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 un porcentaje. En relación con los Periodos de resultados del Merian Gold & Silver 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 resultados 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 resultados del Merian Gold & Silver Fund anteriores. En el Periodo de resultados del Merian 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 de rentabilidad a pagar por el Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund.

La Comisión de rentabilidad a pagar por cada Acción es el equivalente en USD al Valor Liquidativo por Acción de apertura del primer Día Hábil del Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund* el Porcentaje de exceso de resultados * un 20 %, y deberá pagarse según el número de Acciones emitidas de la Clase de capitalización U3 (EUR), Clase de capitalización U3 (GBP) y Clase de capitalización U3 (USD) durante el Periodo de resultados del Merian 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. La Comisión de rentabilidad se devenga y se tiene en cuenta para calcular el Valor Liquidativo por Acción diariamente.

El Administrador será el encargado de calcular la Comisión de rentabilidad. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Gestor de Inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación con un Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund.

Las Comisiones de rentabilidad se pagan según las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund, y como consecuencia podrán pagarse Comisiones de rentabilidad por a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente.

También podrán pagarse Comisiones de rentabilidad durante un Periodo de resultados del Merian Gold & Silver Fund en que se haya producido un descenso en el Valor Liquidativo por Acción.

Las comisiones de rentabilidad del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 0 USD (30 de junio de 2018: 0 USD) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 0 USD (2018: 15.317 USD).

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

Merian UK Specialist Equity Fund

El Gestor de Inversiones puede tener derecho a una comisión de rentabilidad (una parte de la cual puede tener que pagarse al Asesor de Inversión) de los activos del Merian UK Specialist Equity Fund. En relación con el Merian 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 semestralmente a plazo vencido en relación con cada Periodo de resultados ("Periodo de resultados del Merian UK Specialist Equity Fund"). Los Periodos de resultados del Merian UK Specialist Equity 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 resultados de cada Clase comenzará en la fecha en que se emitan las primeras Acciones de la correspondiente Clase y finalizará el 30 de junio o el 31 de diciembre de ese periodo.

La Comisión de rentabilidad al finalizar cada Periodo de resultados del Merian UK Specialist Equity Fund de todas las Clases de Acciones será igual en total a un 20% de la cantidad que al incrementarse el Valor Liquidativo por Acción de una Clase durante el Periodo de resultados exceda la "Tasa mínima de rentabilidad" que será el tipo base medio de (1) el tipo medio interbancario a un día de la libra esterlina para las clases de acciones en GBP, (2) el tipo medio a un día del euro para las clases de acciones en EUR, (3) el tipo a un día efectivo de los fondos federales para las clases de acciones en USD, y (4) el tipo suizo medio a un día para las clases de acciones en CHF de la divisa de la Clase correspondiente durante el Periodo de resultados del Merian UK Specialist Equity Fund multiplicada por la cantidad media ponderada de Acciones emitidas de cada Clase cada Día de negociaciones durante el Periodo de resultados del Merian 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 Acción a la que sea 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 realiza ninguna deducción a cuenta de las Comisiones de resultado devengadas en el Periodo de resultados del Merian UK Specialist Equity Fund, y no se suma ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

La Comisión de rentabilidad solo deberá pagarse cuando el Valor Patrimonial de una Clase supere la Tasa mínima de rentabilidad. 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 hasta que se reclame esa rentabilidad no alcanzada.

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 resultados del Merian UK Specialist Equity Fund no sea inferior al Valor Patrimonial 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 Merian UK Specialist Equity Fund por encima de la Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados del Merian UK Specialist Equity Fund.

El Administrador será el encargado de calcular la Comisión de rentabilidad. El Depositario será el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Gestor de inversiones podrá, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad que haya de pagarse en relación a un Periodo de resultados del Merian 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 resultados del Merian 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 del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 0 GBP (30 de junio de 2018: 0 GBP) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 0 GBP (2018: 0 GBP).

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

*Merian Style Premia Absolute Return Fund****

El Gestor de Inversiones podrá recibir una comisión de rentabilidad de los activos del Merian Style Premia Absolute Return Fund***.

La Comisión de rentabilidad se devengaba diariamente y el devengo se reflejará en el Valor Liquidativo y se pagaba semestralmente a plazo vencido en relación a cada Periodo de resultados ("Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund***"). Los Periodos de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** eran de seis meses y empezarán uno el 31 de diciembre y el otro el 30 de junio, según corresponda. El primer Periodo de resultados 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 periodo.

En el caso de las acciones de Clase P2 y P3, la Comisión de rentabilidad del final de cada Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** sería igual, en total, al 15% de la cantidad en la que cualquier incremento en el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** excediera la "Tasa mínima de rentabilidad". En el caso de las acciones de Clase F2, la Comisión de rentabilidad del final de cada Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** sería igual, en total, al 10% de la cantidad en la que cualquier incremento en el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** excediera la "Tasa mínima de rentabilidad". Para todas las Clases de Acciones, la Tasa mínima de rentabilidad era la media de (1) el tipo medio interbancario a un día de la libra esterlina para las acciones de clases en GBP, (2) el tipo medio a un día del euro para las Clases de Acciones en EUR, (3) el tipo a un día efectivo de los fondos federales para las Clases de Acciones en USD, y (4) el tipo medio a un día en Suiza para las Clases de Acciones en CHF, según la divisa de la Clase correspondiente, durante el Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** multiplicada por el número medio ponderado de Acciones totales emitidas de cada Clase en cada Día de negociaciones durante el Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund***. Cuando no existía un tipo básico de un banco central, se empleaba un tipo de referencia interbancario equivalente.

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 Acción 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 realizaba 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 sumaba ningún ingreso neto repartido a los Accionistas en relación al periodo.

La Comisión de rentabilidad solo debía pagarse cuando el Valor Patrimonial de una Clase superara la Tasa mínima de rentabilidad. Si, durante un Periodo de resultados, 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.

Todos los pagos relacionados con la Comisión de rentabilidad estaban 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 del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** no sería inferior al Valor Patrimonial por Clase de Acciones del último día en el que se pagó una Comisión de rentabilidad (o el precio de suscripción inicial, si era más alto) (la "Marca de agua del Valor Liquidativo"). La Comisión de rentabilidad solo debía pagarse al incrementarse el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase durante el Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund*** por encima de la Tasa mínima de rentabilidad durante el Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund***.

El Administrador sería el encargado de calcular la Comisión de rentabilidad. El Depositario sería el encargado de verificar el cálculo de la Comisión de rentabilidad en cada Periodo de resultados.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión de rentabilidad (continuación)

*Merian Style Premia Absolute Return Fund*** (continuación)*

El Gestor de inversiones podría, según su criterio, renunciar a la Comisión de rentabilidad a pagar en relación con un Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund***.

Las Comisiones de rentabilidad se pagaban en base a las ganancias y a las pérdidas netas realizadas y no realizadas al finalizar cada Periodo de resultados del Merian Style Premia Absolute Return Fund***, y como consecuencia podrían pagarse Comisiones de rentabilidad en base a ganancias no realizadas que podrían no llegar a realizarse posteriormente.

Las comisiones de rentabilidad del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 0 USD (30 de junio de 2018: 0 USD) y la cantidad devengada al final del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendía a 0 USD (2018: 0 USD).

Comisiones de Administración, del Registrador y del Agente de transferencia

Merian Global Investors Series Plc pagará al Administrador todos los meses, a plazo vencido, una comisión de administración de hasta 3,75 puntos básicos por año, del Valor Patrimonial medio combinado de los subfondos, y en el caso de cada subfondo, con sujeción a una comisión mínima por subfondo de 15.000 EUR anual. La comisión de administración 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 los tipos comerciales normales.

El Administrador podrá recibir las comisiones por las operaciones en las que incurra en nombre del subfondo y comisiones por las funciones de agente de registro y de transferencias y los servicios de mantenimiento que lleve a cabo, a pagar de los activos de Merian Global Investors Series Plc. Estos servicios son (i) mantener el registro de cada clase de Acciones de Merian Global Investors Series Plc y la cuenta anual de accionistas, (ii) puesta a punto y (iii) elaboración de informes, que se cobrarán conforme a los honorarios comerciales normales.

El Administrador también tendrá derecho a ser reembolsado por la Sociedad de los activos de cada subfondo por todos los gastos de bolsillo razonables y revisados incurridos por él y cargados a él para beneficio del Fondo en el cumplimiento de sus obligaciones con respecto a la Sociedad. Todas las comisiones serán facturadas y deberán pagarse mensualmente.

El Administrador tiene derecho a percibir las siguientes comisiones por las funciones de agente de registro y de transferencias que realiza, una comisión de mantenimiento anual del Fondo 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 las cuentas financieras obligatorias 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 al pago de unas comisiones según 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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisiones de Administración, del Registrador y del Agente de transferencia (continuación)

Los siguientes son los gastos del Administrador y los gastos relacionados a pagar por cada uno de los subfondos.

Subfondo	CCY	2019		2018	
		Gastos	A pagar	Gastos	A pagar
Merian China Equity Fund	USD	62.794	42.626	92.895	56.592
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	25.023	16.484	50.547	32.221
Merian World Equity Fund	USD	155.694	74.789	159.276	71.413
Merian Pacific Equity Fund	USD	108.130	102.563	166.391	122.545
Merian European Equity Fund	EUR	35.735	13.032	45.828	11.572
Old Mutual Japanese Equity Fund ^(a)	JPY	-	-	954.337	-
Merian US Equity Income Fund	USD	183.423	63.800	214.896	73.929
Merian North American Equity Fund	USD	337.451	197.570	294.683	197.015
Merian Global Dynamic Bond Fund**	USD	128.146	68.147	277.813	131.206
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	158.069	108.036	196.389	128.872
Old Mutual European Best Ideas Fund	EUR	65.261	26.018	76.168	19.948
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	56.169	25.711	62.606	24.884
Merian Global Emerging Markets Fund	USD	94.559	63.366	143.995	64.350
Merian Asian Equity Income Fund	USD	112.211	67.349	160.350	73.185
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	339.050	151.649	190.849	143.362
Merian UK Alpha Fund (IRL)	GBP	78.125	31.879	86.494	38.931
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	78.602	48.174	89.202	57.932
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	74.968	36.707	103.443	41.343
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	1.423.488	480.553	1.812.311	591.095
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	89.798	18.926	17.325	14.829
Old Mutual Pan African Fund ^(b)	USD	-	-	7.614	-
Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund ^(c)	USD	-	-	61.661	9.709
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	116.294	68.457	139.600	72.809
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	93.404	46.265	74.178	55.455
Merian Gold & Silver Fund	USD	156.421	92.998	128.252	104.594
Old Mutual Compass Portfolio 2^	USD	24.568	21.314	30.419	19.343
Old Mutual Compass Portfolio 3^	USD	65.371	44.417	81.034	40.723
Old Mutual Compass Portfolio 4^	USD	81.846	51.825	96.658	46.677
Old Mutual Compass Portfolio 5^	USD	27.652	26.150	33.368	22.736
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	101.784	61.303	124.110	48.009
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	USD	60.334	53.893	77.035	34.883
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	90.795	25.556	104.388	25.043
A nivel de Sociedad	USD	4.552.778	2.193.038	5.409.277	2.441.088

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Comisión del Depositario

Merian Global Investors Series Plc pagará al Depositario todos los meses, a plazo vencido, una comisión fiduciaria de 1 punto básico por año, del Valor Patrimonial medio combinado de los subfondos, más IVA (cuando corresponda) y en el caso de cada subfondo, con sujeción a una comisión mínima de 3.500 EUR al año. 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 los tipos comerciales normales y se pagarán todos los meses a plazo vencido. El Depositario tendrá también derecho a ser reembolsado por Merian Global Investors Series plc por todos los desembolsos y gastos de bolsillo razonables en los que incurra.

Las comisiones totales del depositario del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 ascendieron a 1.767.136 USD (30 de junio de 2018: 2.212.043 USD) y la cantidad a pagar al finalizar el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 era de 714.061 USD (2018: 657.987 USD).

Subfondo	CCY	2019		2018	
		Gastos	A pagar	Gastos	A pagar
Merian China Equity Fund	USD	8.101	6.756	22.132	9.712
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	12.969	-	22.459	5.201
Merian World Equity Fund	USD	86.425	37.488	124.893	30.760
Merian Pacific Equity Fund	USD	143.457	79.423	77.982	48.706
Merian European Equity Fund	EUR	5.163	-	3.505	2.446
Old Mutual Japanese Equity Fund ^(a)	JPY	-	-	214.792	-
Merian US Equity Income Fund	USD	20.960	7.863	33.840	11.104
Merian North American Equity Fund	USD	62.270	14.222	61.127	16.087
Merian Global Dynamic Bond Fund**	USD	17.960	5.477	24.321	10.943
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	29.456	10.015	37.751	10.521
Old Mutual European Best Ideas Fund	EUR	13.621	4.442	4.889	3.511
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	5.161	2.612	12.424	5.544
Merian Global Emerging Markets Fund	USD	20.144	21.180	91.875	28.548
Merian Asian Equity Income Fund	USD	141.247	57.052	108.489	28.498
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	158.381	62.328	238.880	61.654
Merian UK Alpha Fund (IRL)	GBP	5.837	1.488	2.102	1.928
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	13.421	1.585	13.838	4.567
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	13.577	2.526	20.574	5.801
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	727.871	322.691	944.397	273.332
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	29.195	5.227	23.641	4.526
Old Mutual Pan African Fund ^(b)	USD	-	-	11.240	-
Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund ^(c)	USD	-	-	3.973	-
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	16.114	7.063	35.361	11.009
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	82.671	38.383	110.021	32.136
Merian Gold & Silver Fund	USD	16.481	2.855	19.941	5.997
Old Mutual Compass Portfolio 2 [^]	USD	6.026	1.153	7.624	3.444
Old Mutual Compass Portfolio 3 [^]	USD	16.911	1.759	23.251	7.070
Old Mutual Compass Portfolio 4 [^]	USD	26.380	2.418	32.503	8.809
Old Mutual Compass Portfolio 5 [^]	USD	7.666	445	9.804	3.404
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	19.234	3.118	17.828	2.578
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	USD	27.713	8.436	22.702	7.345
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	12.671	2.082	19.754	6.308
A nivel de Sociedad	USD	1.767.136	714.061	2.212.043	657.987

Costes de operaciones

Los costes de operaciones son gastos incurridos al comprar o vender un valor. Los costes 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 costes 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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

7. Gastos y comisiones (continuación)

Costes de operaciones (continuación)

Subfondo	CCY	2019	2018
		Gastos	Gastos
Merian China Equity Fund	USD	81.786	163.976
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	-	-
Merian World Equity Fund	USD	240.360	418.411
Merian Pacific Equity Fund	USD	178.697	643.410
Merian European Equity Fund	EUR	97.767	19.437
Merian US Equity Income Fund	USD	98.264	184.744
Merian North American Equity Fund	USD	515.755	478.653
Merian Gold Dynamic Bond Fund**	USD	-	-
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	-	-
Old Mutual European Best Ideas Fund	EUR	49.697	69.547
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	-	-
Merian Global Emerging Markets Fund	USD	78.120	498.630
Merian Asian Equity Income Fund	USD	650.556	1.411.966
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	-	-
Merian UK Alpha Fund (IRL)	GBP	19.438	20.738
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	255.789	320.804
Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	533.633	401.422
Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	4.234.397	6.854.857
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	-	-
Old Mutual Pan African Fund ^(b)	USD	-	1.119.259
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	184.742	186.024
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	137.982	261.207
Merian Gold & Silver Fund	USD	127.022	123.588
Old Mutual Compass Portfolio 2^	USD	483	469
Old Mutual Compass Portfolio 3^	USD	7.193	7.251
Old Mutual Compass Portfolio 4^	USD	23.257	21.113
Old Mutual Compass Portfolio 5^	USD	4.177	4.614
Merian UK Specialist Equity Fund	GBP	283.793	454.397
Merian Style Premia Absolute Return Fund***	USD	303.287	396.388
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	215	-
A nivel de Sociedad	USD	8.474.700	14.556.928

Comisión de distribución

No se pagará ninguna comisión de distribución con respecto a las Acciones de Clase A, Clase D1, Clase D2, Clase F, Clase F2, Clase I, Clase R, Clase S, Clase U1, Clase U2, Clase U3, Clase W o Clase X de ningún subfondo. Cada subfondo deberá pagar una comisión de distribución al Gestor de Inversiones de hasta un 1,50% anual del Valor Patrimonial medio de dicho subfondo atribuible a las Acciones de Clase C, y de hasta un 1,00% anual del Valor Patrimonial medio de ese subfondo atribuible a las Acciones de Clase B y de Clase N.

Las comisiones de distribución totales del periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 fueron 3.813.956 USD (30 de junio de 2018: 3.798.759 USD) y la cantidad a pagar al finalizar el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 era de 564.149 USD (2018: 699.998 USD).

Gastos de explotación

La Sociedad es la responsable de pagar los gastos de explotación, además de aquellas tasas asumidas por la Gestora de inversiones (tal y como se indica en la Nota 7), incluidas comisiones de auditoría, impuestos sobre actos jurídicos documentados y comisiones en las que incurra en la adquisición y realización de inversiones. Los gastos de explotación generales que no puedan asignarse a un subfondo específico se prorratean. Las comisiones de auditoría que se muestran en el Estado de resultados incluyen el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Repartos

Los Accionistas deben tener en cuenta que, cuando se indique en el correspondiente Suplemento, podrán pagarse repartos del capital de cada subfondo. Las clases de reparto fijas están indicadas con una (F) al final del nombre de la Clase de Acciones, como se indica en la Nota 5. Estas Clases de Acciones realizarán repartos independientemente de los ingresos disponibles, por lo que los déficit serán pagados del 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 e 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 del capital pueden tener implicaciones fiscales distintas de los repartos de ingresos y plusvalías y si tiene previsto invertir en una o más Clases de Acciones, le recomendamos que busque asesoramiento en este sentido.

Las siguientes tablas detallan el reparto por Acción para el periodo económico comprendido entre el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018.

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019

Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (GBP) de reparto	0,085590 USD	USD -	USD -	0,078738 USD	USD -	USD -	USD -
Clase A (USD) de reparto	0,022975 USD	0,025098 USD	0,009832 USD	0,014383 USD	USD -	USD -	USD -
Clase B (USD) de reparto	0,022280 USD	0,024312 USD	0,009512 USD	0,013907 USD	USD -	USD -	USD -
Clase S (GBP) de reparto	0,088952 USD	USD -	USD -	0,081847 USD	USD -	USD -	USD -
Clase U1 (GBP) de reparto	0,097968 USD	USD -	USD -	0,090246 USD	USD -	USD -	USD -

Merian US Equity Income Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	0,039300 USD	0,040745 USD
Clase A (USD) de reparto	0,029420 USD	0,014199 USD	0,020655 USD	0,020976 USD	0,021664 USD	0,020419 USD	0,021214 USD
Clase B (USD) de reparto	0,026733 USD	0,012895 USD	0,018735 USD	0,018998 USD	0,019608 USD	0,018464 USD	0,019169 USD
Clase C (USD) de reparto	0,026791 USD	0,012921 USD	0,018767 USD	0,019021 USD	0,019621 USD	0,018470 USD	0,019167 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	0,039300 USD	0,040670 USD
Clase C2 (USD) de reparto	0,023580 USD	0,011368 USD	0,016501 USD	0,016725 USD	0,017260 USD	0,016254 USD	0,016873 USD
Clase I (EUR) de reparto	0,030646 USD	0,014802 USD	0,021548 USD	0,021905 USD	0,022640 USD	USD -	USD -
Clase I (USD) de reparto	0,025976 USD	0,012544 USD	0,018258 USD	0,018562 USD	0,019184 USD	0,018094 USD	0,018809 USD
Clase R (GBP) de reparto	0,047046 USD	0,022720 USD	0,033073 USD	0,033620 USD	0,034745 USD	0,032769 USD	0,034065 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,031783 USD	0,015348 USD	0,022338 USD	0,022714 USD	0,023476 USD	0,022142 USD	0,023017 USD
Clase U2 (GBP) de reparto	0,039167 USD	0,018918 USD	0,027542 USD	0,028003 USD	0,028947 USD	0,027304 USD	0,028387 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 (continuación)

Merian North American Equity Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase P2 (GBP) de reparto	0,096372 USD	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase P2 (USD) de reparto	0,071288 USD	USD -	USD -	0,025048 USD	USD -	USD -	0,021107 USD

Merian Global Dynamic Bond Fund**

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (GBP) de reparto	0,171942 USD	USD -	USD -	0,137945 USD	USD -	USD -	0,106296 USD
Clase A (USD) de reparto	0,038475 USD	0,040127 USD	0,033557 USD	0,028380 USD	0,031909 USD	0,007155 USD	0,039660 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	0,011782 USD	0,040239 USD	0,040081 USD	0,040512 USD	0,040305 USD	0,040968 USD	0,041794 USD
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	0,008929 USD	0,024402 USD
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,004828 USD	0,005256 USD	0,004980 USD	0,004832 USD	0,004879 USD	0,004805 USD	0,005103 USD
Clase B (USD) de reparto	0,034454 USD	0,035914 USD	0,030010 USD	0,025358 USD	0,028486 USD	0,006384 USD	0,035334 USD
Clase C (USD) de reparto	0,033086 USD	0,034471 USD	0,028793 USD	0,024320 USD	0,027307 USD	0,006120 USD	0,033834 USD
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	0,021173 USD	0,021991 USD	0,021482 USD	0,021538 USD	0,021297 USD	0,021175 USD	0,021890 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	0,036142 USD	0,036418 USD	0,036247 USD	0,036590 USD	0,036389 USD	0,036958 USD	0,037674 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,004813 USD	0,005243 USD	0,004964 USD	0,004814 USD	0,004856 USD	0,004778 USD	0,005072 USD

Merian Emerging Market Debt Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	0,033072 USD	0,029892 USD	0,027028 USD	0,031647 USD	0,032604 USD	0,031661 USD	0,027676 USD
Clase A (USD) de reparto	0,049610 USD	0,044440 USD	0,040109 USD	0,047003 USD	0,048551 USD	0,047477 USD	0,041568 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	0,054108 USD	0,056568 USD	0,057204 USD	0,057251 USD	0,057063 USD	0,056825 USD	0,058607 USD
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,006060 USD	0,006831 USD	0,006570 USD	0,006319 USD	0,006389 USD	0,006155 USD	0,006614 USD
Clase B (USD) de reparto	0,051475 USD	0,046073 USD	0,041544 USD	0,048644 USD	0,050205 USD	0,049058 USD	0,042908 USD
Clase C (USD) de reparto	0,053306 USD	0,047688 USD	0,042981 USD	0,050306 USD	0,051900 USD	0,050696 USD	0,044313 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	0,053727 USD	0,056100 USD	0,056687 USD	0,056655 USD	0,056419 USD	0,056137 USD	0,057853 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,005987 USD	0,006754 USD	0,006490 USD	0,006230 USD	0,006292 USD	0,006063 USD	0,006507 USD
Clase S (GBP) de reparto	0,233948 USD	USD -	USD -	0,202261 USD	USD -	USD -	0,211822 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,257730 USD	USD -	USD -	0,222998 USD	USD -	USD -	0,233746 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 (continuación)

Merian Investment Grade Corporate Bond Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (GBP) con cobertura, de reparto	0,091426 USD	USD -	USD -	0,083821 USD	USD -	USD -	0,095855 USD
Clase A (USD) de reparto	0,075053 USD	USD -	USD -	0,068430 USD	USD -	USD -	0,079209 USD
Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	0,098158 USD	USD -	USD -	0,090021 USD	USD -	USD -	0,102960 USD
Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto	0,091333 USD	USD -	USD -	0,083846 USD	USD -	USD -	0,095982 USD

Merian Asian Equity Income Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (GBP) de reparto	0,061588 USD	0,009672 USD	0,022537 USD	0,035867 USD	0,026608 USD	0,044590 USD	0,046809 USD
Clase A (USD) de reparto	0,043224 USD	0,006782 USD	0,015784 USD	0,025189 USD	0,018665 USD	0,031275 USD	0,032830 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	0,003099 USD	0,049429 USD	0,051807 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	0,053165 USD	0,054185 USD	0,054637 USD	0,055040 USD	0,055518 USD	0,050708 USD	0,053071 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,062534 USD	0,009825 USD	0,022916 USD	0,036457 USD	0,027085 USD	0,045409 USD	0,047697 USD
Clase U2 (GBP) de reparto	0,060376 USD	0,009487 USD	0,022129 USD	0,035236 USD	0,026159 USD	0,043893 USD	0,046109 USD

Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	0,035147 USD	0,037783 USD	0,036759 USD	0,035537 USD	0,034875 USD	0,033713 USD	0,036101 USD
Clase A (GBP) de reparto	0,182470 USD	USD -	USD -	0,165602 USD	USD -	USD -	0,172759 USD
Clase A (USD) de reparto	0,038594 USD	0,042758 USD	0,036805 USD	0,029931 USD	0,037200 USD	0,036931 USD	0,039994 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	0,056121 USD	0,058627 USD	0,058126 USD	0,056617 USD	0,055865 USD	0,055163 USD	0,058249 USD
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,005892 USD	0,006647 USD	0,006262 USD	0,005854 USD	0,005858 USD	0,005601 USD	0,006158 USD
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	0,034717 USD	0,037326 USD	0,036285 USD	0,035062 USD	0,034378 USD	0,033204 USD	0,035532 USD
Clase B (USD) de reparto	0,038283 USD	0,042407 USD	0,036472 USD	0,029635 USD	0,036808 USD	0,036516 USD	0,039507 USD
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,005842 USD	0,006586 USD	0,006200 USD	0,005791 USD	0,005790 USD	0,005531 USD	0,006075 USD
Clase C (USD) de reparto	0,031487 USD	0,034862 USD	0,029973 USD	0,024344 USD	0,030226 USD	0,029973 USD	0,032413 USD
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	0,034734 USD	0,037345 USD	0,036304 USD	0,035079 USD	0,034396 USD	0,033221 USD	0,035550 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	0,058349 USD	0,060885 USD	0,060317 USD	0,058697 USD	0,057892 USD	0,057123 USD	0,060276 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,005821 USD	0,006562 USD	0,006177 USD	0,005770 USD	0,005769 USD	0,005511 USD	0,006054 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,247531 USD	USD -	USD -	0,225268 USD	USD -	USD -	0,235508 USD
Clase U2 (GBP) de reparto	0,252702 USD	USD -	USD -	0,230068 USD	USD -	USD -	0,240707 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 (continuación)

Merian UK Alpha Fund (IRL)

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (GBP) de reparto	0,055596 GBP	GBP -	GBP -	0,102648 GBP	GBP -	GBP -	0,143754 GBP
Clase A (USD) de reparto	0,034628 GBP	GBP -	GBP -	0,063873 GBP	GBP -	GBP -	0,089443 GBP
Clase R (GBP) de reparto	0,059937 GBP	GBP -	GBP -	0,110926 GBP	GBP -	GBP -	0,155547 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	0,060452 GBP	GBP -	GBP -	0,111904 GBP	GBP -	GBP -	0,156936 GBP
Clase U2 (GBP) de reparto	0,063598 GBP	GBP -	GBP -	0,117758 GBP	GBP -	GBP -	0,165170 GBP

Merian UK Dynamic Equity Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (GBP) de reparto	0,003951 GBP	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -
Clase R (GBP) de reparto	0,028956 GBP	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -	GBP -

Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	0,007302 USD	USD -	USD -	0,006554 USD	USD -	USD -	0,006862 USD

Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

	31 de diciembre de 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase R (GBP) de reparto	0,351097 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (EUR) de reparto	0,227472 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (GBP) de reparto	0,355910 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 (continuación)

Merian Global Equity Income Fund (IRL)

	31 de diciembre 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (GBP) de reparto	0,090362 USD	0,013279 USD	0,029156 USD	0,048459 USD	0,049214 USD	0,046518 USD	0,048669 USD
Clase A (USD) de reparto	0,057854 USD	0,008497 USD	0,018657 USD	0,031009 USD	0,031487 USD	0,029763 USD	0,031138 USD
Clase I (EUR) de reparto	0,029364 USD	0,008121 USD	0,017847 USD	0,029693 USD	0,030173 USD	0,028539 USD	0,029875 USD
Clase I (USD) de reparto	0,053545 USD	0,007913 USD	0,017386 USD	0,028922 USD	0,029392 USD	0,027800 USD	0,029102 USD
Clase R (GBP) de reparto	0,092379 USD	0,013655 USD	0,030002 USD	0,049912 USD	0,050722 USD	0,047975 USD	0,050222 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,091988 USD	0,013592 USD	0,029866 USD	0,049689 USD	0,050491 USD	0,047760 USD	0,049998 USD

Merian Financials Contingent Capital Fund

	31 de diciembre 2018	31 de enero 2019	28 de febrero 2019	29 de marzo 2019	30 de abril 2019	31 de mayo 2019	28 de junio 2019
Clase A (USD) de reparto	0,047731 USD	0,046038 USD	0,044393 USD	0,043733 USD	0,053208 USD	0,040551 USD	0,053225 USD
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	0,061169 USD	0,059837 USD	0,058161 USD	0,058155 USD	0,069909 USD	0,062288 USD	0,068015 USD
Clase F (USD) de reparto	0,049323 USD	0,047615 USD	0,045956 USD	0,045309 USD	0,055178 USD	0,042089 USD	0,055265 USD
Clase I (USD) de reparto	0,049202 USD	0,047484 USD	0,045816 USD	0,045160 USD	0,054979 USD	0,041926 USD	0,055044 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019 (continuación)

Los siguientes subfondos no hicieron ningún reparto en el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019:

Merian China Equity Fund
Merian World Equity Fund
Merian Pacific Equity Fund
Merian European Equity Fund
Old Mutual European Best Ideas Fund
Merian Global Emerging Markets Fund
Merian UK Smaller Companies Focus Fund
Merian Global Equity Absolute Return Fund
Merian Gold & Silver Fund
Old Mutual Compass Portfolio 2^
Old Mutual Compass Portfolio 3^
Old Mutual Compass Portfolio 4^
Old Mutual Compass Portfolio 5^
Merian UK Specialist Equity Fund
Merian Style Premia Absolute Return Fund***

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2018

Old Mutual Global Strategic Bond Fund (IRL)

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (GBP) de reparto	0,068891 USD	USD -	USD -	0,057936 USD	USD -	USD -	0,094222 USD
Clase A (USD) de reparto	0,014430 USD	0,010281 USD	0,011519 USD	0,014500 USD	0,016096 USD	0,020744 USD	0,022139 USD
Clase B (USD) de reparto	0,014215 USD	0,010118 USD	0,011324 USD	0,014243 USD	0,015799 USD	0,020345 USD	0,021689 USD
Clase S (GBP) de reparto	0,071521 USD	USD -	USD -	0,060167 USD	USD -	USD -	0,097871 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,078367 USD	USD -	USD -	0,066011 USD	USD -	USD -	0,107516 USD

Old Mutual US Equity Income Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (USD) de reparto	0,027232 USD	0,012723 USD	0,028649 USD	0,024539 USD	0,013434 USD	0,027400 USD	0,026877 USD
Clase B (USD) de reparto	0,024947 USD	0,011691 USD	0,026299 USD	0,022508 USD	0,012313 USD	0,025091 USD	0,024590 USD
Clase C (USD) de reparto	0,025130 USD	0,011770 USD	0,026471 USD	0,022644 USD	0,012384 USD	0,025220 USD	0,024707 USD
Clase C2 (USD) de reparto	0,022231 USD	0,010422 USD	0,023454 USD	0,020075 USD	0,010982 USD	0,022379 USD	0,021933 USD
Clase I (EUR) de reparto	0,028049 USD	0,013160 USD	0,029646 USD	0,025411 USD	0,013918 USD	0,028412 USD	0,027883 USD
Clase I (USD) de reparto	0,023774 USD	0,011153 USD	0,025131 USD	0,021537 USD	0,011797 USD	0,024081 USD	0,023635 USD
Clase R (GBP) de reparto	0,042840 USD	0,020202 USD	0,045516 USD	0,039012 USD	0,021368 USD	0,043615 USD	0,042809 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,029671 USD	0,013781 USD	0,031054 USD	0,026615 USD	0,014601 USD	0,029805 USD	0,029254 USD
Clase U2 (GBP) de reparto	0,035874 USD	0,016765 USD	0,037840 USD	0,032437 USD	0,017769 USD	0,036274 USD	0,035608 USD

Old Mutual North American Equity Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase P2 (GBP) de reparto	0,011770 USD	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -
Clase P2 (USD) de reparto	0,008967 USD	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2018 (continuación)

Old Mutual Total Return USD Bond Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (GBP) de reparto	0,179028 USD	USD -	USD -	0,167676 USD	USD -	USD -	0,148708 USD
Clase A (USD) de reparto	0,039820 USD	0,048371 USD	0,034391 USD	0,041358 USD	0,040646 USD	0,046035 USD	0,023397 USD
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,007351 USD	0,007480 USD	0,006710 USD	0,006720 USD	0,006298 USD	0,006138 USD	0,005554 USD
Clase B (USD) de reparto	0,036049 USD	0,043752 USD	0,031082 USD	0,037350 USD	0,036679 USD	0,041498 USD	0,021075 USD
Clase C (USD) de reparto	0,034792 USD	0,042207 USD	0,029972 USD	0,036002 USD	0,035343 USD	0,039965 USD	0,020289 USD
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	0,035139 USD	0,035656 USD	0,029004 USD	0,028667 USD	0,027746 USD	0,027447 USD	0,026547 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	0,039192 USD	0,038391 USD	0,037576 USD	0,037799 USD	0,037188 USD	0,036634 USD	0,036446 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,007291 USD	0,007409 USD	0,006642 USD	0,006644 USD	0,006222 USD	0,006058 USD	0,005483 USD

Old Mutual Emerging Market Debt Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	0,020812 USD	0,026878 USD	0,030390 USD	0,035391 USD	0,032826 USD	0,034723 USD	0,031250 USD
Clase A (USD) de reparto	0,030918 USD	0,038315 USD	0,043518 USD	0,050583 USD	0,046932 USD	0,050512 USD	0,045791 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	0,060000 USD	0,058633 USD	0,056789 USD
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	0,008850 USD	0,008321 USD	0,008020 USD	0,007063 USD
Clase B (USD) de reparto	0,031739 USD	0,040134 USD	0,045561 USD	0,052917 USD	0,049058 USD	0,052753 USD	0,047782 USD
Clase C (USD) de reparto	0,033540 USD	0,041829 USD	0,047474 USD	0,055117 USD	0,051077 USD	0,054894 USD	0,049694 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	USD -	0,060000 USD	0,058534 USD	0,056670 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD -	USD -	USD -	0,008842 USD	0,008313 USD	0,008012 USD	0,007048 USD
Clase S (GBP) de reparto	0,193773 USD	USD -	USD -	0,202681 USD	USD -	USD -	0,219874 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,212526 USD	USD -	USD -	0,222579 USD	USD -	USD -	0,241706 USD

Old Mutual European Best Ideas Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (GBP) de reparto	0,096833 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	0,306247 EUR
Clase U2 (GBP) de reparto	0,073680 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	0,234178 EUR

Old Mutual Investment Grade Corporate Bond Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (GBP) con cobertura, de reparto	0,108395 USD	USD -	USD -	0,102434 USD	USD -	USD -	0,098326 USD
Clase A (USD) de reparto	0,084819 USD	USD -	USD -	0,077011 USD	USD -	USD -	0,075601 USD
Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	0,116278 USD	USD -	USD -	0,109891 USD	USD -	USD -	0,105515 USD
Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto	0,107728 USD	USD -	USD -	0,101911 USD	USD -	USD -	0,097943 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2018 (continuación)

Old Mutual Asian Equity Income Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (GBP) de reparto	0,027963 USD	0,008976 USD	0,006530 USD	0,013585 USD	0,007356 USD	0,063832 USD	0,074951 USD
Clase A (USD) de reparto	0,019672 USD	0,006316 USD	0,004594 USD	0,009556 USD	0,005185 USD	0,044910 USD	0,052729 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	0,052195 USD	0,055966 USD	0,035926 USD	0,033870 USD	0,034310 USD	0,033832 USD	0,031854 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,028224 USD	0,009059 USD	0,006604 USD	0,013740 USD	0,007440 USD	0,064650 USD	0,075952 USD
Clase U2 (GBP) de reparto	0,027158 USD	0,008724 USD	0,006350 USD	0,013220 USD	0,007165 USD	0,062219 USD	0,073115 USD

Old Mutual Local Currency Emerging Market Debt Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	0,057377 USD	0,061828 USD	0,053522 USD	0,052400 USD	0,049801 USD	0,046841 USD	0,043281 USD
Clase A (GBP) de reparto	0,213792 USD	USD -	USD -	0,200735 USD	USD -	USD -	0,172271 USD
Clase A (USD) de reparto	0,045984 USD	0,047982 USD	0,041040 USD	0,043595 USD	0,045761 USD	0,035289 USD	0,032796 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	0,067517 USD	0,070259 USD	0,069137 USD	0,068909 USD	0,066590 USD	0,062405 USD	0,059367 USD
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,009620 USD	0,010380 USD	0,009564 USD	0,009469 USD	0,008706 USD	0,008052 USD	0,006962 USD
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	USD -	0,061186 USD	0,052924 USD	0,051773 USD	0,049173 USD	0,046208 USD	0,042670 USD
Clase B (USD) de reparto	0,046101 USD	0,048065 USD	0,041076 USD	0,043600 USD	0,045728 USD	0,035233 USD	0,032716 USD
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	USD -	0,010376 USD	0,009550 USD	0,009445 USD	0,008675 USD	0,008016 USD	0,006925 USD
Clase C (USD) de reparto	0,038106 USD	0,039715 USD	0,033925 USD	0,035997 USD	0,037739 USD	0,029066 USD	0,026979 USD
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	0,056922 USD	0,061283 USD	0,053010 USD	0,051856 USD	0,049243 USD	0,046276 USD	0,042723 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	0,070929 USD	0,073743 USD	0,072511 USD	0,072213 USD	0,069722 USD	0,065284 USD	0,062045 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	0,009599 USD	0,010349 USD	0,009529 USD	0,009428 USD	0,008662 USD	0,008004 USD	0,006914 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,287562 USD	USD -	USD -	0,270675 USD	USD -	USD -	0,232825 USD
Clase U2 (GBP) de reparto	0,292897 USD	USD -	USD -	0,275731 USD	USD -	USD -	0,237239 USD

Old Mutual UK Alpha Fund (IRL)

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (GBP) de reparto	0,059424 GBP	GBP -	GBP -	0,091326 GBP	GBP -	GBP -	0,141110 GBP
Clase A (USD) de reparto	0,037099 GBP	GBP -	GBP -	0,057023 GBP	GBP -	GBP -	0,088097 GBP
Clase R (GBP) de reparto	0,063579 GBP	GBP -	GBP -	0,097934 GBP	GBP -	GBP -	0,151551 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	0,064077 GBP	GBP -	GBP -	0,098723 GBP	GBP -	GBP -	0,152795 GBP
Clase U2 (GBP) de reparto	0,067358 GBP	GBP -	GBP -	0,103801 GBP	GBP -	GBP -	0,160679 GBP

Old Mutual Strategic Absolute Return Bond Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto*	0,002077 USD	USD -	USD -	0,002644 USD	USD -	USD -	0,005542 USD

* Clase de Acciones renombrada de Clase R (GBP) con cobertura, de reparto, a Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto, el 16 de febrero de 2018.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2018 (continuación)

Old Mutual Pan African Fund^(b)

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase U3 (USD) Híbrida	0,024926 USD	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -	USD -

Old Mutual Monthly Income High Yield Bond Fund^(c)

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (USD) de reparto	0,044745 USD	0,047863 USD	0,042953 USD	0,046660 USD	0,044806 USD	0,043840 USD	0,040642 USD
Clase C (USD) de reparto	0,042230 USD	0,045117 USD	0,040440 USD	0,043878 USD	0,042080 USD	0,041118 USD	0,038070 USD
Clase U2 (GBP) de reparto	0,070142 USD	0,075084 USD	0,067423 USD	0,073284 USD	0,070416 USD	0,068945 USD	0,063955 USD
Clase X (GBP) con cobertura, de reparto	0,060999 USD	0,066813 USD	0,061074 USD	0,065935 USD	0,063908 USD	0,060030 USD	0,054776 USD

Old Mutual Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase R (GBP) de reparto	0,398319 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (EUR) de reparto	0,257725 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -
Clase U1 (GBP) de reparto	0,403199 EUR	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -	EUR -

Old Mutual Global Equity Income Fund (IRL)

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (GBP) de reparto	0,072812 USD	0,014682 USD	0,038705 USD	0,048512 USD	0,049177 USD	0,049689 USD	0,048207 USD
Clase A (USD) de reparto	0,046951 USD	0,009399 USD	0,024779 USD	0,031058 USD	0,031484 USD	0,031812 USD	0,030863 USD
Clase I (USD) de reparto	0,028984 USD	0,008681 USD	0,022906 USD	0,028737 USD	0,029150 USD	0,029472 USD	0,028610 USD
Clase R (GBP) de reparto	0,073881 USD	0,014983 USD	0,039527 USD	0,049587 USD	0,050300 USD	0,050855 USD	0,049369 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	0,073657 USD	0,014919 USD	0,039360 USD	0,049381 USD	0,050095 USD	0,050651 USD	0,049173 USD

Old Mutual Financials Contingent Capital Fund

	29 de diciembre de 2017	31 de enero 2018	28 de febrero 2018	29 de marzo 2018	30 de abril 2018	31 de mayo 2018	29 de junio 2018
Clase A (USD) de reparto	0,031800 USD	0,047152 USD	0,038830 USD	0,045644 USD	0,043663 USD	0,041036 USD	0,041223 USD
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	0,059435 USD	0,066381 USD	0,055392 USD	0,064715 USD	0,062455 USD	0,056224 USD	0,055625 USD
Clase F (USD) de reparto	0,044420 USD	0,048475 USD	0,039839 USD	0,046768 USD	0,044780 USD	0,042128 USD	0,042359 USD
Clase I (USD) de reparto	0,044469 USD	0,048514 USD	0,039859 USD	0,046779 USD	0,044777 USD	0,042113 USD	0,042331 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

8. Distribuciones (continuación)

Para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2018 (continuación)

Los siguientes subfondos no hicieron ningún reparto en el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2018:

- Old Mutual China Equity Fund
- Old Mutual World Equity Fund
- Old Mutual Pacific Equity Fund
- Old Mutual European Equity Fund
- Old Mutual Japanese Equity Fund^(a)
- Old Mutual Global Emerging Markets Fund
- Old Mutual UK Smaller Companies Focus Fund
- Old Mutual UK Dynamic Equity Fund
- Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund
- Old Mutual Gold & Silver Fund
- Old Mutual Compass Portfolio 2
- Old Mutual Compass Portfolio 3
- Old Mutual Compass Portfolio 4
- Old Mutual Compass Portfolio 5
- Old Mutual UK Specialist Equity Fund
- Old Mutual Style Premia Absolute Return Fund

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. Instrumentos financieros y riesgos asociados

Para conseguir sus objetivos de inversión, la Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros derivados que poseía la Sociedad a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 figuran en la Cartera de inversiones.

Gestión eficiente de la cartera (EPM)

La Sociedad podrá emplear técnicas de inversión e instrumentos derivados con fines de cobertura y para realizar una gestión eficiente de la cartera, con sujeción a las condiciones y según los límites fijados por el Banco Central en virtud del Reglamento sobre OICVM de 2011 y el Folleto. Las técnicas e instrumentos de inversión podrán ser derivados que se negocien en bolsa o derivados 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. Para ver los instrumentos financieros derivados en los que se decidió participar en el periodo financiero y que permanecían abiertos a final de periodo y la cantidad resultante de compromisos/exposiciones, consultar la Cartera de inversiones.

El Gestor de Inversiones podrá realizar operaciones de gestión eficiente de la cartera relativas a los activos de un subfondo con uno de los siguientes objetivos:

- a) reducir el riesgo;
- b) reducir los costes 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 gestión eficiente de la cartera, el Gestor 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 gestión eficiente de la cartera solo podrá hacerse si es a beneficio de un subfondo. El uso de instrumentos financieros derivados (IFD) y técnicas de gestión eficiente de la cartera 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). Consultar la Cartera de inversiones para ver el conjunto de instrumentos financieros derivados que el subfondo puede haber usado para una gestión eficiente de la cartera en 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 gestión eficiente de la cartera. El tipo e importe de las garantías colaterales recibidas figuran en la Nota 6.

En el caso de los OICVM que hayan empleado técnicas de gestión eficiente de la cartera, deberán informar de ello conforme al Reglamento sobre OICVM del Banco Central. Los OICVM deben informar de los ingresos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera durante todo el periodo de información junto con los costes operativos directos e indirectos y los honorarios en los que se incurra, salvo que los costes asociados con las técnicas de gestión eficiente de la cartera estén integrados y no se puedan identificar por separado.

Todos los ingresos de las técnicas de gestión eficiente de la cartera, netos de los costes operativos directos e indirectos, serán devueltos al subfondo que corresponda. Los costes y gastos operativos directos e indirectos derivados de técnicas de gestión eficiente de la cartera no incluyen los ingresos ocultos. Las pérdidas o ganancias derivadas de técnicas de gestión eficiente de la cartera e inversiones se reconocen en el Estado de resultados.

Los acuerdos de recompra, recompra inversa y préstamo de acciones son técnicas de gestión eficiente de la cartera. Los subfondos no participaron en acuerdos de recompra, recompra inversa y préstamo de acciones durante el periodo.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

Gestión eficiente de la cartera (EPM) (continuación)

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 los tipos 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 gestión eficiente de la cartera, 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 abiertos a 30 de junio de 2019 figuran en la Cartera 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 los tipos 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 puede diferir del análisis de sensibilidad que sigue y la diferencia podría ser importante.

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 se gestiona diariamente y lo hace Merian Global Investors (UK) Limited y las políticas y procesos figuran en el proceso de gestión 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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. 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 del subfondo 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 previsibles solicitudes de rescate, el valor solo deberá comprarse o mantenerse si otros valores de la cartera se consideran suficientemente líquidos como para cumplir lo dispuesto en el apartado 104(1) del Reglamento sobre OICVM.

Por lo tanto, antes de realizar una inversión, el Gestor de inversiones podría tener en cuenta en relación con el riesgo de liquidez:

1. El volumen y el volumen de negocios del valor mobiliario
2. Si el precio está determinado por la oferta y la demanda en el mercado, el tamaño de la emisión y la parte de la emisión que el gestor de inversiones planea comprar;
3. La oportunidad y el momento para comprar o vender el valor mobiliario; y
4. La calidad del mercado secundario en un valor mobiliario y un análisis de la calidad y número de intermediarios y creadores de mercado disponibles para ese valor.

Los riesgos asociados a los valores en los que los subfondos han invertido se valoran continuamente.

La Sociedad considera que, en la fecha del informe, todas las inversiones que se muestran en la Cartera de inversiones habrían sido realizables el Día de negociaciones, aparte de las inversiones de Nivel 3 detalladas en la Nota 9.

La Sociedad puede suspender temporalmente la recompra de Acciones en cualquier Fondo. No se han producido suspensiones durante el periodo. En el Folleto puede encontrarse más información sobre este tipo de riesgo de liquidez.

(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 Gestor de inversiones asegura que las calificaciones y límites de las contrapartes se cumplen.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

La exposición al riesgo puede reducirse cuando la contraparte facilite al subfondo garantías colaterales, con sujeción a determinadas condiciones. El Gestor de Inversión será el responsable de asegurar que esta garantía cumple con los criterios establecidos en el Reglamento sobre OICVM. Los detalles de las garantías entregadas y recibidas a 30 de junio de 2019 figuran en la Nota 6. En la Nota 6 se informa del efectivo a pagar a/por corredores a 30 de junio de 2019. 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 de un CDS, el Fondo estará expuesto al riesgo de que los valores subyacentes 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 la Cartera de inversiones. 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 calificación crediticia a largo plazo de la Sociedad matriz del Depositario y subdepositario, Citibank NA es A+.

(d) Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés es el riesgo de que el valor de las inversiones de los subfondos fluctúen como consecuencia de los cambios en los tipos 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 prevaletentes de tipos de interés de mercado sobre su posición financiera y sus flujos de efectivo. Los detalles de los tipos de interés aplicables a 30 de junio de 2019 figuran en la Cartera de inversiones. El interés a recibir por depósitos bancarios y a pagar por descubiertos bancarios se verá afectado por las fluctuaciones en los tipos de interés, al igual que los bonos de tipo variable. Los demás activos y pasivos de los subfondos no soportan intereses.

(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 en la cartera de cada subfondo a 30 de junio de 2019 se muestran en la Cartera de inversiones.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(f) Riesgo de divisas

El riesgo de divisas es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar por cambios en los tipos 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 los tipos de cambio y, por lo tanto, la Sociedad estará sujeta, necesariamente, a riesgos de cambio de divisas. Los movimientos iguales en tipos 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 coste y pasivos relacionados y/o beneficios serán a cuenta de esa clase únicamente. Así, esos costes y los pasivos y/o beneficios relacionados se reflejarán en el valor liquidativo por acción de las Acciones de esa clase.

(g) Valor razonable de activos 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 por 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 en la jerarquía del valor razonable en base a la cual se categoriza la medición del valor razonable en su integridad se determina en base al dato del nivel más bajo que es significativo para la medición del valor razonable en su integridad.

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.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(g) Valor razonable de activos y pasivos financieros (continuación)

Los datos o metodología usados para fijar el precio de los valores no indican necesariamente el riesgo asociado a la inversión en esos valores. La siguiente tabla ofrece un resumen, dentro de la jerarquía de valor razonable, de los activos y pasivos financieros del subfondo, medidos según los últimos precios de cotización el 30 de junio de 2019.

Los instrumentos financieros a 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 se clasifican como sigue:

Tipo de inversión	Nivel
Valores de renta variable	1
Contratos de futuros	1
Derechos	1
Warrants	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
Swaps de omisión de crédito	2
Swaps de tipos de interés	2
Swaps de rentabilidad total	2
Contratos de cambio de divisas abiertos	2
Opciones adquiridas	2
Opciones suscritas	2

La siguiente tabla detalla las excepciones a la clasificación anterior a 30 de junio de 2019.

Subfondo	Seguridad	Inversión Tipo	Nivel	Divisa	Valor razonable
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Transferwise	Equity	3	GBP	11.566.466
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	The Hut Group	Equity	3	GBP	9.661.500
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Secret Escapes	Equity	3	GBP	2.548.066
Merian UK Dynamic Equity Fund	The Hut Group	Equity	3	GBP	19.798.650
Merian UK Dynamic Equity Fund	Transferwise	Equity	3	GBP	16.464.444
Merian UK Specialist Equity Fund	Transferwise	Equity	3	GBP	17.156.583
Merian UK Specialist Equity Fund	The Hut Group	Equity	3	GBP	13.199.400
Merian UK Specialist Equity Fund	Secret Escapes	Equity	3	GBP	2.289.357
Merian UK Specialist Equity Fund	Graphcore	Equity	3	GBP	1.473.892

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(g) Valor razonable de activos y pasivos financieros (continuación)

Técnicas de valoración en el 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

(h) Apalancamiento

Dado que muchos instrumentos derivados pueden contener un componente de apalancamiento, cualquier cambio adverso en el valor o el nivel del tipo, 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 a derivados globales

Análisis de la sensibilidad de los Subfondos utilizando el enfoque de compromiso

El riesgo se gestiona utilizando el enfoque de compromiso para medir cuantitativamente la exposición global de los Fondos usando instrumentos financieros derivados en línea con las Directivas sobre OICVM y el Reglamento del Banco Central de Irlanda en los subfondos que figuran en las siguientes tablas.

Los siguientes subfondos no se apalancarán en más del 10% de su Valor Patrimonial.

Merian China Equity Fund
Merian Pacific Equity Fund
Merian European Equity Fund
Merian US Equity Income Fund
Old Mutual European Best Ideas Fund
Merian Global Emerging Markets Fund

Los siguientes subfondos no se apalancarán en más del 100% de su Valor Patrimonial.

Merian World Equity Fund
Merian North American Equity Fund
Merian Emerging Market Debt Fund
Merian Asian Equity Income Fund
Merian UK Alpha Fund (IRL)
Merian UK Smaller Companies Focus Fund
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund
Merian Global Equity Income Fund (IRL)
Merian Gold & Silver Fund

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

9. Instrumentos financieros y riesgos asociados (continuación)

(j) Método de valor en riesgo (VaR)

El VaR es una estimación estadística de las posibles pérdidas de una cartera por movimientos adversos 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 los tipos de interés, ampliación o estrechamiento de los niveles generales de diversificación y movimientos direccionales en los índices de mercados de renta variable, tipos 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, pero solo hasta un determinado nivel de confianza, y periodo de tenencia de 1 y 20 días, dependiendo del subfondo, y por lo tanto existe una probabilidad específica estadística (1%) de que las pérdidas reales sean mayores que la estimación de VaR. El análisis de VaR de la Sociedad lo realiza el Administrado que utiliza una estructura de simulación histórica con una refijación de precios completa. Este modelo puede integrar varios los factores de riesgo y tiene una metodología única para integrar los riesgos de crédito y de mercado. Para el riesgo de mercado general, la valoración de los movimientos pasados se basa en datos históricos, utilizando datos del último año, y estos datos se aplican directamente a posiciones actuales, lo que se conoce como método de simulación histórica.

Un subfondo deberá cerciorarse de que su exposición global relacionada con IFD no representa más de su Valor Patrimonial total. Los subfondos que empleen el enfoque de compromiso para medir sus posiciones en IFD no podrán exponer más de un 100% de su Valor Patrimonial.

La exposición global la calcula el Administrador 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 2019, la exposición global a IFD se calculó con el enfoque de compromiso descrito, mientras que el mercado de riesgo se calculó utilizando la metodología de VaR descrita.

10. 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.

11. Eventos posteriores al estado de la situación financiera

a) Cierre del Merian Investment Grade Corporate Bond Fund

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

b) Lanzamiento de Clase de Acciones

La Clase I (EUR) de reparto, con cobertura, del Merian Financials Contingent Capital Fund se lanzó el 23 de julio de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 de junio de 2019 (continuación)

c) Cambios en la Política de inversión

La política de inversión del Merian Global Equity Absolute Return Fund se enmendó con efecto el 23 de agosto de 2019 para permitir al Fondo invertir y tener acceso directo a determinadas Acciones A de China aptas a través de los planes Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (los programas "Stock Connect"). La exposición a las Acciones A de China aprobadas a través de los programas Stock Connect no superará el 10% del Valor Patrimonial del Merian Global Equity Absolute Return Fund.

La política de inversión del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund se enmendó con efecto el 23 de agosto de 2019 para aclarar la capacidad del Fondo para invertir en bonos convertibles contingentes ("Bonos convertibles contingentes"). Los bonos convertibles contingentes son una especie de valores de deuda híbridos subordinados que tienen como finalidad bien convertirse en valores de renta variable o bien reducir su principal si se dieran determinados desencadenantes vinculados a límites de capital normativos o por si las autoridades reguladoras de la entidad bancaria emisora cuestionaran la viabilidad continuada de la entidad en el futuro. No podrá invertirse más del 20% del Merian Strategic Absolute Return Bond Fund's Net Asset Value en bonos convertibles contingentes.

La política de inversión del Merian Global Equity Income Fund se enmendó con efecto el 23 de agosto de 2019 para permitir al Fondo invertir hasta un 15 por ciento de su Valor Patrimonial en REIT que coticen o se negocien en Mercados Regulados de todo el mundo.

No se han producido otros hechos importantes que afectaran a los subfondos tras el 30 de junio de 2019 que requieran la enmienda de estos estados financieros o que deban comunicarse en ellos.

12. Estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Consejo de administración el 27 de agosto de 2019.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian China Equity Fund

En virtud del Reglamento sobre OICVM, es necesario aportar un estado de cambios en la composición de la cartera 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 periodo. 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	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
WH Group Ltd	USD	1.984.500	2.121.996
China Telecom Corp Ltd	USD	3.066.000	1.707.339
Haier Electronics Group Co Ltd	USD	462.000	1.423.865
China Resources Cement Holdings Ltd	USD	1.364.000	1.305.473
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	CNY	307.000	1.278.288
China Unicom Hong Kong Ltd	USD	978.000	1.275.702
New World Development Co Ltd	USD	753.000	1.190.473
Kunlun Energy Co Ltd	USD	996.000	1.145.194
Sands China Ltd	USD	260.000	1.106.950
NetEase Inc (DR)	USD	4.067	1.067.773
CK Infrastructure Holdings Ltd	USD	132.000	1.062.542
Lifestyle International Holdings Ltd	USD	566.500	952.871
Henderson Land Development Co Ltd	USD	184.800	949.676
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	USD	27.600	891.847
Sun Art Retail Group Ltd	USD	966.500	885.606
China Resources Gas Group Ltd	USD	182.000	872.485
ENN Energy Holdings Ltd	USD	91.000	862.885
Shenzhou International Group Holdings Ltd	USD	69.400	855.485
TAL Education Group (DR)	USD	28.499	847.571
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	USD	720.000	694.586
Pinduoduo Inc (DR)	USD	28.620	664.616
Huaneng Renewables Corp Ltd	USD	2.136.000	592.129
China Yangtze Power Co Ltd	USD	258.200	584.685
Jiajiayue Group Co Ltd	CNY	176.381	572.366
China Railway Construction Corp Ltd	USD	447.000	570.371
Baidu Inc (DR)	USD	3.455	556.791
Tsingtao Brewery Co Ltd	USD	118.000	553.345
JD.com Inc (DR)	USD	20.383	546.290
Minsheng Education Group Co Ltd	HKD	2.522.000	540.605
China Overseas Land & Investment Ltd	USD	132.000	486.495
CNOOC Ltd	USD	286.000	466.261
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	USD	276.000	425.430
BOC Hong Kong Holdings Ltd	USD	105.500	414.694
HKBN Ltd	USD	258.500	384.046
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	USD	2.178	366.695
Tencent Holdings Ltd	USD	7.900	362.922

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian China Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
China Mobile Ltd	USD	346.000	3.580.354
Hong Kong & China Gas Co Ltd	USD	683.000	1.617.995
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	USD	9.518	1.566.413
Guangshen Railway Co Ltd	USD	3.998.000	1.516.879
CITIC Securities Co Ltd	USD	594.000	1.458.265
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	USD	421.000	1.385.627
Sands China Ltd	USD	260.000	1.251.622
Haier Electronics Group Co Ltd	USD	462.000	1.237.894
New World Development Co Ltd	USD	753.000	1.179.733
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	USD	582.800	1.152.504
China Unicom Hong Kong Ltd	USD	978.000	1.147.192
China Shenhua Energy Co Ltd	USD	458.500	1.141.697
JD.com Inc (DR)	USD	42.843	1.127.479
Kunlun Energy Co Ltd	USD	996.000	1.056.032
TAL Education Group (DR)	USD	28.499	1.054.210
CK Infrastructure Holdings Ltd	USD	132.000	1.016.871
HKBN Ltd	USD	563.500	948.684
WH Group Ltd	USD	864.000	919.278
China Resources Land Ltd	USD	198.000	764.783
AlA Group Ltd	USD	77.000	764.266
CLP Holdings Ltd	USD	64.000	724.714
Baidu Inc (DR)	USD	4.487	723.630
Tsingtao Brewery Co Ltd	USD	118.000	708.613
CK Asset Holdings Ltd	USD	84.000	691.934
China Yangtze Power Co Ltd	USD	258.200	642.772
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	USD	57.000	558.767
NetEase Inc (DR)	USD	2.572	556.025
BOC Hong Kong Holdings Ltd	USD	146.500	543.898
Huaneng Renewables Corp Ltd	USD	2.136.000	531.158
China Construction Bank Corp	USD	511.000	453.316

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
United States Treasury Note/Bond	2,50	15/02/2022	USD	700.000	701.668
United States Treasury Note/Bond	2,63	15/02/2029	USD	590.000	587.164
Hellenic Republic Government Bond	3,45	02/04/2024	EUR	445.000	517.073
United States Treasury Bill	0,00	25/04/2019	USD	500.000	499.904
United States Treasury Note/Bond	8,13	15/08/2019	USD	400.000	411.781
United States Treasury Note/Bond	1,50	28/02/2019	USD	400.000	399.844
United States Treasury Note/Bond	1,63	30/06/2019	USD	400.000	398.766
United States Treasury Note/Bond	2,88	15/08/2028	USD	300.000	308.156
Bundesobligation	0,00	05/04/2024	EUR	250.000	286.823
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/01/2021	USD	250.000	249.814
United States Treasury Note/Bond	2,25	15/04/2022	USD	250.000	248.936
Mexican Bonos	7,50	03/06/2027	MXN	49.800	246.460
Australia Government Bond	2,25	21/05/2028	AUD	300.000	216.108
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,50	15/11/2025	EUR	175.000	202.155
Hellenic Republic Government Bond	3,75	30/01/2028	EUR	180.000	200.831
United Kingdom Gilt	1,63	22/10/2028	GBP	140.000	189.058
Canadian Government Bond	2,00	01/06/2028	CAD	200.000	153.153
Spain Government Bond	1,45	30/04/2029	EUR	123.000	139.530
Republic of South Africa Government Bond	6,50	28/02/2041	ZAR	2.700.000	135.512
Republic of Poland Government Bond	2,75	25/04/2028	PLN	515.000	135.487
Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	MXN	25.800	132.617
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,10	15/04/2026	EUR	100.000	131.912
Republic of South Africa Government Bond	8,75	28/02/2048	ZAR	1.900.000	120.917
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,85	01/09/2049	EUR	100.000	115.167
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,35	01/03/2035	EUR	100.000	113.878
Spain Government Bond	1,85	30/07/2035	EUR	100.000	113.367
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,80	01/12/2028	EUR	100.000	113.135
Republic of South Africa Government Bond	10,50	21/12/2026	ZAR	1.300.000	101.968
Indonesia Treasury Bond	8,25	15/05/2029	IDR	1.300.000.000	94.286

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Strategic Bond Fund (IRL) (continuación)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,75	15/07/2028	USD	743.000	756.521
United States Treasury Note/Bond	2,50	15/02/2022	USD	700.000	707.168
United States Treasury Note/Bond	2,63	15/02/2029	USD	590.000	593.266
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,50	15/11/2025	EUR	475.000	551.869
Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			USD	54.719	535.181
Hellenic Republic Government Bond	3,45	02/04/2024	EUR	445.000	526.846
United States Treasury Bill	0,00	25/04/2019	USD	500.000	500.000
United States Treasury Note/Bond	2,88	15/08/2028	USD	480.000	495.709
Mexican Bonos	7,50	03/06/2027	MXN	97.000	492.811
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,63	15/04/2023	USD	475.000	485.584
United States Treasury Note/Bond	8,13	15/08/2019	USD	400.000	411.731
Cyprus Government International Bond	2,38	25/09/2028	EUR	340.000	411.443
United States Treasury Note/Bond	1,50	28/02/2019	USD	400.000	400.000
United States Treasury Note/Bond	1,63	30/06/2019	USD	400.000	399.852
Japanese Government CPI Linked Bond	0,10	10/03/2026	JPY	42.000.000	390.173
Hellenic Republic Government Bond	3,75	30/01/2028	EUR	330.000	371.051
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,10	15/04/2026	EUR	245.000	315.599
Bundesobligation	0,00	05/04/2024	EUR	250.000	286.233
Republic of South Africa Government Bond	10,50	21/12/2026	ZAR	3.300.000	265.299
French Republic Government Bond OAT	0,10	01/03/2028	EUR	210.000	261.436
United States Treasury Note/Bond	2,75	15/02/2019	USD	250.000	252.964
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/01/2021	USD	250.000	251.019
United States Treasury Note/Bond	2,25	15/04/2022	USD	250.000	249.886
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,38	15/07/2027	USD	228.000	233.357
Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	MXN	41.400	221.605
Australia Government Bond	2,25	21/05/2028	AUD	300.000	217.988
French Republic Government Bond OAT	1,85	25/07/2027	EUR	130.000	203.551
Indonesia Treasury Bond	6,13	15/05/2028	IDR	3.000.000.000	194.300
United Kingdom Gilt	1,63	22/10/2028	GBP	140.000	188.536
Japanese Government CPI Linked Bond	0,10	10/03/2027	JPY	19.000.000	177.452
Russian Federal Bond - OFZ	7,05	19/01/2028	RUB	12.150.000	175.791
Hellenic Republic Government Bond	3,38	15/02/2025	EUR	150.000	175.311
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,30	15/05/2028	EUR	155.000	171.998
Republic of South Africa Government Bond	8,75	28/02/2048	ZAR	2.490.000	168.804
Transporte de Londres	3,63	15/05/2045	GBP	100.000	163.005
Canadian Government Bond	2,00	01/06/2028	CAD	200.000	154.099

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian World Equity Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Nestle SA	USD	46.131	4.385.795
adidas AG	USD	17.955	4.231.750
Fiserv Inc	USD	47.480	4.035.342
JPMorgan Chase & Co	USD	32.108	3.533.263
Merck & Co Inc	USD	42.466	3.266.864
Amgen Inc	USD	17.240	3.237.948
AbbVie Inc	USD	41.688	3.212.435
Cisco Systems Inc	USD	67.528	3.175.712
SAP SE	USD	25.685	3.138.632
Eli Lilly & Co	USD	24.765	3.087.222
Rockwell Automation Inc	USD	18.197	3.055.584
Procter & Gamble Co	USD	29.104	3.049.321
Medtronic PLC	USD	34.904	3.048.801
Engie SA	EUR	198.790	3.025.389
Facebook Inc	USD	15.279	2.846.322
Chevron Corp	USD	23.639	2.786.814
Union Pacific Corp	USD	16.500	2.769.787
ConocoPhillips	USD	40.755	2.748.683
Iberdrola SA	USD	303.721	2.742.991
Airbus SE	USD	21.785	2.712.488

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian World Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Boeing Co	USD	12.008	4.507.406
Fiserv Inc	USD	47.480	4.147.426
Walt Disney Co	USD	32.924	4.136.841
Nestle SA	USD	40.756	4.124.344
Procter & Gamble Co	USD	41.220	3.967.441
adidas AG	USD	14.527	3.740.047
Union Pacific Corp	USD	21.455	3.717.176
Adobe Inc	USD	13.489	3.510.962
L'Oreal SA	USD	13.925	3.488.080
SAP SE	USD	28.901	3.377.586
Medtronic PLC	USD	34.904	3.234.605
Engie SA	EUR	198.790	3.069.352
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	USD	10.238	3.037.480
Celgene Corp	USD	35.703	3.017.904
Humana Inc	USD	9.603	2.924.175
Raytheon Co	USD	15.622	2.800.944
Cisco Systems Inc	USD	49.938	2.650.662
VF Corp	USD	31.437	2.640.111
Lululemon Athletica Inc	USD	14.212	2.468.127
Intuitive Surgical Inc	USD	4.962	2.462.503

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Pacific Equity Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	USD	160.000	1.870.318
China Construction Bank Corp	USD	1.677.000	1.464.649
BHP Group Ltd	USD	52.853	1.456.033
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	USD	8.200	1.395.497
QBE Insurance Group Ltd	USD	154.978	1.341.753
China Life Insurance Co Ltd	USD	494.000	1.316.182
Goodman Group	USD	128.695	1.206.821
Rio Tinto Ltd	USD	17.226	1.199.148
Hang Seng Bank Ltd	USD	46.600	1.191.959
JD.com Inc (DR)	USD	42.100	1.184.619
ICICI Bank Ltd (DR)	USD	109.200	1.103.754
Lenovo Group Ltd	USD	1.166.000	1.064.374
Airports of Thailand PCL	USD	484.500	1.038.004
Innolux Corp	USD	3.111.000	1.020.827
LexinFintech Holdings Ltd (DR)	USD	89.212	1.016.314
Wharf Holdings Ltd	USD	336.000	1.016.093
Sany Heavy Industry Co Ltd	USD	545.987	1.015.738
Future Land Development Holdings Ltd	USD	812.000	999.670
Bravura Solutions Ltd	AUD	247.781	943.693
KCC Corp	KRW	3.199	921.332
CK Hutchison Holdings Ltd	USD	92.000	917.303
Huntsun Technologies Inc	CNY	91.958	912.600
HUYA Inc (DR)	USD	35.700	908.475
China Everbright Bank Co Ltd	USD	1.868.000	894.429
BeiGene Ltd (DR)	USD	6.800	883.088
Unilever Indonesia Tbk PT	USD	281.700	875.290
RiseSun Real Estate Development Co Ltd	CNY	517.396	840.369

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Pacific Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
China Construction Bank Corp	USD	2.251.000	1.848.739
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	USD	788.000	1.426.688
CK Hutchison Holdings Ltd	USD	133.000	1.393.430
QBE Insurance Group Ltd	USD	154.410	1.269.614
China CITIC Bank Corp Ltd	USD	2.177.000	1.268.779
Bank of East Asia Ltd	USD	359.200	1.256.827
Shimao Property Holdings Ltd	USD	372.500	1.214.071
Krung Thai Bank PCL	USD	1.874.400	1.180.265
Autohome Inc (DR)	USD	12.300	1.154.695
CK Asset Holdings Ltd	USD	153.000	1.153.328
WiseTech Global Ltd	USD	73.797	1.146.667
China Conch Venture Holdings Ltd	USD	307.500	1.044.572
Regis Resources Ltd	USD	263.817	1.014.575
BeiGene Ltd (DR)	USD	6.800	957.328
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	USD	1.769.200	945.610
New China Life Insurance Co Ltd	HKD	207.400	940.389
BYD Electronic International Co Ltd	USD	716.000	931.128
St Barbara Ltd	USD	261.788	922.171
Lenovo Group Ltd	USD	1.166.000	917.285
My EG Services Bhd	USD	2.953.900	914.548
Innolux Corp	USD	3.111.000	913.662
Eclix Group Ltd	USD	1.343.691	906.625
Future Land Development Holdings Ltd	USD	788.000	897.791

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian European Equity Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste EUR
COMPRAS			
Nestle SA	USD	15.262	1.217.293
Novartis AG	USD	13.699	1.067.252
Iberdrola SA	USD	94.775	759.824
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	USD	1.962	653.087
Allianz SE	USD	3.101	643.554
SAP SE	USD	6.626	610.943
Kering SA	USD	1.400	570.444
L'Oreal SA	USD	2.190	523.867
Royal Dutch Shell PLC	USD	18.336	520.464
Schneider Electric SE	USD	6.062	445.067
RELX PLC	USD	22.966	442.807
Koninklijke Philips NV	USD	11.950	437.027
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	USD	1.990	423.650
adidas AG	USD	2.100	423.496
Siemens AG	USD	3.954	411.735
Airbus SE	USD	3.410	403.331
Vivendi SA	USD	15.369	399.687
Engie SA	EUR	29.106	387.159
LafargeHolcim Ltd	USD	8.789	384.702
Standard Chartered PLC	USD	53.548	381.370
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	USD	71.289	373.163
Essity AB	USD	14.234	364.554
Drax Group PLC	USD	88.606	362.632
Aviva PLC	USD	72.643	355.369
Smith & Nephew PLC	USD	21.200	351.397
Aena SME SA	USD	2.087	337.302
Adyen NV	USD	479	335.733

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian European Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes EUR
VENTAS			
Tesco PLC	USD	366.680	972.318
Rio Tinto PLC	USD	17.880	952.975
GlaxoSmithKline PLC	USD	47.421	882.725
Fresenius SE & Co KGaA	USD	15.042	769.232
Vinci SA	USD	8.668	752.485
Sanofi	USD	9.935	750.989
Teleperformance	USD	4.560	746.395
Orange SA	USD	51.000	740.745
Rubis SCA	USD	14.700	717.147
Prudential PLC	USD	39.160	713.297
Leonardo SpA	USD	67.786	711.506
Lloyds Banking Group PLC	USD	968.091	710.201
Volvo AB	USD	49.290	695.945
Greencore Group PLC	USD	282.100	694.562
DNB ASA	USD	40.291	678.719
Telecom Italia SpA/Milano	USD	1.229.500	674.879
Nokia OYJ	USD	131.539	673.975
ING Groep NV	USD	60.394	664.328
Continental AG	USD	4.680	653.441
Credit Suisse Group AG	USD	61.100	643.181
Barclays PLC	USD	352.000	642.602
ABN AMRO Bank NV (DR)	USD	31.000	624.552
TOTAL SA	USD	12.959	624.429
Vodafone Group PLC	USD	379.950	624.353
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	USD	78.717	620.924
CRH PLC	USD	24.620	615.191
Ryanair Holdings PLC	USD	57.300	614.676
AP Moller - Maersk A/S	USD	530	612.535
Siemens AG	USD	5.948	603.548
Swiss Re AG	USD	6.688	584.892
Carrefour SA	USD	34.500	577.441
Corbion NV	USD	20.828	574.806
Societe Generale SA	USD	18.580	534.465
Ontex Group NV	USD	26.400	518.134
CaixaBank SA	USD	166.019	460.602
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	USD	13.020	442.333
RELX PLC	USD	17.196	355.176
Novo Nordisk A/S	USD	7.489	350.231
Signify NV	USD	14.900	344.086

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian US Equity Income Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Cisco Systems Inc	USD	182.980	8.789.647
Oracle Corp	USD	121.547	6.227.424
Exxon Mobil Corp	USD	75.458	5.470.994
QUALCOMM Inc	USD	99.360	5.200.100
Merck & Co Inc	USD	62.709	5.141.601
JPMorgan Chase & Co	USD	44.933	4.947.151
Verizon Communications Inc	USD	85.671	4.868.650
Walt Disney Co	USD	42.142	4.621.028
Philip Morris International Inc	USD	48.285	4.152.806
Gilead Sciences Inc	USD	62.029	4.063.991
Eli Lilly & Co	USD	30.358	3.806.558
Microsoft Corp	USD	29.395	3.793.307
Facebook Inc	USD	20.163	3.775.832
ConocoPhillips	USD	52.757	3.567.313
Helmerich & Payne Inc	USD	63.304	3.441.688
AbbVie Inc	USD	38.973	3.212.092
Medtronic PLC	USD	36.212	3.146.648
Prudential Financial Inc	USD	32.645	3.127.976
eBay Inc	USD	82.385	3.051.950
Simon Property Group Inc	USD	18.341	3.047.293
Chevron Corp	USD	24.925	2.988.904
Home Depot Inc	USD	15.057	2.879.704
Annaly Capital Management Inc	USD	285.344	2.866.544
CenterPoint Energy Inc	USD	92.379	2.843.673
Biogen Inc	USD	9.230	2.785.244
Waters Corp	USD	11.302	2.756.536
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	14.755	2.753.248
Legg Mason Inc	USD	93.674	2.709.688
Navient Corp	USD	222.508	2.696.795
Cimarex Energy Co	USD	37.255	2.675.674
New York Community Bancorp Inc	USD	233.343	2.656.129
Valero Energy Corp	USD	31.670	2.641.256
H&R Block Inc	USD	109.196	2.636.050
OneMain Holdings Inc	USD	79.414	2.631.594

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian US Equity Income Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Gilead Sciences Inc	USD	111.291	7.365.495
CenterPoint Energy Inc	USD	223.943	6.689.918
Verizon Communications Inc	USD	113.045	6.557.955
Boeing Co	USD	16.787	6.323.450
Oracle Corp	USD	118.986	6.207.307
Cisco Systems Inc	USD	107.920	5.788.142
QUALCOMM Inc	USD	85.857	5.319.956
Walt Disney Co	USD	42.142	5.199.936
Adobe Inc	USD	19.992	5.176.488
Eli Lilly & Co	USD	37.091	4.457.706
Union Pacific Corp	USD	24.611	3.933.324
T Rowe Price Group Inc	USD	40.125	3.834.429
Procter & Gamble Co	USD	39.892	3.794.498
Edison International	USD	59.915	3.734.533
Kohl's Corp	USD	52.565	3.633.132
Exxon Mobil Corp	USD	43.196	3.405.208
International Business Machines Corp	USD	24.436	3.347.235
Spirit Realty Capital Inc	USD	83.021	3.303.417
Lululemon Athletica Inc	USD	20.782	3.218.652
Legg Mason Inc	USD	93.657	3.186.522
PPL Corp	USD	101.475	3.155.291
Biogen Inc	USD	13.310	3.085.477
Merck & Co Inc	USD	38.471	3.063.907
Phillips 66	USD	35.316	3.057.234
NIKE Inc	USD	36.063	3.018.650
Waddell & Reed Financial Inc	USD	164.878	2.976.141
Brixmor Property Group Inc	USD	163.803	2.946.824
Viacom Inc	USD	101.939	2.945.855

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian North American Equity Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Merck & Co Inc	USD	515.147	39.727.537
Exxon Mobil Corp	USD	451.257	33.123.272
JPMorgan Chase & Co	USD	280.835	31.244.573
Procter & Gamble Co	USD	290.965	29.985.565
Verizon Communications Inc	USD	494.751	28.142.379
Facebook Inc	USD	134.922	25.410.329
Medtronic PLC	USD	274.329	24.302.793
QUALCOMM Inc	USD	438.616	23.935.322
Alphabet Inc - Class A	USD	20.811	23.857.422
AbbVie Inc	USD	299.558	23.502.285
Booking Holdings Inc	USD	12.738	22.286.112
Eli Lilly & Co	USD	177.403	22.009.424
Amgen Inc	USD	115.662	21.577.455
Cisco Systems Inc	USD	440.599	21.214.826
Union Pacific Corp	USD	126.365	21.183.020
ConocoPhillips	USD	306.035	20.320.239
Fiserv Inc	USD	237.231	20.040.253
Gilead Sciences Inc	USD	291.279	19.334.306
Waters Corp	USD	78.108	18.734.457
eBay Inc	USD	487.188	17.625.869
Monster Beverage Corp	USD	318.110	17.452.288
Microsoft Corp	USD	134.821	17.343.518
NRG Energy Inc	USD	397.886	16.774.415
Annaly Capital Management Inc	USD	1.642.435	16.458.473
Viacom Inc	USD	578.760	16.280.446
Johnson & Johnson	USD	116.643	16.061.501
Chevron Corp	USD	133.027	15.881.447
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	38.860	15.638.184
Allergan PLC	USD	108.192	15.278.214
AES Corp/VA	USD	820.355	14.721.745
Amazon.com Inc	USD	8.049	14.535.509

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian North American Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Walt Disney Co	USD	298.755	37.373.746
Boeing Co	USD	84.222	32.208.418
Procter & Gamble Co	USD	317.419	31.213.918
Union Pacific Corp	USD	186.659	31.118.500
Walmart Inc	USD	262.793	26.150.785
Monster Beverage Corp	USD	429.611	24.787.909
Gilead Sciences Inc	USD	358.822	23.726.948
Adobe Inc	USD	90.407	23.381.667
Medtronic PLC	USD	240.017	22.154.845
Verizon Communications Inc	USD	377.973	21.560.047
Exxon Mobil Corp	USD	274.484	21.337.277
Celgene Corp	USD	247.421	20.914.008
Fiserv Inc	USD	237.231	20.658.221
QUALCOMM Inc	USD	371.908	20.071.539
Edwards Lifesciences Corp	USD	105.245	19.594.105
Merck & Co Inc	USD	242.759	18.842.043
Raytheon Co	USD	102.728	18.597.346
Viacom Inc	USD	620.787	17.923.461
Lululemon Athletica Inc	USD	104.579	17.921.325
Humana Inc	USD	59.939	17.682.843
Intuitive Surgical Inc	USD	34.211	17.289.032
VF Corp	USD	202.954	17.205.149
CenterPoint Energy Inc	USD	557.766	16.650.164
Allergan PLC	USD	108.192	16.523.629
PPL Corp	USD	513.653	16.444.587
Cisco Systems Inc	USD	289.269	15.525.278
Annaly Capital Management Inc	USD	1.642.435	15.418.076
Estee Lauder Cos Inc	USD	115.458	15.416.428
T Rowe Price Group Inc	USD	163.121	15.403.637

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Dynamic Bond Fund**

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/01/2021	USD	46.000.000	46.015.704
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/12/2020	USD	39.300.000	39.232.617
United States Treasury Note/Bond	2,63	15/02/2029	USD	36.900.000	37.122.161
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,75	15/07/2028	USD	27.500.000	28.550.800
United States Treasury Note/Bond	2,38	29/02/2024	USD	25.500.000	25.435.254
Fannie Mae	3,50	25/06/2047	USD	24.000.000	24.170.625
Fannie Mae	3,00	25/10/2047	USD	24.000.000	23.639.688
United States Treasury Note/Bond	3,00	15/02/2049	USD	21.000.000	21.042.383
Fannie Mae	5,00	25/06/2040	USD	16.000.000	16.821.250
United States Treasury Note/Bond	2,50	28/02/2026	USD	16.800.000	16.769.156
Ginnie Mae	5,00	27/03/2049	USD	12.000.000	12.496.406
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5,55	23/01/2049	USD	12.467.000	12.425.485
G2SF	3,50	20/12/2042	USD	12.000.000	12.179.765
Ginnie Mae	3,50	20/11/2042	USD	12.000.000	12.144.141
Fannie Mae	3,50	25/02/2048	USD	12.000.000	12.047.813
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,38	15/07/2027	USD	10.000.000	10.424.834
Fannie Mae	5,00	25/07/2048	USD	8.000.000	8.401.875
United States Treasury Note/Bond	2,88	31/10/2020	USD	8.250.000	8.295.371
Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			USD	834.947	8.261.037
Fannie Mae	4,00	25/03/2047	USD	8.000.000	8.176.563
Fannie Mae	4,00	25/07/2047	USD	8.000.000	8.138.750
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	4,75	23/01/2029	USD	8.090.000	8.064.517

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Dynamic Bond Fund** (continuación)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/01/2021	USD	46.000.000	46.251.073
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/12/2020	USD	39.300.000	39.411.668
United States Treasury Note/Bond	2,63	15/02/2029	USD	36.900.000	37.399.236
United States Treasury Note/Bond	2,38	29/02/2024	USD	25.500.000	25.694.850
Fannie Mae	3,50	25/06/2047	USD	24.000.000	24.293.812
Fannie Mae	3,00	25/10/2047	USD	24.000.000	23.753.750
United States Treasury Note/Bond	3,00	15/02/2049	USD	21.000.000	21.372.318
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,75	15/07/2028	USD	16.500.000	17.265.331
United States Treasury Note/Bond	2,50	28/02/2026	USD	16.800.000	16.952.336
Fannie Mae	5,00	25/06/2040	USD	16.000.000	16.905.937
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5,55	23/01/2049	USD	12.467.000	12.572.964
Ginnie Mae	5,00	27/03/2049	USD	12.000.000	12.531.042
G2SF	3,50	20/12/2042	USD	12.000.000	12.249.058
Ginnie Mae	3,50	20/11/2042	USD	12.000.000	12.159.506
Fannie Mae	3,50	25/02/2048	USD	12.000.000	12.053.375
Fannie Mae	5,00	25/07/2048	USD	8.000.000	8.397.396
United States Treasury Note/Bond	2,88	31/10/2020	USD	8.250.000	8.367.556
Fannie Mae	4,00	25/07/2047	USD	8.000.000	8.225.812
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	4,75	23/01/2029	USD	8.090.000	8.206.237
Fannie Mae	4,00	25/03/2047	USD	8.000.000	8.155.354

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Emerging Market Debt Fund

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
Ukraine Government International Bond	7,75	01/09/2027	USD	7.800.000	7.194.200
Nigeria Government International Bond	9,25	21/01/2049	USD	6.300.000	6.660.680
Angolan Government International Bond	9,38	08/05/2048	USD	5.650.000	5.875.175
Gabon Government International Bond	6,95	16/06/2025	USD	6.200.000	5.742.000
Egypt Government International Bond	8,70	01/03/2049	USD	4.850.000	5.051.500
Eskom Holdings SOC Ltd	8,45	10/08/2028	USD	4.200.000	4.415.900
Turkey Government International Bond	5,75	11/05/2047	USD	5.600.000	4.398.648
Saudi Government International Bond	5,25	16/01/2050	USD	3.800.000	3.954.570
Egypt Government International Bond	7,60	01/03/2029	USD	3.600.000	3.661.100
Ecuador Government International Bond	10,75	31/01/2029	USD	3.450.000	3.633.370
Republic of Cameroon International Bond	9,50	19/11/2025	USD	3.400.000	3.623.500
Eskom Holdings SOC Ltd	7,13	11/02/2025	USD	3.500.000	3.529.500
Sri Lanka Government International Bond	7,85	14/03/2029	USD	3.400.000	3.455.725
Turkey Government International Bond	7,63	26/04/2029	USD	3.400.000	3.346.080
Russian Foreign Bond - Eurobond	5,10	28/03/2035	USD	3.200.000	3.297.090
Ghana Government International Bond	8,63	16/06/2049	USD	3.600.000	3.293.700
Nigeria Treasury Bill	0,00	27/02/2020	NGN	1.300.000.000	3.238.688
Turkey Government International Bond	7,25	05/03/2038	USD	3.300.000	3.102.405
Ukraine Government International Bond	7,38	25/09/2032	USD	3.500.000	3.007.100
Zambia Government International Bond	8,50	14/04/2024	USD	3.800.000	2.906.850
Dominican Republic International Bond	6,00	19/07/2028	USD	2.800.000	2.895.450
Iraq International Bond	5,80	15/01/2028	USD	3.100.000	2.841.050
Qatar Government International Bond	5,10	23/04/2048	USD	2.500.000	2.733.750
Republic of Uzbekistan Bond	5,38	20/02/2029	USD	2.700.000	2.688.150
Egypt Treasury Bills	0,00	03/12/2019	EGP	50.000.000	2.644.905
Egypt Treasury Bills	0,00	09/07/2019	EGP	51.000.000	2.597.766
Republic of Belarus International Bond	7,63	29/06/2027	USD	2.300.000	2.497.800
Nigeria OMO Bills	0,00	19/12/2019	NGN	1.000.000.000	2.404.658
Petrobras Global Finance BV	7,25	17/03/2044	USD	2.100.000	2.289.689
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	8,63	28/04/2034	USD	1.700.000	2.278.000
Benin Government International Bond	5,75	26/03/2026	EUR	2.000.000	2.259.073
Panama Government International Bond	4,50	16/04/2050	USD	2.100.000	2.252.250
Senegal Government International Bond	6,25	23/05/2033	USD	2.400.000	2.238.000
Mozambique International Bond	10,50	18/01/2023	USD	2.500.000	2.218.750

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Emerging Market Debt Fund (continuación)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
Nigeria Government International Bond	9,25	21/01/2049	USD	5.200.000	5.716.269
Ecuador Government International Bond	8,88	23/10/2027	USD	5.100.000	5.088.433
Angolan Government International Bond	9,38	08/05/2048	USD	4.600.000	5.026.452
Gabon Government International Bond	6,95	16/06/2025	USD	5.000.000	4.941.201
Ukraine Government International Bond	7,75	01/09/2027	USD	5.100.000	4.785.110
Republic of Cameroon International Bond	9,50	19/11/2025	USD	4.100.000	4.461.600
Turkey Government International Bond	5,75	11/05/2047	USD	5.600.000	4.441.054
Senegal Government International Bond	6,25	23/05/2033	USD	4.300.000	4.035.405
Ghana Government International Bond	8,63	16/06/2049	USD	3.600.000	3.593.689
Qatar Government International Bond	5,10	23/04/2048	USD	3.200.000	3.536.209
Turkey Government International Bond	7,25	05/03/2038	USD	3.300.000	3.280.831
Argentine Republic Government International Bond	6,88	11/01/2048	USD	4.300.000	3.182.701
Ivory Coast Government International Bond	5,75	31/12/2032	USD	3.700.000	3.173.298
Nigeria Government International Bond	7,70	23/02/2038	USD	3.100.000	2.994.195
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2029	BRL	10.000	2.926.289
Saudi Government International Bond	5,25	16/01/2050	USD	2.700.000	2.900.094
Russian Foreign Bond - Eurobond	5,25	23/06/2047	USD	2.600.000	2.867.648
Turkey Government International Bond	7,38	05/02/2025	USD	2.700.000	2.787.952
Republic of Belarus International Bond	6,20	28/02/2030	USD	2.750.000	2.749.969
Jamaica Government International Bond	6,75	28/04/2028	USD	2.400.000	2.692.738
Egypt Government International Bond	6,88	30/04/2040	USD	2.800.000	2.538.721
Nigeria Government International Bond	0,00	31/01/2019	NGN	890.000.000	2.453.730
Zambia Government International Bond	8,97	30/07/2027	USD	2.932.000	2.384.456
Republic of Belarus International Bond	7,63	29/06/2027	USD	2.200.000	2.367.089
Iraq International Bond	5,80	15/01/2028	USD	2.400.000	2.318.373
Petroleos Mexicanos	6,50	13/03/2027	USD	2.300.000	2.295.736
Ukraine Government International Bond	7,38	25/09/2032	USD	2.500.000	2.223.235
Egypt Government International Bond	7,60	01/03/2029	USD	2.070.000	2.190.185
Dominican Republic International Bond	6,00	19/07/2028	USD	2.000.000	2.169.567
Egypt Government International Bond	8,70	01/03/2049	USD	2.100.000	2.164.265
Pakistan Government International Bond	6,88	05/12/2027	USD	2.100.000	2.092.810
Angolan Government International Bond	8,25	09/05/2028	USD	2.000.000	2.091.417
Russian Foreign Bond - Eurobond	4,25	23/06/2027	USD	2.000.000	2.087.083
Eskom Holdings SOC Ltd	7,13	11/02/2025	USD	2.000.000	2.060.750
Petroleos Mexicanos	6,75	21/09/2047	USD	2.200.000	2.027.312
Ghana Government International Bond	7,63	16/05/2029	USD	2.000.000	2.025.524
Turkey Government International Bond	4,88	16/04/2043	USD	2.600.000	2.011.135
Saudi Government International Bond	3,63	04/03/2028	USD	2.000.000	1.956.325

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual European Best Ideas Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste EUR
COMPRAS			
Barrick Gold Corp	USD	683.643	8.672.352
Boliden AB	USD	72.881	2.038.794
Swedish Match AB	USD	40.958	1.737.331
Kering SA	USD	3.486	1.718.104
SSP Group PLC	USD	206.528	1.716.197
Rio Tinto PLC	USD	33.792	1.713.285
Capgemini SE	USD	15.521	1.706.887
Recordati SpA	USD	37.117	1.347.416
Neste OYJ	USD	41.374	1.260.300
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	USD	111.104	891.854
Spirent Communications PLC	USD	445.500	872.955
Daily Mail & General Trust PLC	USD	79.270	748.199
DCC PLC	USD	9.236	666.782
Aker BP ASA	USD	24.691	617.226
Vodafone Group PLC	USD	350.000	582.593
Euromoney Institutional Investor PLC	GBP	29.485	441.867
Barclays PLC	USD	229.416	390.435
GVC Holdings PLC	USD	34.359	215.651
Smith & Nephew PLC	USD	5.250	89.139
Elis SA	USD	5.512	76.620

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual European Best Ideas Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes EUR
VENTAS			
Barrick Gold Corp	USD	525.752	6.611.244
Randgold Resources Ltd	USD	37.187	2.890.784
SSP Group PLC	GBP	265.066	2.102.320
Boliden AB	EUR	74.363	2.101.225
Partners Group Holding AG	USD	3.298	2.086.313
Deutsche Boerse AG	USD	17.727	2.072.684
Koninklijke Philips NV	USD	56.266	2.050.092
TOTAL SA	USD	38.502	1.942.349
Reckitt Benckiser Group PLC	USD	22.608	1.541.844
Stora Enso OYJ	USD	120.347	1.471.439
Daily Mail & General Trust PLC	GBP	147.919	1.307.411
3i Group PLC	USD	107.798	1.215.789
Rentokil Initial PLC	USD	228.103	898.635
Arrow Global Group PLC	USD	312.845	695.310
Daily Mail & General Trust PLC	USD	79.270	599.589
HomeServe PLC	USD	47.570	593.087
Ascential PLC	USD	133.860	591.330
Ashtead Group PLC	USD	24.862	590.248
Aker BP ASA	USD	17.137	476.269
St James's Place PLC	USD	35.171	441.243
Euromoney Institutional Investor PLC	GBP	29.484	430.013

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Investment Grade Corporate Bond Fund

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
National Grid Electricity Transmission PLC	4,00	08/06/2027	GBP	200.000	291.062
International Bank for Reconstruction & Development	0,98	15/05/2024	GBP	200.000	259.960
Toronto-Dominion Bank	1,18	24/06/2022	GBP	200.000	251.130
Abanca Corp Bancaria SA	6,13	18/01/2029	EUR	200.000	229.550
Fortum OYJ	2,13	27/02/2029	EUR	200.000	226.479
Saudi Arabian Oil Co	4,38	16/04/2049	USD	200.000	200.240
Barclays PLC	3,93	07/05/2025	USD	200.000	200.000
Barclays PLC	8,00	15/09/2067	USD	200.000	200.000
Keurig Dr Pepper Inc	4,06	25/05/2023	USD	200.000	200.000
Dayton Power & Light Co	3,95	15/06/2049	USD	200.000	198.710
Aroundtown SA	5,38	21/03/2029	USD	200.000	198.430
Wells Fargo & Co	2,50	02/05/2029	GBP	150.000	193.523
Walt Disney Co	6,15	01/03/2037	USD	150.000	189.169
Intesa Sanpaolo SpA	1,75	04/07/2029	EUR	140.000	157.991
Volkswagen Financial Services AG	1,50	01/10/2024	EUR	130.000	146.512
GlaxoSmithKline Capital PLC	3,38	20/12/2027	GBP	100.000	144.765
Barclays Bank PLC	14,00	15/06/2066	GBP	100.000	133.442
Places for People Homes Ltd	3,63	22/11/2028	GBP	100.000	133.337
National Westminster Bank PLC	1,31	22/03/2023	GBP	100.000	132.625
Glencore Finance Europe Ltd	3,13	26/03/2026	GBP	100.000	132.237

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
AT&T Inc	2,90	04/12/2026	GBP	200.000	270.097
Wells Fargo Bank NA	3,55	14/08/2023	USD	250.000	257.987
International Bank for Reconstruction & Development	0,98	15/05/2024	GBP	200.000	257.866
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1,75	07/03/2025	GBP	200.000	257.636
Toronto-Dominion Bank	1,18	24/06/2022	GBP	200.000	250.996
Volkswagen International Finance NV	4,13	16/11/2038	EUR	200.000	238.122
Vinci SA	1,75	26/09/2030	EUR	200.000	235.163
AT&T Inc	3,62	12/06/2024	USD	235.000	233.736
Fortum OYJ	2,13	27/02/2029	EUR	200.000	229.724
Barclays PLC	8,00	15/09/2067	USD	200.000	212.853
NXP BV / NXP Funding LLC	4,13	01/06/2021	USD	200.000	202.789
Johnson & Johnson	3,40	15/01/2038	USD	200.000	202.207
Aroundtown SA	5,38	21/03/2029	USD	200.000	202.056
Walmart Inc	2,57	23/06/2021	USD	200.000	200.560
Barclays PLC	3,93	07/05/2025	USD	200.000	200.044
Keurig Dr Pepper Inc	4,06	25/05/2023	USD	200.000	200.000
American Honda Finance Corp	2,75	12/02/2021	USD	200.000	199.597
Celgene Corp	3,25	20/02/2023	USD	200.000	199.244
Amgen Inc	2,65	11/05/2022	USD	200.000	196.691
Saudi Arabian Oil Co	4,38	16/04/2049	USD	200.000	194.110
Walt Disney Co	6,15	01/03/2037	USD	150.000	194.102
21st Century Fox America Inc	6,15	01/03/2037	USD	150.000	189.169
Royal Bank of Scotland Group PLC	4,65	30/09/2057	USD	200.000	188.919
UBS Group Funding Switzerland AG	5,00	31/01/2067	USD	200.000	182.583
Intesa Sanpaolo SpA	3,88	14/07/2027	USD	200.000	177.343

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Emerging Markets Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Odontoprev SA	USD	852.500	3.588.253
Petroleo Brasileiro SA (DR)	USD	197.700	3.084.962
Credicorp Ltd	USD	12.900	2.933.140
L&T Technology Services Ltd	INR	106.123	2.553.025
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	USD	13.900	2.382.091
Banco do Brasil SA	USD	172.900	2.222.551
Bank of Georgia Group PLC	USD	96.779	2.115.071
Localiza Rent a Car SA	USD	206.689	1.765.925
HDFC Bank Ltd (DR)	USD	12.700	1.389.007
Sinbon Electronics Co Ltd	USD	401.000	1.259.398
My EG Services Bhd	USD	3.970.900	1.216.519
Tencent Holdings Ltd	USD	23.300	1.070.985
Nexteer Automotive Group Ltd	USD	828.000	1.069.194
Bank Central Asia Tbk PT	USD	526.000	1.018.552
Kweichow Moutai Co Ltd	CNY	10.178	1.015.587
Samsung Electronics Co Ltd	USD	24.525	950.932
Godrej Consumer Products Ltd	INR	88.568	883.400
Arca Continental SAB de CV	USD	140.600	792.752
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (DR)	USD	19.100	775.888
Ayala Corp	USD	43.790	772.403
Sberbank of Russia PJSC	USD	193.089	669.377
Estacio Participacoes SA	USD	75.343	529.402
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	USD	53.000	523.636
Medy-Tox Inc	KRW	1.042	503.442
China Overseas Land & Investment Ltd	USD	134.000	489.994
Matahari Department Store Tbk PT	IDR	1.027.400	484.642
Ternium SA (DR)	USD	16.690	455.742
JNBY Design Ltd	HKD	284.500	430.749
ANTA Sports Products Ltd	USD	71.000	408.188

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Emerging Markets Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Petroleo Brasileiro SA (DR)	USD	342.100	5.460.313
Kweichow Moutai Co Ltd	CNY	33.171	4.553.624
China Construction Bank Corp	USD	5.144.617	4.376.806
Estacio Participacoes SA	USD	563.538	4.365.727
Baidu Inc (DR)	USD	22.039	3.491.134
Ternium SA (DR)	USD	129.480	3.159.007
KB Financial Group Inc	KRW	63.750	2.640.246
Banco do Brasil SA	USD	187.600	2.424.754
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (DR)	USD	55.100	1.980.754
Matahari Department Store Tbk PT	IDR	6.569.800	1.897.895
Godrej Consumer Products Ltd	INR	178.069	1.725.124
Indiabulls Housing Finance Ltd	INR	175.348	1.509.209
Gruma SAB de CV	USD	124.219	1.338.286
Tencent Holdings Ltd	USD	30.500	1.292.606
HDFC Bank Ltd (DR)	USD	8.600	1.049.512
Nexteer Automotive Group Ltd	USD	610.000	806.458
China Overseas Land & Investment Ltd	USD	166.000	593.282
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	USD	44.500	498.497
LG Household & Health Care Ltd	USD	435	487.580
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	USD	2.400	380.769

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Asian Equity Income Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
China Construction Bank Corp	USD	7.397.000	6.556.104
BHP Group Ltd	USD	215.208	5.643.861
CK Hutchison Holdings Ltd	USD	385.000	3.886.819
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	USD	294.500	3.432.286
Daqin Railway Co Ltd	CNY	2.578.731	3.189.921
Korea Electric Power Corp	USD	99.303	3.020.469
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	USD	874.000	2.957.897
CNOOC Ltd	USD	1.735.000	2.957.064
Charter Hall Group	USD	550.767	2.647.945
Rio Tinto Ltd	USD	33.762	2.363.394
China Life Insurance Co Ltd	USD	886.000	2.342.417
Aurizon Holdings Ltd	USD	716.511	2.334.287
Sany Heavy Industry Co Ltd	USD	1.129.463	2.277.179
NetEase Inc (DR)	USD	9.500	2.254.406
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	USD	13.200	2.185.312
CSL Ltd	USD	15.383	2.154.090
Hang Seng Bank Ltd	USD	83.400	2.113.692
Malayan Banking Bhd	USD	878.400	2.044.297
Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	USD	6.226	1.996.911
Largan Precision Co Ltd	USD	13.000	1.955.415
Future Land Development Holdings Ltd	USD	1.490.000	1.865.297
Lenovo Group Ltd	USD	2.014.000	1.840.571
QBE Insurance Group Ltd	USD	204.667	1.808.241
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	USD	186.964	1.689.133
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	CNY	227.379	1.628.755

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Asian Equity Income Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Samsung Electronics Co Ltd	USD	286.460	11.193.444
Tencent Holdings Ltd	USD	143.700	6.828.254
China Construction Bank Corp	USD	7.601.000	6.530.374
BHP Group Ltd	USD	230.001	5.961.797
Macquarie Group Ltd	USD	64.602	5.919.296
Alibaba Group Holding Ltd (DR)	USD	30.800	5.606.566
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	USD	491.500	5.363.931
CK Asset Holdings Ltd	USD	517.500	4.671.910
CLP Holdings Ltd	USD	400.000	4.652.105
China Conch Venture Holdings Ltd	USD	1.220.410	4.343.214
CK Hutchison Holdings Ltd	USD	401.000	4.316.338
My EG Services Bhd	USD	12.130.600	4.191.299
United Overseas Bank Ltd	USD	219.300	4.063.362
Charter Hall Group	USD	545.496	3.901.176
China Resources Cement Holdings Ltd	USD	3.630.000	3.891.742
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	480.000	3.887.941
PTT Global Chemical PCL	THB	1.796.600	3.813.782
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	USD	5.108.000	3.807.039
China Vanke Co Ltd	USD	858.200	3.541.507
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	USD	12.110.700	3.479.884

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COMPRAS Y VENTAS SIGNIFICATIVAS – Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2029	BRL	51.000	14.990.622
Republic of South Africa Government Bond	10,50	21/12/2026	ZAR	162.000.000	12.632.384
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2027	BRL	41.500	11.596.939
Republic of South Africa Government Bond	9,00	31/01/2040	ZAR	163.000.000	10.622.583
Republic of Poland Government Bond	2,75	25/10/2029	PLN	39.000.000	10.120.834
Indonesia Treasury Bond	7,50	15/05/2038	IDR	132.000.000.000	8.709.520
Russian Federal Bond - OFZ	6,90	23/05/2029	RUB	536.000.000	7.618.927
International Finance Corp	6,30	25/11/2024	INR	526.000.000	7.532.194
Hungary Government Bond	3,00	21/08/2030	HUF	2.150.000.000	7.476.118
Russian Federal Bond - OFZ	7,00	16/08/2023	RUB	500.000.000	7.472.223
Russian Federal Bond - OFZ	7,10	16/10/2024	RUB	483.000.000	6.993.669
Republic of Poland Government Bond	2,75	25/04/2028	PLN	26.000.000	6.791.183
Russian Federal Bond - OFZ	7,25	10/05/2034	RUB	437.000.000	6.348.503
Romania Government Bond	5,00	12/02/2029	RON	24.000.000	5.833.556
Philippine Government Bond	6,88	10/01/2029	PHP	297.020.000	5.825.189
Nigeria Government Bond	13,98	23/02/2028	NGN	2.000.000.000	5.438.327
Thailand Government Bond	3,40	17/06/2036	THB	130.000.000	4.387.408
Russian Federal Bond - OFZ	7,05	19/01/2028	RUB	286.000.000	4.196.426
Hungary Government Bond	6,75	22/10/2028	HUF	902.000.000	4.180.371
Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,00	01/07/2022	BRL	19.000	3.920.663
Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	MXN	760.000	3.894.377
Malaysia Government Bond	3,76	20/04/2023	MYR	16.000.000	3.889.353
Ukraine Government Bond	17,00	11/05/2022	UAH	101.000.000	3.876.549
Thailand Government Bond	3,30	17/06/2038	THB	120.000.000	3.862.483
Argentina Treasury Bill	0,00	30/04/2019	ARS	122.000.000	3.839.763
Republic of South Africa Government Bond	8,00	31/01/2030	ZAR	60.000.000	3.805.248
Republic of South Africa Government Bond	8,75	31/01/2044	ZAR	60.000.000	3.796.324
Malaysia Government Bond	4,39	15/04/2026	MYR	15.000.000	3.784.477
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2025	BRL	13.000	3.673.981
Egypt Government Bond	15,70	07/11/2027	EGP	65.000.000	3.655.587
Republic of South Africa Government Bond	8,88	28/02/2035	ZAR	54.000.000	3.623.844
Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States	0,00	09/07/2019	UAH	106.000.000	3.611.226
Egypt Treasury Bills	0,00	09/07/2019	EGP	68.000.000	3.517.177
Peru Government Bond	6,90	12/08/2037	PEN	10.000	3.503.526
Indonesia Treasury Bond	6,63	15/05/2033	IDR	57.000.000.000	3.455.038
Republic of Poland Government Bond	5,75	25/04/2029	PLN	10.000.000	3.384.873
Thailand Government Bond	3,78	25/06/2032	THB	87.000.000	3.066.439
Colombian TES	10,00	24/07/2024	COP	8.000.000.000	2.979.905
Indonesia Treasury Bond	9,00	15/03/2029	IDR	40.000.000.000	2.917.863
Nigeria Government Bond	16,25	18/04/2037	NGN	1.000.000.000	2.891.297
Republic of South Africa Government Bond	6,50	28/02/2041	ZAR	60.000.000	2.887.884

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COMPRAS Y VENTAS SIGNIFICATIVAS – Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund (continuación)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
Republic of South Africa Government Bond	10,50	21/12/2026	ZAR	172.000.000	13.892.710
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2027	BRL	40.400	11.462.428
Republic of Poland Government Bond	2,75	25/10/2029	PLN	39.000.000	10.268.281
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2029	BRL	35.000	10.008.352
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2021	BRL	35.762	10.006.122
Republic of Poland Government Bond	2,50	25/01/2023	PLN	28.000.000	7.711.221
Hungary Government Bond	3,00	21/08/2030	HUF	2.150.000.000	7.520.602
Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,00	01/07/2021	BRL	32.000	7.290.039
Republic of South Africa Government Bond	9,00	31/01/2040	ZAR	109.000.000	7.285.356
Thailand Government Bond	3,40	17/06/2036	THB	198.000.000	6.866.084
Republic of South Africa Government Bond	8,75	31/01/2044	ZAR	95.000.000	6.336.715
Romania Government Bond	5,80	26/07/2027	RON	21.700.000	5.908.997
Russian Federal Bond - OFZ	7,00	16/08/2023	RUB	364.000.000	5.669.442
Republic of South Africa Government Bond	8,50	31/01/2037	ZAR	83.557.042	5.412.306
Republic of Poland Government Bond	2,75	25/04/2028	PLN	20.000.000	5.406.990
Russian Federal Bond - OFZ	7,05	19/01/2028	RUB	356.000.000	5.370.582
Republic of Poland Government Bond	3,25	25/07/2025	PLN	18.552.000	5.213.419
Republic of South Africa Government Bond	6,50	28/02/2041	ZAR	101.000.000	5.092.299
Romania Government Bond	3,25	29/04/2024	RON	22.350.000	5.078.706
Indonesia Treasury Bond	8,75	15/05/2031	IDR	65.400.000.000	5.060.098
Indonesia Treasury Bond	7,50	15/05/2038	IDR	70.000.000.000	4.725.408
Republic of South Africa Government Bond	8,25	31/03/2032	ZAR	70.000.000	4.667.375
Romania Government Bond	3,40	08/03/2022	RON	18.000.000	4.286.393
Colombian TES	6,00	28/04/2028	COP	14.000.000.000	4.217.650
Turkey Government Bond	10,60	11/02/2026	TRY	27.800.000	4.113.771
Russian Federal Bond - OFZ	7,10	16/10/2024	RUB	248.000.000	3.871.742
Mexican Bonos	8,00	07/12/2023	MXN	700.000	3.684.229
ESLA PLC	19,00	23/10/2024	GHS	20.100.000	3.626.980
Republic of Poland Government Bond	5,75	25/04/2029	PLN	10.000.000	3.489.622
Argentina Treasury Bill	0,00	30/04/2019	ARS	122.000.000	3.488.624
Hungary Government Bond	2,50	24/10/2024	HUF	933.000.000	3.443.409
Mexican Bonos	8,00	07/11/2047	MXN	710.000	3.416.765
Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	MXN	650.000	3.397.353
Indonesia Treasury Bond	9,00	15/03/2029	IDR	41.000.000.000	3.243.799
Argentina Treasury Bill	0,00	31/01/2019	ARS	100.000.000	3.160.714
Romania Government Bond	5,00	12/02/2029	RON	12.000.000	2.910.306

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Alpha Fund (IRL)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste GBP
COMPRAS			
SSP Group PLC	USD	493.314	1.411.787
Worldpay Inc	USD	27.123	816.606
Micro Focus International PLC	USD	65.988	742.407
DS Smith PLC	USD	135.747	473.800
International Consolidated Airlines Group SA	USD	88.068	470.475
GVC Holdings PLC	USD	47.901	277.851

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Alpha Fund (IRL) (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes GBP
VENTAS			
Worldpay Inc	USD	49.991	2.744.910
BP PLC	USD	453.165	2.442.707
Rio Tinto PLC	USD	52.071	2.296.456
Sage Group PLC	USD	318.049	2.246.409
HSBC Holdings PLC	USD	308.376	2.014.032
Lloyds Banking Group PLC	USD	3.322.208	2.004.807
GlaxoSmithKline PLC	USD	127.006	1.942.097
SSP Group PLC	GBP	592.953	1.923.573
Tesco PLC	USD	790.513	1.889.491
Whitbread PLC	USD	39.839	1.852.361
Royal Dutch Shell PLC	USD	70.432	1.713.698
Prudential PLC	USD	98.003	1.604.820
Experian PLC	USD	72.906	1.576.367
Glencore PLC	USD	504.044	1.524.442
St James's Place PLC	USD	138.147	1.490.017
Vodafone Group PLC	USD	1.055.513	1.472.062
Smith & Nephew PLC	USD	92.602	1.463.170
Barclays PLC	USD	904.687	1.428.487
AstraZeneca PLC	USD	24.107	1.411.186
SSP Group PLC	USD	202.832	1.387.657
TP ICAP PLC	USD	464.543	1.318.137
Aviva PLC	USD	311.180	1.297.264
Melrose Industries PLC	USD	699.768	1.261.759
GVC Holdings PLC	USD	195.354	1.215.437
Merlin Entertainments PLC	USD	308.260	1.123.591
Micro Focus International PLC	EUR	85.668	1.107.923
CRH PLC	USD	43.642	1.077.585
Next PLC	USD	19.074	1.063.394
Drax Group PLC	USD	298.738	994.810
DS Smith PLC	USD	278.495	943.764
Tate & Lyle PLC	USD	114.583	866.622
Burberry Group PLC	USD	44.930	843.590
International Consolidated Airlines Group SA	USD	154.377	815.831
Pets at Home Group PLC	USD	454.300	690.953

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Smaller Companies Focus Fund

Descripción del valor	Divisa de Divisa	Acciones/ Nominal	Coste GBP
COMPRAS			
Lancashire Holdings Ltd	USD	711.000	4.618.574
Future PLC	USD	659.000	4.564.861
Lookers PLC	USD	3.586.000	3.755.576
Dunelm Group PLC	GBP	524.399	3.743.731
Premier Asset Management Group PLC	USD	1.973.000	3.614.907
Sanne Group PLC	USD	735.000	3.348.032
Spirent Communications PLC	USD	1.801.000	2.933.218
On the Beach Group PLC	USD	671.765	2.910.851
Bellway PLC	USD	96.000	2.738.332
DFS Furniture PLC	GBP	1.059.686	2.462.084
Ocean Outdoor Ltd	USD	382.523	2.025.636
Clinigen Group PLC	USD	214.258	2.001.583
Argentex Group PLC	GBP	1.855.000	1.966.300
Merian Chrysalis Investment Co Ltd	GBP	1.730.000	1.903.000
Kin & Carta PLC	USD	1.821.338	1.851.300
Derwent London PLC	USD	55.748	1.755.405
Great Portland Estates PLC	USD	235.000	1.719.618
Foxtons Group PLC	USD	2.772.453	1.638.455
Helical PLC	USD	491.000	1.615.674
S4 Capital PLC	USD	1.170.000	1.514.279
Workspace Group PLC	GBP	124.000	1.178.813
Learning Technologies Group PLC	USD	1.427.664	1.051.685
Persimmon PLC	USD	39.000	931.138
Purplebricks Group PLC	USD	725.309	725.673
Hunting PLC	USD	115.000	639.545
LoopUp Group PLC	USD	188.000	623.890

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Smaller Companies Focus Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes GBP
VENTAS			
Blue Prism Group PLC	USD	648.911	10.335.215
Fevertree Drinks PLC	USD	368.037	9.975.918
Marshalls PLC	USD	1.120.574	6.546.027
Transferwise	GBP	758.648	4.957.722
Persimmon PLC	USD	217.000	4.269.246
Aptitude Software Group PLC	USD	985.202	3.746.816
Burford Capital Ltd	USD	225.550	3.518.364
Joules Group PLC	GBP	1.042.709	2.916.067
IMImobile PLC	GBP	1.202.780	2.661.077
Argentex Group PLC	GBP	1.855.000	2.502.997
Alpha FX Group PLC	GBP	344.095	2.449.816
Zoo Digital Group PLC	USD	3.355.334	2.185.107
boohoo Group PLC	USD	1.178.000	2.146.176
Equals Group PLC	GBP	2.211.929	2.069.918
XP Power Ltd	USD	95.549	1.952.274
Swallowfield PLC	USD	997.288	1.744.380
Gear4Music Holdings PLC	GBP	722.037	1.459.711
Keystone Law Group PLC	GBP	293.000	1.418.707
Boku Inc	GBP	1.690.414	1.319.442
Ten Lifestyle Group PLC	USD	2.770.515	1.167.398
Clinigen Group PLC	USD	119.583	1.153.397
Future PLC	USD	89.000	1.034.726
Funding Circle Holdings PLC	USD	300.414	1.029.068
Lockers PLC	USD	1.326.917	887.179
AJ Bell PLC	GBP	294.501	849.682
Robert Walters PLC	GBP	138.000	822.239

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Dynamic Equity Fund

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste GBP
COMPRAS					
DCC PLC			USD	288.267	18.899.435
United Kingdom Treasury Bill	0,00	07/10/2019	GBP	18.500.000	18.433.599
Lancashire Holdings Ltd			USD	1.491.000	9.867.980
Segro PLC			USD	1.459.000	9.598.531
SSP Group PLC			USD	2.615.548	8.769.254
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC			USD	474.000	6.037.342
United Kingdom Treasury Bill	0,00	12/08/2019	GBP	6.000.000	5.994.674
United Kingdom Treasury Bill	0,00	09/09/2019	GBP	6.000.000	5.991.444
United Kingdom Treasury Bill	0,00	23/09/2019	GBP	6.000.000	5.989.266
United Kingdom Treasury Bill	0,00	14/10/2019	GBP	6.000.000	5.987.009
United Kingdom Treasury Bill	0,00	25/11/2019	GBP	6.000.000	5.981.567
United Kingdom Treasury Bill	0,00	16/12/2019	GBP	6.000.000	5.978.606
Trainline PLC			GBP	1.637.920	5.732.720
FDM Group Holdings PLC			USD	529.000	4.843.064
On the Beach Group PLC			USD	1.114.752	4.830.361
GVC Holdings PLC			USD	734.216	4.203.500
Spirent Communications PLC			USD	2.471.000	4.024.420
Persimmon PLC			USD	161.000	3.699.122
St James's Place PLC			USD	335.000	3.619.116
S4 Capital PLC			USD	2.733.000	3.537.186
Lookers PLC			USD	2.717.559	2.872.960
Electrocomponents PLC			USD	417.000	2.594.551
Dunelm Group PLC			GBP	291.653	2.188.050

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Dynamic Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes GBP
VENTAS			
Fevertree Drinks PLC	USD	386.977	10.235.654
Applegreen PLC	EUR	1.833.400	8.135.309
SSP Group PLC	GBP	2.558.336	7.545.557
Burford Capital Ltd	USD	470.224	7.335.065
Blue Prism Group PLC	USD	366.461	6.264.875
Robert Walters PLC	GBP	1.008.000	5.838.551
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	USD	474.000	5.368.229
Electrocomponents PLC	USD	941.000	5.152.011
Gym Group PLC	USD	2.272.147	4.923.684
Transferwise	GBP	66.010	4.507.287
boohoo Group PLC	USD	1.440.083	3.464.507
Persimmon PLC	USD	150.761	2.964.399
Funding Circle Holdings PLC	USD	803.000	2.827.463
Melrose Industries PLC	USD	1.643.605	2.811.258
HomeServe PLC	USD	242.000	2.687.256
Workspace Group PLC	GBP	305.000	2.606.536
Bodycote PLC	USD	310.243	2.396.848
KAZ Minerals PLC	USD	445.000	2.316.935
JD Sports Fashion PLC	USD	442.724	2.257.391
Lookers PLC	USD	2.554.369	2.152.995
Plus500 Ltd	USD	114.528	1.657.834
AJ Bell PLC	GBP	488.657	1.578.359
JTC PLC	GBP	382.823	1.404.214
Pagegroup PLC	USD	202.000	1.046.776

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Equity Absolute Return Fund

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
United States Treasury Bill	0,00	25/04/2019	USD	400.000.000	398.458.366
United States Treasury Bill	0,00	23/05/2019	USD	350.000.000	349.310.877
United States Treasury Bill	0,00	16/05/2019	USD	350.000.000	349.071.556
United States Treasury Bill	0,00	09/05/2019	USD	350.000.000	348.982.081
United States Treasury Bill	0,00	04/04/2019	USD	350.000.000	348.838.750
United States Treasury Bill	0,00	18/04/2019	USD	350.000.000	348.509.725
United States Treasury Bill	0,00	02/05/2019	USD	300.000.000	298.944.534
United States Treasury Bill	0,00	08/08/2019	USD	300.000.000	298.597.631
United States Treasury Bill	0,00	25/07/2019	USD	300.000.000	298.516.528
United States Treasury Bill	0,00	13/06/2019	USD	250.000.000	249.418.750
United States Treasury Bill	0,00	14/03/2019	USD	250.000.000	249.229.168
United States Treasury Bill	0,00	07/03/2019	USD	250.000.000	249.222.354
United States Treasury Bill	0,00	21/02/2019	USD	250.000.000	249.208.514
United States Treasury Bill	0,00	28/02/2019	USD	250.000.000	249.208.450
United States Treasury Bill	0,00	21/03/2019	USD	250.000.000	249.160.418
United States Treasury Bill	0,00	28/03/2019	USD	250.000.000	249.060.158
United States Treasury Bill	0,00	11/04/2019	USD	250.000.000	248.966.861
United States Treasury Bill	0,00	05/07/2019	USD	250.000.000	248.893.207
United States Treasury Bill	0,00	01/08/2019	USD	250.000.000	248.696.235
United States Treasury Bill	0,00	18/07/2019	USD	250.000.000	248.695.478
United States Treasury Bill	0,00	15/08/2019	USD	250.000.000	248.532.852
United States Treasury Bill	0,00	22/08/2019	USD	150.000.000	149.133.563

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Equity Absolute Return Fund (continuación)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
United States Treasury Bill	0,00	25/04/2019	USD	400.000.000	399.795.572
United States Treasury Bill	0,00	24/01/2019	USD	350.000.000	350.000.000
United States Treasury Bill	0,00	23/05/2019	USD	350.000.000	350.000.000
United States Treasury Bill	0,00	09/05/2019	USD	350.000.000	350.000.000
United States Treasury Bill	0,00	16/05/2019	USD	350.000.000	350.000.000
United States Treasury Bill	0,00	03/01/2019	USD	350.000.000	350.000.000
United States Treasury Bill	0,00	18/04/2019	USD	350.000.000	349.987.833
United States Treasury Bill	0,00	10/01/2019	USD	350.000.000	349.987.556
United States Treasury Bill	0,00	04/04/2019	USD	350.000.000	349.986.944
United States Treasury Bill	0,00	17/01/2019	USD	350.000.000	349.882.649
United States Treasury Bill	0,00	02/05/2019	USD	300.000.000	300.000.000
United States Treasury Bill	0,00	21/03/2019	USD	250.000.000	250.000.000
United States Treasury Bill	0,00	28/03/2019	USD	250.000.000	250.000.000
United States Treasury Bill	0,00	07/02/2019	USD	250.000.000	250.000.000
United States Treasury Bill	0,00	14/02/2019	USD	250.000.000	250.000.000
United States Treasury Bill	0,00	14/03/2019	USD	250.000.000	249.993.612
United States Treasury Bill	0,00	07/03/2019	USD	250.000.000	249.993.572
United States Treasury Bill	0,00	28/02/2019	USD	250.000.000	249.990.313
United States Treasury Bill	0,00	05/02/2019	USD	250.000.000	249.984.372
United States Treasury Bill	0,00	13/06/2019	USD	250.000.000	249.978.038
United States Treasury Bill	0,00	29/01/2019	USD	250.000.000	249.964.403
United States Treasury Bill	0,00	21/02/2019	USD	250.000.000	249.958.472
United States Treasury Bill	0,00	11/04/2019	USD	250.000.000	249.210.000
Baxter International Inc			USD	2.787.196	202.649.232
Lululemon Athletica Inc			USD	1.121.894	190.353.702

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Strategic Absolute Return Bond Fund

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,75	15/07/2028	USD	19.100.000	19.899.369
United States Treasury Note/Bond	2,63	15/02/2029	USD	16.680.000	16.604.981
United States Treasury Note/Bond	8,13	15/08/2019	USD	14.000.000	14.412.344
United States Treasury Note/Bond	2,50	15/02/2022	USD	14.000.000	14.020.195
Hellenic Republic Government Bond	3,45	02/04/2024	EUR	10.375.000	12.068.102
Spain Government Bond	1,45	30/04/2029	EUR	8.648.000	10.006.738
United States Treasury Bill	0,00	04/06/2019	USD	10.000.000	9.991.036
United States Treasury Note/Bond	0,75	15/08/2019	USD	10.000.000	9.974.252
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/01/2021	USD	9.500.000	9.492.949
United Kingdom Gilt	1,75	22/07/2019	GBP	6.000.000	7.639.566
United States Treasury Note/Bond	1,50	28/02/2019	USD	7.500.000	7.497.070
United States Treasury Note/Bond	1,63	30/06/2019	USD	7.500.000	7.476.855
Mexican Bonos	7,50	03/06/2027	MXN	1.474.500	7.339.473
Hellenic Republic Government Bond	3,75	30/01/2028	EUR	5.270.000	5.911.999
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,85	01/09/2049	EUR	4.410.000	5.290.593
Hellenic Republic Government Bond	3,88	12/03/2029	EUR	4.500.000	5.156.189
Republic of South Africa Government Bond	8,75	28/02/2048	ZAR	82.000.000	5.112.400
Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	MXN	896.600	4.651.757
Australia Government Bond	2,25	21/05/2028	AUD	6.300.000	4.538.261
Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			USD	447.556	4.484.858
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,50	15/11/2025	EUR	3.845.000	4.441.457
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,30	15/05/2028	EUR	3.835.000	4.392.446
Cyprus Government International Bond	2,75	26/02/2034	EUR	3.332.000	3.860.130
Indonesia Treasury Bond	9,00	15/03/2029	IDR	49.800.000.000	3.806.049
Hellenic Republic Government Bond	4,00	30/01/2037	EUR	3.000.000	3.712.694
Indonesia Treasury Bond	8,25	15/05/2029	IDR	48.700.000.000	3.525.596
Russian Federal Bond - OFZ	7,05	19/01/2028	RUB	230.850.000	3.388.687
Republic of Poland Government Bond	2,75	25/04/2028	PLN	11.445.000	3.012.404
Republic of South Africa Government Bond	6,50	28/02/2041	ZAR	60.000.000	3.011.372
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,10	15/04/2026	EUR	2.200.000	2.902.062

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (continuación)

Descripción del valor	Cupón % Tasa	Vencimiento Fecha	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,75	15/07/2028	USD	18.000.000	18.536.894
United States Treasury Note/Bond	2,63	15/02/2029	USD	16.680.000	16.840.300
United States Treasury Note/Bond	8,13	15/08/2019	USD	14.000.000	14.408.897
Spain Government Bond	1,45	30/04/2029	EUR	8.648.000	10.000.988
United States Treasury Bill	0,00	04/06/2019	USD	10.000.000	10.000.000
Hellenic Republic Government Bond	3,75	30/01/2028	EUR	8.520.000	9.734.325
United States Treasury Note/Bond	2,50	31/01/2021	USD	9.500.000	9.546.950
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,50	15/11/2025	EUR	7.845.000	9.082.853
Cyprus Government International Bond	2,38	25/09/2028	EUR	6.840.000	8.451.145
Mexican Bonos	7,50	03/06/2027	MXN	1.561.600	7.817.641
United States Treasury Note/Bond	1,50	28/02/2019	USD	7.500.000	7.500.000
United States Treasury Note/Bond	1,63	30/06/2019	USD	7.500.000	7.497.218
United States Treasury Note/Bond	2,50	15/02/2022	USD	6.700.000	6.763.899
Republic of South Africa Government Bond	8,75	28/02/2048	ZAR	94.125.000	6.283.438
Republic of South Africa Government Bond	10,50	21/12/2026	ZAR	76.000.000	6.110.087
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,30	15/05/2028	EUR	5.375.000	6.045.443
Mexican Bonos	8,50	18/11/2038	MXN	1.009.000	5.498.838
Hellenic Republic Government Bond	3,88	12/03/2029	EUR	4.500.000	5.427.697
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,85	01/09/2049	EUR	4.410.000	5.376.156
United States Treasury Note/Bond	0,75	15/08/2019	USD	5.000.000	5.000.724
Hellenic Republic Government Bond	3,45	02/04/2024	EUR	4.070.000	4.734.238
Australia Government Bond	2,25	21/05/2028	AUD	6.300.000	4.577.743
Indonesia Treasury Bond	6,13	15/05/2028	IDR	70.000.000.000	4.530.512
Cyprus Government International Bond	2,75	26/02/2034	EUR	3.332.000	4.360.681
Hellenic Republic Government Bond	3,38	15/02/2025	EUR	3.650.000	4.349.244
Republic of South Africa Government International Bond	4,30	12/10/2028	USD	4.350.000	4.074.624
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,00	01/01/2027	BRL	11.794	3.463.975
Angolan Government International Bond	9,38	08/05/2048	USD	3.100.000	3.336.218
Republic of Poland Government Bond	2,75	25/04/2028	PLN	11.445.000	3.143.572
Nigeria Government International Bond	7,63	28/11/2047	USD	3.195.000	3.047.650
Republic of South Africa Government Bond	6,50	28/02/2041	ZAR	60.000.000	3.011.865
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,13	17/10/2028	EUR	2.320.000	2.785.443
French Republic Government Bond OAT	1,50	25/05/2050	EUR	2.200.000	2.759.757

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste EUR
COMPRAS			
Befesa SA	EUR	173.300	6.223.287
Hibernia REIT PLC	USD	4.224.834	5.414.402
GrandVision NV	USD	284.200	5.398.441
Tomra Systems ASA	USD	199.000	5.317.110
NOS SGPS SA	USD	924.000	5.233.476
Euronext NV	USD	93.400	5.145.223
Scandinavian Tobacco Group A/S	USD	507.000	5.112.988
Subsea 7 SA	USD	486.000	5.044.232
Lagardere SCA	USD	222.700	4.981.295
TAG Immobilien AG	USD	202.800	4.252.209
Brunel International NV	EUR	302.900	4.017.599
Raisio OYJ	USD	1.020.000	2.955.566
Trigano SA	USD	32.300	2.727.447
FLSmidth & Co A/S	USD	35.000	1.492.080
Cerved Group SpA	USD	163.711	1.264.515
Prosegur Cia de Seguridad SA	USD	249.000	1.030.170
Nexity SA	USD	25.000	1.014.642
Europris ASA	USD	300.900	854.767
Dalata Hotel Group PLC	USD	169.000	852.974
Corbion NV	USD	30.800	796.886
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	USD	12.700	728.656

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes EUR
VENTAS			
Dometic Group AB	USD	948.684	7.072.247
Fnac Darty SA	USD	101.496	6.558.274
Euronext NV	USD	93.400	5.866.643
Ontex Group NV	USD	353.200	5.615.726
Signify NV	USD	236.606	5.550.754
Takkt AG	USD	368.243	5.392.719
X-Fab Silicon Foundries SE	EUR	1.094.000	5.133.922
Ascom Holding AG	USD	436.961	4.897.517
BE Semiconductor Industries NV	USD	214.100	4.774.868
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	USD	93.100	3.698.885
Barco NV	USD	22.934	3.306.119
Byggmax Group AB	USD	930.612	3.104.228
SIF Holding NV	EUR	279.385	2.842.765
Vaisala OYJ	USD	146.531	2.787.771
Stroer SE & Co KGaA	USD	43.400	2.461.656
CompuGroup Medical SE	USD	35.141	2.238.626
va-Q-tec AG	EUR	280.790	2.054.668
Europris ASA	USD	733.500	1.973.008
Koninklijke Volkerwessels NV	EUR	104.900	1.961.629
Akasol AG	EUR	45.194	1.910.012
FLSmidth & Co A/S	USD	44.335	1.853.218
Cerved Group SpA	USD	200.700	1.793.775
Dalata Hotel Group PLC	USD	305.900	1.754.904
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	USD	27.200	1.736.536
Alten SA	USD	18.600	1.628.558
Dermapharm Holding SE	USD	55.900	1.627.044
AcadeMedia AB	SEK	301.800	1.401.857
Intertrust NV	USD	64.935	1.114.893
VIB Vermoegen AG	USD	50.292	1.095.452
Prosegur Cia de Seguridad SA	USD	228.900	1.085.241

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Equity Income Fund (IRL)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Oracle Corp	USD	42.165	2.172.980
Exxon Mobil Corp	USD	26.534	1.967.993
Merck & Co Inc	USD	23.977	1.893.007
SAP SE	USD	15.804	1.881.217
Helmerich & Payne Inc	USD	31.870	1.706.498
Microsoft Corp	USD	14.297	1.683.055
Verizon Communications Inc	USD	25.666	1.464.817
QUALCOMM Inc	USD	27.156	1.390.987
Medtronic PLC	USD	15.230	1.326.372
Eli Lilly & Co	USD	10.396	1.295.276
Gilead Sciences Inc	USD	18.885	1.246.502
Nestle SA	USD	12.760	1.229.194
Tatneft PJSC	USD	102.928	1.203.086
Biogen Inc	USD	3.644	1.175.715
adidas AG	USD	4.967	1.145.000
Citrix Systems Inc	USD	11.182	1.139.067
ConocoPhillips	USD	16.823	1.130.235
BHP Group Ltd	USD	40.606	1.109.661
Seagate Technology PLC	USD	24.037	1.094.346
TOTAL SA	USD	18.817	1.065.829

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Gilead Sciences Inc	USD	33.454	2.215.104
Boeing Co	USD	5.781	2.190.370
Verizon Communications Inc	USD	31.200	1.809.485
Antero Midstream Corp	USD	118.886	1.610.689
Eli Lilly & Co	USD	12.618	1.534.626
Merck & Co Inc	USD	18.993	1.523.858
Kohl's Corp	USD	21.279	1.468.675
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	USD	6.043	1.424.505
QUALCOMM Inc	USD	22.974	1.297.235
Exxaro Resources Ltd	USD	102.550	1.235.093
Tatneft PJSC	USD	102.928	1.232.498
HFF Inc	USD	24.939	1.195.042
Adobe Inc	USD	4.515	1.190.912
ResMed Inc	USD	10.648	1.171.180
Endesa SA	USD	45.334	1.115.105
adidas AG	USD	4.607	1.098.163
L'Oreal SA	USD	4.777	1.094.805
VF Corp	USD	13.016	1.093.667
Citrix Systems Inc	USD	10.207	1.083.802
Valener Inc	USD	54.941	1.059.382

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Gold & Silver Fund

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Coeur Mining Inc	USD	4.420.000	16.529.722
Pan American Silver Corp	USD	1.011.000	12.274.391
Sprott Physical Gold and Silver Trust (AIF)	USD	839.650	10.735.580
New Gold Inc	USD	6.800.000	7.128.029
Fresnillo PLC	USD	622.000	6.853.131
Hecla Mining Co	USD	2.694.000	6.828.746
MAG Silver Corp	USD	614.000	6.341.226
Franco-Nevada Corp	USD	63.500	4.771.204
First Majestic Silver Corp	USD	648.000	4.225.947
Sprott Physical Silver Trust (AIF)	USD	745.151	4.196.086
Quadrige Investors - Igneo Fund (UCITS)	USD	37.739	4.016.136
Wheaton Precious Metals Corp	USD	196.900	3.966.833
Hochschild Mining PLC	USD	1.325.000	3.041.758
Fortuna Silver Mines Inc	USD	791.000	2.317.791
Dacian Gold Ltd	USD	3.580.000	2.285.788
Reunion Gold Corp	USD	16.000.000	2.213.464
Endeavour Silver Corp	USD	810.000	1.683.311
Agnico Eagle Mines Ltd	USD	38.000	1.660.229
Lundin Gold Inc	USD	399.400	1.648.389
Alexco Resource Corp	USD	1.500.000	1.500.681
Silvercorp Metals Inc	USD	580.000	1.429.349
Northern Star Resources Ltd	USD	220.000	1.407.973
New Pacific Metals Corp	USD	888.100	1.327.323
Evolution Mining Ltd	USD	550.000	1.280.320

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Gold & Silver Fund (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Hecla Mining Co	USD	6.744.811	14.702.033
Newmont Goldcorp Corp	USD	347.600	11.709.093
Kirkland Lake Gold Ltd	USD	316.215	10.893.671
Sprott Physical Gold and Silver Trust (AIF)	USD	799.150	10.035.629
Sprott Physical Gold Trust (AIF)	USD	571.000	5.851.452
IAMGOLD Corp	USD	1.490.648	5.188.528
New Gold Inc	USD	6.800.000	4.611.315
Fortuna Silver Mines Inc	USD	1.000.000	2.544.808
Franco-Nevada Corp	USD	30.000	2.315.753
Wheaton Precious Metals Corp	USD	95.000	2.208.824
Continental Gold Inc	USD	1.019.665	1.655.076
Agnico Eagle Mines Ltd	USD	35.000	1.580.871
Evolution Mining Ltd	USD	500.000	1.392.107
Harte Gold Corp	USD	5.000.000	1.354.107
Fresnillo PLC	USD	108.500	1.005.806
Hochschild Mining PLC	USD	475.000	979.515
Millennium Minerals Ltd	USD	15.636.070	736.880
Falco Resources Ltd	USD	2.885.000	497.612
SolGold PLC	USD	800.000	336.206
Sprott Physical Silver Trust (AIF)	USD	63.000	327.629

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 2

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)	USD	291	3.701.680
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - USD Investment Grade Credit Fund (UCITS)	USD	6.414	649.520
AQR UCITS Funds - AQR Global Aggregate Bond UCITS Fund (UCITS)	USD	5.635	589.091
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Optimal Income Fund (UCITS)	USD	53.477	534.148
M&G Optimal Income Fund (UCITS)	USD	38.575	534.148
IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (UCITS)	USD	351	397.306
CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (UCITS)	GBP	266	349.735
iShares Emerging Markets Index Fund (UCITS)	USD	19.527	319.180
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (UCITS)	GBP	216.408	297.683
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (UCITS)	USD	766	241.299
Unicorn Investment Funds - Outstanding British Companies Fund (UCITS)	GBP	39.618	160.246
iShares Emerging Markets Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	76.132	157.952
Wisdomtree Enhanced Commodity UCITS ETF (UCITS)	USD	14.706	150.613
Montlake UCITS Platform ICAV - Mygale Event Driven UCITS Fund (UCITS)	GBP	946	139.577
Trium European Equity Market Neutral Fund (UCITS)	GBP	887	117.853
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund (UCITS)	USD	5.651	105.968
iShares North America Index Fund (UCITS)	USD	3.048	99.949
PIMCO GIS Income Fund (UCITS)	USD	7.069	81.295
Boeing Co	USD	225	76.987
Skyline Umbrella Fund ICAV - Usonian Japan Value Fund (UCITS)	GBP	5.003	61.536

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 2 (continuación)

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)			USD	404	5.149.483
Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)			GBP	1.723.420	2.729.825
Wellington Global Credit Plus Fund (UCITS)			USD	206.024	2.706.525
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,13	15/04/2020	USD	1.300.000	1.390.809
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - US Short Term High Yield Bond Fund (UCITS)			USD	9.702	1.179.859
Quilter Investors Bond 2 Fund (UCITS)			GBP	925.774	1.118.462
Quilter Investors Bond 1 Fund (UCITS)			GBP	1.568.380	887.251
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)			GBP	39.200	714.866
Quilter Investors Bond 3 Fund (UCITS)			GBP	1.752.527	711.122
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - USD Investment Grade Credit Fund (UCITS)			USD	6.413	672.549
M&G Optimal Income Fund (UCITS)			GBP	356.216	672.474
Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund (UCITS)			USD	4.636	662.842
AQR UCITS Funds - AQR Global Aggregate Bond UCITS Fund (UCITS)			USD	5.636	605.664
Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (UCITS)			GBP	4.283	543.425
Quilter Investors High Yield Bond Fund (UCITS)			GBP	423.132	540.661
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Optimal Income Fund (UCITS)			USD	53.477	537.814
M&G Optimal Income Fund (UCITS)			USD	38.575	534.148
Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)			GBP	31.795	508.759
Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)			GBP	335.004	500.152
United States Treasury Floating Rate Note	2,48	30/04/2019	USD	500.000	500.000
Kommunekredit	1,63	12/06/2020	USD	472.000	476.654
European Investment Bank	1,75	15/05/2020	USD	469.000	467.518
Baillie Gifford Investment Funds II ICVC - Japanese Income Growth Fund (UCITS)			GBP	273.253	455.654
Montlake UCITS Platform ICAV - Mygale Event Driven UCITS Fund (UCITS)			GBP	3.067	454.164
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (UCITS)			USD	41.171	438.602
IPM Systematic Macro UCITS Fund (UCITS)			USD	385	436.994
IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (UCITS)			USD	350	403.131
Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)			USD	38.140	370.286
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (UCITS)			GBP	253.453	361.947

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 3

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)	USD	2.469	31.386.673
iShares Emerging Markets Index Fund (UCITS)	USD	414.382	6.763.498
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (UCITS)	USD	16.319	5.142.226
CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (UCITS)	GBP	2.935	3.935.181
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - USD Investment Grade Credit Fund (UCITS)	USD	37.997	3.848.330
AQR UCITS Funds - AQR Global Aggregate Bond UCITS Fund (UCITS)	USD	36.501	3.785.301
IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (UCITS)	USD	3.285	3.693.194
Montlake UCITS Platform ICAV - Mygale Event Driven UCITS Fund (UCITS)	GBP	21.461	3.172.705
Unicorn Investment Funds - Outstanding British Companies Fund (UCITS)	GBP	781.096	3.159.480
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund (UCITS)	USD	136.772	2.567.724
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	1.448.050	2.485.795
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (UCITS)	GBP	1.684.217	2.379.493
iShares North America Index Fund (UCITS)	USD	69.534	2.248.205
iShares Emerging Markets Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	1.076.739	2.223.756
Trium European Equity Market Neutral Fund (UCITS)	GBP	14.760	1.950.657
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Optimal Income Fund (UCITS)	USD	194.165	1.939.471
M&G Optimal Income Fund (UCITS)	USD	139.800	1.935.811
Wisdomtree Enhanced Commodity UCITS ETF (UCITS)	USD	186.534	1.920.662
iShares Japan Index Fund (UCITS)	USD	110.216	1.562.453
PIMCO GIS Dynamic Bond Fund (UCITS)	USD	93.258	1.268.845
Quilter Investors Europe ex UK Equity Income Fund (UCITS)	GBP	951.544	1.243.645
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (UCITS)	USD	115.097	1.220.191
Boeing Co	USD	3.280	1.106.182
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - US Short Term High Yield Bond Fund (UCITS)	USD	8.666	1.053.661

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 3 (continuación)

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)			GBP	30.328.811	48.225.166
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)			USD	3.019	38.556.447
Wellington Global Credit Plus Fund (UCITS)			USD	1.284.390	17.107.814
Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)			GBP	5.201.577	7.807.687
Quilter Investors Bond 2 Fund (UCITS)			GBP	6.271.990	7.682.861
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,13	15/04/2020	USD	6.420.000	6.883.626
iShares Emerging Markets Equity Index Fund UK (UCITS)			GBP	3.158.808	6.708.514
iShares Emerging Markets Index Fund (UCITS)			USD	414.382	6.437.845
Baillie Gifford Investment Funds II ICVC - Japanese Income Growth Fund (UCITS)			GBP	3.817.818	6.373.917
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)			GBP	331.355	6.069.721
Quilter Investors Bond 1 Fund (UCITS)			GBP	10.069.318	5.709.527
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - US Short Term High Yield Bond Fund (UCITS)			USD	46.741	5.698.190
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (UCITS)			USD	16.319	5.144.737
Schroder US Mid Cap Fund (UCITS)			GBP	3.003.376	5.134.891
Montlake UCITS Platform ICAV - Mygale Event Driven UCITS Fund (UCITS)			GBP	34.687	5.133.785
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (UCITS)			GBP	3.564.002	5.089.620
United States Treasury Floating Rate Note	2,48	30/04/2019	USD	5.000.000	5.000.000
Quilter Investors Bond 3 Fund (UCITS)			GBP	11.003.289	4.489.950
Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund (UCITS)			USD	29.175	4.181.066
M&G Optimal Income Fund (UCITS)			GBP	2.160.823	4.069.118
Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (UCITS)			GBP	32.011	3.986.991
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - USD Investment Grade Credit Fund (UCITS)			USD	37.997	3.984.783
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (UCITS)			USD	369.202	3.943.082
AQR UCITS Funds - AQR Global Aggregate Bond UCITS Fund (UCITS)			USD	36.500	3.922.618
CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (UCITS)			GBP	2.935	3.800.419
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)			GBP	2.219.042	3.781.272
IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (UCITS)			USD	3.285	3.780.018
IPM Systematic Macro UCITS Fund (UCITS)			USD	3.285	3.693.194
Merian Global Investors Series Plc - Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)			GBP	225.803	3.642.290
Quilter Investors High Yield Bond Fund (UCITS)			GBP	2.833.766	3.630.651
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (UCITS)			GBP	1.127.712	3.498.092

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 4

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)	USD	3.302	41.927.270
iShares North America Index Fund (UCITS)	USD	548.583	17.674.091
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (UCITS)	USD	47.860	15.065.307
iShares Emerging Markets Index Fund (UCITS)	USD	700.651	11.515.467
iShares Europe ex-UK Index Fund (UCITS)	EUR	285.246	8.851.509
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund (UCITS)	USD	447.161	8.386.984
Unicorn Investment Funds - Outstanding British Companies Fund (UCITS)	GBP	1.997.350	8.084.194
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (UCITS)	GBP	3.884.166	5.393.475
CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (UCITS)	GBP	3.209	4.316.961
IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (UCITS)	USD	3.714	4.230.603
Montlake UCITS Platform ICAV - Mygale Event Driven UCITS Fund (UCITS)	GBP	27.081	4.000.133
Quilter Investors Europe ex UK Equity Income Fund (UCITS)	GBP	2.800.430	3.637.593
iShares Japan Index Fund (UCITS)	USD	254.652	3.606.758
Trium European Equity Market Neutral Fund (UCITS)	GBP	24.208	3.199.692
Boeing Co	USD	9.036	3.047.396
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund (AIF)	USD	216.849	2.640.397
Wisdomtree Enhanced Commodity UCITS ETF (UCITS)	USD	253.095	2.613.993
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	1.563.197	2.581.652
iShares Emerging Markets Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	1.257.008	2.517.036
iShares Pacific Index Fund (UCITS)	USD	40.353	2.251.108
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Optimal Income Fund (UCITS)	USD	212.305	2.120.983
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - USD Investment Grade Credit Fund (UCITS)	USD	20.730	2.100.955
M&G Optimal Income Fund (UCITS)	USD	151.598	2.099.178
Gap Inc	USD	94.980	2.065.791
AQR UCITS Funds - AQR Global Aggregate Bond UCITS Fund (UCITS)	USD	19.939	2.065.340
BlackRock Global Funds - Natural Resources Growth & Income Fund (UCITS)	USD	230.510	1.943.200

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 4 (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	GBP	49.266.162	78.321.826
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)	USD	3.303	42.145.989
Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)	GBP	11.948.780	17.935.675
iShares North America Index Fund (UCITS)	USD	548.583	17.852.824
iShares Emerging Markets Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	7.178.976	15.238.241
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (UCITS)	USD	47.860	15.088.170
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	GBP	816.413	14.946.950
Baillie Gifford Investment Funds II ICVC - Japanese Income Growth Fund (UCITS)	GBP	8.591.500	14.509.120
iShares North American Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	2.972.609	14.344.631
Schroder US Mid Cap Fund (UCITS)	GBP	7.546.155	12.901.708
Wellington Global Credit Plus Fund (UCITS)	USD	950.150	12.583.103
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (UCITS)	GBP	8.352.434	11.927.802
Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	GBP	711.904	11.683.338
iShares Emerging Markets Index Fund (UCITS)	USD	700.651	10.885.316
iShares Europe ex-UK Index Fund (UCITS)	EUR	285.247	8.795.392
Unicorn Investment Funds - Outstanding British Companies Fund (UCITS)	GBP	1.997.350	8.611.635
Quilter Investors Emerging Markets Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	3.630.629	8.545.863
Pershing Square Holdings Ltd/Fund (AIF)	USD	497.529	8.338.586
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	4.882.894	8.320.505
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund (UCITS)	USD	447.161	7.959.467
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (UCITS)	GBP	2.445.926	7.587.107
Old Mutual Global Investors Series Plc - European Best Ideas Fund (UCITS)	GBP	388.097	6.697.757
Boeing Co	USD	18.108	6.454.450
Skyline Umbrella Fund ICAV - Usonian Japan Value Fund (UCITS)	GBP	514.637	6.364.675
Wells Fargo Lux Worldwide Fund - US Short Term High Yield Bond Fund (UCITS)	USD	51.999	6.339.158
Montlake UCITS Platform ICAV - Mygale Event Driven UCITS Fund (UCITS)	GBP	41.315	6.114.751

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 5

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS			
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)	USD	295	3.746.577
iShares North America Index Fund (UCITS)	USD	105.059	3.370.865
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (UCITS)	USD	10.083	3.176.755
iShares Japan Index Fund (UCITS)	USD	117.174	1.661.195
iShares Europe ex-UK Index Fund (UCITS)	EUR	49.357	1.521.319
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund (UCITS)	USD	74.807	1.404.062
Unicorn Investment Funds - Outstanding British Companies Fund (UCITS)	GBP	343.360	1.388.912
iShares Emerging Markets Index Fund (UCITS)	USD	73.520	1.208.303
iShares Emerging Markets Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	549.076	1.132.255
iShares North American Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	232.044	983.881
iShares Pacific Index Fund (UCITS)	USD	11.986	666.111
BlackRock Global Funds - Natural Resources Growth & Income Fund (UCITS)	USD	77.325	641.114
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	407.365	637.408
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund (AIF)	USD	44.562	543.708
HarbourVest Global Private Equity Ltd (AIF)	USD	25.562	478.593
Boeing Co	USD	1.244	419.540
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	GBP	17.148	325.885
CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (UCITS)	GBP	214	292.661
Quilter Investors Emerging Markets Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	134.534	287.598
Montlake UCITS Platform ICAV - Mygale Event Driven UCITS Fund (UCITS)	GBP	1.890	286.599
Gap Inc	USD	13.026	283.310

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS del Old Mutual Compass Portfolio 5 (continuación)

Descripción del valor	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS			
Quilter Investors Global Dynamic Equity Fund (UCITS)	GBP	6.933.020	11.029.899
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund (UCITS)	USD	375	4.772.305
Schroder US Mid Cap Fund (UCITS)	GBP	2.088.489	3.570.703
Quilter Investors US Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	2.054.417	3.477.424
iShares North America Index Fund (UCITS)	USD	105.058	3.427.968
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (UCITS)	USD	10.083	3.178.854
iShares North American Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	645.226	3.113.606
Quilter Investors Global Best Ideas Fund (UCITS)	GBP	1.905.150	2.859.581
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Equity Income Fund (IRL) (UCITS)	GBP	153.853	2.816.760
Baillie Gifford Investment Funds II ICVC - Japanese Income Growth Fund (UCITS)	GBP	1.381.778	2.325.492
Old Mutual Global Investors Series Plc - European Best Ideas Fund (UCITS)	GBP	114.506	1.989.150
Quilter Investors Emerging Markets Equity Growth Fund (UCITS)	GBP	821.610	1.933.151
iShares Emerging Markets Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	807.682	1.714.563
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (UCITS)	GBP	527.897	1.637.501
iShares Japan Index Fund (UCITS)	USD	117.174	1.630.085
Merian Global Investors Series Plc - Merian Global Emerging Markets Fund (UCITS)	GBP	75.551	1.556.037
iShares Europe ex-UK Index Fund (UCITS)	EUR	49.357	1.525.245
Unicorn Investment Funds - Outstanding British Companies Fund (UCITS)	GBP	343.360	1.481.616
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (UCITS)	GBP	1.032.697	1.474.757
iShares Japan Equity Index Fund UK (UCITS)	GBP	502.899	1.409.016
Merian Global Investors Series Plc - Merian Asian Equity Income Fund (UCITS)	GBP	81.164	1.332.000
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund (UCITS)	USD	74.806	1.331.555
HarbourVest Global Private Equity Ltd (AIF)	USD	60.962	1.222.678
Polar Capital Funds Plc - Financial Opportunities Fund (UCITS)	GBP	87.824	1.166.512
iShares Emerging Markets Index Fund (UCITS)	USD	73.520	1.142.156
Pershing Square Holdings Ltd/Fund (AIF)	USD	66.474	1.114.104
Skyline Umbrella Fund ICAV - Usonian Japan Value Fund (UCITS)	GBP	86.403	1.068.571
Boeing Co	USD	2.493	886.890

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Specialist Equity Fund

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste GBP
COMPRAS					
United Kingdom Treasury Bill	0,00	22/07/2019	GBP	32.000.000	31.946.697
United Kingdom Treasury Bill	0,00	29/04/2019	GBP	32.000.000	31.941.468
United Kingdom Treasury Bill	0,00	23/04/2019	GBP	20.000.000	19.962.318
United Kingdom Treasury Bill	0,00	02/09/2019	GBP	20.000.000	19.946.620
United Kingdom Treasury Bill	0,00	10/06/2019	GBP	13.000.000	12.979.737
United Kingdom Treasury Bill	0,00	25/11/2019	GBP	13.000.000	12.956.169
United Kingdom Treasury Bill	0,00	03/06/2019	GBP	12.000.000	11.970.729
United Kingdom Treasury Bill	0,00	11/11/2019	GBP	12.000.000	11.961.221
DCC PLC			USD	139.217	9.374.156
SSP Group PLC			USD	1.991.380	7.661.192
Trainline PLC			GBP	1.749.141	6.121.994
Segro PLC			USD	757.068	4.980.632
Spirent Communications PLC			USD	2.519.680	4.103.703
Ocean Outdoor Ltd			USD	528.347	2.793.839
Ashtead Group PLC			USD	140.203	2.562.386
S4 Capital PLC			USD	1.913.914	2.477.088
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC			USD	188.986	2.407.124
Blue Prism Group PLC			USD	176.000	1.936.000
Foxtons Group PLC			USD	2.636.103	1.619.061
Merian Chrysalis Investment Co Ltd			GBP	1.187.000	1.305.700

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian UK Specialist Equity Fund (continuación)

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes GBP
VENTAS					
United Kingdom Treasury Bill	0,00	28/01/2019	GBP	47.000.000	47.000.000
United Kingdom Treasury Bill	0,00	29/04/2019	GBP	32.000.000	32.000.000
United Kingdom Treasury Bill	0,00	23/04/2019	GBP	20.000.000	20.000.000
United Kingdom Treasury Bill	0,00	07/01/2019	GBP	20.000.000	20.000.000
United Kingdom Treasury Bill	0,00	10/06/2019	GBP	13.000.000	13.000.000
United Kingdom Treasury Bill	0,00	25/03/2019	GBP	13.000.000	13.000.000
United Kingdom Treasury Bill	0,00	03/06/2019	GBP	12.000.000	12.000.000
United Kingdom Treasury Bill	0,00	04/02/2019	GBP	12.000.000	12.000.000
Blue Prism Group PLC			USD	630.635	10.267.578
Burford Capital Ltd			USD	582.797	9.700.475
Fevertree Drinks PLC			USD	334.315	8.950.905
SSP Group PLC			GBP	2.162.714	8.164.168
boohoo Group PLC			USD	3.547.420	7.207.479
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC			USD	649.377	6.822.000
Gym Group PLC			USD	2.511.405	5.442.145
Marshalls PLC			USD	954.542	5.440.769
HomeServe PLC			USD	457.420	4.739.225
Auto Trader Group PLC			USD	820.542	4.130.893
Alpha Financial Markets Consulting PLC			GBP	1.416.432	3.259.762
Bodycote PLC			USD	388.425	3.000.861
Melrose Industries PLC			USD	1.601.400	2.841.470

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Style Premia Absolute Return Fund***

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
United States Treasury Bill	0,00	27/06/2019	USD	18.000.000	17.977.915
United States Treasury Bill	0,00	21/02/2019	USD	17.000.000	16.960.970
United States Treasury Bill	0,00	11/04/2019	USD	17.000.000	16.945.739
United States Treasury Bill	0,00	25/06/2019	USD	16.000.000	15.985.244
United States Treasury Bill	0,00	20/06/2019	USD	16.000.000	15.981.354
United States Treasury Bill	0,00	13/06/2019	USD	13.000.000	12.975.610
United States Treasury Bill	0,00	21/03/2019	USD	10.000.000	9.972.642
United States Treasury Bill	0,00	28/05/2019	USD	10.000.000	9.969.124
United States Treasury Bill	0,00	07/02/2019	USD	9.000.000	8.979.494
United States Treasury Bill	0,00	16/05/2019	USD	8.000.000	7.970.133
Twilio Inc			USD	54.100	6.651.279
Transocean Ltd			USD	708.200	6.037.314
XPO Logistics Inc			USD	102.000	5.953.111
Wayfair Inc			USD	46.400	5.934.501
PG&E Corp			USD	326.300	5.667.469
CenturyLink Inc			USD	440.700	5.387.586
First Quantum Minerals Ltd			USD	556.100	5.379.289
GrubHub Inc			USD	73.200	5.248.066
Square Inc			USD	76.300	5.241.353
GoDaddy Inc			USD	72.500	5.147.097

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Style Premia Absolute Return Fund*** (continuación)

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
United States Treasury Bill	0,00	27/06/2019	USD	18.000.000	17.992.528
United States Treasury Bill	0,00	21/02/2019	USD	17.000.000	17.000.000
United States Treasury Bill	0,00	11/04/2019	USD	17.000.000	16.987.613
United States Treasury Bill	0,00	20/06/2019	USD	16.000.000	15.998.625
United States Treasury Bill	0,00	25/06/2019	USD	16.000.000	15.994.723
United States Treasury Bill	0,00	13/06/2019	USD	13.000.000	13.000.000
United States Treasury Bill	0,00	17/01/2019	USD	10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill	0,00	21/03/2019	USD	10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill	0,00	28/05/2019	USD	10.000.000	9.995.861
United States Treasury Bill	0,00	07/02/2019	USD	9.000.000	9.000.000
United States Treasury Bill	0,00	03/01/2019	USD	9.000.000	9.000.000
United States Treasury Bill	0,00	16/05/2019	USD	8.000.000	7.999.481
Twilio Inc			USD	64.400	7.726.103
United States Treasury Bill	0,00	10/01/2019	USD	6.800.000	6.800.000
Wayfair Inc			USD	48.000	6.357.710
GrubHub Inc			USD	84.700	6.292.595
Transocean Ltd			USD	708.200	6.261.950
L Brands Inc			USD	225.700	5.777.704
XPO Logistics Inc			USD	102.000	5.771.892
Arista Networks Inc			USD	22.500	5.710.412

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Financials Contingent Capital Fund

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Coste USD
COMPRAS					
Banco Santander SA	5,25	29/12/2066	EUR	14.000.000	15.201.104
Coventry Building Society	6,88	18/09/2067	GBP	7.375.000	9.764.656
UBS Group Funding Switzerland AG	7,00	19/02/2025	USD	9.000.000	9.516.225
UBS Group Funding Switzerland AG	7,00	31/07/2067	USD	8.800.000	8.992.500
Barclays PLC	7,13	15/09/2067	GBP	6.800.000	8.644.840
Credit Suisse Group AG	7,25	12/03/2068	USD	8.000.000	8.235.000
Barclays PLC	8,00	15/09/2067	USD	8.000.000	8.000.000
BNP Paribas SA	6,63	25/09/2067	USD	7.400.000	7.400.000
Cooperatieve Rabobank UA	4,63	29/12/2066	EUR	6.000.000	6.977.766
Phoenix Group Holdings PLC	5,75	26/10/2066	GBP	6.100.000	6.795.907
ING Groep NV	6,75	26/04/2067	USD	6.600.000	6.600.000
CYBG PLC	9,25	08/06/2067	GBP	4.900.000	6.473.168
Aegon NV	5,63	29/12/2049	EUR	5.200.000	5.842.200
Erste Group Bank AG	5,13	15/10/2067	EUR	5.000.000	5.602.879
UniCredit SpA	7,50	03/06/2067	EUR	4.400.000	5.005.506
Lloyds Banking Group PLC	7,88	27/06/2029	GBP	3.000.000	4.382.795
Rothesay Life PLC	6,88	12/03/2067	GBP	3.605.000	4.368.314
KBC Group NV	4,25	24/10/2066	EUR	4.000.000	4.308.346
Svenska Handelsbanken AB	5,25	01/03/2021	USD	4.300.000	4.222.600
Svenska Handelsbanken AB	6,25	03/01/2067	USD	4.200.000	4.200.000
Abanca Corp Bancaria SA	6,13	18/01/2029	EUR	3.600.000	4.131.900
Credit Suisse Group AG	7,50	17/07/2023	USD	4.000.000	4.104.000
Barclays PLC	7,25	15/03/2023	GBP	3.000.000	4.080.135
CaixaBank SA	5,25	23/06/2066	EUR	4.000.000	4.047.138
KBC Group NV	4,75	05/09/2067	EUR	3.000.000	3.442.781
UBS Group Funding Switzerland AG	6,88	29/12/2049	USD	3.000.000	3.112.500
Ibercaja Banco SA	7,00	06/07/2066	EUR	2.600.000	2.882.590
UniCredit SpA	8,00	03/04/2049	USD	2.800.000	2.730.000
Intesa Sanpaolo SpA	7,75	29/07/2049	EUR	1.600.000	2.032.134

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS – Merian Financials Contingent Capital Fund (continuación)

Descripción del valor	% Tasa de emisión	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Acciones/ Nominal	Importes USD
VENTAS					
Lloyds Banking Group PLC	7,50	27/12/2066	USD	12.000.000	12.540.833
Barclays PLC	8,00	15/09/2067	USD	8.000.000	8.271.578
HSBC Holdings PLC	6,25	23/09/2066	USD	8.000.000	8.130.633
BNP Paribas SA	6,63	25/09/2067	USD	7.400.000	7.411.110
Danske Bank A/S	7,00	26/12/2066	USD	7.600.000	7.355.534
Barclays PLC	7,75	15/12/2066	USD	7.000.000	7.178.979
Credit Suisse Group AG	7,50	17/07/2023	USD	6.600.000	6.777.725
Metro Bank PLC	5,50	26/06/2028	GBP	6.400.000	6.773.615
Royal Bank of Scotland Group PLC	8,00	08/10/2025	USD	6.000.000	6.487.666
Intesa Sanpaolo SpA	7,75	29/07/2049	EUR	5.000.000	5.956.733
UBS Group Funding Switzerland AG	5,00	31/01/2067	USD	6.000.000	5.364.383
Societe Generale SA	7,38	04/04/2067	USD	5.100.000	5.111.599
ING Groep NV	6,75	26/04/2067	USD	4.800.000	4.818.750
Svenska Handelsbanken AB	6,25	03/01/2067	USD	4.200.000	4.255.563
CYBG PLC	8,00	29/12/2049	GBP	3.100.000	3.915.587
Stichting AK Rabobank Certificaten	6,50	29/12/2049	EUR	2.780.000	3.684.670
Barclays PLC	5,88	15/09/2064	GBP	3.000.000	3.677.595
Banco de Sabadell SA	6,50	18/08/2065	EUR	3.200.000	3.386.310
Ibercaja Banco SA	7,00	06/07/2066	EUR	2.800.000	3.023.944
UniCredit SpA	7,50	03/06/2067	EUR	2.400.000	2.724.472
Societe Generale SA	7,88	29/12/2049	USD	2.000.000	2.176.563
Svenska Handelsbanken AB	5,25	01/03/2021	USD	2.100.000	2.111.682
Barclays PLC	7,25	15/03/2023	GBP	1.400.000	1.870.192
Virgin Money Holdings UK PLC	8,75	10/11/2021	GBP	1.000.000	1.367.540

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COEFICIENTES DE GASTO TOTAL – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS

Esta sección es para inversores suizos:

El coeficiente de gasto total mide los costes totales asociados con la gestión y operación de cada subfondo. Estos gastos son, principalmente, las comisiones de gestión de inversiones y gastos adicionales como honorarios legales, honorarios de los auditores y otros costes operativos. Esta información es un requisito de los subfondos aprobados para su distribución pública en Suiza.

Los coeficientes de gasto total de los subfondos del periodo financiero comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019 fueron los siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones	Excluidas comisiones de rentabilidad TER	Incluidas comisiones de rentabilidad TER
Merian China Equity Fund	Clase A (USD)	1,91%	1,91%
	Clase B (USD)	2,98%	2,98%
	Clase C (USD)	3,34%	3,34%
	Clase C2 (USD)	3,03%	3,03%
	Clase I (USD)*	1,16%	1,16%
	Clase S (GBP)	1,30%	1,30%
	Clase U1 (GBP)	1,17%	1,17%
Merian World Equity Fund	Clase A (EUR)	1,66%	1,66%
	Clase A (EUR) con cobertura	1,71%	1,71%
	Clase A (USD)	1,68%	1,68%
	Clase B (USD)	2,97%	2,97%
	Clase C (USD)	3,20%	3,20%
	Clase C2 (USD)	3,06%	3,06%
	Clase D1 (USD)**	1,31%	1,31%
	Clase D2 (USD)**	0,84%	0,84%
	Clase I (EUR)	0,91%	0,91%
	Clase I (USD)	0,91%	0,91%
	Clase N (USD)*	2,63%	2,63%
	Clase S (GBP)	1,22%	1,22%
	Clase U1 (GBP)	0,95%	0,95%
Merian Pacific Equity Fund	Clase A (EUR)	2,00%	2,00%
	Clase A (USD)	2,00%	2,00%
	Clase B (USD)	3,31%	3,31%
	Clase C (USD)	3,58%	3,58%
	Clase C2 (USD)	3,31%	3,31%
	Clase I (USD)	1,37%	1,37%
	Clase R (GBP)	1,27%	1,27%
	Clase S (GBP)	1,60%	1,60%
	Clase U1 (GBP)	1,19%	1,19%
	Merian European Equity Fund	Clase A (EUR)	1,81%
Clase A (USD)		1,98%	1,98%
Clase B (USD)		3,25%	3,25%
Clase C (USD)		3,58%	3,58%
Clase S (GBP)		1,49%	1,49%
Clase U1 (GBP)		1,16%	1,16%
Merian US Equity Income Fund	Clase A (EUR)	1,68%	1,68%
	Clase A (EUR) con cobertura	1,77%	1,77%
	Clase A (GBP)	1,74%	1,74%
	Clase A (USD)	1,71%	1,71%
	Clase A (USD) de reparto	1,74%	1,74%
	Clase A (USD) de reparto (F)*	1,65%	1,65%
	Clase B (USD)	4,24%	4,24%
	Clase B (USD) de reparto	2,91%	2,91%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COEFICIENTES DE GASTO TOTAL – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS (continuación)

Esta sección es para inversores suizos:

Subfondo	Clase de Acciones	Excluidas comisiones de rentabilidad TER	Incluidas comisiones de rentabilidad TER
Merian US Equity Income Fund (continuación)	Clase C (USD)	3,36%	3,36%
	Clase C (USD) de reparto	3,43%	3,43%
	Clase C2 (USD) de reparto	3,54%	3,54%
	Clase C2 (USD) de reparto (F)*	3,71%	3,71%
	Clase I (EUR) de reparto**	0,80%	0,80%
	Clase I (USD)	0,97%	0,97%
	Clase I (USD) de reparto	0,95%	0,95%
	Clase N (USD)*	2,65%	2,65%
	Clase R (GBP)	1,25%	1,25%
	Clase R (GBP) de reparto	0,94%	0,94%
	Clase S (GBP)	1,25%	1,25%
	Clase U1 (GBP)	1,07%	1,07%
	Clase U1 (GBP) de reparto	2,37%	2,37%
	Clase U2 (GBP)	1,26%	1,26%
	Clase U2 (GBP) de reparto	0,79%	0,79%
Merian North American Equity Fund	Clase A (EUR)	1,62%	1,62%
	Clase A (USD)	1,62%	1,62%
	Clase B (USD)	2,96%	2,96%
	Clase C (USD)	3,15%	3,15%
	Clase C2 (USD)	3,14%	3,14%
	Clase I (EUR)	0,83%	0,83%
	Clase I (USD)	0,83%	0,83%
	Clase N (USD)	2,71%	2,71%
	Clase P2 (GBP) de reparto	0,23%	0,23%
	Clase P2 (USD)	0,24%	0,24%
	Clase P2 (USD) de reparto	0,23%	0,23%
	Clase R (GBP)	0,94%	0,94%
	Clase R (GBP) con cobertura	0,91%	0,91%
	Clase S (GBP)	1,11%	1,11%
	Clase U1 (GBP)	0,76%	0,76%
	Clase U1 (GBP) con cobertura*	0,80%	0,80%
	Clase U2 (GBP)	0,72%	0,72%
Merian Global Dynamic Bond Fund**	Clase A (AUD) con cobertura	1,84%	1,84%
	Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)*	1,30%	1,30%
	Clase A (EUR) con cobertura	1,24%	1,24%
	Clase A (GBP) de reparto	1,24%	1,24%
	Clase A (USD)	1,23%	1,23%
	Clase A (USD) de reparto	1,32%	1,32%
	Clase A (USD) de reparto (F)	1,24%	1,24%
	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	3,52%	3,52%
	Clase B (USD)	2,39%	2,39%
	Clase B (USD) de reparto	2,36%	2,36%
	Clase C (USD)	2,88%	2,88%
	Clase C (USD) de reparto	2,86%	2,86%
	Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	2,59%	2,59%
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	2,40%	2,40%
	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	2,64%	2,64%
	Clase I (USD)	0,70%	0,70%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COEFICIENTES DE GASTO TOTAL – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS (continuación)

Esta sección es para inversores suizos:

Subfondo	Clase de Acciones	Excluidas comisiones de rentabilidad TER	Incluidas comisiones de rentabilidad TER	
Merian Emerging Market Debt Fund	Clase A (EUR)	1,86%	1,86%	
	Clase A (EUR) con cobertura	1,74%	1,74%	
	Clase A (GBP) con cobertura	1,81%	1,81%	
	Clase A (SEK) con cobertura	1,87%	1,87%	
	Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	1,96%	1,96%	
	Clase A (USD)	1,73%	1,73%	
	Clase A (USD) de reparto	1,80%	1,80%	
	Clase A (USD) de reparto (F)	1,71%	1,71%	
	Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	1,92%	1,92%	
	Clase B (USD)	3,15%	3,15%	
	Clase B (USD) de reparto	2,85%	2,85%	
	Clase C (USD)	3,62%	3,62%	
	Clase C (USD) de reparto	3,51%	3,51%	
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	2,94%	2,94%	
	Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	2,77%	2,77%	
	Clase I (USD)	0,92%	0,92%	
	Clase S (GBP) de reparto	1,40%	1,40%	
	Clase U1 (GBP) de reparto	1,05%	1,05%	
	Old Mutual European Best Ideas Fund	Clase A (EUR)	2,62%	2,62%
Clase A (GBP)		2,63%	2,63%	
Clase A (USD)		2,68%	2,68%	
Clase A (USD) con cobertura		2,88%	2,88%	
Clase C (USD)		4,84%	4,84%	
Clase C2 (USD) con cobertura		4,83%	4,83%	
Clase I (EUR)		1,85%	1,85%	
Clase U1 (GBP)		2,05%	2,05%	
Clase U2 (GBP)		1,76%	1,76%	
Clase A (GBP) con cobertura, de reparto		1,45%	1,45%	
Merian Investment Grade Corporate Bond Fondo	Clase A (SEK) con cobertura	1,43%	1,43%	
	Clase A (USD)	1,41%	1,41%	
	Clase A (USD) de reparto	1,45%	1,45%	
	Clase C (USD)	3,24%	3,24%	
	Clase I (USD)	0,94%	0,94%	
	Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	1,34%	1,34%	
	Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto	0,90%	0,90%	
	Clase U2 (GBP) con cobertura	0,86%	0,86%	
	Merian Global Emerging Markets Fund	Clase A (EUR)	1,72%	1,72%
		Clase A (GBP)	1,76%	1,76%
Clase A (USD)		2,10%	2,10%	
Clase B (USD)		3,25%	3,25%	
Clase C (USD)		4,11%	4,11%	
Clase C2 (USD)		3,08%	3,08%	
Clase I (USD)		1,05%	1,05%	
Clase R (GBP)		1,22%	1,22%	
Clase S (GBP)		1,27%	1,27%	
Clase U1 (GBP)		1,06%	1,06%	
Clase U2 (GBP)		0,85%	0,85%	

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COEFICIENTES DE GASTO TOTAL – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS (continuación)

Esta sección es para inversores suizos:

Subfondo	Clase de Acciones	Excluidas comisiones de rentabilidad TER	Incluidas comisiones de rentabilidad TER	
Merian Asian Equity Income Fund	Clase A (EUR)	1,61%	1,61%	
	Clase A (GBP)	1,74%	1,74%	
	Clase A (GBP) de reparto	1,80%	1,80%	
	Clase A (USD)	1,79%	1,79%	
	Clase A (USD) de reparto	1,59%	1,59%	
	Clase A (USD) de reparto (F)*	1,79%	1,79%	
	Clase B (USD)	3,09%	3,09%	
	Clase C (USD)	4,92%	4,92%	
	Clase C2 (USD) de reparto (F)	3,13%	3,13%	
	Clase I (EUR)	1,20%	1,20%	
	Clase I (USD)	1,08%	1,08%	
	Clase R (GBP)	1,27%	1,27%	
	Clase U1 (GBP)	1,32%	1,32%	
	Clase U1 (GBP) de reparto	1,26%	1,26%	
	Clase U2 (GBP) de reparto	0,86%	0,86%	
	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fondo	Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	3,08%	3,08%
		Clase A (EUR)	2,21%	2,21%
Clase A (GBP) de reparto		2,11%	2,11%	
Clase A (USD)		2,53%	2,53%	
Clase A (USD) de reparto		2,26%	2,26%	
Clase A (USD) de reparto (F)		2,29%	2,29%	
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)		2,40%	2,40%	
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)		3,26%	3,26%	
Clase B (USD) de reparto		3,22%	3,22%	
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)		3,21%	3,21%	
Clase C (USD)		3,55%	3,55%	
Clase C (USD) de reparto		3,72%	3,72%	
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)		3,36%	3,36%	
Clase C2 (USD) de reparto (F)		3,30%	3,30%	
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)		3,46%	3,46%	
Clase I (USD)		1,14%	1,14%	
Clase U1 (GBP) de reparto		1,30%	1,30%	
Clase U2 (GBP)	1,68%	1,68%		
Clase U2 (GBP) de reparto	0,98%	0,98%		
Merian UK Alpha Fund (IRL)	Clase A (EUR)	1,88%	1,88%	
	Clase A (EUR) con cobertura**	1,57%	1,57%	
	Clase A (GBP)	1,81%	1,81%	
	Clase A (GBP) de reparto	1,77%	1,77%	
	Clase A (USD)	1,82%	1,82%	
	Clase A (USD) con cobertura	1,89%	1,89%	
	Clase A (USD) de reparto	2,07%	2,07%	
	Clase F (GBP)**	0,77%	0,77%	
	Clase I (EUR)	1,28%	1,28%	
	Clase I (USD)	1,11%	1,11%	
	Clase I (USD) con cobertura	1,08%	1,08%	
	Clase R (GBP)	1,06%	1,06%	
	Clase R (GBP) de reparto	1,01%	1,01%	
Clase U1 (EUR)	1,03%	1,03%		

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COEFICIENTES DE GASTO TOTAL – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS (continuación)

Esta sección es para inversores suizos:

Subfondo	Clase de Acciones	Excluidas comisiones de rentabilidad TER	Incluidas comisiones de rentabilidad TER
Merian UK Alpha Fund (IRL) (continuación)	Clase U1 (GBP)	0,95%	0,95%
	Clase U1 (GBP) de reparto	0,94%	0,94%
	Clase U1 (USD)	0,94%	0,94%
	Clase U2 (GBP)	0,87%	0,87%
	Clase U2 (GBP) de reparto	0,85%	0,85%
	Clase U2 (USD)	0,89%	0,89%
Merian UK Smaller Companies Focus Fund	Clase A (GBP) de reparto	1,59%	1,59%
	Clase R (GBP) de reparto	0,85%	0,85%
	Clase U1 (GBP) de reparto	0,77%	0,77%
Merian UK Dynamic Equity Fund	Clase A (GBP) de reparto	1,56%	1,56%
	Clase I (EUR) con cobertura	1,12%	1,12%
	Clase R (GBP) de reparto	1,06%	1,06%
Merian Global Equity Absolute Return Fund	Clase A (CHF) con cobertura	1,61%	1,61%
	Clase A (EUR) con cobertura	1,61%	1,61%
	Clase A (GBP) con cobertura	1,61%	1,61%
	Clase A (RMB) con cobertura	1,61%	1,61%
	Clase A (SGD) con cobertura	1,61%	1,61%
	Clase A (USD)	1,55%	1,55%
	Clase A2 (CHF) con cobertura	1,61%	1,61%
	Clase C (USD)	3,05%	3,05%
	Clase I (CHF) con cobertura	0,86%	0,86%
	Clase I (EUR) con cobertura	0,86%	0,86%
	Clase I (SEK) con cobertura	0,86%	0,86%
	Clase I (USD)	0,80%	0,80%
	Clase R (GBP) con cobertura	0,86%	0,86%
	Clase U1 (GBP) con cobertura	0,79%	0,79%
	Clase U2 (GBP) con cobertura	0,71%	0,71%
	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Clase A (EUR) con cobertura	1,60%
Clase A (GBP) con cobertura*		0,78%	0,90%
Clase A (USD)*		0,70%	0,93%
Clase F1 (USD)		0,85%	0,85%
Clase F2 (GBP) con cobertura		0,72%	0,72%
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto		0,64%	0,64%
Clase I (EUR) con cobertura		0,75%	0,82%
Clase I (USD)		0,56%	0,81%
Clase R (GBP) con cobertura		0,59%	0,63%
Clase U1 (GBP) con cobertura		0,59%	0,59%
Clase U2 (GBP) con cobertura**		0,35%	0,35%
Clase U3 (EUR) con cobertura*		0,44%	0,51%
Clase U3 (GBP) con cobertura*		0,60%	0,70%
Clase U3 (USD)*		0,60%	0,88%
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	Clase A (GBP)	1,93%	1,93%
	Clase A (GBP) de reparto	1,78%	1,78%
	Clase A (USD)	1,78%	1,78%
	Clase A (USD) de reparto	1,84%	1,84%
	Clase I (EUR)	1,04%	1,04%
	Clase I (EUR) de reparto*	1,03%	1,03%
	Clase I (USD) de reparto	1,05%	1,05%
	Clase R (GBP)	1,18%	1,18%
	Clase R (GBP) de reparto	1,03%	1,03%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

COEFICIENTES DE GASTO TOTAL – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS (continuación)

Esta sección es para inversores suizos:

Subfondo	Clase de Acciones	Excluidas comisiones de rentabilidad TER	Incluidas comisiones de rentabilidad TER
Merian Global Equity Income Fund (IRL) (continuación)	Clase S (GBP)	1,27%	1,27%
	Clase U1 (GBP)	1,13%	1,13%
	Clase U1 (GBP) de reparto	1,07%	1,07%
Merian Gold & Silver Fund	Clase A (EUR)	1,90%	1,90%
	Clase A (GBP)	1,76%	1,76%
	Clase A (USD)	1,69%	1,69%
	Clase C (USD)	3,28%	3,28%
	Clase I (EUR)	1,01%	1,01%
	Clase I (USD)	0,93%	0,93%
	Clase R (GBP)	0,99%	0,99%
	Clase U1 (GBP)	0,87%	0,87%
	Clase U2 (GBP)	0,77%	0,77%
	Clase U3 (GBP)	0,19%	0,19%
Merian UK Specialist Equity Fund	Clase A (EUR) con cobertura	1,65%	1,65%
	Clase A (GBP)	1,57%	1,57%
	Clase A (USD) con cobertura	1,63%	1,63%
	Clase F (EUR) con cobertura	0,87%	0,87%
	Clase F (GBP)	0,82%	0,82%
	Clase F (USD) con cobertura	0,89%	0,89%
	Clase I (EUR) con cobertura	1,13%	1,13%
	Clase I (USD) con cobertura	1,15%	1,15%
	Clase R (GBP)	1,07%	1,07%
	Clase X (GBP)	0,11%	0,11%
Merian Financials Contingent Capital Fund	Clase A (USD)	1,62%	1,62%
	Clase A (USD) de reparto	1,61%	1,61%
	Clase C (USD)	3,17%	3,17%
	Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	0,59%	0,59%
	Clase F (USD) de reparto	0,53%	0,53%
	Clase I (EUR) con cobertura*	0,94%	0,94%
	Clase I (USD)*	0,94%	0,94%
	Clase I (USD) de reparto	0,88%	0,88%
	Clase R (GBP) con cobertura	0,95%	0,95%

* TER estimado para la clase lanzada durante el periodo.

** TER estimado para la clase cerrada durante el periodo.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

RENDIMIENTO DE LOS SUBFONDOS – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS (continuación)

Esta sección es para inversores suizos:

La información anterior ha sido obtenida de fuentes que se consideran precisas a 30 de junio de 2019. 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. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades presentes o futuras. Estos datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos relacionados con la emisión y el rescate de Acciones.

Clase de Acciones	Divisa Base	30 de junio de 2019			3 ejercicios	
		2019	2018	2017	30 de junio de 2019	2016 - 2015
A USD de capitalización	Merian China Equity Fund	USD	13,73%	-14,56%	43,07%	13,69%
	MSCI Zhong Hua 10/40 Index		13,91%	-15,92%	48,08%	14,13%
A USD de capitalización	Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	-	-5,33%	6,88%	-
	Global Bond Index		-	-1,20%	7,26%	-
A USD de capitalización	Merian World Equity Fund	USD	13,95%	-12,23%	24,30%	11,46%
	MSCI World Index		16,98%	-8,71%	22,40%	11,77%
A USD de capitalización	Merian Pacific Equity Fund	USD	10,77%	-24,92%	36,05%	7,54%
	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		12,25%	-13,92%	36,98%	11,35%
A EUR de capitalización	Merian European Equity Fund	EUR	15,52%	-19,04%	8,56%	4,61%
	MSCI Europe Index		16,24%	-10,57%	10,24%	8,22%
A USD de capitalización	Merian North American Equity Fund	USD	15,16%	-10,43%	21,10%	12,40%
	MSCI North America Index		18,57%	-5,73%	20,89%	13,25%
A USD de capitalización	Merian Global Dynamic Bond Fund**	USD	7,28%	-2,14%	4,18%	2,13%
	Bloomberg Barclays Global Aggregate (USD Hedged)		5,89%	0,01%	3,54%	2,24%
A USD de capitalización	Merian Emerging Market Debt Fund	USD	12,41%	-8,37%	10,94%	4,93%
	EMD Custom Index		11,31%	-4,72%	9,32%	4,84%
A EUR de capitalización	Old Mutual European Best Ideas Fund	EUR	14,82%	-16,59%	12,23%	5,48%
	MSCI Europe Index		16,24%	-10,57%	10,24%	8,22%
A USD de capitalización	Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	8,03%	-2,38%	6,03%	3,57%
	Bloomberg Barclay Global Aggregate Corporate (USD Hedged)		8,65%	-1,00%	5,70%	4,28%
A USD de capitalización	Merian Global Emerging Markets Fund	USD	14,78%	-20,81%	39,29%	8,71%
	MSCI EM (Emerging Markets) Index		10,58%	-14,58%	37,28%	10,67%
A USD de capitalización	Merian Asian Equity Income Fund	USD	8,84%	-21,45%	35,38%	8,57%
	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		12,25%	-13,92%	36,98%	11,35%
A USD de capitalización	Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	8,03%	-10,19%	15,30%	2,02%
	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index		8,72%	-6,21%	15,21%	4,25%
R GBP de capitalización	Merian UK Alpha Fund (IRL) Fund	GBP	14,52%	-11,58%	13,70%	11,31%
	FTSE All-Share Index		12,97%	-9,47%	13,10%	9,01%
R GBP de reparto	Merian UK Smaller Companies Focus Fund	GBP	14,29%	-17,38%	50,77%	23,24%
	Numis Smaller Companies Index excluding Investment Companies		10,49%	-15,35%	19,50%	9,57%

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

RENDIMIENTO DE LOS SUBFONDOS – SECCIÓN PARA INVERSORES SUIZOS (continuación)

Esta sección es para inversores suizos:

Clase de Acciones	Divisa Base	30 de junio de 2019	2018	2017	3 ejercicios	
					2016- 30 de junio de 2019	
R GBP de capitalización	Merian Europe Ex UK Smaller Companies Fund	GBP	18,01%	-24,52%	18,59%	8,50%
	EMIX Smaller European Companies ex-UK Index		16,00%	-12,68%	23,33%	13,46%
R GBP de reparto	Merian UK Dynamic Equity Fund	GBP	14,32%	-19,40%	32,39%	14,20%
	FTSE 250 ex Investment Trust Index		13,11%	-15,15%	18,24%	8,34%
I USD de capitalización	Merian Global Equity Absolute Return Fund	USD	-4,48%	-1,14%	7,96%	2,15%
	US Federal Reserve Overnight Rate		1,17%	1,83%	1,01%	1,41%
F1 USD de capitalización	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	4,95%	-1,23%	3,67%	2,26%
	Strategic Absolute Bond Custom Index		1,17%	1,83%	1,75%	0,55%
A USD de reparto	Merian Global Equity Income Fund (IRL) Fund	USD	12,26%	-14,26%	26,98%	10,40%
	MSCI ACWI Index		16,23%	-9,42%	23,97%	11,63%
I USD de reparto	Merian Financial Contingent Capital Fund	USD	11,79%	-5,17%	-	-
	Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe (USD Hedged) Index		11,60%	-3,09%	-	-
I USD de capitalización	Merian Gold & Silver Fund	USD	11,90%	-19,81%	11,52%	-5,69%
	Gold & Silver Custom Index		17,44%	0,96%	13,11%	5,33%
I USD de capitalización	Merian Style Premia Absolute Return Fund***	USD	-	-7,68%	2,38%	-
	Ninguna					
A USD de capitalización	Merian US Equity Income Fund	USD	14,07%	-9,41%	10,82%	8,61%
	US Equity Income Custom Index		18,44%	-5,04%	12,64%	11,84%
R GBP de capitalización	Merian UK Specialist Equity Fund (UCITS)	GBP	5,05%	-7,17%	15,82%	7,22%
	Sterling Overnight Interbank Average Rate		0,35%	0,56%	0,25%	0,43%
A USD de capitalización	Old Mutual Compass 2^	USD	-	-4,05%	2,20%	-
	Ninguna					
A USD de capitalización	Old Mutual Compass 3^	USD	-	-5,68%	3,97%	-
	Ninguna					
A USD de capitalización	Old Mutual Compass 4^	USD	-	-6,80%	6,01%	-
	Ninguna					
A USD de capitalización	Old Mutual Compass 5^	USD	-	-6,88%	8,32%	-
	Ninguna					

EVENTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO

1. Cierre y cambio de nombre de subfondos

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

El Merian Style Premia Absolute Return Fund*** se cerró el 18 de junio de 2019. Los Accionistas recibieron la notificación de la propuesta de cierre el 17 de mayo, con un mes de antelación a la fecha de cierre.

Con efecto a partir del 25 de abril de 2019, el Merian Total Return USD Bond Fund pasó a denominarse Merian Global Dynamic Bond Fund**.

Old Mutual Compass Portfolio 2^, Old Mutual Compass Portfolio 3^, Old Mutual Compass Portfolio 4^ y Old Mutual Compass Portfolio 5^ se fusionaron en el Quilter ICAV el 7 de junio de 2019.

El 28 de junio de 2019, los accionistas del Merian Investment Grade Corporate Bond Fund ("IGCB") recibieron la notificación de la propuesta de cierre del IGCB, que tuvo lugar el 31 de julio de 2019.

2. Lanzamientos/desactivaciones de Clases de Acciones

Las siguientes Clases de Acciones se lanzaron durante el periodo económico:

Fecha	Subfondo	Nombre de la Clase de Acciones
7 de enero de 2019	Merian Financials Contingent Capital Fund	Clase I (EUR) con cobertura
11 de marzo de 2019	Merian North American Equity Fund	Clase U1 (GBP) con cobertura
23 de abril de 2019	Merian Asian Equity Income Fund	Clase A (USD) de reparto (F)
29 de abril de 2019	Merian US Equity Income Fund	Clase A (USD) de reparto (F)
		Clase C2 (USD) de reparto (F)
20 de mayo de 2019	Merian Global Dynamic Bond Fund**	Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)

Las siguientes Clases de Acciones se desactivaron durante el periodo económico:

Fecha	Nombre del Subfondo	Nombre de la Clase de Acciones
7 de febrero de 2019	Merian UK Alpha Fund (IRL)	Clase F (GBP)
25 de abril de 2019	Merian World Equity Fund	Clase D1 (USD)
		Clase D2 (USD)
	Merian UK Alpha Fund (IRL)	Clase A (EUR) con cobertura
	Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	Clase U2 (GBP) con cobertura
17 de mayo de 2019	Merian US Equity Income Fund	Clase I (EUR) de reparto

3. Autoaprovisionamiento de fondos

El 25 de abril de 2019, el Gestor de Inversiones del Merian Global Dynamic Bond Fund** cambió de Janus Capital International Limited a Merian Global Investors (UK) Limited.

4. Fusión de Subfondos

El Old Mutual Compass Portfolio 2, Old Mutual Compass Portfolio 3, Old Mutual Compass Portfolio 4 y Old Mutual Compass Portfolio 5 (los "Subfondos que se fusionan") se fusionaron en el Quilter ICAV el 7 de junio de 2019.

5. Actualización sobre la propuesta de designación de una Sociedad gestora y enmiendas al Folleto de la Sociedad

En una comunicación a los accionistas enviada el 22 de febrero de 2019 (la "Notificación"), se informó a los accionistas de la Sociedad de la propuesta de designación de Merian Global Investors (Europe) Limited (el "Gestor") como sociedad gestora de OICVM de la Sociedad. Tal y como se indica en la Notificación, se pretendía llevar a cabo esos cambios el 22 de marzo de 2019 o en la fecha posterior determinada por los consejeros de la Sociedad (la "Fecha de entrada en vigor").

EVENTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO

5. Actualización sobre la propuesta de designación de una Sociedad gestora y enmiendas al Folleto de la Sociedad (continuación)

Con efecto en la Fecha de entrada en vigor, se propuso que la Sociedad se convirtiera en una sociedad de inversión con gestión externa y cesara de operar como sociedad de inversión autogestionada.

Los motivos para la propuesta de nombramiento del Gestor son, principalmente, asegurar que la Sociedad tenga una sociedad de gestión de fondos domiciliada en la UE, tras el Brexit, de forma que los subfondos de la Sociedad puedan seguir comerciándose en el EEE. Esta previsto que cuando se produzca la designación propuesta, el Gestor pueda comercializar los Fondos de la Sociedad en el EEE internacionalmente una vez el Reino Unido abandone la UE.

El consejo de administración de la Sociedad ha determinado que a la luz de la prórroga concedida por el Consejo de Europa al Brexit para que Reino Unido disponga de más tiempo para ratificar el Acuerdo de salida, redundaría en interés de los accionistas de la Sociedad demorar la Fecha de entrada en vigor hasta el 31 de octubre de 2019 u otra fecha que pueda acordarse en caso de haber un periodo de transición o una demora posterior provocada por acontecimientos políticos o normativos en el interín. Los futuros cambios relativos a la fecha se anunciarán en la web www.merian.com.

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Riesgo de ciberseguridad

El riesgo de ciberseguridad se debe a la posibilidad de que una persona no autorizada consiga acceder a los activos de los subfondos, a los datos de los Accionistas o información propia, o a la posibilidad de que la Sociedad, el Gestor de Inversiones, el Distribuidor, el Administrador o el Depositario sufran corrupción en sus datos o pierdan su funcionalidad operativa.

Los subfondos pueden verse afectados por violaciones intencionadas de la ciberseguridad que pueden incluir un acceso no autorizado a los sistemas, redes o dispositivos (mediante "hacking" informático); infecciones por virus informáticos u otros códigos de software maliciosos y ataques que interrumpan, deshabiliten, ralenticen o frenen las operaciones, procesos de negocio o acceso o funcionalidad web. Además, pueden producirse incidentes no intencionados como la divulgación por error de información confidencial (que posiblemente resulte en una violación 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 costes asociados con la reparación de los sistemas.

Esos incidentes podrían provocar que la Sociedad, el Gestor de Inversiones, el Distribuidor, el Administrador, el Depositario u otros proveedores de servicios incurrieran en sanciones normativas, daños en su reputación, gastos adicionales de cumplimiento o pérdidas financieras. Así, los Accionistas podrían perder parte o todo el 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 inversores, incluidos el subfondo relevante y sus Accionistas, podrían perder toda o una parte de su inversión con ese emisor.

Acuerdos de comisiones en especie

No había acuerdos de comisiones en especie (incluyendo acuerdos para compartir comisiones) en nombre de la Sociedad, para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2019. Los siguientes subfondos emplearon acuerdos de comisiones en especie para el periodo económico finalizado el 30 de junio de 2018:

Old Mutual China Equity Fund
Old Mutual Pacific Equity Fund
Old Mutual Asian Equity Income Fund

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Tipos de cambio

Los tipos de cambio del USD utilizados para esta memoria son los que siguen:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Peso argentino	42,3837	37,6605
Dólar australiano	1,4250	1,4205
Pula de Botsuana	10,6157	10,7296
Real brasileño	3,8327	3,8757
Dólar canadiense	1,3068	1,3658
CFA Franc BCEAO	576,0070	573,8154
Peso chileno	678,8866	693,9625
Renminbi chino	6,8683	6,8657
Peso colombiano	3.205,1282	3.246,7532
Corona checa	22,3429	22,5139
Corona danesa	6,5540	6,5280
Peso de la República Dominicana	50,3195	49,9850
Libra egipcia	16,6950	17,9199
Euro	0,8781	0,8748
Yuan chino entregado por Hong Kong	6,8730	6,8703
Dólar de Hong Kong	7,8125	7,8293
Florín húngaro	283,4347	280,6281
Rupia india	69,0274	69,8129
Rupia indonesia	14.128,2848	14.380,2100
Séquel israelí	3,5666	3,7368
Yen japonés	107,7400	109,7200
Kazakhstan Tenge	380,6247	381,0300
Chelín keniaata	102,1972	101,8537
Ringgit malasio	4,1325	4,1325
Rupia mauriciana	35,5000	34,3997
Peso mexicano	19,2116	19,6936
Dirham marroquí	9,5687	9,5743
Nuevo cedi de Ghana	5,4500	4,8600
Nueva lira turca	5,7840	5,3199
Dólar neozelandés	1,4889	1,4913
Naira nigeriano	359,9712	363,5042
Corona noruega	8,5260	8,6591
Rupia pakistaní	159,7444	138,7925
Nuevo Sol peruano	3,2879	3,3785
Peso filipino	51,2348	52,5845
Zloty polaco	3,7292	3,7567
Libra esterlina	0,7857	0,7852
Leu rumano	4,1538	4,0721
Rubla rusa	63,0756	69,3722
Dinar serbio	103,5300	103,4800
Dólar de Singapur	1,3529	1,3630
Rand sudafricano	14,1012	14,3850
Won surcoreano	1.154,6544	1.115,7975
Rupia de Sri Lanka	176,4914	182,9157
Corona sueca	9,2782	8,8659
Franco suizo	0,9750	0,9858
Dólar taiwanés	31,0598	30,7371
Baht tailandés	30,6673	32,5595
Dinar tunecino	2,8743	2,9925
Chelín ugandés	3.694,9453	3.714,9900

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Tipos de cambio (continuación)

Los tipos de cambio del USD utilizados para esta memoria son los que siguen: (continuación)

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	3,6731	3,6731
Peso uruguayo	35,2299	32,4149
Dong vietnamita	23.304,5910	23.196,4700
Kwacha zambiano	12,8329	11,9300

Los tipos de cambio del EUR utilizados para esta memoria son los que siguen:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Corona danesa	7,4637	7,4624
Corona noruega	9,7094	9,8987
Libra esterlina	0,8948	0,8976
Corona sueca	10,5660	10,1350
Franco suizo	1,1103	1,1269
Dólar estadounidense	1,1388	1,1432

Los tipos de cambio de la GBP utilizados para este informe son los que siguen:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Euro	1,1176	1,1141
Dólar estadounidense	1,2727	1,2736

Los tipos de cambio del JPY utilizados para esta memoria son los que siguen:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Euro	0,0082	0,0080
Libra esterlina	0,0073	0,0072
Dólar de Singapur	0,0126	0,0124
Dólar estadounidense	0,0093	0,0091

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Gastos de corretaje dirigidos

Las cantidades pagadas a corredores por acuerdos con ellos o por servicios prestados fueron:

Subfondo	CCY	2019	2018
		Gastos	Gastos
Merian China Equity Fund	USD	-	606
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*	USD	622	1.391
Merian World Equity Fund	USD	8.812	16.134
Merian Pacific Equity Fund	USD	718	5.217
Merian European Equity Fund	EUR	120	-
Old Mutual Japanese Equity Fund ^(a)	JPY	-	12.000
Merian US Equity Income Fund	USD	6.981	9.832
Merian North American Equity Fund	USD	14.546	16.677
Merian Global Dynamic Bond Fund**	USD	25.158	69.005
Merian Emerging Market Debt Fund	USD	149	401
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	274	614
Merian Asian Equity Income Fund	USD	6.543	17.468
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund	USD	202	982
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	USD	27.160	-
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund	EUR	-	9.167
Merian Global Equity Income Fund (IRL)	USD	1.226	-
Merian Gold & Silver Fund	USD	-	28
Old Mutual Compass Portfolio 2^	USD	-	-
Old Mutual Compass Portfolio 3^	USD	4.878	2.718
Old Mutual Compass Portfolio 4^	USD	3.330	-
Old Mutual Compass Portfolio 5^	USD	541	509
Merian Financials Contingent Capital Fund	USD	-	58
A nivel de Sociedad	USD	101.276	180.324

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Patrimonial por acción

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Merian China Equity Fund			
Clase A (USD)	54,781 USD	48,651 USD	56,376 USD
Clase B (USD)	26,337 USD	23,505 USD	27,530 USD
Clase C (USD)	24,082 USD	21,543 USD	25,333 USD
Clase C2 (USD)	13,476 USD	12,028 USD	14,097 USD
Clase I (USD)	10,895 USD	9,637 USD	USD -
Clase S (GBP)	21,880 GBP	19,259 GBP	20,963 GBP
Clase U1 (GBP)	16,125 GBP	14,136 GBP	15,355 GBP
Merian Global Strategic Bond Fund (IRL)*			
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	10,098 EUR	11,009 EUR
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	9,452 GBP	9,657 GBP
Clase A (USD)	USD -	1,797 USD	1,898 USD
Clase A (USD) de reparto	USD -	7,544 USD	8,159 USD
Clase B (USD)	USD -	12,501 USD	13,379 USD
Clase B (USD) de reparto	USD -	7,314 USD	8,031 USD
Clase C (USD)	USD -	12,714 USD	13,657 USD
Clase S (GBP) de reparto	GBP -	9,825 GBP	10,028 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	GBP -	10,827 GBP	10,994 GBP
Merian World Equity Fund			
Clase A (EUR)	13,561 EUR	11,905 EUR	12,871 EUR
Clase A (EUR) con cobertura	12,080 EUR	10,845 EUR	12,710 EUR
Clase A (USD)	1,657 USD	1,463 USD	1,657 USD
Clase B (USD)	23,385 USD	20,768 USD	23,792 USD
Clase C (USD)	22,603 USD	20,111 USD	23,119 USD
Clase C2 (USD)	12,088 USD	10,737 USD	12,316 USD
Clase D1 (USD)	USD -	9,846 USD	11,136 USD
Clase D2 (USD)	USD -	9,932 USD	11,170 USD
Clase I (EUR)	14,562 EUR	12,741 EUR	13,672 EUR
Clase I (USD)	17,581 USD	15,469 USD	17,380 USD
Clase N (USD)	10,158 USD	9,014 USD	USD -
Clase S (GBP)	25,708 GBP	22,506 GBP	23,973 GBP
Clase U1 (GBP)	16,930 GBP	14,800 GBP	15,716 GBP
Merian Pacific Equity Fund			
Clase A (EUR)	36,119 EUR	32,323 EUR	41,138 EUR
Clase A (USD)	3,762 USD	3,397 USD	4,524 USD
Clase B (USD)	37,894 USD	34,403 USD	46,400 USD
Clase C (USD)	36,461 USD	33,177 USD	44,890 USD
Clase C2 (USD)	10,875 USD	9,872 USD	13,328 USD
Clase I (USD)	12,339 USD	11,099 USD	14,697 USD
Clase R (GBP)	15,760 GBP	14,086 GBP	17,596 GBP
Clase S (GBP)	19,209 GBP	17,190 GBP	21,548 GBP
Clase U1 (GBP)	12,756 GBP	11,851 GBP	14,792 GBP
Merian European Equity Fund			
Clase A (EUR)	0,878 EUR	0,760 EUR	0,938 EUR
Clase A (USD)	18,055 USD	15,939 USD	20,642 USD
Clase B (USD)	15,308 USD	13,431 USD	17,581 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Liquidativo por Acción (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Merian European Equity Fund (continuación)			
Clase C (USD)	15,835 USD	13,054 USD	17,173 USD
Clase S (GBP)	17,698 GBP	15,342 GBP	18,684 GBP
Clase U1 (GBP)	11,342 GBP	10,473 GBP	12,712 GBP
Merian US Equity Income Fund			
Clase A (EUR)	21,128 EUR	18,578 EUR	19,406 EUR
Clase A (EUR) con cobertura	15,771 EUR	14,003 EUR	15,826 EUR
Clase A (GBP)	17,372 GBP	15,270 GBP	15,787 GBP
Clase A (USD)	29,875 USD	26,427 USD	28,910 USD
Clase A (USD) de reparto	13,055 USD	11,667 USD	13,016 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	9,778 USD	USD -	USD -
Clase B (USD)	21,815 USD	19,471 USD	21,684 USD
Clase B (USD) de reparto	11,796 USD	10,600 USD	11,963 USD
Clase C (USD)	22,731 USD	20,263 USD	22,528 USD
Clase C (USD) de reparto	11,795 USD	10,621 USD	12,049 USD
Clase C2 (USD) de reparto	10,384 USD	9,348 USD	10,669 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	9,761 USD	USD -	USD -
Clase I (EUR) de reparto	EUR -	10,619 EUR	11,225 EUR
Clase I (USD)	23,828 USD	21,003 USD	22,803 USD
Clase I (USD) de reparto	11,575 USD	10,305 USD	11,407 USD
Clase N (USD)	10,293 USD	9,156 USD	USD -
Clase R (GBP)	15,533 GBP	13,615 GBP	13,998 GBP
Clase R (GBP) de reparto	16,526 GBP	14,618 GBP	15,291 GBP
Clase S (GBP)	19,646 GBP	17,271 GBP	17,780 GBP
Clase U1 (GBP)	15,366 GBP	13,457 GBP	13,816 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	11,165 GBP	9,874 GBP	10,431 GBP
Clase U2 (GBP)	18,801 GBP	16,135 GBP	16,599 GBP
Clase U2 (GBP) de reparto	13,770 GBP	12,171 GBP	12,710 GBP
Merian North American Equity Fund			
Clase A (EUR)	28,444 EUR	17,797 EUR	18,785 EUR
Clase A (USD)	30,269 USD	26,551 USD	29,346 USD
Clase B (USD)	22,393 USD	19,757 USD	22,103 USD
Clase C (USD)	23,080 USD	20,395 USD	22,886 USD
Clase C2 (USD)	12,069 USD	10,647 USD	11,956 USD
Clase I (EUR)	11,352 EUR	9,861 EUR	10,328 EUR
Clase I (USD)	16,718 USD	14,609 USD	16,020 USD
Clase N (USD)	9,926 USD	8,752 USD	USD -
Clase P2 (GBP) de reparto	10,881 GBP	9,691 GBP	9,992 GBP
Clase P2 (USD)	10,758 USD	9,374 USD	10,231 USD
Clase P2 (USD) de reparto	10,627 USD	9,352 USD	10,203 USD
Clase R (GBP)	21,117 GBP	18,492 GBP	19,179 GBP
Clase R (GBP) con cobertura	13,228 GBP	11,464 GBP	12,820 GBP
Clase S (GBP)	22,373 GBP	19,457 GBP	20,220 GBP
Clase U1 (GBP)	5,898 GBP	15,388 GBP	15,934 GBP
Clase U1 (GBP) con cobertura	10,127 GBP	GBP -	GBP -
Clase U2 (EUR)	EUR -	EUR -	10,757 EUR

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Liquidativo por Acción (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Merian North American Equity Fund (continuación)			
Clase U2 (GBP)	17,415 GBP	15,113 GBP	15,643 GBP
Merian Global Dynamic Bond Fund**			
Clase A (AUD) con cobertura	12,094 AUD	11,203 AUD	11,538 AUD
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	10,449 AUD	AUD -	AUD -
Clase A (EUR)	EUR -	EUR -	9,652 EUR
Clase A (EUR) con cobertura	11,550 EUR	10,938 EUR	11,503 EUR
Clase A (GBP) de reparto	10,983 GBP	10,412 GBP	10,557 GBP
Clase A (USD)	21,313 USD	19,866 USD	20,301 USD
Clase A (USD) de reparto	10,305 USD	9,783 USD	10,507 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	10,559 USD	10,049 USD	USD -
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	9,416 ZAR	9,008 ZAR	9,871 ZAR
Clase B (USD)	16,416 USD	15,380 USD	15,895 USD
Clase B (USD) de reparto	9,181 USD	8,760 USD	9,508 USD
Clase C (USD)	16,455 USD	15,455 USD	16,045 USD
Clase C (USD) de reparto	8,793 USD	8,410 USD	9,174 USD
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	9,374 AUD	8,999 AUD	9,804 AUD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	9,518 USD	9,131 USD	9,901 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	9,334 ZAR	8,980 ZAR	9,791 ZAR
Clase I (USD)	10,746 USD	9,992 USD	10,157 USD
Merian Emerging Market Debt Fund			
Clase A (EUR)	21,799 EUR	19,280 EUR	20,115 EUR
Clase A (EUR) con cobertura	15,854 EUR	14,331 EUR	16,095 EUR
Clase A (GBP) con cobertura	12,583 GBP	11,315 GBP	12,567 GBP
Clase A (SEK) con cobertura	13,669 SEK	12,354 SEK	13,895 SEK
Clase A (SGD) con cobertura, de reparto	7,872 SGD	7,274 SGD	8,545 SGD
Clase A (USD)	25,018 USD	22,255 USD	24,287 USD
Clase A (USD) de reparto	8,660 USD	7,965 USD	9,267 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	9,700 USD	8,956 USD	USD -
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	9,581 ZAR	8,901 ZAR	ZAR -
Clase B (USD)	19,589 USD	17,534 USD	19,417 USD
Clase B (USD) de reparto	8,936 USD	8,263 USD	9,713 USD
Clase C (USD)	19,416 USD	17,420 USD	19,353 USD
Clase C (USD) de reparto	9,228 USD	8,555 USD	10,128 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	9,576 USD	8,893 USD	USD -
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	9,397 ZAR	8,793 ZAR	ZAR -
Clase I (USD)	10,794 USD	9,567 USD	10,354 USD
Clase S (GBP) de reparto	10,574 GBP	9,661 GBP	10,563 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	11,688 GBP	10,646 GBP	11,593 GBP
Clase U2 (GBP)	GBP -	GBP -	13,947 GBP
Old Mutual European Best Ideas Fund			
Clase A (EUR)	17,581 EUR	15,311 EUR	18,356 EUR
Clase A (GBP)	17,894 GBP	16,602 GBP	19,698 GBP
Clase A (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	16,480 GBP
Clase A (USD)	12,400 USD	10,865 USD	13,648 USD
Clase A (USD) con cobertura	10,694 USD	9,180 USD	10,753 USD

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Liquidativo por Acción (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Old Mutual European Best Ideas Fund (continuación)			
Clase C (USD)	13,944 USD	12,336 USD	15,802 USD
Clase C2 (USD) con cobertura	11,032 USD	9,523 USD	11,338 USD
Clase I (EUR)	15,605 EUR	13,540 EUR	16,112 EUR
Clase U1 (GBP)	13,728 GBP	11,908 GBP	14,041 GBP
Clase U2 (GBP)	14,057 GBP	12,184 GBP	14,328 GBP
Clase U2 (GBP) de reparto	GBP -	GBP -	12,566 GBP
Merian Investment Grade Corporate Bond Fund			
Clase A (GBP) con cobertura, de reparto	9,472 GBP	8,984 GBP	9,668 GBP
Clase A (SEK) con cobertura	13,542 SEK	12,723 SEK	13,416 SEK
Clase A (USD)	13,452 USD	12,451 USD	12,755 USD
Clase A (USD) de reparto	10,130 USD	9,518 USD	10,072 USD
Clase C (USD)	11,932 USD	11,137 USD	11,610 USD
Clase I (USD)	10,590 USD	9,801 USD	USD -
Clase S (GBP) con cobertura, de reparto	10,177 GBP	9,647 GBP	10,371 GBP
Clase U1 (GBP) con cobertura, de reparto	9,494 GBP	8,981 GBP	9,613 GBP
Clase U2 (GBP) con cobertura	11,659 GBP	10,860 GBP	11,250 GBP
Merian Global Emerging Markets Fund			
Clase A (EUR)	15,488 EUR	13,405 EUR	16,119 EUR
Clase A (GBP)	14,358 GBP	12,423 GBP	14,787 GBP
Clase A (USD)	13,043 USD	11,363 USD	14,349 USD
Clase B (USD)	11,545 USD	10,108 USD	12,922 USD
Clase C (USD)	9,852 USD	8,662 USD	11,145 USD
Clase C2 (USD)	12,312 USD	10,776 USD	13,754 USD
Clase I (USD)	12,171 USD	10,560 USD	13,204 USD
Clase R (GBP)	15,707 GBP	13,018 GBP	15,408 GBP
Clase S (GBP)	15,657 GBP	13,515 GBP	16,006 GBP
Clase U1 (GBP)	14,112 GBP	12,121 GBP	14,319 GBP
Clase U2 (GBP)	17,039 GBP	14,679 GBP	17,312 GBP
Merian Asian Equity Income Fund			
Clase A (EUR)	12,104 EUR	11,061 EUR	13,485 EUR
Clase A (GBP)	12,610 GBP	11,511 GBP	13,843 GBP
Clase A (GBP) de reparto	11,499 GBP	10,648 GBP	13,152 GBP
Clase A (USD)	9,798 USD	9,002 USD	11,461 USD
Clase A (USD) de reparto	10,232 USD	9,541 USD	12,501 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	9,564 USD	USD -	USD -
Clase B (USD)	10,482 USD	9,685 USD	12,493 USD
Clase C (USD)	9,307 USD	8,643 USD	11,311 USD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	9,798 USD	9,355 USD	12,527 USD
Clase I (EUR)	10,258 EUR	9,332 EUR	11,269 EUR
Clase I (USD)	11,602 USD	10,620 USD	13,432 USD
Clase R (GBP)	12,142 GBP	11,049 GBP	13,223 GBP
Clase U1 (GBP)	12,357 GBP	12,256 GBP	14,662 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	11,717 GBP	10,813 GBP	13,278 GBP
Clase U2 (GBP) de reparto	11,327 GBP	10,442 GBP	12,776 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Liquidativo por Acción (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Merian Local Currency Emerging Market Debt Fund			
Clase A (AUD) con cobertura, de reparto (F)	8,530 AUD	8,242 AUD	10,062 AUD
Clase A (EUR)	10,859 EUR	9,988 EUR	10,586 EUR
Clase A (GBP) de reparto	6,789 GBP	6,510 GBP	7,382 GBP
Clase A (USD)	8,875 USD	8,215 USD	9,147 USD
Clase A (USD) de reparto	5,653 USD	5,447 USD	6,539 USD
Clase A (USD) de reparto (F)	8,737 USD	8,418 USD	10,128 USD
Clase A (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	8,391 ZAR	8,134 ZAR	9,972 ZAR
Clase B (AUD) con cobertura, de reparto (F)	8,395 AUD	8,141 AUD	AUD -
Clase B (USD) de reparto	5,582 USD	5,405 USD	6,553 USD
Clase B (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	8,281 ZAR	8,065 ZAR	ZAR -
Clase C (USD)	8,209 USD	7,649 USD	8,603 USD
Clase C (USD) de reparto	4,579 USD	4,445 USD	5,415 USD
Clase C2 (AUD) con cobertura, de reparto (F)	8,399 AUD	8,146 AUD	9,983 AUD
Clase C2 (USD) de reparto (F)	9,041 USD	8,752 USD	10,639 USD
Clase C2 (ZAR) con cobertura, de reparto (F)	8,228 ZAR	8,036 ZAR	9,950 ZAR
Clase I (USD)	9,719 USD	8,951 USD	9,828 USD
Clase U1 (GBP) de reparto	9,318 GBP	8,846 GBP	9,942 GBP
Clase U2 (GBP)	13,000 GBP	11,893 GBP	12,508 GBP
Clase U2 (GBP) de reparto	9,470 GBP	9,033 GBP	10,127 GBP
Merian UK Alpha Fund (IRL)			
Clase A (EUR)	10,804 EUR	9,473 EUR	10,917 EUR
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	8,984 EUR	10,382 EUR
Clase A (GBP)	12,111 GBP	10,614 GBP	12,093 GBP
Clase A (GBP) de reparto	10,181 GBP	9,071 GBP	10,714 GBP
Clase A (USD)	9,645 USD	8,507 USD	10,258 USD
Clase A (USD) con cobertura	13,269 USD	11,536 USD	12,955 USD
Clase A (USD) de reparto	8,040 USD	7,207 USD	9,038 USD
Clase F (GBP)	GBP -	11,639 GBP	13,129 GBP
Clase I (EUR)	9,308 EUR	8,135 EUR	9,316 EUR
Clase I (USD)	9,884 USD	8,688 USD	10,400 USD
Clase I (USD) con cobertura	13,364 USD	11,575 USD	12,892 USD
Clase R (GBP)	13,392 GBP	11,693 GBP	13,225 GBP
Clase R (GBP) de reparto	11,029 GBP	9,790 GBP	11,477 GBP
Clase U1 (EUR)	11,482 EUR	10,029 EUR	11,460 EUR
Clase U1 (GBP)	13,237 GBP	11,555 GBP	13,053 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	11,129 GBP	9,875 GBP	11,568 GBP
Clase U1 (USD)	10,169 USD	8,932 USD	10,675 USD
Clase U2 (EUR)	EUR -	EUR -	11,974 EUR
Clase U2 (GBP)	13,154 GBP	11,478 GBP	12,956 GBP
Clase U2 (GBP) de reparto	11,714 GBP	10,391 GBP	12,162 GBP
Clase U2 (USD)	10,107 USD	8,875 USD	10,602 USD
Merian UK Smaller Companies Focus Fund			
Clase A (GBP) de reparto	16,312 GBP	14,320 GBP	17,458 GBP
Clase R (GBP) de reparto	2,812 GBP	2,459 GBP	2,977 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	18,830 GBP	16,464 GBP	19,885 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Liquidativo por Acción (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Merian UK Dynamic Equity Fund			
Clase A (GBP) de reparto	4,543 GBP	3,988 GBP	4,973 GBP
Clase I (EUR) con cobertura	4,426 EUR	3,965 EUR	4,984 EUR
Clase R (GBP) de reparto	4,687 GBP	4,129 GBP	5,123 GBP
Merian Global Equity Absolute Return Fund			
Clase A (CHF) con cobertura	9,665 CHF	10,336 CHF	10,856 CHF
Clase A (EUR) con cobertura	1,270 EUR	1,336 EUR	1,401 EUR
Clase A (GBP) con cobertura	1,463 GBP	1,552 GBP	1,610 GBP
Clase A (RMB) con cobertura	13,214 RMB	13,881 RMB	13,957 RMB
Clase A (SGD) con cobertura	11,008 SGD	11,612 SGD	11,934 SGD
Clase A (USD)	1,201 USD	1,262 USD	1,286 USD
Clase A2 (CHF) con cobertura	9,269 CHF	9,913 CHF	10,448 CHF
Clase C (USD)	10,261 USD	10,862 USD	11,237 USD
Clase I (CHF) con cobertura	9,722 CHF	10,371 CHF	10,829 CHF
Clase I (EUR) con cobertura	1,509 EUR	1,606 EUR	1,669 EUR
Clase I (SEK) con cobertura	10,703 SEK	11,371 SEK	11,807 SEK
Clase I (USD)	1,628 USD	1,705 USD	1,724 USD
Clase R (GBP) con cobertura	1,582 GBP	1,671 GBP	1,718 GBP
Clase U1 (GBP) con cobertura	1,102 GBP	1,161 GBP	1,193 GBP
Clase U2 (GBP) con cobertura	1,134 GBP	1,192 GBP	1,226 GBP
Merian Strategic Absolute Return Bond Fund			
Clase A (EUR) con cobertura	9,818 EUR	9,530 EUR	EUR -
Clase A (GBP) con cobertura	10,080 GBP	9,788 GBP	GBP -
Clase A (USD)	10,313 USD	9,867 USD	USD -
Clase F1 (USD)	1,110 USD	1,058 USD	1,071 USD
Clase F2 (GBP) con cobertura	1,060 GBP	1,021 GBP	1,054 GBP
Clase F2 (GBP) con cobertura, de reparto	0,938 GBP	0,914 GBP	0,957 GBP
Clase I (EUR) con cobertura	10,055 EUR	9,747 EUR	EUR -
Clase I (USD)	10,269 USD	9,795 USD	USD -
Clase R (GBP) con cobertura	10,057 GBP	9,675 GBP	GBP -
Clase U1 (GBP) con cobertura	10,185 GBP	9,664 GBP	GBP -
Clase U2 (GBP) con cobertura	GBP -	9,675 GBP	GBP -
Clase U3 (EUR) con cobertura	10,063 EUR	9,749 EUR	EUR -
Clase U3 (GBP) con cobertura	11,065 GBP	9,808 GBP	GBP -
Clase U3 (USD)	10,363 USD	9,892 USD	USD -
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund			
Clase A (EUR)	13,998 EUR	11,910 EUR	16,080 EUR
Clase A (GBP)	14,979 GBP	12,744 GBP	17,015 GBP
Clase A (USD)	10,711 USD	9,165 USD	12,938 USD
Clase A (USD) con cobertura	9,262 USD	7,758 USD	10,181 USD
Clase C (USD) con cobertura	9,225 USD	7,786 USD	10,374 USD
Clase I (EUR)	14,592 EUR	12,364 EUR	16,526 EUR
Clase I (USD)	8,570 USD	7,306 USD	10,230 USD
Clase I (USD) con cobertura	9,369 USD	7,804 USD	10,169 USD
Clase R (GBP)	16,931 GBP	14,094 GBP	18,671 GBP
Clase R (GBP) con cobertura	14,215 GBP	11,983 GBP	15,877 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Liquidativo por Acción (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Merian Europe (ex UK) Smaller Companies Fund			
Clase R (GBP) de reparto	14,806 GBP	12,866 GBP	17,413 GBP
Clase U1 (EUR) de reparto	10,716 EUR	9,310 EUR	12,710 EUR
Clase U1 (GBP)	16,729 GBP	14,148 GBP	18,701 GBP
Clase U1 (GBP) con cobertura	13,673 GBP	12,471 GBP	16,494 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	15,071 GBP	13,080 GBP	17,645 GBP
Clase U1 (USD)	12,462 USD	10,619 USD	14,857 USD
Clase U2 (GBP)	16,839 GBP	14,283 GBP	18,859 GBP
Merian Global Equity Income Fund (IRL)			
Clase A (GBP)	15,996 GBP	14,234 GBP	15,624 GBP
Clase A (GBP) de reparto	14,430 GBP	13,039 GBP	14,719 GBP
Clase A (USD)	9,840 USD	8,808 USD	USD -
Clase A (USD) de reparto	11,714 USD	10,653 USD	12,733 USD
Clase I (EUR)	11,245 EUR	9,968 EUR	10,951 EUR
Clase I (EUR) de reparto	9,873 EUR	8,869 EUR	EUR -
Clase I (USD) de reparto	10,947 USD	9,918 USD	11,745 USD
Clase R (GBP)	16,486 GBP	14,597 GBP	15,899 GBP
Clase R (GBP) de reparto	14,890 GBP	13,405 GBP	15,017 GBP
Clase S (GBP)	16,363 GBP	14,551 GBP	15,869 GBP
Clase U1 (GBP)	16,409 GBP	14,638 GBP	15,937 GBP
Clase U1 (GBP) de reparto	14,528 GBP	13,343 GBP	14,952 GBP
Merian Gold & Silver Fund			
Clase A (EUR)	7,054 EUR	6,337 EUR	7,565 EUR
Clase A (GBP)	13,029 GBP	11,359 GBP	13,393 GBP
Clase A (USD)	11,307 USD	10,218 USD	12,746 USD
Clase C (USD)	8,083 USD	7,360 USD	9,325 USD
Clase I (EUR)	11,189 EUR	10,015 EUR	11,850 EUR
Clase I (USD)	11,605 USD	10,448 USD	12,933 USD
Clase R (GBP)	12,923 GBP	11,617 GBP	13,595 GBP
Clase U1 (GBP)	12,860 GBP	11,650 GBP	13,619 GBP
Clase U2 (GBP)	13,122 GBP	11,680 GBP	13,640 GBP
Clase U3 (GBP)	12,175 GBP	10,908 GBP	GBP -
Old Mutual Compass Portfolio 2^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	9,968 AUD	10,649 AUD
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	9,382 EUR	10,291 EUR
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	9,625 GBP	10,442 GBP
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	9,845 SGD	10,572 SGD
Clase A (USD)	USD -	10,015 USD	10,668 USD
Old Mutual Compass Portfolio 3^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	10,156 AUD	11,245 AUD
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	9,595 EUR	10,902 EUR
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	9,824 GBP	11,040 GBP
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	10,075 SGD	11,206 SGD
Clase A (USD)	USD -	10,256 USD	11,306 USD
Clase N (GBP) con cobertura	GBP -	9,280 GBP	10,456 GBP
Clase N (SGD) con cobertura	SGD -	9,414 SGD	10,497 SGD
Clase N (USD)	USD -	9,208 USD	USD -

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Valor Liquidativo por Acción (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio de 2019	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2018	Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2017
Old Mutual Compass Portfolio 4^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	10,365 AUD	11,867 AUD
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	9,829 EUR	11,539 EUR
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	10,032 GBP	11,657 GBP
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	10,313 SGD	11,851 SGD
Clase A (USD)	USD -	10,526 USD	11,974 USD
Clase N (GBP) con cobertura	GBP -	9,191 GBP	10,704 GBP
Clase N (SGD) con cobertura	SGD -	9,338 SGD	10,755 SGD
Clase N (USD)	USD -	8,922 USD	USD -
Old Mutual Compass Portfolio 5^A			
Clase A (AUD) con cobertura	AUD -	10,680 AUD	12,513 AUD
Clase A (EUR) con cobertura	EUR -	10,128 EUR	12,165 EUR
Clase A (GBP) con cobertura	GBP -	10,317 GBP	12,272 GBP
Clase A (SGD) con cobertura	SGD -	10,593 SGD	12,456 SGD
Clase A (USD)	USD -	10,853 USD	12,625 USD
Merian UK Specialist Equity Fund			
Clase A (EUR) con cobertura	11,297 EUR	10,863 EUR	11,922 EUR
Clase A (GBP)	12,104 GBP	11,548 GBP	12,502 GBP
Clase A (USD) con cobertura	12,609 USD	11,937 USD	12,752 USD
Clase F (EUR) con cobertura	11,985 EUR	11,481 EUR	12,506 EUR
Clase F (GBP)	12,426 GBP	11,811 GBP	12,690 GBP
Clase F (USD) con cobertura	12,667 USD	11,931 USD	12,647 USD
Clase I (EUR) con cobertura	11,639 EUR	11,160 EUR	12,184 EUR
Clase I (USD) con cobertura	13,538 USD	11,640 USD	12,371 USD
Clase R (GBP)	12,307 GBP	11,713 GBP	12,617 GBP
Clase X (GBP)	13,502 GBP	12,788 GBP	13,644 GBP
Merian Style Premia Absolute Return Fund***			
Clase F (GBP) con cobertura	GBP -	9,471 GBP	10,332 GBP
Clase F (USD)	USD -	9,779 USD	10,472 USD
Clase F2 (GBP) con cobertura	GBP -	9,475 GBP	10,315 GBP
Clase F2 (USD)	USD -	9,763 USD	10,419 USD
Clase I (USD)	USD -	9,607 USD	10,350 USD
Clase X (GBP) con cobertura	GBP -	9,547 GBP	10,350 GBP
Merian Financials Contingent Capital Fund			
Clase A (USD)	10,955 USD	9,836 USD	10,451 USD
Clase A (USD) de reparto	9,701 USD	8,973 USD	10,062 USD
Clase C (USD)	10,633 USD	9,619 USD	10,379 USD
Clase F (GBP) con cobertura, de reparto	9,754 GBP	9,064 GBP	10,257 GBP
Clase F (USD) de reparto	10,083 USD	9,276 USD	10,300 USD
Clase I (EUR) con cobertura	11,070 EUR	EUR -	EUR -
Clase I (USD)	10,823 USD	9,682 USD	USD -
Clase I (USD) de reparto	10,039 USD	9,252 USD	10,310 USD
Clase R (GBP) con cobertura	10,727 GBP	9,693 GBP	10,413 GBP

Merian Global Investors Series Plc

Memoria semestral y Estados financieros resumidos no auditados del periodo finalizado el 30 de junio de 2019

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA (continuación)

Inversiones en fondos de inversión

	Jurisdicción de Subfondos	Gestor	Comisión de Gestión %	Comisión de rendimiento %	Comisión de suscripción %	Comisión de rescates %
Subfondos subyacentes						
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (UCITS)	Irlanda	Invesco Investment Management Ltd	0,39%	N.A.	-	-
Merian Global Investors Series Plc - Merian Financials Contingent Capital Fund (UCITS)	Irlanda	Merian Global Investors UK Ltd	0,40%	N.A.	N.A.	N.A.
Quadriga Investors - Igneo Fund (UCITS)	Luxemburgo	Quadriga Asset Managers Sgiic SA/Spain	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 COMPLEMENTARIA (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.

No había valores ni productos básicos en préstamo como proporción del total de activos para préstamos (excluyendo efectivo y equivalentes) a 30 de junio de 2019.

Además, ninguno de los Fondos tenía SFT a 30 de junio de 2019.