



Informe de cuentas semestral sin auditar

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

CORRESPONDIENTE AL PERIODO FINANCIERO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2020



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

ÍNDICE

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD	4
INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN	6
GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS	45
INFORME SEMESTRAL DE GESTIÓN	49
INVENTARIO DE INVERSIONES	51
ESTADO DE INGRESOS GLOBALES	284
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	300
RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN	316
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	324
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA	443
APÉNDICE 1: INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”)	473
APÉNDICE 2: ÍNDICES FINANCIEROS	489
SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN	490
INFORMACIÓN IMPORTANTE	491

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD

La información siguiente está extraída del texto completo, y deberá leerse a la luz de este último y de su sección relativa a definiciones.

ESTRUCTURA

BNY Mellon Global Funds, plc (la “Sociedad”) se constituyó en la República de Irlanda como sociedad anónima el 27 de noviembre 2000, con el número de registro 335837, con arreglo a la Ley de Sociedades (Companies Act) de 2014. La Sociedad cambió su nombre Mellon Global Funds, plc por BNY Mellon Global Funds, plc, con efecto el 3 de junio de 2008.

La Sociedad es una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable con estructura paraguas, constituida bajo

la legislación irlandesa, con responsabilidad segregada entre los subfondos, y que en este texto se denomina individualmente el “Fondo” y conjuntamente los “Fondos”. La Sociedad está clasificada y autorizada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios, con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios) y sus modificaciones (el “Reglamento sobre OICVM”). La Sociedad se compone actualmente de 46 Fondos activos a 30 de junio de 2020 (31 de diciembre de 2019: 44).

A fecha de la aprobación del presente informe y cuentas, el historial de los Fondos de la Sociedad es el siguiente:

Fondo	Gestora de Inversiones	Fecha de lanzamiento
BNY Mellon Absolute Insight Fund ¹	Insight Investment Management (Global) Limited	30 de junio de 2014
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	9 de marzo de 2012
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	31 de enero de 2011
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	31 de mayo de 2019
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	10 de enero de 2017
BNY Mellon Asian Bond Fund ²	Mellon Investments Corporation	25 de julio de 2014
BNY Mellon Asian Equity Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Asian Income Fund	Newton Investment Management Limited	9 de mayo de 2014
BNY Mellon Brazil Equity Fund	ARX Investimentos Ltda	31 de agosto de 2007
BNY Mellon Digital Assets Fund	Mellon Investments Corporation	19 de febrero de 2019
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Mellon Investments Corporation	15 de mayo de 2015
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	Mellon Investments Corporation	3 de noviembre de 2017
BNY Mellon Efficient EM Debt Local Currency Beta Fund [^]	Mellon Investments Corporation	–
BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund	Mellon Investments Corporation	10 de marzo de 2020
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	Mellon Investments Corporation	26 de septiembre de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	31 de enero de 2012
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Mellon Investments Corporation	10 de mayo de 2005
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Mellon Investments Corporation	28 de abril de 2006
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Mellon Investments Corporation	27 de septiembre de 2013
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	11 de diciembre de 2017
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Mellon Investments Corporation	28 de abril de 2003
BNY Mellon European Credit Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	12 de febrero de 2013
BNY Mellon Floating Rate Credit Rate Fund [^]	Alcentra Limited	–
BNY Mellon Global Bond Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	29 de febrero de 2016
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Newton Investment Management Limited	5 de agosto de 2010
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund ³	Mellon Investments Corporation	17 de julio de 2002
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Newton Investment Management Limited	13 de noviembre de 2012
BNY Mellon Global Equity Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Global Equity Income Fund	Newton Investment Management Limited	29 de julio de 2010
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Alcentra NY, LLC	11 de febrero de 2004
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	Mellon Investments Corporation	13 de agosto de 2018
BNY Mellon Global Leaders Fund	Walter Scott & Partners Limited	7 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Newton Investment Management Limited	10 de julio de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund ⁴	Mellon Investments Corporation	29 de octubre de 2010
BNY Mellon Global Opportunities Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Global Property Securities Fund ⁵	CenterSquare Investment Management, Inc	23 de abril de 2008
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Newton Investment Management Limited	8 de marzo de 2010
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Newton Investment Management Limited	14 de junio de 2012

Fondo	Gestora de Inversiones	Fecha de lanzamiento
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Newton Investment Management Limited	30 de junio de 2009
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	30 de noviembre de 2016
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	Newton Investment Management Limited	6 de diciembre de 2017
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund ⁶	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	10 de diciembre de 2013
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund ⁶	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	13 de diciembre de 2016
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	12 de diciembre de 2013
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	Walter Scott & Partners Limited	4 de abril de 2008
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	Mellon Investments Corporation	1 de agosto de 2018
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund ⁷	Mellon Investments Corporation	10 de enero de 2018
BNY Mellon Pan European Equity Fund ⁸	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	Mellon Investments Corporation	23 de marzo de 2001
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	Mellon Investments Corporation	28 de abril de 2003
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	Newton Investment Management Limited	25 de febrero de 2019
BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)	Newton Investment Management Limited	6 de febrero de 2020
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Mellon Investments Corporation	16 de noviembre de 2015
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Mellon Investments Corporation	18 de septiembre de 2002
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Mellon Investments Corporation	17 de enero de 2017
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Mellon Investments Corporation	19 de abril de 2017
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund ⁹	Newton Investment Management Limited	7 de diciembre de 2018
BNY Mellon U.S. Credit Select Income Fund [^]	Insight Investment Management (Global) Limited	–
BNY Mellon US Opportunities Fund ¹⁰	Mellon Investments Corporation	16 de junio de 2014

¹ Este Fondo se cerró el 1 de diciembre de 2017 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

² Este Fondo se cerró el 31 de mayo de 2017 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

³ Este Fondo se cerró el 26 de febrero de 2016 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

⁴ Este Fondo se cerró el 7 de marzo de 2019 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

⁵ Este Fondo se cerró el 30 de agosto de 2017 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

⁶ Estos Fondos se cerraron el 15 de febrero de 2019 y están pendientes de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

⁷ Este Fondo se cerró el 28 de agosto de 2018 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

⁸ Este Fondo se cerró el 9 de marzo de 2017 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

⁹ Este Fondo se cerró el 27 de septiembre de 2019 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

¹⁰ Este Fondo se cerró el 29 de agosto de 2019 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

[^] Este Fondo está autorizado por el Banco Central, pero aún no se ha lanzado.

Se mantiene un conjunto de activos (una "Cartera") para cada Fondo, cada uno de los cuales se invierte de conformidad con el objetivo de inversión aplicable al Fondo relacionado con la Cartera.

Los Fondos de la Sociedad cotizan en Euronext Dublin.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Los activos de cada Fondo se invertirán separadamente con arreglo a los objetivos y políticas de inversión del Fondo de que se trate, que se señalan en los suplementos correspondientes del folleto informativo.

OTRAS INFORMACIONES RELEVANTES

Los informes y cuentas anuales auditados y los informes semestrales no auditados están a disposición del público en el domicilio social de la Sociedad, o bien en www.bnymellonim.com. También pueden enviarse a los accionistas al domicilio.

INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO

Los primeros seis meses del año estuvieron dominado casi totalmente por la aparición del coronavirus (covid-19) y sus consecuencias económicas y sociales. Hasta principios de febrero, los mercados de renta variable han proseguido el potente repunte iniciado en los últimos meses del verano de 2019. La *política monetaria* flexible y los indicios de acercamiento comercial entre China y EE. UU. habían contribuido a respaldar tanto los mercados de renta variable como los de renta fija. La propagación de la covid-19 por todo el mundo a partir de febrero puso fin repentinamente a esta situación y los mercados cayeron en febrero y durante la mayor parte de marzo.

Los mercados de renta variable sufrieron un enorme *shock* y se desplomaron, ya que muchos países decretaron uno a uno restricciones a toda actividad social fuera del hogar y suspendieron toda la actividad económica no esencial. Los gobiernos de la mayoría de países desarrollados, como EE. UU., el Reino Unido y Japón, anunciaron enormes paquetes (en términos monetarios) de medidas para minimizar las consecuencias económicas de la covid-19, mientras que los principales bancos centrales rebajaron los tipos de interés al unísono.

Poco a poco, fueron publicándose unos datos económicos que mostraron el terrible daño provocado por la pandemia en las economías de todo el mundo. Muchos países confirmaron situaciones de recesión y aumentaron las expectativas de que la economía mundial sufriera una depresión al menos similar a la de la Gran Depresión de finales de la década de 1920 y principios de la de 1930. El *producto interior bruto (PIB)*, el empleo y la actividad industrial y los datos relacionados con el consumo apuntaron a la mayor crisis sufrida en tiempos de paz. Japón, Alemania, Francia y EE. UU. confirmaron recesiones. En EE. UU., las mejores cifras del empleo en 50 años se tornaron rápidamente en las peores en más de 80 años. China registró el peor dato del PIB desde que empezaron los registros y la primera caída en 30 años.

Sin embargo, los mercados de renta variable tocaron fondo a finales de marzo y repuntaron durante el resto del periodo, como reflejo del inicio de la relajación de las restricciones impuestas a la economía y la actividad social en diversos países. Algunos datos económicos de todo el mundo empezaron a mostrar una recuperación, aunque las esperanzas de la denominada “recuperación en forma de V” se desvanecieron. El mercado de renta fija se vio continuamente respaldado por las condiciones monetarias sumamente laxas y la huida hacia activos “más seguros”, a medida que los datos económicos empeoraban. Los *rendimientos* cayeron de forma generalizada, marcando mínimos en la mayoría de los mercados, especialmente en EE. UU., el Reino Unido y Alemania, país en el que los rendimientos siguieron en negativo.

NORTEAMÉRICA

Al igual que muchos mercados, el mercado estadounidense se desplomó, pero se recuperó rápido, cercano a niveles no muy por debajo del pico de enero. Los índices S&P 500, Dow Jones y Nasdaq siguieron subiendo a principios de 2020, marcando máximos históricos. El mercado se vio alentado por el positivo crecimiento de los beneficios, la restitución de la política monetaria flexible y la mejora de las relaciones entre EE. UU. y China, reflejada en el acuerdo de “primera fase”.

El mercado estadounidense sufrió ventas masivas a finales de febrero y gran parte de marzo, mientras la covid-19 se propagaba por todo el mundo. El índice S&P 500 sufrió la mayor caída de su historia por su rapidez. Al igual que otros países, EE. UU. impuso un confinamiento general, lo que supuso la suspensión de toda actividad social y económica no esencial. El mercado tocó fondo a finales de marzo, pero se recuperó con fuerza en los últimos meses del periodo, al mirar más allá del desastre económico actual, hacia la recuperación, con la relajación de las restricciones de confinamiento.

Ante la evolución de la crisis de la covid-19, la Reserva Federal estadounidense (Fed) rebajó sus tipos de interés en marzo a una horquilla del 0%-0,25%, a la vez que reforzó la *flexibilización cuantitativa*. La Administración Trump aprobó también un enorme plan por un valor de varios billones de dólares para sostener la economía.

Los daños a la economía provocados por la pandemia global se hicieron evidentes con el fuerte aumento de las solicitudes de desempleo, que se dispararon hasta más de 45 millones en junio, más de una cuarta parte de toda la población activa estadounidense. Solo unos meses antes, el desempleo había marcado su nivel más bajo en 50 años. Posteriormente, subió del 3,5% en febrero al 14,7% en abril, aunque después volvió a caer al 13,3% en mayo. El PIB del primer trimestre cayó a una tasa anualizada del 5,0%, la cifra más baja desde 2008 y la crisis financiera global. Se esperaba una caída aún mayor en el segundo trimestre y una recesión. Los participantes del mercado se mostraron bastante nerviosos por el nuevo repunte de casos de covid-19 en algunos lugares de EE. UU.

EUROPA

Los mercados europeos cayeron durante el periodo, sufriendo los mayores daños en febrero y marzo, mientras se propagaba la pandemia. El comportamiento de los mercados bursátiles europeos en enero no dio ninguna pista sobre lo que se avecinaba, ya que ascendieron tranquilamente, respaldados principalmente por la renovada *política monetaria* flexible del Banco Central Europeo (BCE).

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO continuación

EUROPA continuación

Los mercados europeos cayeron al unísono al aumentar los casos de covid-19 en Europa. Italia fue el epicentro inicial de la crisis, pero pronto se propagó y afectó a todos los países. Uno a uno, la mayoría de los países impusieron un confinamiento. Los inversores optaron por vender inducidos por el pánico ante la evidencia del impacto del confinamiento en la actividad económica social y la previsión de una profunda recesión.

Los gobiernos tanto del Reino Unido como de los países de la *zona euro* reaccionaron con importantes paquetes de ayuda para sus respectivas economías. El BCE elevó el presupuesto de su programa de compras de bonos mensuales. En la *zona euro* se vivió una cierta controversia, ya que el BCE aprobó un paquete para comprar grandes cantidades de bonos italianos, medida impugnada en los tribunales alemanes y a la que se oponían otros países del norte de Europa.

La aparición de la covid-19 provocó una fuerte crisis en las economías europeas, ya frágiles. Alemania, Francia e Italia fueron tres de las grandes economías europeas que cayeron en recesión. El PIB de la zona euro cayó un 3,6% en el primer trimestre de 2020 en términos interanuales, su mayor caída de la historia.

En el Reino Unido, se registró un PIB plano en el cuarto trimestre de 2019, seguido de una caída del 2,2% en el primer trimestre de 2020, el peor dato desde 1979, con una recesión prácticamente garantizada, debido al confinamiento durante buena parte del segundo trimestre. En los primeros meses de 2019, tasa de participación laboral había aumentado hasta su máximo histórico en el Reino Unido. El desempleo se mantuvo bajo (el nivel de abril fue del 3,9%) a pesar de la aparición de la pandemia, ya que muchos trabajadores se acogieron a los ERTE del Gobierno británico.

Aunque las incertidumbres sobre si el Reino Unido abandonaría la UE terminaron en enero, cuando el Reino Unido salió del bloque según lo previsto, las negociaciones entre ambas partes continuaron para acordar una nueva relación comercial, aunque la atención estuvo centrada en la preocupación más inmediata por la pandemia.

ASIA

Los mercados asiáticos siguieron un patrón similar al de otros mercados del mundo: fortaleza en las cinco o seis primeras semanas de 2020 y posterior desplome por la propagación de la covid-19. China fue el mercado asiático que mejor se comportó.

En enero, los mercados se vieron alentados por la firma del acuerdo de “primera fase” entre China y EE. UU. Después, los mercados se desplomaron en febrero, debido a la covid-19,

aunque después se recuperaron a finales de marzo. Debido a la anterior experiencia de los países asiáticos con el SARS (síndrome respiratorio agudo grave) en 2002-2004 y las consiguientes rápidas medidas de confinamiento ante la covid-19, la mayoría de los principales países asiáticos sufrieron relativamente poco comparado con los países occidentales.

El crecimiento económico chino siguió desacelerándose. El crecimiento del PIB del 6,1% en 2019 fue la cifra más baja en casi 30 años. En el primer trimestre de 2020, el PIB cayó un 6,8%, como consecuencia de los daños económicos provocados por la covid-19 y los consiguientes cierres de la actividad económica. El Banco Popular de China se mostró activo, rebajando los tipos de interés a corto y medio plazo, y reduciendo los ratios de reserva obligatorios de los bancos comerciales. La recesión en Hong Kong empeoró por el impacto tanto de las manifestaciones en favor de la democracia como de la covid-19. La amenaza de China de aprobar una dura ley de seguridad nacional contribuyó a los problemas de Hong Kong y provocó la condena internacional, sobre todo por parte de EE. UU., que amenazó con suspender el estatus de país comercial favorito de Hong Kong.

Los bancos centrales de la mayoría de los países asiáticos, incluidos los de India y Tailandia, reaccionaron rebajando los tipos de interés para tratar de sostener sus respectivas economías.

En Japón, los datos económicos siguieron siendo mediocres durante el periodo. Los datos de la encuesta trimestral Tankan (encuesta de las perspectivas de los directivos de empresas de Japón) siguieron empeorando, cayendo a su mayor registro en siete años, en el primer trimestre. El PIB disminuyó un 7,2% en términos anualizados en el último trimestre de 2019 (anunciado en 2020), debido principalmente al impacto de una subida del impuesto al consumo en octubre de 2019. La recesión se confirmó con la caída de otro del 2,2% del PIB en términos interanuales en el primer trimestre de 2020. Sin embargo, la inflación siguió baja y muy lejos del objetivo oficial de medio a largo plazo del Banco de Japón del 2,0%. En abril y mayo apenas subió un 0,1%.

RENTA FIJA

Los mercados de renta fija se beneficiaron del estímulo masivo de la *política monetaria* de los bancos centrales de todo el mundo y la “huida hacia la seguridad” provocada por la covid-19, ya que los inversores vendieron masivamente los activos de mayor riesgo, favoreciendo la aparente seguridad relativa de los títulos de renta fija. Fue un periodo excelente para los mercados de renta fija en general, con rentabilidades positivas en casi todos los sectores, especialmente en los mercados de deuda pública y bonos corporativos, mientras que los bonos emergentes

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO continuación

RENTA FIJA continuación

y de *alto rendimiento* quedaron muy rezagados. Los crecientes indicios de debilidad del crecimiento económico y las bajas tasas de *inflación* en los países desarrollados crearon un entorno favorable para los mercados de renta fija. Los *rendimientos* de los bonos se desplomaron, registrando mínimos históricos en muchos países, como EE. UU. y el Reino Unido. El *rendimiento* de los *bonos del Tesoro estadounidense* a 10 años cayó un 0,5% en marzo, en el peor momento de la crisis. En el último trimestre del periodo, los *rendimientos* subieron ligeramente, ya que el aumento de la tolerancia al riesgo alejó a algunos inversores de los bonos más seguros.

Durante el periodo se produjeron importantes bajadas de los tipos de interés en todo el planeta. Con la llegada de la covid-19, los bancos centrales reaccionaron rápidamente bajando los tipos de interés para tratar de sostener sus economías. En marzo, la Fed aplicó dos rebajas en solo unos días, por un total de un 1,5%, dejando el tipo de los fondos de la Fed en una horquilla del 0%-0,25%. El Banco de Inglaterra también recortó los tipos de interés dos veces en un corto espacio de tiempo, situándolos en el 0,1%.

Otros mercados importantes también se mantuvieron sólidos. El *rendimiento* de la deuda pública del Reino Unido a 10 años (*Gilts*) cayó desde aproximadamente el 0,8% a principios de enero a por debajo del 0,2% en marzo como consecuencia de la pandemia. Los *rendimientos* de los bonos gubernamentales suizos y alemanes siguieron hundidos en terreno negativo. El *rendimiento* de la deuda pública alemana a 10 años cayó de aproximadamente el -0,25% al inicio del año a por debajo del -0,8% en marzo, su nivel más bajo de la historia, aunque después se recuperó ligeramente a finales del periodo.

Los *rendimientos* de los bonos gubernamentales japoneses se mantuvieron en niveles bajos, mientras que el Banco de Japón mantenía su política de tipos de interés sumamente bajos, aunque esta política duradera siguió sin alentar la economía.

Los bonos corporativos y de *alto rendimiento* siguieron la pauta de los bonos gubernamentales y también se comportaron bien, a pesar de que el bajo nivel de los tipos de interés y los *rendimientos* alentaban un alto nivel de emisiones.

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS

El dólar estadounidense subió ligeramente durante el periodo, sufriendo una fuerte *volatilidad* mientras la covid-19 se expandía por todo el mundo: primero descendió con la caída de los mercados de renta variable, después se recuperó cuando los mercados repuntaron y a finales

de mayo y en junio se debilitó. La condición de “*refugio seguro*” relativo del dólar contribuyó a su subida.

La libra esterlina se comportó de forma *volátil*, bajando finalmente al imponerse la preocupación por la economía británica.

El euro siguió subiendo frente a las demás divisas, tendencia que se mantiene desde principios de 2019. El índice del euro repuntó con fuerza durante el periodo y marcó nuevos máximos en seis años. Los operadores miraron más allá de los males económicos y empezaron a descontar la recuperación económica.

El yen volvió a reforzarse frente a otras divisas en general y superó al dólar durante el periodo, beneficiándose de una cierta “huida hacia la seguridad”.

Las materias primas cayeron con fuerza en general durante el periodo, mientras la covid-19 se propagaba por el mundo. Los precios del petróleo sufrieron caídas sustanciales en febrero y marzo, e incluso más en abril. El West Texas Intermediate cayó a negativo, ya que los operadores descontaron las crecientes tasas de almacenamiento en un momento en que la demanda se desvaneció y la oferta seguía siendo abundante. Los recortes de producción de los países miembros y no miembros de la OPEP, de unos 10 millones de barriles al día, estabilizaron el mercado y permitieron una pequeña recuperación de los precios del crudo a finales del periodo. La mayoría de los otros metales industriales principales, como el mineral de hierro y el zinc, se desplomaron de forma similar a causa de la covid-19. El cobre se comportó relativamente mejor que la mayoría de ellos.

El oro fue la gran excepción, debido a su condición de aparente “*refugio seguro*”, y prosiguió la tendencia iniciada hace casi dos años. La incertidumbre económica animó a los inversores a invertir en oro. Al final del periodo, el precio del oro había avanzado hasta rozar su nivel más alto en ocho años.

Todos los datos de rentabilidad corresponden al periodo del 1 de enero de 2020 al 30 de junio de 2020, rentabilidad total en moneda local a no ser que se indique lo contrario, y se han obtenido de Lipper Hindsight y Bloomberg.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR S del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,74%, frente a la rentabilidad del -0,18% que alcanzó el EURIBOR a tres meses (el índice de referencia del tipo de efectivo utilizado como objetivo para medir la rentabilidad del Fondo en periodos rotatorios de 12 meses, después de comisiones), y del 1,32% del índice de referencia del tipo de efectivo +3% anual (utilizado como objetivo para medir la rentabilidad del Fondo en periodos rotatorios anualizados de tres años, antes de comisiones), todas ellas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, inferior a la de su referencia, el tipo de efectivo.

A pesar del enorme estímulo de la *política fiscal*, los *rendimientos* de la deuda pública cayeron durante el periodo, ya que la Reserva Federal estadounidense (Fed) rebajó su tipo de los fondos federales a una horquilla de entre el 0% y el 0,25% y anunció compras ilimitadas de activos; el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su tipo de refinanciación en el 0%, pero ahora cuenta con una Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) por un importe de 1,35 billones de dólares. La economía estadounidense se ha visto especialmente perjudicada por la covid-19, con las elecciones presidenciales en el horizonte. En Europa, el *Brexit* sigue siendo el principal riesgo. El crédito de categoría de inversión (*investment grade*) y de alto rendimiento (*high yield*) empezaron el año con fuerza, sufrieron olas masivas en marzo y se recuperaron después. Los flujos de capital hacia “*refugios seguros*” sostuvieron al dólar estadounidense, pero después sufrió ventas masivas al recuperar los inversores el apetito de riesgo (lo que ayudó a las divisas de los mercados emergentes).

El Fondo obtuvo una rentabilidad negativa durante el periodo, ya que la contribución negativa de sus estrategias de tipos de interés pesó más que el efecto positivo de sus estrategias de crédito.

En cuanto a los tipos de interés, el mayor efecto negativo provino de nuestra posición *larga* en *inflación* de EE. UU. a 30 años, ya que las expectativas de *inflación* en dicho país se hundieron en marzo. La asignación geográfica del Fondo también lastró la rentabilidad, ya que las posiciones *largas* en la deuda pública alemana y los Gilt británicos generaron fuertes pérdidas en marzo. Las posiciones en las *curvas de tipos* generaron una rentabilidad ligeramente negativa. Sin embargo, la *duración* y las pequeñas exposiciones a divisas tuvieron un efecto ligeramente positivo.

En cuanto al *crédito*, los bonos de *categoría de inversión* y de *alto rendimiento* se comportaron especialmente bien, ya que los diferenciales se redujeron tras haberse ampliado en marzo. Sin embargo, las posiciones en *valores respaldados por activos*, bonos de mercados emergentes y préstamos sufrieron pequeñas pérdidas.

El gestor modificó el posicionamiento del Fondo en sus diversas estrategias. En cuanto a los tipos de interés, ajustamos la asignación geográfica, añadiendo dos nuevas posiciones *largas* en *valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS)* a 30 años. Tras su buen comportamiento, la posición *larga* en *inflación* de EE. UU. se cerró al final del trimestre. Además, se incrementó la posición *larga* en *duración* y se cerraron las operaciones *flattener* en las curvas de tipos de Italia y EE. UU. En cuanto al *crédito*, la exposición a *crédito* corporativo se redujo a neutral en febrero, pero después se añadió cierto riesgo, con un enfoque en bonos estadounidenses de *alto rendimiento con vencimiento a largo plazo*. Sin embargo, la exposición a *crédito* corporativo se redujo después, al reducir la posición *larga* en bonos de *categoría de inversión* y pasando a una posición corta en *alto rendimiento*. El gestor aumentó la exposición *larga* a *duración* en tipos locales de los mercados emergentes y mantuvo el posicionamiento *defensivo* en divisas.

La Fed ha afirmado que los tipos no van a moverse hasta al menos finales de 2022. Según las indicaciones actuales de la Fed, los tipos no subirán hasta que se alcancen sus objetivos de empleo e *inflación*, lo que parece improbable hasta antes de finales de 2022. Los riesgos a corto plazo siguen tendiendo a la baja, pero el gestor considera improbable que se adopten tipos negativos. Sin embargo, la Fed está planteándose el control de la *curva de tipos*, con un probable enfoque en los *vencimientos* de hasta cinco años. El gestor espera que los tipos se mantengan estables durante un largo periodo y que después se normalicen gradualmente desde finales de 2024.

Con la ralentización del crecimiento, el BCE anunció en su reunión de junio el aumento de su programa PEPP de 600.000 millones a 1,35 billones de euros, prolongando las compras del programa hasta al menos junio de 2021 y reinvertiendo los *valores que venzan* hasta al menos finales de 2022. El PEPP se ha convertido en el principal instrumento de la política del BCE para responder a la crisis. El calendario, las clases de activos y jurisdicciones del programa seguirán revisándose, pero el gestor no espera muchos cambios de aquí a fin de año.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones GBP R (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,19%, frente a la rentabilidad del 0,18% que alcanzó el LIBOR GBP a un mes (el índice de referencia del tipo de efectivo utilizado como objetivo para medir la rentabilidad del Fondo en periodos rotatorios de 12 meses, después de comisiones), y del 3,18% del índice de referencia del tipo de efectivo +6% anual (utilizado como objetivo para medir la rentabilidad del Fondo en periodos rotatorios anualizados

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

continuación

de cinco años, antes de comisiones), todas ellas expresadas en libras esterlinas.

Los primeros seis meses de 2020 se caracterizaron por una inestabilidad extraordinaria; al grave impacto económico del coronavirus (covid-19) se le hizo frente con una respuesta en forma de medidas globales sin precedentes.

La aparición y propagación global del coronavirus hicieron que el miedo y tensión se dejaran sentir en todos los mercados de renta variable desde finales de febrero y sobre todo en marzo. Las distorsiones anteriormente observadas, provocadas por las medidas de los bancos centrales y la autocomplacencia de los inversores, así como la negociación algorítmica se situaron repentinamente en el foco.

Los datos económicos publicados mostraron un desplome sin precedentes de la actividad económica, pero a medida que pasaba el tiempo el ánimo del mercado mejoró por los anuncios de medidas, el aplanamiento de las curvas de contagios y los intentos de reapertura de las economías. Los *mercados de renta variable* repuntaron desde sus mínimos de marzo, con una fuerte rotación a favor de los *cíclicos*, que asumieron el liderazgo. Sin embargo, el posterior repunte de casos del virus en EE. UU., junto con la preocupación por los despidos ante la reducción gradual de los planes de apoyo al empleo en todo el mundo, redujeron el optimismo sobre las probabilidades de una recuperación “en forma de V” hasta los niveles de crecimiento y beneficios corporativos anteriores.

El Fondo sorteó el periodo relativamente bien, gestionando la exposición de forma dinámica para ayudar a contener la potencial *caída* durante febrero y marzo, y volviendo después a nuevas las nuevas oportunidades que surgieron. En la ola de ventas del primer trimestre, el gestor observó que los factores técnicos parecían haber provocado desajustes entre diferentes clases de acciones de las mismas empresas: el Fondo aprovechó varias de estas oportunidades, que en general funcionaron bien. Algunas otras posiciones se beneficiaron de los relativos movimientos de precios en respuesta a las diferencias en la evolución de los *fundamentales*.

El factor que más contribuyó a la rentabilidad positiva durante el periodo y uno de los *fundamentales* que impulsó la rentabilidad fue la posición *larga* del Fondo en el grupo italiano de servicios financieros Fineco, que contribuyó de forma positiva y se comportó de forma excelente este año. Su plataforma de negociación de acciones ha multiplicado más que por dos sus ingresos de un año para otro, ayudada por el aumento de la *volatilidad* del mercado. En la parte bancaria, se vio menos afectado que sus rivales por el confinamiento provocado por la covid-19

y la posterior recesión. Forma parte de un par más amplio que incluye una posición *larga* en la gestora patrimonial italiana Banca Generali. Las *coberturas* del Fondo estaban constituidas por una combinación del mercado italiano y un conjunto personalizado de bancos italianos tradicionales. La posición en Banca Generali se vendió tras informaciones que suscitaban dudas relacionadas con cuestiones de gobierno corporativo. El Fondo podría volver a la posición si dichas dudas desaparecen.

El entorno de mercado también propició algunas posiciones que lastraron las rentabilidades, ya que el cierre de la economía había tenido consecuencias sin precedentes para ciertas empresas y sectores. Por ejemplo, la posición *larga* en la compañía de medios de comunicación Time Out se debió al crecimiento esperado en su concepto de “Mercados”; por el que se presentan diferentes restaurantes en una sola ubicación. Las recientes aperturas han funcionado bien y hay más en proyecto. La naturaleza del negocio ha hecho que estuviera especialmente expuesta a las medidas para contener el coronavirus, lo que afectó a las acciones a principios del periodo, con la compensación solo parcial de las *coberturas* del Fondo en el mercado británico y un proveedor hostelero del Reino Unido. El gestor consideró que el balance de Time Out bastase para sostenerla durante un periodo prolongado de disrupción, por lo que cerró la posición.

Mirando hacia delante, el gestor ve un entorno propicio para el Fondo. Las valoraciones de la *renta variable* parecen confiar en una rápida vuelta a los anteriores niveles de actividad y beneficios corporativos, lo que no está ni mucho menos garantizado. Sin embargo, el contexto del respaldo político podría sostener las altas valoraciones durante un tiempo. Según avanzamos, es probable que la confianza fluctúe de acuerdo con las publicaciones de datos, la dinámica del virus y los anuncios políticos. En conjunto, el gestor cree que esto justifica una exposición conservadora y una firme *cobertura* de los factores de riesgo, sin dejar de hacer hincapié en el riesgo de selección de valores.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN GLOBAL CONVERTIBLE FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR U (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,06%, frente al -0,23% que alcanzó el EURIBOR a un mes, ambas expresadas en euros.

Los primeros seis meses de 2020 se caracterizaron por una inestabilidad extraordinaria; al grave impacto económico de la covid-19 se le hizo frente con una respuesta en forma de medidas globales sin precedentes.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN GLOBAL CONVERTIBLE FUND continuación

La aparición y propagación global de la covid-19 hizo que el miedo y tensión se dejaran sentir por todos los mercados desde finales de marzo y sobre todo en marzo. Los datos económicos publicados mostraron un desplome sin precedentes de la actividad económica, pero a medida que pasaba el tiempo el ánimo del mercado mejoró por los anuncios de medidas, el aplanamiento de las curvas de contagios y los intentos de reapertura de las economías. Los mercados repuntaron desde sus mínimos de marzo, pero el posterior repunte de casos del virus en EE. UU., junto con la preocupación por los despidos ante la reducción gradual de los planes de apoyo al empleo en todo el mundo, redujeron el optimismo sobre las probabilidades de una recuperación “en forma de V” hasta los niveles de crecimiento y beneficios corporativos anteriores.

El Fondo sorteó bien el periodo, conteniendo la caída potencial durante la inestabilidad de la primera parte del periodo y reposicionándose para aprovechar las oportunidades que surgieron posteriormente. Si algo destacó fue la gestión activa de las posiciones individuales y las exposiciones generales de la estrategia.

El Fondo redujo rápidamente la exposición al riesgo desde mediados de febrero. Los gestores cerraron alrededor de la mitad de las posiciones de la cartera. Los gestores siguieron atentos a la propagación del virus, así como la evolución de la respuesta política global: los mercados sufrieron ciertos desajustes en marzo, pero los programas de compra de deuda de los bancos centrales empezaron a mejorar la funcionalidad del mercado.

Después, surgieron ciertos focos de valor en los mercados de *categoría de inversión*, en los que el Fondo empezó a intervenir de forma selectiva, aunque con posiciones más pequeñas. Dada la alta *volatilidad* del mercado, las exposiciones a valores específicos se mantuvieron estrictamente *cubiertas*. En el segundo trimestre, ante la recuperación de la confianza y los mercados en general, el gestor incrementó metódicamente la exposición añadiendo posiciones *cíclicas* relacionadas con el coronavirus, junto con empresas que podría prosperar en el nuevo orden mundial surgido del confinamiento global. El gestor siguió aumentando la exposición a medida que iban apareciendo nuevas oportunidades.

La rentabilidad se benefició de varias posiciones, como Sika, Booking Holdings y Pioneer Natural Resources. Posiciones relacionadas con el tema de la covid-19, como DocuSign, Coupa Software, Winnebago y Sea Ltd, también ayudaron a la rentabilidad. Las operaciones tácticas a corto plazo contribuyeron positivamente, con posiciones centradas en Slack Technologies y Carnival Cruises.

De cara al futuro, los episodios de elevada *volatilidad*, como se vio en la última semana de junio, justifican una mayor diligencia. El Fondo está equilibrado con sólidos perfiles de *crédito* y *vencimiento* a corto plazo, junto con posiciones centrales temáticas que el gestor cree que funcionan mejor en un entorno de noticias sobre la covid-19.

El impacto conjunto de una flexibilización de la *política monetaria* y *fiscal* global debería asegurar la estabilidad a largo plazo de las economías globales, pero los activos de riesgo de momento seguirán viéndose afectados por los anuncios sobre la covid-19 y los beneficios. El Fondo sigue posicionado con el objetivo de preservar el capital y generar rentabilidades positivas conforme los mercados siguen mejorando. Además, el gestor está enfocado en reducir la *volatilidad* diaria que podría persistir durante algún tiempo más.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,11%, expresada en dólares estadounidenses.

El Fondo cayó durante el periodo, debido a las pérdidas de los activos de crecimiento y de diversificación. La propagación de la covid-19 produjo un grave deterioro de la confianza, ya que los mercados reflejaron la amenaza de una recesión global. Los esfuerzos para ralentizar la pandemia supusieron el cierre efectivo de la economía de muchos países, con restricciones en sus fronteras y órdenes de confinamiento en casa a los ciudadanos. Los *activos de riesgo* se desplomaron: la *renta variable* sufrió su mayor caída desde 2008. La *renta variable* recuperó gran parte de sus ganancias del segundo trimestre. Las posiciones *largas* en *renta variable* de Japón, Reino Unido y la zona euro fueron lo que más lastró la rentabilidad entre los activos de crecimiento. Una posición larga en *renta variable* estadounidense y bonos de *alto rendimiento* redujeron las pérdidas.

Entre los activos de diversificación, el fuerte aumento de la *volatilidad* en la primera parte del periodo provocó pérdidas. Las asignaciones a divisas mitigaron las pérdidas. Las posiciones *cortas* en el dólar australiano y el dólar canadiense impulsaron la rentabilidad positiva de las asignaciones de divisas. El dólar estadounidense subió al principio del año, al beneficiarse de la demanda de “*refugio seguro*”. Las materias primas y las divisas de crecimiento se desplomaron, ya que los precios de las materias primas, y los de la energía en particular, cayeron al principio del año.

Los activos *defensivos* contribuyeron a la rentabilidad, gracias a una posición *larga* en bonos de EE. UU.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

continuación

El aumento de la aversión al riesgo y el histórico estímulo de las políticas de la Reserva Federal estadounidense llevaron los rendimientos del Tesoro de EE. UU. a mínimos históricos. El rendimiento del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años cayó 126 puntos básicos, hasta el 0,66%, lo que contribuyó a la ganancia de la posición larga en bonos del Tesoro de EE. UU. El gestor añadió una posición en bonos corporativos a finales de marzo que también contribuyó a la rentabilidad, tras la posterior reducción de diferencias.

Conforme aumentaba la incertidumbre y los fundamentales sufrían cambios sustanciales, el gestor redujo considerablemente el riesgo del Fondo. Un factor clave para la reducción del riesgo fue el cambio en la prima de riesgo de renta variable. Los mayores rendimientos nominales en todos los sectores de crédito redujeron la prima de riesgo esperada de las acciones con respecto a los bonos. En conjunto, los analistas de renta variable habían rebajado sus expectativas de beneficios futuros y los modelos del gestor apuntaban a la probabilidad de más revisiones a la baja cuando el impacto en el crecimiento se haga más evidente. Además, los modelos de riesgo del Fondo preveían un nivel más sostenido de incertidumbre de las expectativas de los fundamentales en el futuro. En la parte final del periodo, al mejorar los indicadores de riesgo se volvió a añadir al Fondo cierta exposición a activos del crecimiento, cerrando el periodo con una asignación moderadamente defensiva.

Mellon Investments Corporation

Julio de 2020

BNY MELLON EFFICIENT GLOBAL IG CORPORATE BETA FUND

El Fondo se lanzó el 10 de marzo de 2020.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones USD W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,16%, frente al 1,54% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate TR Index (USD Hedged), ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Tras el desplome de la rentabilidad en marzo, por el fuerte deterioro de la confianza provocado por la covid-19, los bonos corporativos se recuperaron durante el segundo trimestre, ya que los bancos centrales respondieron con estímulos sin precedentes en su política fiscal y monetaria, y los confinamientos por la covid-19 se relajaron, lo que impulsó el optimismo relacionado con la recuperación. Las nuevas emisiones aumentaron a niveles récord tanto en EE. UU. como en Europa y los inversores prosiguieron su búsqueda de rendimiento, después de la importante ampliación de los diferenciales a principios de año y el hundimiento de los rendimientos de la deuda soberana.

El Fondo está posicionado para proporcionar una exposición diversificada a los valores de bonos corporativos de categoría de inversión con características de crédito, duración y vencimiento similares a las del índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate, tratando al mismo tiempo de reducir y minimizar el riesgo de rebaja de la calificación crediticia y los costes de transacción relacionados con enfoques tradicionales de muestra y reproducción.

Mellon Investments Corporation

Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Durante el semestre analizado, la clase de acciones EUR A (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -11,32%, frente al -1,72% que alcanzó el índice MSCI AC World NR Index/ICE BofAML Global Broad Market EUR hedged Index (60:40), ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia. Los mercados registraron una fuerte volatilidad debido a la pandemia de covid-19.

En el primer trimestre de 2020, el Fondo se vio perjudicado por las ventas indiscriminadas en todas las clases de activos, mientras la pandemia se propagaba por todo el mundo. En renta variable, los sectores financiero y servicios de consumo fueron los principales lastres para la rentabilidad del Fondo en ese momento, ya que los confinamientos pusieron a prueba los hábitos de gasto de los consumidores. Entre otros importantes detractores estuvieron el operador de autopistas de peaje indio IRB Invt y la compañía de alquiler de aviones Doric Nimrod Air Two, debido a la disminución del tráfico en carretera y la paralización de las flotas de las aerolíneas de todo el mundo. El Fondo se recuperó en el segundo trimestre de 2020, pero gran parte del daño ya estaba hecho. El Fondo se benefició de su posicionamiento en tecnología, bienes de consumo e industria en renta variable, y del excelente comportamiento de las inversiones alternativas de un repunte de infraestructuras económicas y energías renovables. En renta fija, los bonos de mercados emergentes y con calificación inferior a la categoría de inversión fueron los que mejor se comportaron.

En cuanto a la actividad, antes de la crisis del mercado, se adquirió una posición en Ping An Insurance, la compañía de seguros de vida líder en China. La oportunidad de crecimiento de los productos de protección en China es la mayor del mundo, y los márgenes son los más elevados de Asia. Se inició una posición en el fabricante europeo de neumáticos Continental. La compañía está en proceso de reestructuración corporativa, escindiendo su problemático negocio de sistemas de propulsión, lo que podría mejorar la rentabilidad del capital invertido y las rentabilidades del flujo de caja para el resto del negocio.

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND continuación

También se inició una posición en la alemana Bayer, líder mundial en productos químicos para cultivos y semillas.

En *inversiones alternativas*, el gestor incrementó la inversión en varias posiciones, incluida Gresham House Energy Storage, que amplió capital para financiar la compra de un activo operativo y aumentar las operaciones de baterías en una de sus plantas. Entre las ventas destacó la gestora de activos M&G, mientras que se redujeron posiciones en los valores de energías renovables Greencoat UK Wind y Octopus Renewables.

Las perspectivas del gestor siguen siendo prudentes, pues cree que los inversores deberían posicionarse en modelos de negocio con fuerza para sobrevivir a la crisis y salir intactos o más fuertes desde el punto de vista estructural, a la vez que tiene en cuenta las valoraciones en todas las clases de activos.

A pesar de la fuerte volatilidad del mercado y el gran número de recortes de dividendos en los mercados de renta variable a lo largo del año, el Fondo ha sido capaz de generar unos ingresos estables en un periodo especialmente difícil para los inversores orientados a ingresos. Esto demuestra la estructura y la filosofía del Fondo, que se asegura que el gestor se centra en las características de cada valor necesarias para cumplir el objetivo de ingresos, en lugar de en índices de referencia arbitrarios que pueden no cumplir el resultado que exige el Fondo.

Newton Investments Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones W USD (Acum) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,00%, frente a la rentabilidad del -0,87% que alcanzó el índice de referencia, compuesto en un 60% por el índice MSCI AC World NR y un 40% por el índice JP Morgan Global GBI Unhedged TR, y del -4,50% de media del sector Lipper Global – Mixed Asset USD Balanced-Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia, aunque superó la media de su sector.

Los mercados de *renta variable* empezaron 2020 igual que terminaron 2019, con subidas. Sin embargo, la propagación de la covid-19 provocó fuertes caídas en los mercados durante el primer trimestre, pero después se recuperaron ayudados por las medidas de *política fiscal y monetaria* sin precedentes. La selección de valores resultó positiva para la rentabilidad, a la que contribuyeron tanto las posiciones

en *renta variable* como en materias primas. Sin embargo, la asignación de activos lastró la rentabilidad, ya que tanto las *sobreponderaciones* en *renta variable* como las *infraponderaciones* en renta fija resultaron perjudiciales.

Laureate Education lastró de forma importante la rentabilidad, ya que la empresa comunicó unos datos de matriculaciones de estudiantes en sus cursos educativos inferiores a lo esperado. En el sector bancario, Citigroup también restó rentabilidad, ya que los inversores siguieron preocupados por el impacto del entorno de tipos de interés “más bajos durante más tiempo” en los beneficios y las perspectivas del aumento de préstamos incobrables por el coronavirus. Suncor Energy se comportó mal, afectada por el *shock* de demanda de petróleo provocado por la covid-19, ante el continuo exceso de oferta en el sector. Aunque el precio del petróleo se recuperó y varios países empezaron a recortar la producción, las perspectivas de la dinámica de precios en el futuro son muy sombrías.

En el lado positivo, el fabricante de baterías de vehículos eléctricos Samsung SDI sobresalió, al beneficiarse de iniciativas de energía verde por parte de Corea del Sur y la Comisión Europea. M3, proveedor de servicios médicos por Internet de Japón, se vio favorecido por la pandemia de covid-19, ya que las consultas médicas se realizaron cada vez más a través de Internet ante las restricciones de la distancia social. Por su parte, Microsoft también se comportó bien, pues sus resultados positivos dieron lugar a revisiones al alza de las previsiones de los analistas. El coronavirus y la tendencia al teletrabajo han acelerado la adopción de servicios como la informática en nube (*cloud*).

La continuación de la pandemia de covid-19 afectará de forma importante a las perspectivas de beneficios a corto plazo de la economía global. Habrá que encontrar un equilibrio entre el riesgo para la salud de relajar las restricciones de confinamiento antes del desarrollo con éxito de una vacuna y el riesgo para la solidez de la economía global que comportan los cierres prolongados. Parece probable que habrá segundas olas y confinamientos localizados, lo que impedirá una vuelta a la “normalidad” a corto plazo.

De cara al futuro, el foco sigue estando en temáticas de inversión importantes que, en opinión del gestor, podrían impulsar el crecimiento y las rentabilidades positivas a largo plazo. El enfoque sin restricciones del Fondo permite al gestor centrarse exclusivamente en valores que muestran ventajas competitivas sostenibles, elevados retornos de capital y balances prudentes. Esto debería permitir al gestor descubrir varias ideas y construir una cartera equilibrada compuesta por diversas inversiones.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2020

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,64%, frente al 1,77% que alcanzó el EURIBOR a 1 mes +4% anual, ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y cerró el periodo por detrás del índice de referencia. El mercado registró unas condiciones *volátiles*, debido principalmente a las consecuencias de la pandemia de covid-19, aunque después se recuperaron, eliminando buenas partes de sus pérdidas.

Los activos orientados a rentabilidad lastraron las rentabilidades del periodo. La exposición *sintética* fue un lastre importante, debido en gran parte a las *opciones de venta* suscritas en índices de *renta variable* , diseñadas para obtener una mayor exposición alcista a niveles más atractivos, que se vieron afectados por la fuerte y repentina caída de los mercados. Las posiciones en *renta variable* del Fondo también lastraron las rentabilidades. El sector aeroespacial y defensa (General Electric y Thales) y el sector del petróleo y gas (Royal Dutch Shell y Total), en los que los inversores preveían una recuperación más prolongada, lastraron la rentabilidad. En el lado positivo estuvieron valores tecnológicos como Microsoft, SAP y ASML, que tuvieron un excelente comportamiento por el fuerte aumento de la demanda de productos digitales y en Internet durante el confinamiento, lo que reforzó su sólida posición de mercado. La deuda de los mercados emergentes, las *inversiones alternativas* y los bonos corporativos también lastraron las rentabilidades.

Los activos de estabilización y las posiciones de *cobertura* tuvieron un efecto positivo en las rentabilidades del Fondo. Los metales preciosos, en particular el oro, se comportaron de forma excelente; el precio del metal amarillo subió hasta rozar su nivel más alto en ocho años. La deuda pública también ofreció rentabilidades positivas, ya que los *rendimientos* cayeron a mínimos históricos en muchos casos. Ambas clases de activos se beneficiaron de la inestabilidad económica y la *flexibilización cuantitativa* , que llevaron a los inversores hacia relativos " *refugios seguros* ". Los instrumentos *derivados* también contribuyeron positivamente, mientras que la *cobertura* de divisas resultó muy positiva, ya que el euro se fortaleció durante el periodo.

En cuanto a la actividad, el gestor compró *opciones de venta* sobre índices y aumentó la posición en oro del Fondo a principios del periodo, al crecer la preocupación por la covid-19. En el segundo trimestre de 2020, la actividad principal consistió en aumentar el tamaño del núcleo del Fondo orientado a la rentabilidad, tras la corrección del primer trimestre. La exposición neta a *renta variable* se elevó mediante compras de *valores* individuales, aprovechando las valoraciones atractivas, y reduciendo la

protección frente de la *renta variable* en favor de protección indirecta. El gestor aumentó también la exposición a deuda corporativa para aprovechar la ampliación del diferencial de los *rendimientos* con respecto a los bonos corporativos. Se incrementó sustancialmente la exposición a *bonos del Tesoro de EE. UU.* mediante la compra de *futuros* a 10 y 30 años, aunque más recientemente el gestor consolidó su posición en lo *vencimiento* a 10 años, ante la preocupación por el pronunciamiento potencial de la *curva de tipos* , debido a las consecuencias potencialmente *inflacionistas* de un aumento exorbitante del gasto público.

A pesar de mejorar su perspectiva sobre los *activos de riesgo* después de que tocaran fondo a finales de marzo, el gestor sigue atento a los diversos riesgos, incluido el del deterioro económico, los niveles disparados de deuda por la potente combinación la *política monetaria* y *fiscal* , y una posible segunda ola de la pandemia de covid-19. Aunque la exposición a *activos de riesgo* es ahora mayor que a finales del trimestre anterior, se contrapone a mayores compromisos en activos de estabilización, principalmente *bonos del Tesoro de EE. UU.* y oro, que en ambos casos pueden actuar como *coberturas* para el Fondo en diversos escenarios. Además, la asignación de activos del Fondo sigue siendo dinámica y, como se ha visto a lo largo del tiempo, el gestor está preparado para ajustarla considerablemente según exija la evolución de las perspectivas.

Newton Investment Management Limited

Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

En el semestre analizado, la clase de acciones GBP C (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,50%, frente a la rentabilidad del 2,18% del LIBOR GBP a un mes +4%, ambas expresadas en libras esterlinas.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y cerró el periodo por detrás del índice de referencia. El mercado registró unas condiciones *volátiles* , debido principalmente a las consecuencias de la pandemia de covid-19, aunque después se recuperaron, eliminando buenas partes de sus pérdidas.

Los activos que buscan rentabilidad lastraron las rentabilidades del periodo. La exposición *sintética* fue un lastre importante, debido en gran parte a las *opciones de venta* suscritas en índices de *renta variable* , diseñadas para obtener una mayor exposición alcista a niveles más atractivos, que se vieron afectados por la fuerte y repentina caída de los mercados. La deuda de los mercados emergentes, posición que se redujo durante el periodo, también tuvo un comportamiento débil. Las posiciones en *renta variable* del Fondo contribuyeron positivamente a las rentabilidades. Los valores tecnológicos del Fondo, como Microsoft, ASML y SAP,

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

continuación

tuvieron un excelente comportamiento por el fuerte aumento de la demanda de productos digitales y en Internet durante el confinamiento, lo que reforzó su sólida posición de mercado. Las posiciones en el sector aeroespacial y defensa (General Electric y Thales) y los valores del sector del petróleo y gas (Royal Dutch Shell y Total), en los que los inversores preveían una recuperación más prolongada, lastraron la rentabilidad. Los bonos corporativos, respaldados por las compras de los bancos centrales, y en menor medida las inversiones alternativas contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad.

Los activos de estabilización y las posiciones de *cobertura* también resultaron favorables para las rentabilidades del Fondo. Los metales preciosos, en particular el oro, y la deuda pública se comportaron de forma excelente. El precio del oro subió hasta su nivel más alto en ocho años, mientras que los *rendimientos* de la deuda pública cayeron a mínimos históricos en muchos casos. Ambas clases de activos se beneficiaron de la inestabilidad económica y la *flexibilización cuantitativa*, que llevaron a los inversores hacia relativos “*refugios seguros*”. Los instrumentos *derivados* también contribuyeron positivamente. Sin embargo, la *cobertura* de divisas resultó negativa, ya que varias divisas se revalorizaron con respecto a la libra esterlina durante el periodo.

En cuanto a la actividad, el gestor compró *opciones de venta* sobre índices y aumentó la posición en oro del Fondo a principios del periodo, al crecer la preocupación por la covid-19. En el segundo trimestre de 2020, la actividad principal consistió en aumentar el tamaño del núcleo del Fondo orientado a la rentabilidad, tras la corrección del primer trimestre. La exposición neta a *renta variable* se elevó mediante compras de *valores* individuales, aprovechando las valoraciones atractivas, y reduciendo la protección frente de la *renta variable* en favor de protección indirecta. El gestor aumentó también la exposición a deuda corporativa para aprovechar la ampliación del diferencial de los *rendimientos* con respecto a los bonos corporativos. Se incrementó sustancialmente la exposición a *bonos del Tesoro de EE. UU.* mediante la compra de *futuros* a 10 y 30 años, aunque más recientemente el gestor consolidó su posición en lo *vencimiento* a 10 años, ante la preocupación por el pronunciamiento potencial de la *curva de tipos*, debido a las consecuencias potencialmente *inflacionistas* de un aumento exorbitante del gasto público.

A pesar de mejorar su perspectiva sobre los *activos de riesgo* después de que tocaran fondo a finales de marzo, el gestor sigue atento a los diversos riesgos, incluido el del deterioro económico, los niveles disparados de deuda por la potente combinación la *política monetaria y fiscal*, y una posible segunda ola de la pandemia de covid-19. Aunque

la exposición a *activos de riesgo* es ahora mayor que a finales del trimestre anterior, se contrapone a mayores compromisos en activos de estabilización, principalmente *bonos del Tesoro de EE. UU.* y oro, que en ambos casos pueden actuar como *coberturas* para el Fondo en diversos escenarios. Además, la asignación de activos del Fondo sigue siendo dinámica y, como se ha visto a lo largo del tiempo, el gestor está preparado para ajustarla considerablemente según exija la evolución de las perspectivas.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,01%, frente al 2,44% que alcanzó el LIBOR USD a 1 mes +4% anual, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y cerró el periodo por detrás del índice de referencia. El mercado registró unas condiciones *volátiles*, debido principalmente a las consecuencias de la pandemia de covid-19, aunque después se recuperaron, eliminando buenas partes de sus pérdidas.

Los activos que buscan rentabilidad lastraron las rentabilidades del periodo. La exposición *sintética* fue un lastre importante, debido en gran parte a las *opciones de venta* suscritas en índices de *renta variable*, diseñadas para obtener una mayor exposición alcista a niveles más atractivos, que se vieron afectados por la fuerte y repentina caída de los mercados. Las posiciones en *renta variable* del Fondo también lastraron las rentabilidades. El sector aeroespacial y defensa (General Electric y Thales) y el sector del petróleo y gas (Royal Dutch Shell y Total), en los que los inversores preveían una recuperación más prolongada, lastraron la rentabilidad. En el lado positivo estuvieron valores tecnológicos como Accenture, Apple, Microsoft y ASML, que tuvieron un excelente comportamiento por el fuerte aumento de la demanda de productos digitales y en Internet durante el confinamiento, lo que reforzó su sólida posición de mercado. La deuda de mercados emergentes, que se redujo durante el periodo, las *inversiones alternativas* y, en menor medida, los bonos corporativos también lastraron las rentabilidades.

Los activos de estabilización y las posiciones de *cobertura* también resultaron favorables para las rentabilidades del Fondo. Los metales preciosos, en particular el oro, se comportaron de forma excelente; el precio del metal amarillo subió hasta rozar su nivel más alto en ocho años. La deuda pública también ofreció rentabilidades positivas, ya que los *rendimientos* cayeron a mínimos históricos en muchos casos. Ambas clases de activos se beneficiaron de la inestabilidad económica y la *flexibilización*

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

continuación

cuantitativa, que llevaron a los inversores hacia relativos “*refugios seguros*”. Los instrumentos *derivados* también contribuyeron positivamente, mientras que la *cobertura* de divisas resultó muy positiva, ya que el dólar estadounidense se fortaleció durante el periodo.

En cuanto a la actividad, el gestor compró *opciones de venta* sobre índices y aumentó la posición en oro del Fondo a principios del periodo, al crecer la preocupación por la covid-19. En el segundo trimestre de 2020, la actividad principal consistió en aumentar el tamaño del núcleo del Fondo orientado a la rentabilidad, tras la corrección del primer trimestre. La exposición neta a *renta variable* se elevó mediante compras de *valores* individuales, aprovechando las valoraciones atractivas, y reduciendo la protección frente de la *renta variable* en favor de protección indirecta. El gestor aumentó también la exposición a deuda corporativa para aprovechar la ampliación del diferencial de los *rendimientos* con respecto a los bonos corporativos. Se incrementó sustancialmente la exposición a *bonos del Tesoro de EE. UU.* mediante la compra de *futuros* a 10 y 30 años, aunque más recientemente el gestor consolidó su posición en lo *vencimiento* a 10 años, ante la preocupación por el pronunciamiento potencial de la *curva de tipos*, debido a las consecuencias potencialmente *inflacionistas* de un aumento exorbitante del gasto público.

A pesar de mejorar su perspectiva sobre los *activos de riesgo* después de que tocaran fondo a finales de marzo, el gestor sigue atento a los diversos riesgos, incluido el del deterioro económico, los niveles disparados de deuda por la potente combinación la *política monetaria y fiscal*, y una posible segunda ola de la pandemia de covid-19. Aunque la exposición a *activos de riesgo* es ahora mayor que a finales del trimestre anterior, se contrapone a mayores compromisos en activos de estabilización, principalmente *bonos del Tesoro de EE. UU.* y oro, que en ambos casos pueden actuar como *coberturas* para el Fondo en diversos escenarios. Además, la asignación de activos del Fondo sigue siendo dinámica y, como se ha visto a lo largo del tiempo, el gestor está preparado para ajustarla considerablemente según exija la evolución de las perspectivas.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON SUSTAINABLE GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

El Fondo se lanzó el 6 de febrero de 2020.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones EUR W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,85%, frente a la rentabilidad del 1,41% que alcanzó el EURIBOR a un mes +4%, ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia.

Los mercados, especialmente los de *renta variable*, empezaron 2020 igual que terminaron 2019, con subidas. Sin embargo, la propagación de la covid-19 provocó fuertes caídas en los mercados, pero después se recuperaron ayudados por las medidas de *política monetaria y fiscal* sin precedentes.

Los activos orientados a rentabilidad lastraron la rentabilidad, sin excepciones entre las distintas categorías. La *renta variable* y la deuda de los mercados emergentes quedaron muy rezagados. Mientras tanto, los activos de estabilización y las posiciones de *cobertura* contribuyeron positivamente, aunque no lo suficiente para compensar la debilidad de los activos orientados a rentabilidad. Los instrumentos de *cobertura* de divisas y los metales preciosos despuntaron por su rentabilidad.

Las posiciones en iShares Physical Gold, Invesco Physical Gold y Amundi Physical Metals sobresalieron. El oro, considerado a menudo tanto un “*refugio seguro*” como una *cobertura* contra la *inflación*, se comportó bien debido a la pandemia de covid-19 y el consiguiente estímulo. La compañía china de redes sociales y videojuegos Tencent despuntó, beneficiada por la creciente exigencia de quedarse en casa. Microsoft y Amazon también impulsaron la rentabilidad, por motivos similares. Ambos registraron un aumento de la demanda de sus servicios y productos, debido al cierre de los lugares de trabajo y las tiendas durante el confinamiento provocado por el coronavirus.

En el lado negativo, la gestora de fondos M&G lastró la rentabilidad, ya que la debilidad de los mercados financieros y las salidas de activos afectaron a la confianza. La posición en la empresa de servicios de apoyo Bureau Veritas también lastró la rentabilidad, al registrar un fuerte descenso de sus productos de consumo y actividades de certificación a causa del coronavirus. De forma similar, la empresa de comercio justo Informa se vio afectada por la cancelación de muchas conferencias importantes.

Aunque nuestra perspectiva de los *activos de riesgo* ha mejorado, el gestor sigue siendo consciente de los numerosos riesgos a los que se sigue enfrentando la economía global. La exposición del Fondo a *activos de riesgo* ha aumentado, pero se ve contrarrestada por el mayor compromiso con los activos de estabilización, que pueden actuar como *coberturas* del Fondo en diversos escenarios. Además, la asignación de activos sigue siendo dinámica y, como se ha visto a lo largo del tiempo, el gestor está preparado para ajustarla considerablemente según exija la evolución de las perspectivas.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

RENTABILIDAD ABSOLUTA, INVERSIONES ALTERNATIVAS Y MULTIACTIVOS continuación

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,60%, frente a la rentabilidad del 0,24% de media del sector Lipper Global – Bond Global USD, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados mostraron una gran capacidad de resistencia al inicio del año, al seguir subiendo a pesar de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán. Sin embargo, el ánimo se tornó muy negativo, debido a la rápida propagación de la covid-19 y las respuestas sin precedentes de los gobiernos, que supusieron el cierre efectivo de la economía global. Los mercados empezaron a repuntar en el segundo trimestre, al surgir brotes verdes económicos en los datos de alta frecuencia dado el estímulo de la *política monetaria y fiscal* tanto en las economías desarrolladas como emergentes. El respaldo político ha continuado y en China, donde la enfermedad golpeó primero, la producción se está recuperando. Sin embargo, el comercio global se ha visto muy afectado y la primera ola de la covid-19 sigue propagándose por todo el mundo.

El Fondo entró en la espiral bajista de los mercados con un presupuesto de riesgo relativamente modesto y, aunque su asignación a *crédito* corporativo y deuda de los mercados emergentes contribuyó a la rentabilidad total negativa en el primer trimestre, pudo posicionarse de forma decidida de cara al repunte de los *diferenciales de crédito* y, desde marzo, ha generado una fuerte rentabilidad, ya que los *diferenciales de crédito* se han reducido desde sus amplios niveles registrados a finales del trimestre anterior. El fondo tenía alrededor de un 37,5% en bonos corporativos de *categoría de inversión* y un 4% adicional en bonos corporativos de *alto rendimiento* al final de junio, comparado con una cifra conjunta del 8,3% a final de febrero de 2020, antes del desplome de los mercados del mes siguiente.

Entotal, la *duración* del Fondo aumentó en aproximadamente un año con respecto a diciembre de 2019, hasta situarse en 1,5 años a 30 de junio de 2020, con una *calificación crediticia* media de A. El Fondo está muy *diversificado*, con aproximadamente 200 bonos individuales que generan un *rendimiento* actual ponderado del 2,03% (*yield-to-worst*: 1,48%), expresados ambos en dólares estadounidenses.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

RENTA VARIABLE GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -4,68%, frente a la rentabilidad del -6,25% que alcanzó el índice MSCI AC World NR y el -6,00% de la media del sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo registró una rentabilidad negativa, aunque superior a la del índice de referencia. Los mercados de *renta variable* empezaron 2020 igual que terminaron 2019, con subidas. Sin embargo, la propagación de la covid-19 provocó fuertes caídas en los mercados durante el primer trimestre, pero después se recuperaron ayudados por las medidas de *política fiscal y monetaria* sin precedentes.

Tanto la selección de valores como la asignación sectorial resultaron positivas para la rentabilidad relativa. La selección de valores resultó acertada en los sectores de *consumo discrecional y finanzas*, con servicios de comunicación como sector más rezagado. Microsoft se comportó bien, pues sus resultados positivos dieron lugar a revisiones al alza de las previsiones de los analistas. El coronavirus y la tendencia al teletrabajo han acelerado la adopción de servicios como la informática en nube (*cloud*). Por otra parte, el fabricante de baterías de vehículos eléctricos Samsung SDI se comportó mejor, al beneficiarse de iniciativas de energía verde por parte de Corea del Sur y la Comisión Europea, y las noticias positivas sobre su batería Gen 5. El minorista de descuento estadounidense Dollar General también despuntó, al beneficiarse de un aumento de las compras de productos de uso diario, como papel higiénico y alimentos, necesarios para los consumidores que ahora se ven obligados a trabajar desde casa.

Citigroup fue el principal lastre, ya que los inversores siguieron preocupados por el impacto en los beneficios del entorno de tipos de interés “más bajos durante más tiempo”. El gigante petrolero Royal Dutch Shell también quedó rezagado, ya que el coronavirus provocó un *shock* de demanda ante el exceso de oferta y obligó a la dirección a recortar el *dividendo* por primera vez desde 1945. La empresa de comercio justo Informa también se comportó mal, ya que la covid-19 provocó la cancelación de muchas conferencias importantes, aunque el gestor cree que las acciones podrían recuperarse cuando se reanude el marketing en persona.

Entre las operaciones destacaron el incremento de la posición en Mastercard, por la debilidad provocada por el descenso de los viajes internacionales provocado por la covid-19. En opinión del gestor, los inversores penalizaron las acciones en exceso, por la que incrementó la posición. El gestor también inició una posición en la compañía de seguros de vida líder en China, Ping An Insurance. La oportunidad de crecimiento de los productos

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND continuación

de protección en China es importante y sus márgenes son los más elevados de Asia. Por otra parte, el gestor aprovechó la oportunidad para comprar acciones del proveedor de automóviles alemán Continental. Las reducciones de costes en su división de neumáticos y los indicios de recuperación de la producción del sector del automóvil chino sugieren que la empresa está en buenas condiciones para aumentar su cuota de mercado durante la crisis.

Se redujeron posiciones en ciertos valores orientados al crecimiento, tras su excelente rentabilidad relativa. Entre ellos destacaron L'Oréal, Roche, Merck, Costco Wholesale y Novartis. El administrador inmobiliario alemán Deutsche Wohnen se liquidó, ya que se recuperaron de la anterior inquietud por la normativa. Entretanto, la falta de estímulos a corto plazo y el difícil contexto del sector farmacéutico estadounidense llevaron al gestor a vender la posición restante en Walgreens Boots Alliance.

De cara al futuro, el gestor sigue enfocado en temáticas de inversión importantes que podrían impulsar el crecimiento y las rentabilidades positivas a largo plazo. En cuanto a las empresas, características importantes como unas ventajas competitivas sostenibles, unos elevados retornos de capital y balances prudentes son fundamentales para el análisis del gestor. Dichas características deberían permitir al gestor descubrir varias ideas y construir una cartera equilibrada compuesta por diversas inversiones.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -13,14%, frente al -6,20% que alcanzó el índice FTSE World TR y el -12,06% que alcanzó la media del sector Lipper Global – Equity Global Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia y al sector.

Los mercados de *renta variable* empezaron 2020 igual que terminaron 2019, con subidas. Sin embargo, la propagación de la covid-19 provocó fuertes caídas en los mercados durante el primer trimestre, pero después se recuperaron ayudados por las medidas de *política fiscal y monetaria* sin precedentes. La selección de valores resultó negativa para las rentabilidades en general, especialmente en los sectores de servicios de consumo, *consumo básico* y tecnología. En el lado positivo, el sector financiero contribuyó positivamente. En cambio, la asignación de activos por sector resultó favorable, destacando una vez más el sector financiero.

La empresa de comercio justo Informa se vio perjudicada por la pandemia de covid-19, ya que la interrupción de los viajes internacionales provocó la cancelación o el aplazamiento de muchos de sus eventos y conferencias. El fabricante de productos de belleza Coty también lastró la rentabilidad, tras anunciar unos costes de reestructuración superiores a lo esperado. Por su parte, la nula exposición a Microsoft perjudicó la rentabilidad, pues sus acciones subieron después de que el coronavirus acelerara la adopción de sus servicios de software en nube (*cloud*).

En el lado positivo, las compañías farmacéuticas Gilead Sciences y Roche despuntaron por su rentabilidad. El precio de la acción de Gilead Sciences subió, por la esperanza de que su medicamento Remdesivir pudiese ser un tratamiento eficaz contra la covid-19, mientras que la acción de Roche volvió a avanzar después de que la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. concediese una autorización de urgencia a su test de coronavirus. Por otra parte, las acciones de Qualcomm siguieron respondiendo positivamente a las fuertes ventas de semiconductores, alentadas por la demanda de chips cada vez más sofisticados.

Entre la actividad destacó la recogida de beneficios de Gilead Sciences. Las expectativas de su tratamiento contra la covid-19 son altas y, aunque tengan éxito, no es probable que sean una parte importante del negocio. La empresa de cosméticos Coty también se vendió, debido a su excesiva deuda; el gestor opina que la transformación necesaria para estabilizar el negocio será muy difícil en los mercados competitivos. El gestor vendió la posición en Harley-Davidson por la fortaleza del precio de la acción. Aunque la empresa posee una marca emblemática, se enfrenta a obstáculos medioambientales y demográficos.

Entre las compras estuvo la compañía de seguros de vida líder en China, Ping An Insurance. La oportunidad de crecimiento de los productos de protección en China es importante y sus márgenes son los más elevados de Asia. También se añadió a la cartera el banco Citigroup tras la caída de sus acciones en sintonía con el sector estadounidense, a pesar de su menor sensibilidad a los tipos de interés y un atractivo plan de recompra de acciones. Finalmente, se inició una posición en el gigante de telecomunicaciones japonés KDDI. El mercado japonés sigue siendo atractivo desde el punto de vista estructural y con su sólido servicio al cliente, precios interesantes y *dividendos* atractivos, KDDI podría contribuir a la rentabilidad.

El gestor considera que la estrategia de ingresos disciplinada del Fondo sigue siendo igual de relevante que siempre. Está por ver que la rápida recuperación económica “en forma de V” que descuentan los mercados vaya a producirse. Es fundamental tener un enfoque activo de selección de valores para sortear el entorno difícil

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación**BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND**

continuación

e identificar a las empresas que pueden sobrevivir a la crisis y prosperar una vez que las condiciones económicas se normalicen.

Newton Investment Management Limited

Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,24%, frente a la rentabilidad del -5,77% que alcanzó el índice MSCI World NR y el -5,91% de la media del sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Tras la fuerte corriente bajista del primer trimestre de 2020, los índices globales de *renta variable* se recuperaron en parte, a pesar de los continuos daños económicos provocados por la pandemia de covid-19 y las consiguientes medidas para contenerla. El repunte se debió al enorme estímulo de la *política fiscal y monetaria* aplicada por las autoridades de todo el mundo, así como la recuperación gradual de varias economías tras el confinamiento.

Los valores de los sectores salud y tecnología de la información despuntaron por su contribución a la rentabilidad absoluta, aunque el factor que más contribuyó a la rentabilidad relativa fue la marcada infraexposición al sector financiero.

En el plano de los valores, Adobe contribuyó de forma importante a la rentabilidad del Fondo. La pandemia está acelerando la adopción de productos y servicios informáticos, lo que podría respaldar las perspectivas de crecimiento a largo plazo de esta empresa de software de publicación. La nueva posición en Illumina, compañía de secuenciación genética que trabaja en ámbitos que van desde la investigación contra el cáncer a la agricultura, también se comportó de forma excelente, mientras que la empresa de sensores japonesa Keyence se anotó fuertes ganancias tras el anuncio de unos sólidos resultados del cuarto trimestre del *ejercicio fiscal 2020*.

Las empresas más afectadas por el cierre económico sufrieron fuertes caídas. Las compañías de energía Schlumberger y EOG Resources se desplomaron durante el periodo, como reflejo de la *volatilidad* del mercado del petróleo provocada por el shock de oferta inicial ocasionado por Arabia Saudí y el descenso de la demanda fruto de la pandemia. El minorista español Inditex, propietario de la marca Zara, se ha visto afectado temporalmente por los inevitables cierres de tiendas, aunque la compañía sigue reforzando el negocio al cerrar algunas tiendas menos eficientes e incrementando las ventas por Internet.

Además de Illumina, entre las nuevas compras del periodo estuvieron ASML, proveedor líder de equipos esenciales para la industria de los semiconductores; Edwards Lifesciences, fabricante pionero de productos para el tratamiento de enfermedades cardíacas; y Texas Instruments, fabricante de semiconductores analógicos. Entre las posiciones vendidas estuvieron Gilead Sciences, Johnson & Johnson, Schlumberger y Starbucks. En el entorno actual, el gestor consideró que había numerosos riesgos bajistas para las operaciones de Starbucks a corto plazo, además de la creciente preocupación por la debilidad de su balance.

De cara al futuro, los indicadores económicos más positivos se suavizan por los profundos daños que están dejando las medidas de contención de la pandemia en países de todo el mundo. Los mercados laborales siguen frágiles y el desempleo es alto. Muchas empresas están sufriendo una reducción de la demanda en este contexto difícil. La crisis ha puesto de manifiesto las debilidades de las empresas excesivamente apalancadas con modelos negocio vulnerables. Mientras esta crisis tan dañina sigue su curso, el gestor cree que la capacidad de adaptación, una dirección de eficacia demostrada y el rigor de los balances son fundamentales. Son cualidades fundamentales para las empresas en las que invierte el Fondo.

Walter Scott & Partners Limited

Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,48%, frente al -6,25% que alcanzó el índice MSCI AC World NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia.

En el plano sectorial, la asignación de activos resultó positiva, con una *sobreponderación* en tecnología de la información que despuntó por su contribución a la rentabilidad, mientras que una *infraponderación* en *consumo discrecional* la lastró. La selección de valores lastró las rentabilidades en general, especialmente en consumo discrecional y consumo básico.

En el periodo se vivió una de las situaciones más difíciles para los inversores en *renta variable* en muchísimos años. La euforia dominante al principio del año dio paso enseguida a una extrema aversión al riesgo, al evidenciarse el alcance global de la pandemia de covid-19. Sin embargo, al relajarse las medidas de confinamiento, los inversores empezaron a anticipar un movimiento hacia la normalización económica. Los mercados financieros también tuvieron que hacer frente

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

continuación

al *shock* de la guerra de precios del petróleo, mientras que EE. UU. y China mantuvieron su retórica hostil.

La posición en Rolls-Royce fue el mayor lastre para el Fondo, ya que los inversores se mostraron preocupados por el descenso global del tráfico aéreo. El precio de la acción de Royal Dutch Shell bajó con la decisión histórica de recortar su *dividendo* por primera vez desde 1945, tras el hundimiento del precio del petróleo. La nula exposición a Amazon, componente importante del índice, también lastró las rentabilidades relativas. La compañía siguió atrayendo a los inversores, al beneficiarse de la aceleración del paso hacia el negocio en Internet.

Microsoft fue el valor que más contribuyó a las rentabilidades relativas, a pesar de la advertencia de disrupción por el coronavirus en ciertas áreas de su negocio. El aumento de la demanda de software en nube (*cloud*) de la compañía benefició a las acciones, al aumentar el número de personas trabajando desde casa.

El fabricante de baterías de vehículos eléctricos Samsung SDI también despuntó por su rentabilidad dentro del sector de tecnología de la información. Esto se debió a la intención de Corea del Sur de adoptar iniciativas ecológicas para reactivar su economía, así como a la noticia positiva sobre la batería Gen 5 de la compañía. Gilead Sciences también se comportó bien, ante la esperanza de que su medicamento Remdesivir podría ser eficaz para tratar la covid-19.

El gestor invirtió en Continental, proveedor de piezas de automóviles alemán. La empresa está reestructurando y escindiendo su problemático negocio de sistemas de propulsión. El gestor cree que esto podría provocar una mejora del flujo de caja y de la rentabilidad del capital invertido para el resto del negocio. La debilidad, provocada por la covid-19, de las acciones de Alibaba, la plataforma de comercio electrónica más antigua de China, ofreció al gestor la oportunidad para iniciar una posición en la compañía. El gestor inició una posición en la constructora de viviendas estadounidense Lennar, pero después vendió la acción, cuando la empresa se recuperó bien desde los mínimos de marzo.

El gestor redujo la posición en Gilead Sciences, cuyas acciones se vieron respaldadas por una serie de noticias positivas sobre el uso de su medicamento Remdesivir para tratar la covid-19. Reconociendo el deterioro de la situación *macroeconómica* en Noruega y el entorno de tipos de interés en mínimos históricos, el gestor vendió casi en su totalidad su posición en DNB, dado que sus acciones se habían comportado bien con respecto al sector bancario en general desde hace varios años.

Dado que los inversores preveían una rápida recuperación de las economías, el empleo y los beneficios corporativos, el repunte de la *renta variable* global tras las rápidas caídas de marzo ha sido llamativo. Puede que los mercados aún tengan que volver a conectar con la realidad de un entorno complejo y, en un contexto determinado por la *liquidez*, el gestor cree que es importante seguir enfocados en posiciones concretas, sus perspectivas a largo plazo y sus valoraciones. El gestor sigue concentrado en garantizar que la cartera está bien posicionada de cara al entorno que las temáticas de inversión del fondo sugieren para el futuro.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -5,03%, frente al -5,82% que alcanzó el índice MSCI World NR y el -5,97% de media del sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en euros.

En el primer trimestre de 2020, los nuevos máximos registrados por algunos índices importantes dieron paso a unas caídas del mercado de una magnitud inédita desde la crisis de 1987. Las medidas aprobadas para combatir la propagación de la covid-19 afectaron a casi todos los aspectos de la actividad económica. Sin embargo, los mercados globales de *renta variable* se recuperaron sustancialmente en el segundo trimestre de 2020. Tras una sucesión de factores negativos, el ánimo de los inversores se vio impulsado por el extraordinario estímulo de la *política monetaria y fiscal* adoptada en casi todo el mundo para resucitar el crecimiento económico, así como por la relajación de las medidas de contención en varios países al menguar la pandemia.

Los valores de tecnología de la información contribuyeron de forma importante a la rentabilidad absoluta, aunque en términos relativos, la limitada exposición del Fondo al sector financiero fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, al quedar rezagado.

En semestre, los inversores se centraron en los temas de crecimiento menos afectados por la covid-19. En efecto, la pandemia ha acelerado la adopción de productos y servicios de tecnología de la información, lo que podría respaldar las perspectivas de crecimiento a largo plazo de Microsoft Corporation, la posición que más contribuyó a la rentabilidad del Fondo en términos absolutos, y la compañía de software de publicación Adobe, al beneficiarse del paso al teletrabajo. Entre los valores más rentables estuvo también la empresa japonesa de sensores Keyence, que anunció en abril unos sólidos resultados del cuarto trimestre. Aunque hay cierta prudencia acerca de las

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación**BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND**

continuación

perspectivas a corto plazo para compañía, su exposición industrial *diversificada* y la recuperación en China podrían respaldar los ingresos.

En el peor momento de la pandemia, las acciones se comportaron bien; la empresa de catering de empresas Compass Group se vio afectada temporalmente por el confinamiento. En opinión del gestor, el panorama a más largo plazo de esta empresa con finanzas sólidas parece bueno, dada la probable consolidación del sector y la continua necesidad de catering que empresas que no pueden implantar el teletrabajo a largo plazo. Los valores energéticos EOG Resources y Schlumberger se comportaron mal durante el periodo, ya que el precio del crudo reflejó el *shock* de oferta inicial provocado por Arabia Saudí y el descenso de la demanda ocasionado por la pandemia.

Entre las nuevas compras realizadas durante el periodo estuvieron la compañía de secuenciación genética Illumina, que trabaja en ámbitos que van desde la investigación contra el cáncer hasta la agricultura, y Texas Instruments, operador dominante en el mercado de semiconductores analógicos.

Entre las ventas destacó Starbucks. En el entorno actual, el gestor consideró que había numerosos riesgos bajistas para las operaciones de sus a corto plazo, además de la creciente preocupación por la debilidad de su balance. También se vendieron Gilead Sciences y Schlumberger, este último en vista del deterioro de sus perspectivas y los elevados riesgos para el balance.

El contexto a corto plazo podría ser propicio para más *volatilidad* en la *renta variable*. Hay se están realizando esfuerzos para volver a la normalidad, está por ver lo que supondrá la “nueva normalidad” para muchos países, con una gran incertidumbre sobre el alcance total de los daños económicos provocados por la pandemia. La inestabilidad económica actual pone de manifiesto la opinión del gestor sobre la necesidad de que los inversores se enfoquen en compañías innovadoras sólidas desde el punto de vista financiero que puede beneficiarse de las tendencias del crecimiento a largo plazo y sortear los obstáculos inmediatos.

Walter Scott & Partners Limited
Julio de 2020

RENTA VARIABLE REGIONAL**BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND**

En el periodo anual analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,86%, frente a la rentabilidad del -8,35% que alcanzó el índice MSCI All Country Asia Small Cap NR y el -6,41% de la media del sector Lipper Global – Equity Asia Pacific Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo tenía una ponderación del 46,7% en renta variable de Asia excepto Japón y del 51,4% en empresas japonesas de pequeña capitalización. Al final del periodo, el Fondo mantenía 131 valores en el componente de renta variable asiática excepto Japón y 30 valores en el componente de pequeña capitalización japonesa.

Los mercados registraron volatilidad durante la primera mitad del año, debido en gran parte al brote de la pandemia de covid-19. En el primer trimestre, los mercados sufrieron una importante ola de ventas, a lo que siguió una recuperación en el segundo trimestre. El componente de *renta variable* de Asia excepto Japón del Fondo se comportó mejor durante la ola de ventas del primer trimestre, pero quedó rezagado durante la recuperación del segundo trimestre y cerró con una rentabilidad inferior al índice de referencia en el semestre analizado.

El componente de *renta variable* de Asia excepto Japón está invertido en un 94% al final del periodo, siendo Hong Kong/China, India e Indonesia los países con las mayores exposiciones.

A pesar de la *volatilidad* del mercado, el gestor sigue siendo optimista con respecto a las perspectivas a medio plazo de las acciones de *pequeña y mediana capitalización* en Asia. Las empresas de *pequeña y mediana capitalización* suelen ofrecer unas mayores tasas de crecimiento. Además, la ineficiencia de información en las clases de activos de *pequeña y mediana capitalización*, debida al análisis incompleto de las ventas, puede provocar desajustes de precios, lo que ofrece a los expertos en selección de valores *bottom up* la oportunidad de generar rentabilidades superiores para los inversores al invertir en esos valores con desajustes de precios.

El componente del Fondo que invierte en *pequeña capitalización* japonesa se comportó positivamente durante el semestre analizado. La selección de valores fue lo que más contribuyó a la rentabilidad.

En el plano sectorial, destacó la contribución positiva para la rentabilidad de seguros e información y comunicación, en los que el Fondo estaba *sobreponderado* con respecto al índice de referencia, y maquinaria, en el que el Fondo estaba *infraponderado*. Los principales lastres fueron los sectores de electrodomésticos y servicios, en los

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND continuación que el Fondo estaba *sobreponderado*, así como el sector farmacéutico, en el que el Fondo no tenía exposición.

En el plano de los valores, destacaron por su contribución a la rentabilidad TechMatrix, que ofrece servicios de soluciones e integración de sistemas; eGuarantee, que ofrece servicios de garantía a cuentas y cuentas por cobrar; y BayCurrent Consulting, que presta servicios completos de consultoría. Los principales lastres para la rentabilidad fueron Vision, proveedor líder de servicios de alquiler de rúters wifi en el extranjero; Sanken Electric, que produce semiconductores separados y circuitos integrados analógicos; y Tomy, fabricante líder de juguetes.

Se añadió un nuevo valor durante el periodo analizado, Insource, que provee formación empresarial y cursos abiertos de negocios. Se vendió la posición en Star Micronics, que fabrica herramientas para maquinaria de alto rendimiento. Al final de junio, el Fondo estaba *sobreponderado* en servicios, electrodomésticos y otras empresas de financiación.

Gobiernos de todo el mundo han tomado medidas drásticas para paliar la propagación de la covid-19 y ofrecer apoyo mediante la *política monetaria y fiscal*, por lo que el gestor sigue siendo optimista. Aunque es difícil predecir en qué momento exactamente tocará fondo el mercado y podría haber caídas por el miedo a una segunda ola del virus, el gestor espera que la bolsa también se comporte mejor a medio plazo. En cuanto a la estrategia, el gestor considera que muchos valores del Fondo se vendieron anteriormente a niveles atractivos y ha incrementado sus posiciones en ellos, financiándolo con valores que se han comportado relativamente bien.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2020

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,28%, frente a la rentabilidad del -6,02% que alcanzó el índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR y el -6,64% de la media del sector Lipper Global – Equity Asia Pacific Ex-Japan, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y superó con creces al índice de referencia, con una rentabilidad positiva bastante buena a pesar del impacto de la covid-19. La *renta variable* asiática, al igual que otros mercados mundiales, se desplomó debido al coronavirus en febrero y marzo, pero después se recuperó en cierto modo en el segundo trimestre de 2020.

La selección de valores resultó muy acertada, especialmente en China. En el plano sectorial, fue muy positiva en tecnología de la información. La asignación sectorial fue otro factor positivo para la rentabilidad: la marcada *sobreponderación de consumo discrecional* y la *infraponderación* del sector financiero contribuyeron a la rentabilidad, mientras que el Fondo no incluía valores del petróleo.

En el plano de los valores, las acciones de la empresa de educación por Internet china GSX Techedu se multiplicaron más que por dos, pues los inversores esperaban un gran impulso de los beneficios a largo plazo tras el fuerte aumento de las inscripciones a sus cursos en Internet durante el periodo. Esto ayudó asimismo a New Oriental Education, que también se comportó de forma excelente, con una confianza similar en su modelo de negocio por parte de los inversores. El Fondo siguió beneficiándose de la empresa de reparto de comida por Internet Meituan Dianping, que resistió bien en un periodo en que los negocios físicos se han visto perjudicados. El fabricante de baterías de litio Samsung SDI también se comportó de forma excelente, gracias a su ventajosa posición en la cadena de suministro de vehículos eléctricos. La rentabilidad se vio lastrada por varias posiciones indias del Fondo que se vieron afectadas por el miedo del mercado a un fuerte impacto de la covid-19 en el sector de consumo de ese país, pero el gestor tiene una perspectiva positiva a varios años y cree que estas posiciones son sólidas. La corrección del mercado indio perjudicó a las posiciones en el fabricante de vehículos Maruti Suzuki, la entidad de crédito hipotecario HDFC y el operador de cines PVR, que lanzará una pequeña emisión de derechos en un futuro próximo por motivos de seguridad.

En cuanto a la actividad, se añadió Elite Material, proveedor de láminas de revestimiento de cobre. La compañía está ganando cuota de mercado, debido a su exposición a productos de alta gama, y se ve respaldada por fuertes tendencias como el 5G, la informática en nube (*cloud*) y los vehículos eléctricos.

También se inició una posición en el operador de autopistas de peaje IRB Invit, aunque pequeña por el elevado riesgo, pese a que la acción genera mucha caja y el proceso de urbanización de la India va a provocar un aumento del tráfico con el tiempo. El gestor añadió también una posición más importante en LONGi Green Energy Technology, fabricante de productos de energía solar. El potencial de crecimiento es convincente, ya que la economía solar está logrando una rápida implantación y el gestor cree que la compañía es el mejor líder tecnológico de su clase, con unas mejoras en materia ESG impresionantes para tratarse de una empresa nacional china.

Tras el excelente comportamiento que hizo de la acción del sector salud chino 3Sbio una de las más rentables del

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación**BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND** continuación

Fondo en 2019, la posición restante se liquidó. La empresa india de servicios financieros Edelweiss también se vendió, al verse atrapada por la crisis de *liquidez* india debido a su dependencia de la financiación mayorista. Godrej Consumer Products e Hindustan Unilever también se vendieron, esta última por haberse comportado de forma muy defensiva en el primer trimestre.

El gestor cree que el potencial de rentabilidad anualizada del Fondo desde los niveles actuales sigue siendo muy atractivo, con un crecimiento subyacente en las empresas que normalmente ronda el 20%. El gestor cree que el riesgo bajista a largo plazo es muy pequeño, a no ser que se produzca una larga recesión global. En este contexto, mercados emergentes sólidos como China e India podrían comportarse mejor que los mercados desarrollados, especialmente si el *ciclo alcista* del dólar estadounidense empieza a revertirse, aunque hay acciones que habrá que evitar, por lo que se recomienda un enfoque muy activo.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD W (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -16,19%, frente al -5,95% que alcanzó el índice FTSE Asia Pacific ex Japan TR y el -6,64% de la media del sector Lipper Global – Equity Asia Pacific ex-Japan, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia. La renta variable asiática se hundió debido a la covid-19 en febrero y marzo, pero después se recuperó en cierto modo en el último trimestre.

Tanto la selección de valores como la asignación sectorial contribuyeron de forma negativa a unas rentabilidades relativas flojas. La imposibilidad de invertir en Tencent debido a su bajo *rendimiento* afectó de forma negativa, pues el precio de la acción se benefició del confinamiento (debido a su exposición a las redes sociales y los videojuegos). La nula inversión en Alibaba, por su falta de *rendimiento*, también lastró la rentabilidad relativa. Las acciones en Link REIT, que cayeron por los continuos disturbios en Hong Kong, lastraron también la rentabilidad. En cuanto a la asignación geográfica, la marca *infraponderación* del Fondo en China y su *sobreponderación* en Singapur afectaron a las rentabilidades. En el lado positivo estuvieron las posiciones tecnológicas del Fondo. Taiwan Semiconductor fue uno de los valores que mejor se comportó, debido al excelente impulso de los beneficios por la sólida actividad de fundición, reflejo de la creciente demanda de semiconductores. Samsung Electronics fue

otro valor del sector que se comportó de forma excelente, debido a su positiva dinámica de beneficios. La posición en Hong Kong Exchanges & Clearing también contribuyó a la rentabilidad, debido principalmente al aumento de cotizaciones secundarias de compañías chinas en EE. UU.

En cuanto a la actividad, se añadió a la cartera Elite Material, proveedor de láminas de revestimiento de cobre empleadas en placas de circuitos. La compañía está ganando cuota de mercado gracias a su exposición a productos de alta gama.

El gestor invirtió también en Jiangsu Expressway, operador de autopistas de peaje en la provincia china de Jiangsu. La compañía podría crecer con fuerza a largo plazo y ofrece un *rendimiento por dividendo* seguro del 5,5%. En el sector financiero, se inició una posición en la compañía de seguros líder en China Ping An Insurance. El gestor cree que la oportunidad de crecimiento de los productos de protección en China es interesante. En el sector tecnológico, la posición en la compañía taiwanesa Quanta Computer se vendió, ya que el gestor prevé vulnerabilidades para mantener su alto *rendimiento por dividendo* debido a varias interrupciones en la cadena de suministro en diversos lugares del mundo. La posición en Taiwan Mobile también se vendió por el aumento previsto del gasto en bienes de equipo y la competencia. Finalmente, la posición en Sydney Airport se vendió por las dificultades a las que se enfrenta el sector de los viajes.

El Fondo se centra en la inversión en empresas que, en opinión del gestor, pueden sobrevivir a la crisis actual y volver a crecer cuando la situación económica se normalice. Las empresas fuertes saldrán reforzadas, mientras que la crisis probablemente provocará la desaparición de las más débiles. El Fondo está invertido en algunas de las empresas mejor gestionadas de Asia, con sólidos balances y franquicias duraderas. Sin embargo, el gestor sigue siendo prudente sobre las perspectivas de los mercados financieros y la economía global. A pesar del apoyo de la *política monetaria y fiscal* proporcionado por los gobiernos y los bancos centrales, el ánimo de los mercados sigue débil. El gestor considera cuestionable que veamos una recuperación “en forma de V”.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -33,58%, frente a la rentabilidad del -37,80% que alcanzó el índice MSCI Brazil 10/40 NR y el -35,79% de la media del sector Lipper Global – Equity Brazil, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND continuación

Por sectores, la selección de valores en *consumo discrecional* y procesadores de alimentos y la *infraponderación* en bancos fueron las contribuciones más positivas a la rentabilidad del Fondo comparado con su índice. La rentabilidad negativa con respecto al índice de referencia se debió a la selección de valores en software, la *sobreponderación* con respecto al índice de referencia en bienes de equipo globales y la *infraponderación* y la selección de valores de valores en bienes de equipo.

En el plano de los valores, el Fondo se benefició de su exposición a B2W, B3 y Marfrig. El excelente comportamiento de las acciones de B2W se debió al fuerte aumento de las ventas tras la llegada de la pandemia de covid-19 a Brasil. Su modelo de negocio, que comprende una gran variedad de artículos, una sólida plataforma logística y un importante conocimiento de marca, le ha traído nuevos clientes, un incremento de las compras recurrentes y mayores volúmenes por cliente. Las acciones de B3 se comportaron de forma positiva en el semestre analizado, con un fuerte aumento de los volúmenes de negociación de la acción y niveles récord de nuevas cuentas personales. Las acciones de Marfrig se anotaron una rentabilidad positiva, pues la compañía está registrando unas tendencias muy positivas para sus divisiones de negocio en Norteamérica y Sudamérica. En la división de Norteamérica, los beneficios de la carne de vacuno son atractivos y la oferta de ganado a medio plazo es positiva. Además, la división de Sudamérica se beneficia de la depreciación de las divisas locales y el aumento de las exportaciones a China, lo que mejora los resultados.

Entre los factores negativos para la rentabilidad en el plano de los valores, destacaron Embaer, los bancos (Itaú, Banco do Brasil y Bradesco) y BR Malls. Las acciones de Embraer se comportaron mal, debido a la intensificación de la pandemia y la caída del mercado de viajes aéreos. Otro factor negativo fue el anuncio del fin de la *joint venture* con Boeing. Las acciones de Itaú, al igual que otros valores bancarios del Fondo como Banco do Brasil y Bradesco, registró una rentabilidad negativa, ya que los inversores descuentan un escenario de tipos de interés más bajos, una competencia mucho más feroz de competidores tecnológicos financieros y mayores tasas de impago conforme avanza el escenario de recesión. Las acciones de BR Malls también tuvieron un comportamiento negativo en el semestre analizado, pues los centros comerciales tuvieron que cerrar temporalmente sus operaciones debido a las medidas de restricción social y los inversores siguen evaluando el impacto a medio plazo en sus operaciones.

Durante la primera mitad del año, el Fondo realizó las siguientes nuevas inversiones: Bradespar (minería), JBS (procesamiento de alimentos) y Yduqs (educación). Además, se vendieron las posiciones en CCR, Metalúrgica Gerdau, Tupy y Vivara.

El gestor es moderadamente optimista para el mercado de *renta variable* brasileño en la segunda mitad de 2020. Antes de la pandemia, la actividad interna y muchos indicadores de confianza marchaban bien. Aunque la economía del país se vio gravemente afectada por el *confinamiento*, los tipos de interés en mínimos históricos y las medidas de *política fiscal y monetaria* parecen estar ayudando a algunas de las actividades vulnerables, ya que los datos recientes han sido mejor de lo previsto inicialmente.

ARX Investimentos Ltda
Julio de 2020

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,63%, frente al -3,37% que alcanzó el índice S&P 500 NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, aunque superó a su índice de referencia debido a la posición *larga* en *bonos del Tesoro de EE. UU.* Al principio de 2020, el Fondo mantenía una exposición a *renta variable* del 110%, con un 10% en *opciones de compra*. Las *opciones* resultaron fundamentales durante la ola de ventas extrema iniciada el 20 de febrero, tras la cual el índice S&P 500 perdió una tercera parte de su valor en los 23 días siguientes. Al intensificarse la ola de ventas del mercado, la exposición a *renta variable* del Fondo se redujo rápidamente al 100% para el 10 de marzo, ya que la posición en *opciones* venció efectivamente sin valor. El gestor no tuvo que hacer ninguna operación costosa o inusual para reducir el riesgo. El uso de *opciones* forma parte del diseño del Fondo y funcionó según lo previsto.

Y algo igual de importante, mientras que la exposición a *renta variable* pasó a neutral (100%), la asignación a *bonos del Tesoro de EE. UU.* a largo plazo, que ofrece una *cobertura* de riesgo para las acciones y protección bajista en general, también funcionó según lo previsto. El Fondo empezó 2020 con una asignación del 10% a *futuros* sobre *bonos del Tesoro de EE. UU.* a largo plazo. A mediados de enero, cuando el *rendimiento* de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a largo plazo superaba el 2,3%, el gestor aumentó la asignación al 20%. Los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a largo plazo subieron, ya que los inversores buscaron "*refugios seguros*" ante la fuerte caída de la *renta variable*. Con el fuerte repunte de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a largo plazo durante el primer trimestre, la asignación contribuyó de forma decisiva a las rentabilidades.

En un contexto de expectativas de beneficios e indicadores económicos adelantados muy bajos, el Fondo mantuvo una posición *defensiva* durante el segundo trimestre. La asignación objetivo a *renta variable* se redujo al 90% a finales de abril, tras la continua debilidad de los beneficios los datos *macroeconómicos*. La exposición del

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND continuación
Fondo a *bonos del Tesoro de EE. UU.* se mantuvo estable en el 10%, ya que el gestor considera que sigue siendo una *cobertura* de riesgo interesante para la *renta variable*, debido a su *correlación* negativa.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 2,15%, frente a la rentabilidad del -9,78% que alcanzó el índice MSCI Emerging Markets NR y el -10,36% de media del sector Lipper Global – Equity Emerging Markets Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva a pesar del impacto de la covid-19 y superó con creces al índice de referencia. La *renta variable* de los mercados emergentes, junto con otros mercados globales, sufrieron una fuerte *volatilidad* durante el periodo, desplomándose por la propagación de la covid-19 por todo el mundo, aunque recuperándose en el último trimestre. El gestor aprovechó los vaivenes para vender algunos valores que se habían comportado muy bien e incrementar de forma selectiva la inversión en posiciones más *cíclicas* que ofrecían fuertes descuentos, manteniendo el núcleo principal en negocios de Internet y de tecnología que habían resistido mucho mejor que el mercado en general.

La selección de valores fue el principal motor de rentabilidad relativa durante el periodo a nivel regional, especialmente en China y Corea del Sur, y en los sectores de tecnología de la información y *consumo discrecional*, mientras que la asignación sectorial también contribuyó de forma importante, especialmente la *sobreponderación* de *consumo discrecional*, sobre todo en empresas de Internet. Las acciones de Meituan Dianping, la plataforma de reparto de comida y servicio al cliente líder de China, se dispararon después de que la compañía publicase unos resultados del primer trimestre superiores a las expectativas. El fabricante de baterías de litio Samsung SDI también contribuyó de forma importante a la rentabilidad, gracias a los objetivos más duros de emisiones globales y el aumento de la demanda en la cadena de suministro de vehículos eléctricos, así como la creciente ventaja competitiva de su tecnología líder. La acción del sector de educación chino GSX Techedu se comportó bien, multiplicando más que por dos su valor ante el fuerte impulso de los beneficios mostrado, gracias a la sólida demanda de sus cursos educativos por Internet. La compañía china New Oriental Education, con una temática similar, contribuyó positivamente. En el lado negativo, valores indios como el fabricante de vehículos Maruti Suzuki, la entidad de crédito hipotecario HDFC y el operador de cines PVR. A pesar de

sus sólidos balances y fuertes perspectivas de crecimiento a largo plazo, el mercado indio se comportó peor que otros mercados emergentes, debido a un aparente mayor impacto de la covid-19. Por ejemplo, la empresa joyera Titan cayó tras revisar a la baja sus previsiones de ventas, pero el gestor ha aumentado sus posiciones en esas empresas, ya que espera que se recuperen rápidamente y cree que sus perspectivas de crecimiento a largo plazo siguen siendo excelentes.

En cuanto a la actividad, se inició una nueva posición en la empresa cotizada de Hong Kong Meituan Dianping, una compañía de comercio electrónico en rápido crecimiento dedicada al reparto de comida, que según el gestor está bien posicionada para incrementar su oferta de servicios y podría alcanzar niveles de beneficios atractivos. Rápidamente se convirtió en una de las mayores posiciones. El gestor también añadió Elite Material, proveedor de láminas de revestimiento de cobre de alta gama. La compañía está ganando cuota de mercado, debido a su exposición a productos de alta gama, y se ve respaldada por fuertes tendencias como el 5G, la informática en nube (*cloud*) y los vehículos eléctricos. Se inició una posición en HeadHunter, plataforma de contratación de Internet líder en Rusia y la Comunidad de Estados Independientes. Al igual que muchas otras empresas de búsqueda de empleo en Internet, HeadHunter resulta atractiva por la temática, dado el paso del negocio a Internet, que ha sido posible por la penetración de los *smartphones* y la mejora de las redes.

Entre las ventas destacaron la compañía de viajes brasileña CVC, Godrej Consumer Products en India y la compañía financiera india Edelweiss.

El gestor cree que el potencial de rentabilidad anualizada del Fondo desde los niveles actuales sigue siendo muy atractivo, con un crecimiento subyacente en las empresas que normalmente ronda el 20%. El gestor cree que el riesgo bajista a largo plazo es muy pequeño, a no ser que se produzca una larga recesión global. En este contexto, mercados emergentes sólidos como China e India podrían comportarse mejor que los mercados desarrollados, especialmente si el *ciclo alcista* del dólar estadounidense que dura ya varios años empieza a revertirse, aunque hay acciones que habrá que evitar, por lo que se recomienda un enfoque muy activo.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones JPY C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,46%, frente al -11,20% que alcanzó el índice Russell/Nomura Small Cap TR y el -8,13% de media del sector Lipper Global – Equity Japan Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND continuación

La rentabilidad del Fondo se vio especialmente favorecida por la selección de valores. En el plano sectorial, destacó la contribución positiva para la rentabilidad de seguros e información y comunicación, en los que el Fondo estaba *sobreponderado* con respecto al índice de referencia, y maquinaria, en el que el Fondo estaba *infraponderado*. Los principales lastres fueron los sectores de electrodomésticos y servicios, en los que el Fondo estaba sobreponderado, así como el sector farmacéutico, en el que el Fondo no tenía exposición.

En el plano de los valores, destacaron por su contribución a la rentabilidad TechMatrix, que ofrece servicios de soluciones e integración de sistemas; BayCurrent Consulting, que presta servicios completos de consultoría, y Wacom, especializada en tabletas gráficas y productos relacionados. Los principales lastres para la rentabilidad fueron Vision, proveedor líder de servicios de alquiler de rúters wifi en el extranjero; Sanken Electric, que produce semiconductores separados y circuitos integrados analógicos; y Tomy, fabricante líder de juguetes, incluido Tomica.

Se añadieron tres nuevos valores al Fondo, incluido M-UP, que opera sitios web de clubes de fans y un negocio de entradas electrónicas; BrainPad, que asiste a los clientes para mejorar los resultados de su negocio con análisis de datos; y Takeuchi, uno de los mayores fabricantes de maquinaria de construcción, como excavadoras hidráulicas compactas y cargadores con orugas. El gestor liquidó V-cube, que ofrece plataformas y software para servicios de videoconferencia; Nichias, que fabrica materiales relacionados con la construcción y el aislamiento; y Open Door, que opera un sitio web comparador de viajes.

Además, el gestor aumentó la ponderación de las posiciones existentes arrastrados por la ola de ventas del mercado, financiándolo con valores que habían resistido relativamente bien.

Al final de junio de 2020, el Fondo tenía 30 valores, el mismo número que a fin de diciembre de 2019. Al final de junio, el Fondo estaba *sobreponderado* en servicios, electrodomésticos y otras empresas de financiación. Las decisiones de asignación sectorial del Fondo se derivan principalmente de decisiones de la selección de valores ascendente (*bottom up*).

Entre las mayores *sobreponderaciones* del Fondo se incluyen Sakata, que fabrica tintas de impresión; Techmatrix; Vector, empresa de publicidad y relaciones públicas que utiliza servicios de notificación simple e Internet, proveedor líder de comunicados de prensa; RS Technologies, importante proveedor de servicios de recuperación de obleas de silicio para el sector de los semiconductores; y Wacom.

Gobiernos de todo el mundo han tomado medidas drásticas para frenar la propagación de la covid-19 y ofrecer apoyo mediante la *política monetaria y fiscal*, y el gestor sigue creyendo que la economía podría mejorar mucho a medio plazo.

Aunque es difícil predecir en qué momento exactamente tocará fondo el mercado y podría haber caídas por el miedo a una segunda ola del virus, el gestor sigue siendo optimista. En cuanto a la estrategia, el gestor considera que muchos valores del Fondo se vendieron a niveles atractivos y ha incrementado sus posiciones en ellos, financiándolo con valores que se han comportado relativamente bien.

Una vez que la situación económica se normalice, el gestor espera poder reenfocarse en la temática a largo plazo de que Japón ha pasado a una fase expansionista tras muchos años de *producto interior bruto (PIB)* nominal.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2020

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -4,03%, frente al -3,37% que alcanzó el índice S&P 500 NR y el -4,06% de media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El error de seguimiento anualizado en un año del Fondo era del 0,03% a 30 de junio de 2020. El error de seguimiento está relacionado con las retenciones fiscales y el coste asociado a la gestión de las actividades diarias. El error de seguimiento previsto del Fondo es del 0,10%. Por su parte, la diferencia entre el Fondo y el índice S&P 500 está relacionada con el impacto sobre el primero de las comisiones y el coste asociado a la gestión de las actividades diarias del anterior.

El error de seguimiento anualizado que se indica se calculó a partir de las rentabilidades mensuales antes de comisiones correspondientes al periodo en cuestión. El error de seguimiento es la *desviación típica* de las rentabilidades relativas anualizadas (multiplicado por la raíz cuadrada de 12).

Para más comentarios, puede consultarse la descripción del mercado al principio de este documento.

La estrategia está posicionada para igualar la rentabilidad y las características generales del índice S&P 500 controlando el riesgo y con eficiencia de coste, utilizando un enfoque de reproducción completa.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -12,48%, frente a la rentabilidad del -12,56% que alcanzó el índice S&P Eurozone Small Cap TR y la rentabilidad del -11,22% de media del sector Lipper Global – Equity EuroZone Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en euros.

Los mercados de *renta variable* registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna. A principios del periodo, el presidente Donald Trump declaró la emergencia nacional en EE. UU. y el Congreso aprobó un paquete de estímulo por un importe de 2 billones de dólares. Al final del segundo trimestre, los mercados cerraron su mejor trimestre en más de dos décadas, debido en parte a las amplias medidas de estímulo de la Reserva Federal (Fed). La tasa de desempleo alcanzó máximos históricos a principios del trimestre, pero disminuyó de forma continua durante el periodo. Tras rebajar los tipos de interés hasta casi cero en marzo, la Fed no los varió durante el segundo trimestre, mientras que el dólar estadounidense siguió bajando sin parar.

En este entorno, el Fondo superó a su índice de referencia. Por países, Alemania lideró la contribución a la rentabilidad relativa con diferencia, debido a la positiva selección de valores. El posicionamiento y la efectiva selección de valores en *renta variable* española también contribuyeron positivamente.

Por su parte, Francia fue el mayor lastre para la rentabilidad relativa, seguida de los Países Bajos. En el plano sectorial, *consumo discrecional* e industria lideraron la contribución a la rentabilidad relativa, mientras que tecnología de la información y bienes inmobiliarios fueron los mayores lastres. La positiva selección de valores en *consumo discrecional*, especialmente en Alemania, contribuyó a los resultados relativos. Concretamente, la posición en HelloFresh SE impulsó la rentabilidad, gracias a la rentabilidad de tres dígitos generada por la compañía.

Como aspecto negativo, la desacertada selección de valores en valores de servicios informáticos franceses fue lo que más perjudicó la rentabilidad. En bienes inmobiliarios, la difícil selección de valores entre la gestión y el desarrollo inmobiliarios lastreó la rentabilidad relativa. Las acciones de la sociedad inmobiliaria italiana Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ se comportaron mal.

El Fondo registró una actividad moderada durante el periodo. Se incrementó la exposición al sector industrial,

con nuevas posiciones en Arcadis y ASTM. La exposición a energía se redujo con la venta de la empresa neerlandesa de almacenamiento en depósitos Royal Vopak.

En el primer trimestre de 2020, los mercados internacionales se comportaron peor que los estadounidenses. Los mercados desarrollados internacionales tienden a ser una clase de activos más *cíclica* que los de EE. UU. Tecnología y salud constituyen una parte importante del mercado estadounidense y son más *defensivos*, mientras que los sectores financiero, energético e industrial están más representados en los mercados internacionales y son menos *defensivos*. Esto sucedió durante la caída del primer trimestre.

En el segundo trimestre de 2020, los mercados se recuperaron desde niveles deprimidos. Los datos confirmados del empleo, el gasto y el consumo siguen recuperándose en China y, en los dos últimos meses, ha habido una importante mejora en los indicadores económicos adelantados de los mercados desarrollados fuera de EE. UU. La continua, sólida y rápida repuesta mediante la *política monetaria y fiscal* sigue incentivando la pujante recuperación en Europa, el Reino Unido y Japón.

De cara al futuro, el gestor espera que Europa, al igual que EE. UU., reabran gradualmente sus economías, lo que ya se nota en los datos económicos reales. El Banco Central Europeo sigue siendo muy flexible y los niveles de *inflación* se sitúan muy por debajo de sus objetivos. En los próximos trimestres, el gestor cree que los inversores consideraran los posibles obstáculos relacionados con la covid-19 frente a las mejoras reales de las tendencias del empleo y la normalización económica para calibrar cómo podrían responder los gobiernos en caso de una segunda oleada del virus.

El gestor cree que podría haber estabilidad durante los 12 próximos meses, siempre y cuando la recuperación continúe. El gestor cree que no será una recuperación económica lineal, a pesar de que los mercados globales de *renta variable* se asemejaban a una recuperación “en forma de V” en el último trimestre. Sin embargo, el gestor espera comparaciones muy favorables en los mercados a finales de 2020 y a principios del año que viene.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -19,97%, frente al -16,26% que alcanzó el índice Russell 1000 Value TR y el -4,06% de media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND continuación

Los mercados de *renta variable* registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna. A principios del periodo, el presidente Donald Trump declaró la emergencia nacional en EE. UU. y el Congreso aprobó un paquete de estímulo por un importe de 2 billones de dólares. Al final del segundo trimestre, los mercados cerraron su mejor trimestre en más de dos décadas, debido en parte a las amplias medidas de estímulo de la Reserva Federal (Fed). Tras rebajar los tipos de interés hasta casi cero en marzo, la Fed no los varió durante el segundo trimestre, mientras que el dólar estadounidense siguió bajando sin parar.

En ese contexto, el Fondo se comportó peor que el mercado. Por sectores, el posicionamiento en el sector financiero lideró la contribución positiva a la rentabilidad, seguido por la tecnología de la información. Por el contrario, el sector de asistencia sanitaria fue el que más lastró la rentabilidad relativa, seguido de la industria y los materiales.

En el sector financiero, la excelente selección de valores y el posicionamiento en los bancos impulsó los resultados relativos del sector. La *sobreponderación* en los mercados de capitales también contribuyó. En tecnología de la información, la *sobreponderación* en semiconductores y equipos de semiconductores fue lo que más favoreció a los resultados relativos.

El sector salud fue el mayor lastre de la rentabilidad del periodo, debido principalmente a la desacertada selección de valores. Las posiciones importantes en equipos y suministros sanitarios y la *infraponderación* en el sector farmacéutico lastraron de forma importante la rentabilidad relativa. La *sobreponderación* en los problemáticos sectores de aerolíneas y aeroespacial y defensa fueron el mayor lastre de la rentabilidad del sector industrial.

El gestor aumentó recientemente la exposición al sector salud del Fondo, pasando de una *infraponderación* a una *sobreponderación*. La ponderación del sector salud se incrementó mediante varios nuevos valores, como AbbVie y Eli Lilly and Company. AbbVie se comportó mejor, debido a la confianza positiva de los inversores, pues la compañía biotecnológica anunció el fin de la adquisición de Allergan, una vez recibida la autorización normativa de las autoridades públicas. El gestor redujo su exposición a servicios de comunicación, saliendo de las posiciones en AT&T y Comcast durante el periodo.

Los mercados se han recuperado de forma impresionante desde los mínimos de marzo, ya que la economía se está

reabriendo lentamente y los inversores empiezan a prever un cierto grado de normalización tras lo que se esperaba fuera lo peor de la pandemia de covid-19. Las expectativas pesimistas y las valoraciones en mínimos históricos siguen siendo una combinación atractiva para el enfoque de inversión del gestor, pues genera potencial de una fuerte recuperación por la reaceleración de los ingresos y beneficios después de la pandemia.

Tras la recuperación inicial de abril, en el resto del segundo trimestre asistimos a patrones de negociación parecidos a un tira y afloja entre la tolerancia y la aversión al riesgo. Mientras los índices de directores de compras siguen recuperándose desde niveles muy bajos en China y más recientemente en EE. UU., los inversores miran a China en busca de señales de lo que puede pasar con una reapertura gradual de la economía. El gestor cree que el crecimiento de los beneficios se reanudará en el segundo semestre de 2020, tras sufrir un golpe en el primer semestre debido al *shock* de oferta y demanda negativo relacionado con el virus. A medida que la economía empiece a normalizarse, las generosas medidas de estímulo y los bajos precios de las materias primas podrían ser incentivos adicionales para el consumo.

Las recientes tendencias del empleo en EE. UU. han superado las expectativas con la reapertura de los grandes estados. La confianza del consumidor y la sólida demanda del sector de la vivienda completan los recientes indicadores de recuperación. Los inversores tendrán que sopesar la preocupación por la reciente aceleración de casos de covid-19 en EE. UU. en los estados del sur y en California, para determinar la magnitud y el ritmo de normalización económica; es poco probable que veamos una recuperación en línea recta. La fase más grave de la recesión parece haber quedado atrás, con ligeros brotes verdes de recuperación en marcha.

El gestor sigue confiando en el posicionamiento del Fondo y cree que los desajustes de mercado posicionan a las acciones *value* estadounidenses de *gran capitalización* para generar rentabilidades atractivas en los próximos años.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD C (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -22,06%, frente al -3,37% que alcanzó el índice S&P 500 NR y el -17,99% de la media del sector Lipper Global – Equity US Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

RENTA VARIABLE REGIONAL continuación

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND continuación

Los mercados de *renta variable* registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna. A principios del periodo, el presidente Donald Trump declaró la emergencia nacional en EE. UU. y el Congreso aprobó un paquete de estímulo por un importe de 2 billones de dólares. Al final del segundo trimestre, los mercados cerraron su mejor trimestre en más de dos décadas, debido en parte a las amplias medidas de estímulo de la Reserva Federal (Fed). La tasa de desempleo alcanzó máximos históricos a principios del segundo trimestre de 2020, pero disminuyó de forma continua durante el periodo. Tras rebajar los tipos de interés hasta casi cero en marzo, la Fed no los varió durante el segundo trimestre, mientras que el dólar estadounidense siguió bajando sin parar.

En ese contexto, el Fondo se comportó peor que el mercado. En el plano sectorial, *consumo básico* fue el único que contribuyó positivamente, mientras que tecnología de la información y finanzas encabezaron los lastres de la rentabilidad relativa con respecto al índice de referencia.

En *consumo básico*, la acertada selección de *valores* en el segmento de bebidas fue lo que más contribuyó a la rentabilidad relativa. La positiva selección de valores y el posicionamiento entre valores de producción de alimentos también contribuyeron a los resultados. La nula exposición del Fondo a la compañía de bebidas Coca-Cola Company también impulsó la rentabilidad.

Por el contrario, en tecnología de la información, la *infraponderación* del Fondo en el segmento del software fue lo que más pesó sobre la rentabilidad. La nula exposición de la cartera a Microsoft y Amazon.com lastró la rentabilidad de forma importante en el periodo. La *infraponderación* y la difícil selección de valores en hardware tecnológico, almacenamiento y periféricos también lastró la rentabilidad relativa. La importante *sobreponderación* en bancos contribuyó a la rentabilidad inferior del sector financiero. La *sobreponderación* y la difícil selección de valores en valores de aseguradoras también pesaron sobre los resultados.

El Fondo sigue *sobreponderado* en los sectores financiero, de materiales, suministros públicos y energía, e *infraponderado* en bienes de *consumo básico*, tecnología de la información, servicios de comunicación y bienes de *consumo discrecional*. El gestor redujo la exposición del Fondo al sector inmobiliario durante el periodo y pasó a una *sobreponderación* el sector industrial. El gestor aumentó también la exposición al sector salud mediante nuevas

posiciones en AbbVie y Bristol-Myers Squibb. La confianza de los inversores mejoró, ya que AbbVie anunció el fin de la adquisición de Allergan, una vez recibida la autorización normativa de las autoridades públicas.

Los mercados se han recuperado de forma impresionante desde los mínimos de marzo, ya que la economía se está reabriendo lentamente y los inversores empiezan a prever un cierto grado de normalización tras lo que se esperaba fuera lo peor de la pandemia de covid-19. Las expectativas pesimistas y las valoraciones en mínimos históricos siguen siendo una combinación atractiva para el enfoque de inversión del gestor, pues genera potencial de una fuerte recuperación por la reaceleración de los ingresos y beneficios después de la pandemia.

Tras la recuperación inicial de abril, en el resto del segundo trimestre asistimos a patrones de negociación parecidos a un tira y afloja entre la tolerancia y la aversión al riesgo. Mientras los índices de directores de compras siguen recuperándose desde niveles muy bajos en China y más recientemente en EE. UU., los inversores miran a China en busca de señales de lo que puede pasar con una reapertura gradual de la economía. El gestor cree que el crecimiento de los beneficios podría reanudarse en el segundo semestre de 2020, tras sufrir un golpe en el primer semestre debido al *shock* de oferta y demanda negativo relacionado con la pandemia. A medida que la economía empiece a normalizarse, las generosas medidas de estímulo y los bajos precios de las materias primas podrían ser incentivos adicionales para el consumo.

Las recientes tendencias del empleo en EE. UU. han superado las expectativas con la reapertura de los grandes estados. La confianza del consumidor y la sólida demanda del sector de la vivienda completan los recientes indicadores de recuperación. Los inversores tendrán que sopesar la preocupación por la reciente aceleración de casos de covid-19 en EE. UU. en los estados del sur y en California, para determinar la magnitud y el ritmo de normalización económica; es poco probable que veamos una recuperación en línea recta. El gestor cree que la fase más grave de la recesión parece haber quedado atrás, con ligeros brotes verdes de recuperación en marcha.

El gestor sigue confiando en el posicionamiento de la cartera y cree que los desajustes de mercado posicionan a las acciones *value* estadounidenses de *gran capitalización* para generar rentabilidades atractivas en los próximos años.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

RENTA VARIABLE ESPECIALIZADA

BNY MELLON DIGITAL ASSETS FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,06%, frente al -6,25% que alcanzó el índice MSCI AC World NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de *renta variable* registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna contra el coronavirus. A principios del periodo, el presidente Donald Trump declaró la emergencia nacional en EE. UU. y el Congreso aprobó un paquete de estímulo monetario por un importe de 2 billones de dólares. Al final del segundo trimestre, los mercados cerraron su mejor trimestre en más de dos décadas, debido en parte a las amplias medidas de la Reserva Federal (Fed). La tasa de desempleo alcanzó máximos históricos a principios del trimestre, pero disminuyó de forma continua durante el periodo. Tras rebajar los tipos de interés hasta casi cero en marzo, la Fed no los varió durante el segundo trimestre, mientras que el dólar estadounidense siguió bajando sin parar.

El Fondo superó considerablemente la rentabilidad del índice de referencia durante el periodo. La sobreponderación y efectiva selección de valores en valores de software fueron los factores que más contribuyeron a la rentabilidad relativa, con mucha diferencia. En concreto, la posición en OneConnect Financial Technology se revalorizó después de la publicación a principios de mayo de los resultados de la compañía, que fueron recibidos de manera favorable por el mercado. La efectiva selección de valores y una *sobreponderación* en servicios informáticos y semiconductores/equipos de semiconductores también impulsaron la rentabilidad.

En cambio, la difícil selección de valores en comercio minorista en Internet y marketing directo fue lo que más lastró los resultados relativos. En particular, la posición en Webjet quedó rezagada. La falta de exposición al almacenamiento de hardware tecnológico y periféricos también lastró los resultados. La difícil selección de valores en tecnología sanitaria también lastró la rentabilidad, ya que el sector fue el que mejor se comportó del índice.

El Fondo registró una actividad moderada durante el periodo. El gestor incrementó la exposición a software con una nueva posición en OneConnect Financial Technology, una escisión de Ping An Insurance que el gestor cree que suple una necesidad en el ámbito de la *renta variable*, ya que la compañía es uno de los mejores ejemplos de facilitador de cadena de bloques (*blockchain*). La exposición

a transporte aéreo y logística se redujo mediante la venta de XPO Logistics.

El gestor sigue siendo optimista acerca de las oportunidades del mercado *blockchain*. El gestor cree que la transformación digital llevará a un importante gasto en nuevas tecnologías con el tiempo y ha sido muy rápido en respuesta a la pandemia global.

El gestor considera que nos aproximamos rápidamente un periodo de fuerte inversión en tecnología *blockchain*, lo que podría favorecer tanto a los facilitadores como a los beneficiarios. En consecuencia, el universo de inversión sigue creciendo, con oportunidades globales en todo el sector y toda la región. En particular, China parece estar invirtiendo considerablemente en tecnología *blockchain*, lo que se ha reflejado en la composición de la cartera del Fondo. La ampliación de los usos ha creado nuevas oportunidades en ámbitos como la salud y la gestión de la cadena de suministro, y el gestor espera ver un continuo interés en esta tecnología en ambos ámbitos. De forma similar, el gestor ha incrementado su exposición a tecnología y servicios de comunicación, ya que varias compañías relacionadas con la tecnología han aumentado sus inversiones en soluciones basadas en *blockchain*.

Pasado este año, gestor cree que la *blockchain* está posicionada para convertirse en un componente integral de la infraestructura tecnológica de próxima generación. El gestor cree que las principales características de la *blockchain* en ámbitos como la inmutabilidad, la seguridad y la transparencia son fundamentales para el éxito en una sociedad digital. El gestor está totalmente convencido de que la temática de la *blockchain* tardará al menos una década en alcanzar su pleno potencial y cree que la profunda experiencia en el campo, junto con una sólida plataforma de análisis de *renta variable* global, podrían beneficiar al Fondo a largo plazo.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL INFRASTRUCTURE INCOME FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD W (Acum.) obtuvo una rentabilidad del -21,25%, frente al -19,68% que alcanzó el índice S&P Global Infrastructure NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de *renta variable* registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna. A principios del

RENTA VARIABLE ESPECIALIZADA

continuación

BNY MELLON GLOBAL INFRASTRUCTURE INCOME FUND continuación

periodo, el presidente Donald Trump declaró la emergencia nacional en EE. UU. y el Congreso aprobó un paquete de estímulo por un importe de 2 billones de dólares. Al final del segundo trimestre, los mercados cerraron su mejor trimestre en más de dos décadas, debido en parte a las amplias medidas de estímulo de la Reserva Federal (Fed). La tasa de desempleo alcanzó máximos históricos a principios del trimestre, pero disminuyó de forma continua durante el periodo. Tras rebajar los tipos de interés hasta casi cero en marzo, la Fed no los varió durante el segundo trimestre, mientras que el dólar estadounidense siguió bajando sin parar.

El Subfondo quedó rezagado con respecto al índice S&P Global Infrastructure. La *infraponderación* en el sector industrial contribuyó a los resultados relativos. El posicionamiento en infraestructuras de transporte europeas resultó positivo, gracias principalmente a las posiciones en Deutsche Post y Bouygues, que se revalorizaron.

Entre los incentivos a corto plazo para Bouygues están las subidas de precios en su servicio móvil básico, así como indicaciones del Gobierno francés de que podría ayudar a algunas compañías de construcción de infraestructuras con sus costes relacionados con la covid-19. Suministros públicos fue el segundo que más contribuyó, gracias a la efectiva selección de valores entre las empresas del sector en EE. UU. y una importante sobreponderación en Europa, que se comportó mejor que otras regiones.

En cambio, energía fue el principal lastre. El Fondo asumió una rentabilidad relativa especialmente difícil de su exposición de infraestructuras energéticas, dada la fuerte destrucción de demanda por la propagación de la covid-19 y la correspondiente alteración global del sector energético tras la reciente cancelación del acuerdo de reducción de la producción de la OPEP. El grupo de ductos *midstream* canadiense Inter Pipeline lastró la rentabilidad, ya que los inversores sopesaron los continuos compromisos de gasto en bienes de equipo de la compañía relacionados con su proyecto a gran escala Heartland Petrochemical. En el sector inmobiliario, la exposición a Omega Healthcare Investors, no incluida en el índice, perjudicó los resultados. Los inversores sopesaron los riesgos del aumento de los costes relacionados con la mano de obra, el saneamiento y la limpieza en profundidad, así como los equipos de protección como mascarillas y guantes, además de la posible caída de las tasas de ocupación por la propagación de la covid-19.

El gestor redujo ligeramente el peso del Fondo en suministros públicos e industria, e incrementó la exposición a energía durante el periodo. La participación restante en

el grupo de suministro eléctrico Exelon se vendió ante la preocupación de que la investigación en curso en Illinois afecte a la capacidad de la compañía para beneficiarse de la legislación que respaldaría sus activos nucleares. Se compraron acciones del grupo de gas natural *midstream* Oneok.

Parece que la clase de activos va a recuperarse en paralelo a la *renta variable* global en general, a medida que la economía se reabre gradualmente en todo el mundo. Los activos de infraestructuras tradicionalmente *defensivos*, como autopistas de peajes, aeropuertos y puertos marítimos sufrieron un desplome de sus volúmenes, al igual que otros negocios de comercio minorista, debido a las medidas generalizadas de confinamiento. A medida que la situación económica se normaliza, los volúmenes de tráfico están mejorando en dichas redes, partiendo de niveles mínimos históricos. En consecuencia, el gestor prevé un fuerte *apalancamiento* operativo con la recuperación económica, lo que podría traducirse en unas rentabilidades potencialmente atractivas para muchos activos de la clase de activos. Asia, y especialmente China, ha sido la primera en salir del confinamiento y es probable que los factores de normalización mejoren al reducirse el número de casos y fallecimientos, así como por los progresos mundiales sobre posibles terapias y vacunas. La evolución positiva de los avances médicos, junto con una reapertura global gradual, podrían marcar el suelo para los beneficios y la capacidad de flujos de caja entre los activos de infraestructuras. Por tanto, el gestor cree que las oportunidades de valoraciones y los *rendimientos por dividendo* en la clase de activos siguen siendo muy convincentes.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,64%, frente al -9,99% que alcanzó el índice MSCI AC World Mid Cap NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados de *renta variable* registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna. A principios del periodo, el presidente Donald Trump declaró la emergencia nacional en EE. UU. y el Congreso aprobó un paquete de estímulo por un importe de 2 billones de dólares. Al final del segundo trimestre, los mercados cerraron su mejor trimestre en más de dos décadas, debido en parte a las amplias medidas de estímulo de la Reserva Federal (Fed). La tasa de desempleo alcanzó máximos históricos

RENTA VARIABLE ESPECIALIZADA

continuación

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

continuación

a principios del trimestre, pero disminuyó de forma continua durante el periodo. Tras rebajar los tipos de interés hasta casi cero en marzo, la Fed no los varió durante el segundo trimestre de 2020, mientras que el dólar estadounidense siguió bajando sin parar.

La sobreponderación del Fondo con respecto al índice de referencia de software y semiconductores/equipos de semiconductores despuntó por su contribución a la rentabilidad relativa. Entretanto, la nula exposición a equipos y suministros sanitarios y la difícil selección de valores en componentes de automóviles fueron los mayores lastres.

En software, Splunk fue el valor que más contribuyó, ya que el negocio de la nube (*cloud*) se está beneficiando del auge del teletrabajo. Las acciones subieron después de que la compañía anunciase unos beneficios mejores de lo esperado. La confianza en una sólida cartera de productos, a pesar de los obstáculos económicos, también dio un impulso a las acciones. En semiconductores y equipos de semiconductores, MediaTek subió, ya que este importante proveedor de chips para Huawei parece que podría beneficiarse de las restricciones recientemente anunciadas para limitar la capacidad de Huawei de abastecerse de su propio silicio, lo que beneficia a los principales proveedores.

En cambio, las acciones de Hyundai Mobis fueron las más rezagadas en el segmento de componentes de automóviles. En el Fondo en general, Guangzhou Automobile Group, del segmento de automóviles también lastró la rentabilidad. Las tendencias negativas de los volúmenes de vehículos de pasajeros y el consumo en China siguieron lastrando la rentabilidad. Sin embargo, el gestor cree que la sociedad probablemente se recuperará, cuando las políticas de estímulo aplicadas por los gobiernos locales surtan efecto.

La exposición a maquinaria se incrementó con nuevas posiciones en Kion Group, operador global líder en el sector de tratamiento de materiales, y Nikola Corporation, fabricante de camiones híbridos.

El gestor redujo su exposición a instrumentos componentes de equipos electrónicos mediante la venta de Delta Electronics, debido a la menor relevancia de la temática de la movilidad y los *fundamentales* más débiles.

Las perspectivas para la economía global y los mercados de renta variable parecen mejores, en opinión del gestor, tras la medida sin precedentes de cerrar la economía global para contrarrestar la propagación de la covid-19.

En el mercado de vehículos de pasajeros de EE. UU., junio fue el segundo mes consecutivo de crecimiento gradual, con volúmenes a una tasa anual desestacionalizada de 13,2 millones. Dado que la economía estadounidense se está reabriendo tras los cierres provocados por la covid-19 y la producción de vehículos se está reanudando, el gestor espera que dicha tasa siga mejorando en los próximos meses. En Europa occidental, junio fue otro mes difícil para el mercado de vehículos de pasajeros, pese a una mejora gradual con respecto a mayo. China, el mayor mercado de vehículos de pasajeros del mundo, ha registrado una recuperación “en forma de V” desde marzo de este año. Las cifras de la Asociación de Vehículos de Pasajeros de China muestran que la recuperación continuó en junio. El gestor espera que la demanda subyacente siga mejorando en el segundo semestre del año, suponiendo que la economía nacional china mantenga su tendencia positiva al alza.

De cara al futuro, el gestor cree que las posiciones del Fondo pueden beneficiarse del crecimiento secular dentro de la temática de movilidad. A pesar de las dificultades vividas en lo que va de año de 2020, el gestor cree que las perspectivas de crecimiento de los sistemas avanzados de conducción asistida y la electrificación de vehículos siguen siendo positivas de medio a largo plazo. El contenido y la funcionalidad de ADAS por vehículo sigue aumentando en los mercados clave, lo mismo que el cambio subyacente hacia la electrificación de los vehículos, el cual sigue siendo un punto clave para Europa y China debido a las políticas y reglamentos sobre emisiones.

Mellon Investments Corporation

Julio de 2020

RENTA FIJA GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 3,54%, frente a la rentabilidad del 4,60% que alcanzó el JP Morgan Global Government Bond Index (*Unhedged*) TR y el 0,34% de media del sector Lipper Global Bond Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto a su índice de referencia. Los mercados de renta fija se vieron impulsados por la nueva *flexibilización cuantitativa* de los principales bancos centrales tras la aparición de la covid-19.

Las posiciones en deuda pública del Fondo generaron rentabilidades muy positivas. Los *bonos del Tesoro de EE. UU.* sobresalieron, pero las posiciones en deuda pública de Australia, Singapur y Nueva Zelanda también impulsaron las rentabilidades, gracias a la contundente *flexibilización monetaria*. A pesar de unas expectativas de *inflación* ya de por sí muy bajas, la importante *diversificación* en *Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS)* lastró la rentabilidad en el primer trimestre, ya que los *rendimientos* reales y las expectativas de inflación se desplomaron tras la ruptura de las negociaciones sobre los recortes de producción de petróleo. Además, los títulos de deuda pública de los mercados emergentes sufrieron fuertes pérdidas de capital, siendo los emisores de países exportadores de petróleo (Colombia y México) los que peor se comportaron. Al final del periodo, las rentabilidades de los bonos soberanos de los mercados emergentes se vieron impulsados por el excelente comportamiento de nuevas emisiones, como Catar, Abu Dabi y México, al recuperarse las condiciones globales de *liquidez* del dólar estadounidense y el apetito de riesgo.

La *infraponderación en duración* de deuda pública japonesa resultó favorable, especialmente en el segundo trimestre del periodo, gracias a la subida de los *rendimientos* de esta clase de activos. Sin embargo, la *infraponderación en duración* del *Gilts* británicos fue un lastre para la rentabilidad relativa, ya que las débiles perspectivas económicas del Reino Unido y la mención del Banco de Inglaterra de la posibilidad de tipos de interés negativos aseguró una rentabilidad relativamente fuerte de los *Gilts*, ya que los *rendimientos* cayeron. El posicionamiento en bonos europeos generó rentabilidades positivas al final del periodo, destacando especialmente por su contribución la *sobreponderación* del Fondo en España, ya que sus *diferenciales* se redujeron considerablemente.

En cuanto a la actividad, el gestor incrementó la *duración* del Fondo en el primer trimestre, mediante la compra de *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 2029 y 2045 (años en que *vencen* los bonos) y bonos australianos a 2047. Sin embargo, la *duración* del dólar estadounidense se redujo en

el segundo trimestre, especialmente en los tramos *largos* de la *curva de tipos* del *Tesoro de EE. UU.*

La estrategia de divisas viró hacia el riesgo, con un movimiento al -5% del posicionamiento en dólares estadounidenses, mientras que la exposición a la rupia indonesia, la corona checa, el sol peruano, la corona noruega y el dólar canadiense se incrementó. Entretanto, las posiciones de divisas "*refugio seguro*" se redujeron, mediante la venta de las posiciones *largas* en yenes japoneses y el cierre de posiciones *cortas* en divisas de riesgo como el dólar canadiense, el esloti polaco y el peso filipino.

En opinión del gestor, es probable que continúe el tira y afloja entre una recuperación económica, con la ayuda de un fuerte apoyo de la *política fiscal y monetaria*, y el impacto de los persistentes confinamientos y los daños a largo plazo. Por tanto, es muy importante mantener el equilibrio del Fondo. Mientras que la sostenibilidad de la deuda requiere mantener unos tipos de interés sumamente bajos, lo que ancla los tramos cortos de la *curva de tipos*, las emisiones a largo plazo siguen siendo vulnerables a un aumento de las expectativas de *inflación*.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,94%, frente a la rentabilidad del 3,43% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit TR Index (USD-Hedged) y el 2,91% de la media del sector Lipper Global – Bond Corporates USD, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva y superó a su índice de referencia y la media del sector.

Mientras la covid-19 se propagaba, los *diferenciales de crédito* globales se ampliaron considerablemente en el primer trimestre, ya que los *activos de riesgo* en general se desplomaron; sin embargo, los *diferenciales* se redujeron sustancialmente cuando volvió el apetito de riesgo gracias a la enorme respuesta de la *política fiscal y monetaria* y la reapertura gradual de las economías. El crédito de categoría de inversión (*investment grade*) y de alto rendimiento (*high yield*) empezaron el año con fuerza, sufrieron olas masivas en marzo y se recuperaron después. A medida que el crecimiento económico se desaceleró, los impagos aumentaron (en particular en el sector energético de EE. UU.) pero se mantuvieron por debajo de su media histórica; además, la recuperación de los mercados de capital ayudó a las empresas a refinanciarse a tipos atractivos. Los *rendimientos* de la deuda pública

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND continuación cayeron durante el periodo, ya que la Reserva Federal estadounidense (Fed) rebajó su tipo de los fondos federales a una horquilla de entre el 0% y el 0,25% y anunció compras ilimitadas de activos; el Banco Central Europeo mantuvo su tipo de refinanciación en el 0%, pero ahora cuenta con una Programa de compras por la emergencia de la pandemia por un importe de 1,35 billones de dólares. La economía estadounidense se ha visto especialmente afectada por la covid-19 y por las continuas tensiones comerciales con China, con las elecciones presidenciales en el horizonte. En Europa, el *Brexit* sigue siendo el principal riesgo. Los flujos de capital hacia “*refugios seguros*” sostuvieron al dólar estadounidense, pero después sufrió ventas masivas al recuperar los inversores el apetito de riesgo (lo que ayudó a las divisas de los mercados emergentes).

La estrategia de *crédito* del Fondo contribuyó de forma positiva a la rentabilidad durante el periodo, pues el gran efecto positivo de abril compensó las fuertes pérdidas de marzo. La selección de *valores* añadió valor de forma constante durante el periodo. Sin embargo, las estrategias de tipos de interés del Fondo resultaron perjudiciales, especialmente su asignación geográfica y posiciones en *inflación* (debido en gran parte a las pérdidas sufridas en febrero y marzo).

El gestor incrementó su *sobreponderación* en *crédito* en el primer trimestre de 2020, aprovechando las valoraciones atractivas que quedaron tras la fuerte ola de ventas. Después, se redujo ligeramente, vendiendo posiciones en sectores *cíclicos* como el de la energía y automóviles. El gestor mantuvo una *sobreponderación* en *duración*, variando el sesgo regional conforme aparecía valor relativo.

La economía y los mercados se enfrentan a un impacto sin precedentes por la covid-19. Sin embargo, la respuesta política ha sido enorme. La expansión monetaria directa o indirecta ha financiado una enorme deuda pública. Por consiguiente, el gestor espera que los *rendimientos* sigan bajos y las *curvas de tipos* planas durante mucho tiempo. El riesgo de una segunda oleada de contagios de covid-19 continúa, con el regreso de algunas medidas de confinamiento a nivel local.

El gestor considera que el riesgo político va a seguir de momento, ya se trate de las relaciones entre EE. UU. y China, el *Brexit* o las elecciones presidenciales.

El Fondo mantiene una *sobreponderación* en *duración*, variando el sesgo regional conforme evoluciona valor relativo. El Fondo mantiene posiciones que el gestor considera que tienen valor estructural a medio plazo, principalmente posiciones *largas* en mercados periféricos con respecto al núcleo (*core*) de Europa.

En *crédito*, las valoraciones han caído a niveles poco atractivos comparado con las medias a largo plazo. Ahora mismo todo el *crédito* parece barato desde el punto de vista estratégico, pero el gestor prefiere los segmentos menos expuestos al aumento de los *impagos*, respaldados activamente por las medidas de los bancos centrales y en jurisdicciones cuyos planes de *política fiscal* del gobierno dependan menos de los flujos extranjeros.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,64%, frente al 1,44% que alcanzó el LIBOR USD a 1 mes +2% anual, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto a su índice de referencia. Los mercados de renta fija se vieron impulsados por la nueva *flexibilización cuantitativa* de los principales bancos centrales tras la aparición de la covid-19.

Las posiciones en deuda pública del Fondo generaron rentabilidades muy positivas. Los *bonos del Tesoro de EE. UU.* sobresalieron, pero la posiciones en deuda pública de Australia, Singapur y Nueva Zelanda también impulsaron las rentabilidades. A pesar de unas expectativas de *inflación* ya de por sí muy bajas, la importante *diversificación* en *Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS)* lastró la rentabilidad en el primer trimestre de 2020, ya que los *rendimientos* reales y las expectativas de inflación se desplomaron tras la ruptura de las negociaciones sobre los recortes de producción de petróleo.

Los bonos de *alto rendimiento* lastraron de forma importante la rentabilidad del primer trimestre, ya que con la aparición de la covid-19 los *diferenciales* generales se ampliaron a su nivel más alto desde la crisis financiera global. Los bonos soberanos de los mercados emergentes también sufrieron importantes pérdidas de capital. La rentabilidad se vio especialmente lastrada por la exposición a *fondos cotizado en bolsa (ETF)* en divisa local y los emisores de países exportadores de petróleo, como Colombia, México y Ecuador. Sin embargo, el segundo trimestre resultó favorable para el *crédito de alto rendimiento*, con emisiones como UBS, Nationwide y Lloyds, las cuales subieron. El *crédito de categoría de inversión* y los bonos soberanos de mercados emergentes generaron rentabilidades igualmente positivas en esta ocasión. Las rentabilidades de la deuda pública de los mercados emergentes se vieron impulsadas por el excelente comportamiento de las nuevas emisiones, como Catar, Abu Dabi y México, al recuperarse las condiciones globales de *liquidez* del dólar estadounidense y el apetito de riesgo.

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

continuación

En cuanto a la actividad, el gestor incrementó la *duración* del Fondo en el primer trimestre, mediante la compra de *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 2029 y 2045 (años en que *vencen* los bonos) y bonos australianos a 2024. La *duración* se redujo posteriormente en el segundo trimestre. La exposición a *TIPS* de EE. UU. se incrementó mediante bonos con vencimiento en 2024. La exposición a *alto rendimiento* del Fondo se recortó, al igual que la exposición a deuda soberana de mercados emergentes. El gestor vendió la posición en *fondos cotizados en bolsa (ETF)* en divisa local.

En el segundo trimestre, el gestor incrementó su exposición a bonos de *categoría de inversión*. La exposición se obtuvo principalmente mediante nuevas emisiones como General Motors, Apple, AT&T, Linde y Richemont. La exposición a *alto rendimiento* aumentó con nuevas emisiones como Carnival, Labco y Nokia.

La *duración* de la deuda soberana de los mercados emergentes se incrementó, añadiendo nuevas emisiones estables de *categoría de inversión* de Catar, Abu Dabi y México. Se recogieron beneficios de Marruecos y Hungría.

La estrategia de divisas viró hacia el riesgo, con un movimiento al -5% del posicionamiento en dólares estadounidenses, mientras que la exposición a la rupia indonesia, el ringit malasio, la corona checa, el euro, el nuevo sol peruano, la corona noruega y el dólar canadiense se incrementó.

En opinión del gestor, es probable que continúe el tira y afloja entre una recuperación económica, con la ayuda de un fuerte apoyo de la *política fiscal y monetaria*, y el impacto de los persistentes confinamientos y los daños a largo plazo. Por tanto, es muy importante mantener el equilibrio del Fondo. Mientras que la sostenibilidad de la deuda requiere mantener unos tipos de interés sumamente bajos, lo que ancla los tramos cortos de la *curva de tipos*, las emisiones a largo plazo siguen siendo vulnerables a un aumento de las expectativas de *inflación*.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -5,51%, frente al -4,64% que alcanzó el ICE Bank of America Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained TR (USD Hedged) y el -5,16% de la media del sector Lipper Global – Bond Global High Yield USD, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Tras un excelente segundo semestre de 2019, los *diferenciales* del *alto rendimiento* de los mercados desarrollados repuntaron hasta rozar los mínimos de después de la crisis financiera a principios de año, ya que el apetito de los inversores por *rendimiento* y la mejora de la relación comercial entre EE. UU. y China provocó una fuerte demanda de *activos de riesgo*. El ánimo varió considerablemente a finales de febrero y en marzo de 2020, ya que la crisis de la covid-19 ocasionó un *shock* de demanda sin precedentes, y el mercado de *alto rendimiento* desarrollado vivió una de las fases más pronunciadas de ampliación de los *diferenciales* que se conoce. Aunque todo el mercado sufrió la ola de ventas, la deuda de mayor calidad se comportó mejor inicialmente.

El mercado tocó fondo el 23 de marzo, tras las medidas de estímulo de la Reserva Federal estadounidense (Fed) y una desaceleración de los casos de covid-19 en todo el mundo, lo que dio paso a una mejora de la confianza. Los bonos con *calificaciones crediticias* de B y CCC recuperaron terreno en el repunte del segundo trimestre, sobre todo en Europa, donde las calificaciones CCC cerraron el primer semestre del año en cabeza. Como resultado del cambio en la confianza del segundo trimestre del año, los *diferenciales* se estrecharon, pero se mantuvieron más amplios que en los niveles de fin de 2019.

Aunque el *alto rendimiento* repuntó en el segundo trimestre de 2020, los sectores más *defensivos* se comportaron mejor, ya que los participantes del mercado se mantuvieron prudentes sobre los emisores y sectores especialmente expuestos a la crisis de la covid-19. El *alto rendimiento* europeo quedó rezagado con respecto al estadounidense durante el periodo, debido en gran parte a las medidas de estímulo adoptadas por la Fed a finales de marzo, como un sólido programa de compra de bonos para apoyar el *crédito* estadounidense en general.

Los volúmenes de nuevas emisiones aumentaron sustancialmente en 2020, principalmente en *alto rendimiento* estadounidense, ya que los emisores probaron el mercado de *alto rendimiento* por el contexto de apoyo de la Fed y la fuerte demanda de los inversores. El *alto rendimiento* estadounidense registró un número récord de emisiones en el segundo trimestre, la mayoría de ellas con fines corporativos generales, pero también un número récord de emisiones de refinanciación en junio.

El Fondo se comportó peor que el mercado *alto rendimiento* desarrollado en general durante el periodo analizado. El Fondo se benefició de ciertas decisiones de asignación de activos durante la primera mitad del año, especialmente la decisión de seguir *infraponderado* en los sectores con la mayor exposición a la covid-19, como ocio, transporte y comercio minorista. Sin embargo,

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

continuación

la *sobreponderación* del Fondo en medios de comunicación, que sufrieron un desplome del gasto en publicidad, así como la *infraponderación* de los sectores defensivos de telecomunicaciones y alimentación/bebidas perjudicaron la rentabilidad. El gestor inició un análisis riguroso de la pista de liquidez y acceso a los mercados de capitales en todo el Fondo, dada la incertidumbre de la duración e intensidad de la crisis. Esto dio lugar a varias reducciones idiosincráticas y mitigación de pérdidas por *impago*. Además, esto incrementó la intensidad del proceso de control que ha permitido al gestor enfocar el Fondo en las posiciones de máxima convicción. El gestor aprovechó la afluencia de “ángeles caídos” (bonos inicialmente con calificación de *categoría de inversión*, pero que después han sido rebajados a categoría basura) durante el periodo, lo que resultó beneficioso para la rentabilidad. El Fondo actuó de forma constructiva con respecto al *alto rendimiento* estadounidense en el segundo trimestre de 2020 por el contexto favorable de la Fed, lo que resultó bueno para la rentabilidad. La asignación del Fondo a títulos de *crédito* con calificación BB aumentó durante el periodo, ya que el gestor creía que el potencial de riesgo y rentabilidad era más favorable en los títulos de *crédito* de mayor calidad.

Alcentra NY, LLC
Julio de 2020

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -4,56%, frente a la rentabilidad del 0,53% que alcanzó el LIBOR USD a tres meses y el -4,70% de media del sector Lipper Global – Bond Global High Yield USD, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, inferior a la de su referencia, el tipo de efectivo LIBOR a tres meses en USD, pero superior a la media del sector.

Con la fuerte ralentización del crecimiento económico debido a la pandemia de covid-19, los *impagos* del *crédito* aumentaron, especialmente en el sector energético estadounidense (tras la guerra de precios del petróleo entre Arabia Saudí y Rusia en marzo). El sector del *alto rendimiento* sufrió mayores presiones de ventas conforme avanzaba el primer trimestre. Las salidas de capital del Fondo, junto con el número mucho menor de emisiones, generaron unas condiciones técnicas más difíciles. Sin embargo, la contundente respuesta, mediante la *política monetaria y fiscal*, a la desaceleración económica provocó una mejora del apetito de riesgo y el sector del *alto rendimiento* se comportó de forma excelente en el segundo

trimestre de 2020. Los flujos de fondos a este ámbito volvieron a ser positivos, pero la actividad de nuevas emisiones se incrementó considerablemente, ya que las empresas se refinanciaron y aumentaron su *liquidez*. Ante el temor a un aumento de la recesión global, los *rendimientos* de la deuda pública cayeron considerablemente durante el primer trimestre, aunque se mantuvieron planos ya que la reapertura de las economías se vio contrarrestada por el temor a una segunda ola de casos de covid-19.

El gestor invierte la mayoría (más del 50%) de los activos en una cartera de bonos de *alto rendimiento* con vencimiento a corto plazo (es decir, bonos que vencen o se espera que venzan en un plazo aproximado de tres años), sin foco geográfico, sectorial o industrial. El gestor invierte en títulos de deuda y relacionados con deuda que pueden tener o no calificación de *categoría de inversión*.

La cartera está compuesta actualmente por 86 títulos. El Fondo tiene una *calificación crediticia* media de BB- (que ha mejorado desde la calificación de B+ desde el último periodo, al añadirse al Fondo títulos con mejor calificación) y una *duración* media de 1,8 años.

Durante enero y febrero, el Fondo siguió intercambiando posiciones y reinvertiendo el producto obtenido. Cuando los mercados se debilitaron sustancialmente en marzo, el gestor acumuló liquidez en el Fondo, aunque también incrementó la inversión de forma selectiva en algunos bonos a corto plazo arrastrados por la ola de ventas. En abril y mayo, el Fondo siguió pasándose a bonos de mejor calidad, redujo la *duración* y volvió a invertir en liquidez, apostando por los sectores de telecomunicaciones, el cable y envases/embalaje. En junio, el gestor siguió reforzando el Fondo, reinvertiendo el producto objetivo de los bonos reembolsados.

El gestor sigue siendo sumamente prudente, aunque oportunista, ya que seguimos analizando los efectos del cierre global y la posterior reapertura de las economías. El gestor está interactuando de forma activa con los equipos directivos de todas las empresas en las que invierte el Fondo, un diálogo que le ayudado a reafirmarse en sus posiciones. Las principales compras han sido empresas *defensivas* arrastradas por la ola de ventas del mercado, a pesar de tener sólidos perfiles de negocio y flujos de caja; por el contrario, el gestor sigue reduciendo posiciones en emisores que considera que presentan un riesgo excesivo. El gestor está encontrando algunas oportunidades muy atractivas para el Fondo, trata de añadir riesgo a escala global y espera que los mercados sigan sólidos durante los próximos meses.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON SUSTAINABLE GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,51%, frente al 0,77% que alcanzó el EURIBOR a 1 mes +2% anual, ambas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia.

En el primer trimestre de 2020, asistimos a las condiciones de mercado más inestables con diferencia desde la crisis financiera global, como consecuencia de la pandemia global de covid-19. El Fondo obtuvo una rentabilidad positiva hasta finales de febrero, pero las fuertes pérdidas de marzo superaron las ganancias anteriores, ya que el *crédito* y los bonos soberanos de los mercados emergentes se desplomaron. Las posiciones en deuda pública generaron rentabilidades positivas, destacando sobre todo los *bonos del Tesoro de EE. UU.* El *crédito de alto rendimiento* fue el mayor lastre para la rentabilidad, mientras que los diferenciales generales se ampliaron hasta su máximo nivel desde la crisis financiera global. Los bonos convertibles *contingentes* de BBVA, Lloyds, Santander y Nationwide lastraron de forma importante la rentabilidad. Los bonos soberanos de los mercados emergentes también sufrieron importantes pérdidas de capital.

El Fondo recuperó parte de estas pérdidas en el segundo trimestre de 2020, ya que los *rendimientos* de la deuda pública se mantuvieron en sus horquillas recientes, mientras que los *diferenciales de crédito* se redujeron considerablemente. Los títulos de deuda pública generaron una rentabilidad ligeramente positiva, con las posiciones en deuda pública local de Nueva Zelanda entre las más rentables. El *crédito de alto rendimiento* fue lo que más contribuyó positivamente a la rentabilidad del Fondo, con la subida de las posiciones en convertibles *contingentes*, como UBS, Nationwide y Lloyds. El *crédito de categoría de inversión* y los bonos soberanos de mercados emergentes generaron rentabilidades igualmente buenas. Las rentabilidades de la deuda pública de los mercados emergentes se vieron impulsadas por el excelente comportamiento de emisiones como México y Paraguay, al recuperarse las condiciones globales de *liquidez* del dólar estadounidense y el apetito de riesgo. Las posiciones en divisas activas contribuyeron también positivamente a la rentabilidad, debido principalmente a la exposición larga favorable al riesgo centrada en el peso mexicano, la corona noruega y el dólar canadiense, y las posiciones cortas en el dólar estadounidense y la libra esterlina.

En cuanto a la actividad, el gestor redujo la exposición a *alto rendimiento* del Fondo, mediante la venta de las posiciones en InterXion 2025 (el año en que *vence* el bono),

Charter 2024 y Panther 2026, en el primer trimestre. La exposición a bonos soberanos de mercados emergentes del Fondo también se redujo. La exposición a divisas de riesgo se redujo, mediante la venta de las posiciones del Fondo en la rupia indonesia, el ringit malasio y la corona noruega. Se añadió una posición corta en el esloti polaco frente al dólar estadounidense. En el último trimestre, el gestor siguió reduciendo de forma gradual la *duración* de la deuda pública "*refugio seguro*" y aumentó la exposición a deuda de mercados emergentes y de *alto rendimiento*. La exposición a bonos de categoría de inversión se incrementó, principalmente mediante nuevas emisiones como Apple, Cellnex Telecom, Covivio, Linde y Lonza. En *alto rendimiento*, el gestor incrementó la exposición de forma selectiva mediante nuevas emisiones como IQVIA y Virgin Media. La estrategia de divisas viró hacia el riesgo, al adoptar exposición a divisas como la rupia indonesia, la corona checa y el nuevo sol peruano.

En opinión del gestor, es probable que continúe el tira y afloja entre una recuperación económica, con la ayuda de un fuerte apoyo de la *política fiscal y monetaria*, y el impacto de los persistentes confinamientos y los daños a largo plazo. Por tanto, es muy importante mantener el equilibrio del Fondo. Mientras que la sostenibilidad de la deuda requiere mantener unos tipos de interés sumamente bajos, lo que ancla los tramos cortos de la *curva de tipos*, las emisiones a largo plazo siguen siendo vulnerables a un aumento de las expectativas de *inflación*.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2020

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL Y ESPECIALIZADO

BNY MELLON EFFICIENT U.S. HIGH YIELD BETA FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A (Reparto) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -5,99%, frente al -3,80% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays US Corporate High Yield TR y el -5,36% de media del sector Lipper Global – Bond USD High Yield, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Al principio del año, la propagación de la covid-19 produjo un grave deterioro de la confianza, ya que los mercados reflejaron la amenaza de una recesión global. Los bonos de *alto rendimiento* se desplomaron en marzo, su peor mes desde octubre de 2008. El apetito de riesgo se recuperó durante el segundo trimestre, ya que los bancos centrales respondieron con un estímulo sin precedentes mediante su *política fiscal y monetaria* y los confinamientos provocados por la covid-19 se relajaron, impulsando el optimismo por la recuperación. Los bonos de *alto rendimiento* recuperaron la mayor parte de las pérdidas de la primera parte del año, pero cerraron varios puntos porcentuales por debajo hasta la fecha. Los bonos con mayor *calificación crediticia* se comportaron mejor. Por lo que respecta a la rentabilidad total, los bonos con calificación BB subieron un 0,21%, mientras que los de B cayeron un 5,45%. Los bonos con calificación CCC sufrieron una caída del 13,32%. La mayoría de los sectores tuvieron un comportamiento negativo, con la fuerte caída del sector energético a la cabeza. El *rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años disminuyó 126 *puntos básicos (pb)*, hasta el 0,66%, mientras que el *rendimiento* cayó 140 pb hasta el 0,29%. El *alto rendimiento* se comportó peor que los *bonos del Tesoro de EE. UU.* en un 8,67%.

El Fondo está posicionado para proporcionar una exposición *diversificada* a los valores de bonos corporativos de *alto rendimiento* con características de *calificación crediticia, duración y vencimiento* similares a las del índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield, tratando al mismo tiempo de reducir y minimizar el *riesgo de impago* y los costes de transacción relacionados con enfoques tradicionales de muestra y reproducción.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,35%, frente al -0,16% que alcanzó el índice JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified TR y el -2,45% de media del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global Corporates, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa e inferior tanto a la de su índice de referencia y como a la media del sector.

Tras desplomarse en marzo debido a la pandemia de covid-19, los bonos corporativos de los mercados emergentes se han visto respaldados por varios bancos centrales en economías tanto en desarrollo como avanzadas, que recortaron los tipos de interés, así como por la debilidad del dólar estadounidense y la recuperación de los precios de las materias primas. Además, aunque la economía global se ha desacelerado considerablemente, las economías locales aún tienen tasas de crecimiento relativamente altas. La clase de activos repuntó, a pesar de la preocupación por una posible segunda oleada de casos de covid-19, la guerra comercial global y la creciente incertidumbre *geopolítica* en varias regiones. Ante la menor *volatilidad*, los bonos corporativos de los mercados emergentes han recibido flujos cada vez mayores, ya el entorno de tipos de interés bajos en todo el mundo ha hecho que sean especialmente atractivos para los inversores que persiguen ingresos.

Por regiones, Europa central y del Este y Oriente Medio y África lastraron considerablemente la rentabilidad del periodo, mientras que Latinoamérica y Asia tuvieron un efecto ligeramente positivo.

Los países más positivos fueron Chile, Colombia, China, Turquía y Argentina, mientras que los principales lastres fueron Ucrania, Arabia Saudí, México, Indonesia y Brasil.

Por sectores, los que más contribuyeron fueron tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones, pulpa y papel, industria y deuda pública, mientras que suministros públicos, bienes inmobiliarios, petróleo/gas y consumo fueron las mayores lastres.

Los bonos de *categoría de inversión*, especialmente los calificados con BBB, lastraron la rentabilidad. Los bonos de *alto rendimiento* también tuvieron un efecto negativo, debido en gran parte a los títulos con calificación C, aunque los bonos con calificación B, CCC y CC tuvieron un efecto ligeramente positivo.

El gestor realizó algunos ajustes en las posiciones del Fondo durante el periodo. El gestor participó también de forma selectiva en el mercado de nuevas emisiones. Mientras la pandemia global se afianzaba en el primer trimestre, la exposición a *alto rendimiento* se redujo ligeramente, ya que el Fondo se volvió más defensivo. Sin embargo, dada la enorme cantidad de estímulo en las políticas, la reapertura de las economías y las valoraciones atractivas, el gestor invirtió la liquidez en el segundo trimestre, pero después la aumentó en previsión de nuevas emisiones en julio. En conjunto, el Fondo está *sobreponderado en alto rendimiento* y tiene una *duración* ligeramente *larga* dadas las perspectivas positivas a corto plazo del gestor. El Fondo sigue prefiriendo Latinoamérica y Europa central y del Este antes que Asia.

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL Y ESPECIALIZADO

continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND continuación

La relajación de las medidas de contención ha provocado un repunte de los datos de las encuestas, elevando las expectativas de mercado de que la recuperación económica podría empezar en el tercer trimestre del año. Sin embargo, la forma que adoptará la recuperación sigue siendo incierta y probablemente variará de unos países a otros. Además, la preocupación acerca de una segunda oleada y la reapertura de las economías podría provocar repuntes de *volatilidad*.

El gestor espera que los *diferenciales* de los bonos corporativos de los mercados emergentes sigan reduciéndose, mientras que las economías de los mercados emergentes se recuperan (a distintos niveles), gracias a sus respectivas medidas políticas de apoyo en curso. Las compras de los bancos centrales globales de deuda corporativa de los mercados desarrollados podrían provocar una mayor reducción de los *diferenciales* de los mercados emergentes por el efecto goteo.

Desde el punto de vista ascendente, la deuda corporativa de los mercados emergentes sigue respaldada por unas valoraciones todavía muy atractivas, con unos *fundamentales* muy sólidos, en opinión del gestor.

Este sigue teniendo una perspectiva favorable de los bonos corporativos de mercados emergentes y tiene una posición *barbell* (posiciones con vencimientos a largo y corto plazo) en bonos corporativos de *alto rendimiento* y *categoría de inversión* de mercados emergentes. Las perspectivas positivas del gestor podría cambiar si la oferta aumenta más de lo esperado en el mercado primario y/o si un fuerte repunte resta atractivo a las valoraciones, tanto en términos históricos como con respecto a las de los mercados desarrollados.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -5,81%, frente al -1,87% que alcanzó el índice JP Morgan EMBI Global TR y el -3,64% de media del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados financieros registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Por ejemplo, con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna.

Los datos de alta frecuencia mostraron ciertos brotes verdes económicos, dado el estímulo de la *política monetaria y fiscal* tanto en las economías desarrolladas como emergentes. El respaldo de las políticas continuó y la producción china está repuntando; sin embargo, el comercio global se vio muy afectado y la primera oleada de la covid-19 sigue propagándose por todo el mundo.

El Fondo quedó rezagado en la primera mitad del año. La rentabilidad inferior se debió en su mayor parte a posiciones *largas* en deuda corporativa y países sensibles al petróleo durante la ola de ventas de la primera parte del año. En la segunda mitad del periodo, la selección de *valores* repuntó, especialmente en bonos corporativos latinoamericanos. Sin embargo, la selección de *valores* siguió siendo un lastre en el conjunto del periodo. En cuanto a la asignación de activos, las temáticas del fuerte movimiento de precios del primer trimestre dominaron la primera mitad del año.

Al inicio del periodo, el fondo añadió varios valores de *categoría de inversión* entre la abundante oferta al principio del año. Cuando comenzó la ola de ventas y el mercado primario se agotó, el gestor se enfocó en pasar de valores sensibles al petróleo a otros *defensivos*. Otro tema dominante de la negociación fue el enfoque en títulos de crédito con poca dependencia del turismo y las remesas.

La evolución de la pandemia es fundamental para las perspectivas económicas globales. En Asia, la covid-19 ha quedado prácticamente controlada y el foco de las autoridades regionales ha pasado del triaje a la recuperación. Lamentablemente, el contexto global dista mucho de ser favorable. EE. UU. y Latinoamérica siguen sumidos en la crisis. La rápida respuesta de los bancos centrales ha restablecido el orden en los mercados financieros y las transferencias de los gobiernos han amortiguado el impacto negativo en la renta de las familias. Sin embargo, el gestor considera que la perspectiva de una vuelta a los niveles anteriores a la pandemia de la producción económica parece remota.

El mundo parece un lugar inusualmente incierto. A lo largo de la historia, las grandes conmociones están repercutiendo en toda la economía global y las autoridades políticas están respondiendo según corresponde. Como sucede a menudo, las perspectivas para la economía están vinculadas a las perspectivas políticas, especialmente los esfuerzos de mitigación. A medida que evolucione el debate público entre el equilibrio entre la economía y la salud física, también lo harán las prioridades relativas de las autoridades. En opinión del gestor, la “nueva normalidad” de después de la pandemia podría caracterizarse por una baja *inflación*, un elevado desempleo y la persistente intervención de los gobiernos en los mercados financieros. Ante esta tendencia sombría, el gestor cree que los riesgos siguen tendiendo a la baja.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL Y ESPECIALIZADO

continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -9,50%, frente a la rentabilidad del -6,89% que alcanzó el índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR y la media de -7,17% del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global LC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados financieros registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Por ejemplo, con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre de 2020, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna.

Los datos de alta frecuencia mostraron ciertos brotes verdes económicos, dado el estímulo de la *política monetaria y fiscal* tanto en las economías desarrolladas como emergentes. El respaldo de las políticas continuó y la producción china está repuntando; sin embargo, el comercio global se vio muy afectado y la primera oleada de la covid-19 sigue propagándose por todo el mundo.

El Fondo tuvo en su mayoría posiciones *largas* en divisas y tipos locales de los mercados emergentes durante la primera parte del año. Las posiciones *largas* en divisas de los mercados emergentes, especialmente las sensibles al petróleo, quedaron rezagadas en general, entre ellas el peso argentino, el real brasileño, el peso colombiano y el peso chileno. Los tipos de interés tuvieron un comportamiento dispar, encabezados por una posición *larga* en *bonos indexados* de Argentina, una posición *larga* en tipos sudafricanos y una posición *larga* en tipos rusos. En cambio, los tipos lastraron la rentabilidad debido a la presión sobre los títulos *cuasigubernamentales* locales PEMEX (México) y EPM (Colombia).

Durante el primer trimestre, el gestor redujo el riesgo tanto en tipos como en divisas de mercados emergentes, al empezar a hacerse evidentes las repercusiones económicas del virus. Varias posiciones *largas* se recortaron hasta rozar su ponderación en el índice, recogiendo parte o la totalidad de los beneficios. También se redujeron algunas posiciones *largas* en divisas de mercados emergentes, sobre todo en divisas relacionadas con el euro. En el segundo trimestre, el gestor volvió a incrementar algunas posiciones en tipos de países como Perú y México. El riesgo de divisas también se incrementó, incrementando posiciones *cortas* y aumentando posiciones *largas/reduciendo infraponderaciones*.

La evolución de la pandemia de covid-19 es fundamental para las perspectivas económicas globales. En Asia, la covid-19 ha quedado prácticamente controlada y el foco

de las autoridades regionales ha pasado del triaje a la recuperación. Lamentablemente, el contexto global dista mucho de ser favorable. EE. UU. y Latinoamérica siguen sumidos en la crisis. La rápida respuesta de los bancos centrales ha restablecido el orden en los mercados financieros y las transferencias de los gobiernos han amortiguado el impacto negativo en la renta de las familias. Sin embargo, el gestor considera que la perspectiva de una vuelta a los niveles anteriores a la pandemia de la producción económica parece remota.

El mundo parece un lugar inusualmente incierto. A lo largo de la historia, las grandes conmociones están repercutiendo en toda la economía global y las autoridades políticas están respondiendo según corresponde. Como sucede a menudo, las perspectivas para la economía están vinculadas a las perspectivas políticas, especialmente los esfuerzos de mitigación. A medida que evolucione el debate público entre el equilibrio entre la economía y la salud física, también lo harán las prioridades relativas de las autoridades. En opinión del gestor, la “nueva normalidad” de después de la pandemia podría caracterizarse por una baja *inflación*, un elevado desempleo y la persistente intervención de los gobiernos en los mercados financieros. Ante esta tendencia sombría, el gestor cree que los riesgos siguen tendiendo a la baja.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,55%, frente al -3,83% que alcanzó el índice de referencia, un índice compuesto por 50% JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified TR Index, 25% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global TR Index, 25% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified TR Index, y el -7,17% de media del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados financieros registraron una fuerte *volatilidad* en la primera mitad de 2020, debido al impacto global de la pandemia de covid-19. Por ejemplo, con la interrupción de la actividad económica, las *acciones* se desplomaron en el primer trimestre, pero se recuperaron durante el segundo con la reapertura de las economías globales y el creciente optimismo sobre una posible vacuna.

Los datos de alta frecuencia mostraron ciertos brotes verdes económicos, dado el estímulo de la *política monetaria y fiscal* tanto en las economías desarrolladas como emergentes. El respaldo de las políticas continuó y la producción china está repuntando; sin embargo, el

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL Y ESPECIALIZADO

continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT

OPPORTUNISTIC FUND continuación

comercio global se vio muy afectado y la primera oleada de la covid-19 sigue propagándose por todo el mundo.

El Fondo quedó rezagado con respecto al índice de referencia en la primera mitad del año. En el componente de *divisas fuertes*, la rentabilidad inferior se debió en su mayor parte a posiciones *largas* en deuda corporativa y países sensibles al petróleo durante la ola de ventas de la primera parte del año. En cuanto a la asignación de activos, las temáticas del fuerte movimiento de precios del primer trimestre dominaron la primera mitad del año. El Fondo tuvo en su mayoría posiciones *largas* en divisas y tipos locales de los mercados emergentes durante la primera parte del año. Las posiciones *largas* en divisas de los mercados emergentes quedaron rezagadas, especialmente las latinoamericanas sensibles al petróleo, entre ellas el peso argentino, el real brasileño, el peso colombiano y el peso chileno.

Los tipos de interés tuvieron un comportamiento dispar, encabezados por una posición *larga* en bonos *indexados* de Argentina, una posición *larga* en tipos sudafricanos y una posición *larga* en tipos rusos. En cambio, los tipos lastraron la rentabilidad debido a la presión sobre los títulos cuasigubernamentales locales PEMEX (México) y EPM (Colombia).

En el componente de divisa local, el Fondo redujo el riesgo tanto en tipos como en divisas de mercados emergentes, al empezar a hacerse evidentes las repercusiones económicas del virus. Varias posiciones *largas* se recortaron hasta rozar su ponderación en el índice, recogiendo parte o la totalidad de los beneficios. También se redujeron algunas posiciones *largas* en divisas de mercados emergentes, sobre todo en divisas relacionadas con el euro. En el segundo trimestre, el gestor volvió a incrementar algunas posiciones en tipos de países como Perú y México. El riesgo de divisas también se incrementó, incrementando posiciones *cortas* y aumentando posiciones *largas*/reduciendo *infraponderaciones*. En el componente de divisas fuertes, cuando comenzó la ola de ventas y el mercado primario se agotó, el gestor se enfocó en pasar de valores sensibles al petróleo a otros *defensivos*. Otro tema dominante de la negociación fue el enfoque en títulos de crédito con poca dependencia del turismo y las remesas.

La evolución de la pandemia de covid-19 es fundamental para las perspectivas económicas globales. En Asia, la covid-19 ha quedado prácticamente controlada y el foco de las autoridades regionales ha pasado del triaje a la recuperación. Lamentablemente, el contexto global dista mucho de ser favorable. EE. UU. y Latinoamérica siguen sumidos en la crisis. La rápida respuesta de los bancos centrales ha restablecido el orden en los mercados

financieros y las transferencias de los gobiernos han amortiguado el impacto negativo en la renta de las familias. Sin embargo, el gestor considera que la perspectiva de una vuelta a los niveles anteriores a la pandemia de la producción económica parece remota.

El mundo parece un lugar inusualmente incierto. A lo largo de la historia, las grandes conmociones están repercutiendo en toda la economía global y las autoridades políticas están respondiendo según corresponde. Como sucede a menudo, las perspectivas para la economía están vinculadas a las perspectivas políticas, especialmente los esfuerzos de mitigación. A medida que evolucione el debate público entre el equilibrio entre la economía y la salud física, también lo harán las prioridades relativas de las autoridades. En opinión del gestor, la “nueva normalidad” de después de la pandemia podría caracterizarse por una baja inflación, un elevado desempleo y la persistente intervención de los gobiernos en los mercados financieros. Ante esta tendencia sombría, el gestor cree que los riesgos siguen tendiendo a la baja.

Mellon Investments Corporation

Julio de 2020

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT

TOTAL RETURN FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -3,66%, frente a la rentabilidad del -3,27% que alcanzó el índice de referencia* y la media del -7,17% del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global LC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, inferior a la de su índice de referencia, pero por debajo de la media del sector.

Tras desplomarse en marzo debido a la pandemia de covid-19, los bonos corporativos de los mercados emergentes se han visto respaldados por varios bancos centrales en economías tanto en desarrollo como avanzadas, que recortaron los tipos de interés, así como por la debilidad del dólar estadounidense y la recuperación de los precios de las materias primas.

Además, aunque la economía global se ha desacelerado considerablemente, las economías locales aún tienen tasas de crecimiento relativamente altas. La clase de activos repuntó, a pesar de la preocupación por una posible segunda oleada de casos de covid-19, la guerra comercial global y la creciente incertidumbre *geopolítica* en varias regiones. Al reducirse la *volatilidad*, los bonos corporativos de los mercados emergentes han recibido flujos cada vez mayores, ya que el entorno de tipos de interés bajos en todo el mundo ha hecho que esos instrumentos sean

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL Y ESPECIALIZADO

continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT

TOTAL RETURN FUND continuación

especialmente atractivos para los inversores que persiguen ingresos.

Por regiones, Latinoamérica en particular y Asia lastraron la rentabilidad, pero Oriente Medio y África y, en mucha menor medida, Europa central y del Este tuvieron un comportamiento positivo.

Las asignaciones a divisas lastraron la rentabilidad. Las posiciones más negativas fueron Brasil, Colombia y Sudáfrica, pero República Checa y Egipto contribuyeron positivamente. Los bonos corporativos denominados en dólares estadounidenses también pesaron sobre las rentabilidades, especialmente los de México, Indonesia, Arabia Saudí y los Emiratos Árabes Unidos; sin embargo, Colombia, Ghana, Kuwait y Turquía contribuyeron de forma positiva. Por su parte, las posiciones en tipos de divisas locales tuvieron un efecto positivo en las rentabilidades, especialmente las de Sudáfrica, México e Indonesia, pero Perú, Rumanía y Tailandia resultaron negativas. Los bonos soberanos denominados en dólares estadounidenses también resultaron favorables: México, Emiratos Árabes Unidos e Israel fueron los más positivos, mientras que Ecuador, Argentina y la República Dominicana fueron los principales lastres.

El gestor realizó algunos ajustes en las posiciones del Fondo durante el periodo. Mientras la pandemia global se afianzaba en el primer trimestre, el riesgo se redujo ligeramente, ya que el Fondo se volvió más defensivo. Sin embargo, dada la enorme cantidad de estímulo mediante la *política fiscal y monetaria*, la reapertura de las economías y las valoraciones atractivas, el gestor invirtió la liquidez en el segundo trimestre. En general, el Fondo está sobreponderado actualmente en deuda pública y tipos locales. Al final del periodo analizado, el Fondo tenía una posición neutral en bonos corporativos y estaba *infraponderado* en tipos de cambio.

La relajación de las medidas de contención ha provocado un repunte de los datos de las encuestas, elevando las expectativas de mercado de que la recuperación económica podría empezar en el tercer trimestre del año. Sin embargo, la forma que adoptará la recuperación sigue siendo incierta y probablemente variará de unos países a otros. Además, la preocupación acerca de una segunda oleada de covid-19 y la reapertura de las economías podría provocar repuntes de *volatilidad*.

El gestor espera que los *diferenciales* de los bonos corporativos de los mercados emergentes sigan reduciéndose, mientras que las economías de los mercados emergentes se recuperan (a distintos niveles), gracias

a sus respectivas medidas políticas de apoyo en curso. Las compras de los bancos centrales globales de bonos de mercados desarrollados podrían provocar una mayor reducción de los *diferenciales* de los mercados emergentes por el efecto goteo. En cuanto a las valoraciones, el gestor considera que las clases de activos de los mercados emergentes siguen siendo atractivas. El principal riesgo para las perspectivas del gestor es un gran repunte de casos de covid-19 que hiciera que las grandes economías vuelvan a aplicar un confinamiento a gran escala. Entre otros riesgos figuran un aumento de las tensiones entre EE. UU. y China antes de las elecciones estadounidenses —con la suspensión del acuerdo comercial de “primera fase”— y una mayor *volatilidad* en los tipos de los mercados desarrollados si el mercado cuestiona temporalmente la hipótesis de que los bancos centrales pueden comprar suficientes activos para controlar la forma de las *curvas de tipos*.

* Compuesto de 1/3 JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified TR Index, 1/3 JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified TR Index, 1/3 JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified TR Index.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,76%, frente al 1,24% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index TR y el -0,41% de la media del sector Lipper Global – Bond EUR, todas ellas expresadas en euros.

Los mercados mostraron una gran capacidad de resistencia al inicio del año, al seguir subiendo a pesar de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán. Sin embargo, el ánimo se tornó muy negativo, debido a la rápida propagación de la covid-19 y las respuestas sin precedentes de los gobiernos, que supusieron el cierre efectivo de la economía global. Los mercados empezaron a repuntar en el segundo trimestre, al surgir brotes verdes económicos en los datos de alta frecuencia dado el estímulo de la *política monetaria y fiscal* tanto en las economías desarrolladas como emergentes. El respaldo político ha continuado y en China, donde la enfermedad golpeó primero, la producción se está recuperando. Sin embargo, el comercio global se ha visto muy afectado y la primera ola de la covid-19 sigue propagándose por todo el mundo.

El Fondo había mantenido una posición mayoritariamente neutral en los bonos corporativos de *categoría de inversión* antes de la ola de ventas de marzo, al encontrar escaso valor en el mercado, aunque tenía una *sobreponderación* importante en deuda de mercados emergentes, lo que contribuyó al mal comportamiento del Fondo en el primer

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL Y ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND continuación trimestre del año, ya que los diferenciales de la deuda emergente en *divisa fuerte* se dispararon y los instrumentos denominados en divisa local se vieron afectados por la fortaleza del dólar estadounidense.

El desajuste en los *diferenciales de crédito* registrado en marzo ofreció al Fondo una oportunidad atractiva para incrementar la asignación al *crédito* corporativo y beneficiarse de la ventaja adicional de *rendimiento* y la perspectiva de la reducción de los *diferenciales*.

La *diferencial* del índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate IG Corporate marcó su máximo de 247 *puntos básicos (pb)* el 24 de marzo y cerró el primer trimestre en 239 *pb*, tras iniciar el año a 93 *pb*. Durante el segundo trimestre de 2020, los *diferenciales* de 2020 se redujeron 90 *pb* hasta 149 *pb*. La marcada *sobreponderación* en este sector, así como la exposición a deuda corporativa de alto rendimiento, no incluida en el *índice de referencia*, que también se redujo considerablemente durante el periodo, contribuyeron de forma importante a la rentabilidad superior en el segundo trimestre de 2020. La *sobreponderación* en *crédito* corporativo sigue siendo una firme convicción del equipo de inversión.

El Fondo ha reducido su exposición a deuda pública de las economías desarrolladas durante el semestre, de más o menos neutral con respecto al índice en alrededor del 57% hasta una *infraponderación* de casi el 22%, al 35,8% del Fondo, comparado con el 57,7% del índice de referencia.

La *duración* total del Fondo se situó en 7,35 años a 30 de junio de 2020, una disminución de aprox. 0,2 años desde el fin de 2019. Entre las *sobreponderaciones* en *duración* se incluyen España, Australia, Chipre, Italia y Portugal, con *infraponderaciones* en *duración* en Alemania y EE. UU. La *duración* del índice de referencia se sitúa en 7,51 años a 30 de junio de 2020, tras haberse ampliado unos 0,3 años desde el pasado mes de diciembre.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,15%, frente a la rentabilidad del -1,22% que alcanzó el índice Markit iBoxx Euro Corporates Index TR y el -1,95% de media del sector Lipper Global – Bond EUR Corporates, todas ellas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa e inferior tanto a la de su índice de referencia y como a la media del sector.

La pandemia de covid-19 provocó una fuerte ola de ventas en los mercados financieros durante el primer trimestre. Sin embargo, las medidas de estímulo sin precedentes en la *política fiscal y monetaria*, junto con la reapertura de las economías, provocaron un fuerte repunte. La guerra comercial mundial siguió lastrando los mercados, aunque EE.UU. y China alcanzaron un acuerdo de “primera fase” en enero. La preocupación por el *Brexit* también seguía, con el objetivo del Reino Unido de alcanzar un acuerdo comercial transitorio con la UE para fin de año. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su tipo de refinanciación principal en el 0%, pero ahora cuenta con un Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) por un importe de 1,35 billones de euros. La Reserva Federal estadounidense (Fed) rebajaron el tipo de los fondos federales a una horquilla del 0%-0,25% y anunció compras de activos sin límite. El Banco de Inglaterra rebajó su tipo básico 65 *puntos básicos* al 0,1% e incrementó la *flexibilización cuantitativa* hasta 745.000 millones de libras esterlinas. Dada la débil *inflación* subyacente, los indicios de recuperación económica y el continuo apoyo del BCE, los bonos corporativos europeos repuntaron tras su ola de ventas de marzo, pero aun así cerraron el periodo a la baja.

La estrategia de *crédito* del Fondo resultó perjudicial en el primer trimestre, especialmente en marzo, cuando los diferenciales se ampliaron. Sin embargo, parte de esa rentabilidad se recuperó en el segundo trimestre, ya que los *diferenciales* volvieron a reducirse. Aunque la selección de *valores* resultó siempre acertada en varios sectores durante el periodo, las estrategias de *duración* y *curva de tipos* del Fondo lastraron ligeramente la rentabilidad.

Desde la perspectiva de la selección de *valores*, el gestor se enfocó en nuevas emisiones de diversos sectores durante el periodo, además de reducir la exposición a varios títulos.

Las principales *sobreponderaciones* del Fondo están en los sectores de telecomunicaciones, aseguradoras *subordinadas*, *valores respaldados por hipotecas residenciales* y energía, mientras que el gestor está *infraponderado* en suministros públicos, transporte, consumo *cíclico* y bienes de equipo. El Fondo tiene una exposición mínima al *crédito* en divisas distintas al euro (dólar estadounidense y libra esterlina).

La Fed ha afirmado que los tipos no van a moverse hasta al menos finales de 2022. Según las indicaciones actuales de la Fed, los tipos no subirán hasta que se alcancen sus objetivos de empleo e *inflación*, lo que parece improbable hasta antes de finales de 2022, en opinión del gestor. Los riesgos a corto plazo siguen tendiendo a la baja, pero es improbable que se adopten tipos negativos. Sin embargo, la Fed está planteándose el control de la *curva de tipos*, con un probable enfoque en los *vencimientos* de hasta cinco años. El gestor espera que los tipos se mantengan estables

RENDIMIENTO FIXO REGIONAL Y ESPECIALIZADO continuación

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND continuación durante un largo periodo y que después se normalicen gradualmente desde finales de 2024. Sí que son probables una *curva de tipos* relativamente pronunciada y una revisión a la baja del tipo neutral a largo plazo.

Con la ralentización del crecimiento, el BCE anunció en su reunión de junio el aumento de su programa PEPP de 600.000 millones a 1,35 billones de euros, prolongando las compras del programa hasta al menos junio de 2021 y reinvertiendo los *valores que venzan* hasta al menos finales de 2022. El PEPP se ha convertido en el principal instrumento de la política del BCE para responder a la crisis. El calendario, las clases de activos y jurisdicciones del programa seguirán revisándose, pero el gestor no espera muchos cambios de aquí a fin de año.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2020

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones USD C (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,12%, frente a la rentabilidad del 4,60% que alcanzó el índice de referencia (50% Bloomberg Barclays US Municipal Bond TR, 50% Bloomberg Barclays Taxable US Municipal Bond TR, ambas expresadas en dólares estadounidenses).

El Fondo trata de aprovechar las oportunidades de valor relativo en el mercado de bonos municipales de EE. UU., para generar un nivel de ingresos tan alto como sea compatible con la preservación del capital. El Fondo puede invertir en instrumentos sujetos a impuestos y exentos de impuestos, y podrá tener exposición a emisores estatales, locales o de condados de EE. UU. a través de bonos con promesa de rendimiento e instrumentos de obligaciones generales.

La duración del Fondo era de 6,83 años a 30 de junio de 2020, con una *calificación crediticia* media de A, con aproximadamente 180 bonos individuales que generan un rendimiento actual ponderado del 3,61% (2,40% *yield-to-worst*), expresados ambos en dólares estadounidenses.

El Fondo invierte en emisores de muchos estados de EE. UU., aunque los estados más importantes desde el punto de vista económico y más poblados suelen ser los que contienen gran parte de los *valores* mantenidos en el Fondo. Agrupadas por estados, las cinco exposiciones principales representan aproximadamente el 52% del Fondo, incluidos emisores de bonos domiciliados en California, Illinois, Pensilvania, Nueva York y Florida.

El Fondo sigue favoreciendo los *bonos de rendimientos* y mantuvo una exposición de aproximadamente el 78% con

respecto al peso el índice de referencia adaptado del 62%, con *sobreponderaciones* en los sectores de hospitales y aeropuertos. Los *bonos de obligaciones generales* representan alrededor del 10% del Fondo, comparado con la ponderación del índice de referencia de aproximadamente el 19%. La exposición a valores exentos a impuestos fue de aproximadamente el 30% y el resto del Fondo estaba invertido en bonos municipales imponibles y posiciones de liquidez.

Desde su lanzamiento en abril de 2017, el Fondo ha atraído un gran interés entre los inversores internacionales y cuenta con más de 500 millones de dólares en activos gestionados a 30 de junio de 2020.

Mellon Investments Corporation
Julio de 2020

Todos los datos se han obtenido de Lipper a 30 de junio de 2020. Rendimiento total, incluidos los cargos anuales, pero no los cargos iniciales, con la reinversión de los ingresos brutos de impuestos. El impacto de un cargo inicial puede ser sustancial para el comportamiento de su inversión. Los datos de rentabilidad incluyendo el cargo inicial están disponibles previa solicitud. La rentabilidad histórica no es un indicador de la futura rentabilidad. El historial de rentabilidad se muestra en la divisa de la clase de acciones.

^ Consulte la definición de los términos que figuran en cursiva en el Glosario que figura en las páginas 45 a 48.

GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS

Término	Definición	Término	Definición
Inversiones alternativas	Una inversión alternativa es un activo financiero que no entra dentro de una de las categorías de inversión convencionales. Las categorías convencionales son acciones, bonos y activos líquidos, entre otros. Las inversiones alternativas pueden ser, entre otros, capital riesgo (private equity) o capital emprendedor (venture capital), hedge funds, fondos gestionados, arte y antigüedades, materias primas y contratos de derivados. Los bienes inmobiliarios también se consideran a menudo inversiones alternativas.	Correlación	La correlación mide hasta qué punto dos variables se mueven entre sí.
Valores respaldados por activos (ABS)	Conjuntos de préstamos empaquetados y vendidos como valores, en un proceso que se denomina "titulización". Los activos que los respaldan son normalmente hipotecas de viviendas o cuentas por cobrar de tarjetas de crédito.	Crédito(s)	En este contexto, es sinónimo de bonos corporativos, deuda emitida por empresas.
Puntos básicos (pb)	Los puntos básicos (pb) son una unidad común de medida de los tipos de interés y otros porcentajes en finanzas. Un punto básico es igual a una centésima de un 1%, o lo que es lo mismo, un 0,01% o 0,0001.	Calificación(es) crediticia(s)	Evaluación de la solvencia crediticia de un prestatario, como una empresa o gobierno en particular. Una empresa cuya deuda tiene una calificación de AAA se considera más solvente que una empresa con calificación BBB.
Alcista	Un alcista es un inversor normalmente optimista que cree que el precio de un valor o mercado subirá.	Diferenciales de crédito	La diferencia de rendimiento entre dos bonos con un vencimiento similar, pero con una calidad crediticia diferente; por ejemplo, si el bono del Tesoro de EE UU. a diez años (deuda pública estadounidense) ofrece un rendimiento del 6% y un bono corporativo a diez años ofrece un rendimiento del 8%, se dice que el bono corporativo presenta un diferencial de 200 puntos básicos con respecto al bono del Tesoro. Una ampliación de los diferenciales de crédito indica un aumento de la preocupación por la capacidad de los prestatarios para pagar su deuda. Una reducción de los diferenciales de crédito indica una mejora de la solvencia crediticia privada. Véanse también las definiciones de rendimiento y puntos básicos.
Ciclo alcista	Un mercado en el que los precios de los valores van en aumento, caracterizado a menudo por el optimismo y la confianza de los inversores en la continuación de importantes rentabilidades.	Cíclico(s)	Un valor o sector cíclico es el que se considera sensible a la economía general. Por tanto, sus ingresos son generalmente mayores en periodos de prosperidad económica y expansión, y menores en periodos de crisis económica y contracción.
Opciones de compra	Un contrato de opciones ofrece al propietario el derecho, pero no la obligación, de comprar un importe determinado de un valor subyacente, a un precio determinado, en un plazo de tiempo determinado.	Impago(s)	Un impago es la capacidad de pagar el interés o el capital de un préstamo o valor cuando vence.
Bienes de consumo discrecional	Bienes y servicios que los consumidores no consideran básicos, pero que son deseables si sus ingresos son suficientes para comprarlos.	Tasas de impago	Medida estadística que expresa el porcentaje de emisores de una determinada clase de activos de renta fija que no realizaron los pagos de intereses o capital previstos en los últimos 12 meses. Por ejemplo, si una clase de activos tenía 100 emisores y dos de ellos incurrieron en impago en los 12 últimos meses, su tasa de impago sería del 2%.
Bienes de consumo básico	Bienes y servicios que las personas no pueden o no están dispuestas a eliminar de su presupuesto, independientemente de su situación financiera.	Defensivo	Un valor o sector defensivo es menos sensible a la economía general, por lo que sus beneficios y dividendos son, en general, estables.
Bienes de consumo	Productos comprados para su consumo por parte del consumidor medio, es decir, ropa, alimentos y joyas.	Derivado(s)	Un título financiero con un valor que depende o se deriva de un activo o grupo de activos subyacentes. El propio derivado es un contrato entre dos o más partes basado en el activo o los activos. Su precio viene determinado por las fluctuaciones del activo subyacente. Los activos subyacentes más habituales incluyen acciones, bonos, materias primas, divisas, tipos de interés e índices de mercados.
Índice de precios al consumo (IPC)	Índice utilizado para medir la inflación, a partir de los precios de una cesta de bienes y servicios que se considera representativa de aquellos en los que normalmente gastamos nuestro dinero.		
Bono(s) convertible(s) contingente(s)	Tipo de instrumentos de renta fija convertible en renta variable (acciones de empresa) si se produce un desencadenante previamente especificado.		

Término	Definición	Término	Definición
<i>Diversificado/diversificación</i>	Invertir en diversas empresas o instrumentos financieros, que normalmente se comportan de forma diferente entre sí. Por ejemplo, invertir en diferentes regiones o sectores, con el objetivo de compensar la mala rentabilidad de uno con la rentabilidad positiva de otro.	<i>Futuros</i>	Los futuros son contratos financieros que obligan al comprador a comprar un activo o al vendedor a vender un activo, como una materia prima física o un instrumento financiero, en una fecha y a un precio futuros predeterminados. Los contratos de futuros detallan la calidad y la cantidad del activo subyacente; están estandarizados para facilitar su negociación en los mercados de futuros.
<i>Dividendo</i>	Cantidad que una empresa paga periódicamente a sus inversores para remunerar sus acciones.	<i>Geopolítica/geopolítico</i>	Influencias geográficas sobre las relaciones de poder en las relaciones internacionales.
<i>Rendimiento por dividendo</i>	El dividendo percibido de una acción, expresado como porcentaje basado en los costes de la inversión, su valor de mercado actual o su valor nominal.	<i>Producto interior bruto (PIB)</i>	El producto interior bruto es una medida monetaria del valor de mercado de todos los bienes y servicios producidos en un periodo de tiempo determinado.
<i>Caída(s)</i>	Descenso de una inversión o un fondo.	<i>Bonos/instrumentos/valores de obligaciones generales</i>	Valores municipales garantizados por la recaudación fiscal del organismo público emisor. En caso de impago, los bonos de obligaciones generales tienen preferencia en la reclamación de los activos o recaudación fiscal municipales, por encima de otros valores de deuda.
<i>Duración</i>	Mide la sensibilidad de un valor de renta fija o un fondo de renta fija a una variación de los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración de un bono, más sensible será a los movimientos de los tipos de interés.	<i>Gilt(s)</i>	Valor de renta fija emitido por el Gobierno del Reino Unido.
<i>Renta variable</i>	Acciones emitidas por una empresa que representan un derecho de propiedad.	<i>Divisa fuerte</i>	Las divisas fuertes son las emitidas por países desarrollados con una sólida economía industrializada y un gobierno estable. Por lo general, se considera que son la libra esterlina, el euro y el dólar estadounidense.
<i>Prima de riesgo de renta variable</i>	Se refiere a la diferencia de invertir en una posición o mercado bursátil que cabe esperar con respecto a un tipo nominal "libre de riesgo" (a menudo, deuda pública a largo plazo, suponiendo un riesgo de impago cero por parte del gobierno). Esta rentabilidad remunera a los inversores por asumir el riesgo relativamente superior de invertir en renta variable. El tamaño de la prima varía y depende del nivel de riesgo de una posición, índice o cartera en particular. También varía a lo largo del tiempo, ya que el riesgo de mercado fluctúa.	<i>Cobertura(s)/cubierto</i>	Método para reducir el riesgo innecesario o imprevisto.
<i>Zona del euro</i>	Región económica que incluye a todos los miembros de la Unión Europea que utilizan como divisa el euro.	<i>Alto rendimiento</i>	Valores de renta fija con una baja calificación crediticia que se considera tiene un mayor riesgo de impago que los valores de mayor calidad, pero con el potencial de una mayor remuneración.
<i>Fondo cotizado en bolsa (ETF)</i>	Un tipo de inversión que cotiza en un mercado de valores y que reproduce normalmente un índice, una materia prima, bonos o una cesta de activos.	<i>Inflación/inflacionista</i>	La tasa de incremento del coste de la vida. La inflación suele expresarse en porcentaje anual, comparando el precio medio de este mes con el del mismo mes del año anterior.
<i>Política fiscal</i>	Política del Gobierno sobre fiscalidad, gasto y presupuestos.	<i>Bonos indexados</i>	Valores de renta fija cuyo valor del préstamo y pagos de intereses se ajustan conforme a la inflación durante la vigencia del valor. También se les denomina bonos vinculados a la inflación.
<i>Ejercicio fiscal</i>	El periodo de 12 meses utilizado por una empresa a efectos de contabilidad y elaboración de los estados financieros.	<i>Categoría de inversión (Investment grade)</i>	Valores de renta fija con una calificación crediticia media o alta que se considera que tienen menos riesgo de impago que los emitidos con calificaciones crediticias más bajas.
<i>Fundamentales (empresa)</i>	Un principio básico, norma, ley o similar que sirve como base de un sistema. Los fundamentales de una empresa son factores como su modelo económico, beneficios, balance y deuda.	<i>Gran capitalización</i>	Se refiere a una empresa con un valor de capitalización bursátil muy elevado. Se basa en el valor de mercado de las acciones en circulación de una empresa cotizada.
<i>Fundamentales (económicos)</i>	Un principio básico, norma, ley o similar que sirve como base de un sistema. Los fundamentales económicos son factores como la inflación, el empleo y el crecimiento económico.		

Término	Definición	Término	Definición
Apalancamiento/Apalancado	En referencia a una empresa, el apalancamiento es el nivel de deuda de una empresa en relación con sus activos. Una empresa con mucha más deuda que capital se considera que está apalancada. También puede referirse a un fondo que toma prestado capital o que utiliza derivados para incrementar una posición de inversión.	Cuasigubernamental	Clase de corporación del sector privado respaldada por un organismo público. La mayoría de las corporaciones cuasipúblicas comienzan como organismos del gobierno y después se convierten en entidades separadas
Liquidez	La liquidez describe el grado de rapidez con que puede comprarse o venderse un activo o valor en el mercado, sin que su precio se vea afectado. La liquidez del mercado se refiere al nivel al que un mercado, como una bolsa de un país, permite que se compran o vendan activos a precios estables.	Valores respaldados por hipotecas residenciales (RMBS)	Un tipo de valor garantizado o respaldado por un conjunto de hipotecas sobre inmuebles residenciales.
Larga	Se refiere a la inversión en un valor mantenido con la expectativa de que su valor aumente.	Bonos de rendimientos	Bonos municipales que financian proyectos que generan rendimientos y que están garantizados por una fuente de ingresos específicas. Normalmente, los bonos de rendimientos pueden ser emitidos por cualquier organismo público o fondo gestionado como una empresa, como entidades que tienen ingresos de explotación y gastos.
Macroeconómico	Los resultados y el comportamiento de una economía, incluyendo factores como la producción económica, el desempleo, la inflación y la inversión.	Activo(s) de riesgo	Un activo de riesgo es cualquier activo que conlleva un grado de riesgo. Por lo general, activos de riesgo se refieren a activos que tienen un alto grado de volatilidad del precio, como renta variable, materias primas, bonos de alto rendimiento y divisas.
Vencimiento/vencimientos	La cantidad de tiempo hasta que el importe de inversión inicial de un valor de renta fija debe pagarse al titular del valor.	"Refugio seguro"	Se refiere a activos que los inversores perciben como relativamente seguros frente a las pérdidas que se registran en un periodo de inestabilidad del mercado.
Mediana capitalización	Se refiere a una empresa con un valor de capitalización bursátil medio. Se basa en el valor de mercado de las acciones en circulación de una empresa cotizada.	Valor/Valores	Un activo financiero negociable, como una acción de una empresa o un valor de renta fija también denominado bono.
Flexibilización monetaria	Política monetaria por la que un banco central rebaja los tipos de interés y los tipos de depósito para facilitar la disponibilidad del crédito.	Corto/corta	Forma en que el gestor de un fondo expresa su perspectiva de que el mercado o un valor pueden disminuir de valor.
Política monetaria	La regulación de un banco central del dinero en circulación y los tipos de interés.	Pequeña capitalización	Se refiere a una empresa con un valor de capitalización bursátil pequeño. Se basa en el valor de mercado de las acciones en circulación de una empresa cotizada.
Estímulo monetario	Intento de un gobierno de que la economía crezca más al aumentar la oferta monetaria (la cantidad de dinero disponible en la economía) o rebajar los tipos de interés.	Diferencial(es)	La diferencia entre el rendimiento de un bono corporativo y un bono de gobierno (deuda pública) del mismo vencimiento. Los rendimientos se refieren a los ingresos recibidos de una inversión y se expresan como porcentaje del valor de mercado actual de la inversión.
Opción/Opciones	Contrato financiero que ofrece el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado en una fecha futura determinada o antes de la misma.	Desviación típica	Medida estadística de la dispersión de un conjunto de datos con respecto a su mediana.
Sobreponderación/ sobreponderaciones/ sobreponderado(a)	Invertir en una empresa, región o sector más que el índice de referencia o producto comparativo.	Inferior a categoría de inversión	Valores de renta fija emitidos con una baja calificación. Se considera que conllevan un mayor riesgo de impago.
Opción de venta/ Opciones de venta	Un contrato de opciones ofrece al propietario el derecho, pero no la obligación, de vender un importe determinado de un valor subyacente, a un precio determinado, en un plazo de tiempo determinado.	Deuda subordinada	Un préstamo o valor que se sitúa por debajo de otros préstamos o valores en cuanto a reclamaciones de activos o beneficios.
Flexibilización cuantitativa	Política monetaria por la que un banco central compra cantidades predeterminadas de deuda pública u otros activos financieros para estimular la economía e incrementar la liquidez.	Sintético	Una inversión sintética es una posición que trata de imitar las características de otra inversión, sin tener una posición física en el activo subyacente.

Término	Definición
<i>Rentabilidad total</i>	Término que designa a la ganancia o pérdida derivada de una inversión en un periodo determinado de tiempo. La rentabilidad total incluye los ingresos (en forma de intereses o pagos de dividendos) y las plusvalías.
<i>Bono(s) del Tesoro de EE. UU.</i>	Valor de deuda del Gobierno de EE. UU. con un vencimiento superior a diez años. Los bonos del Tesoro de EE. UU. pagan intereses semestralmente.
<i>Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS)</i>	Valores de deuda pública estadounidense cuyo valor del préstamo y pagos de intereses se ajustan conforme a la inflación, expresada por el índice de precios al consumo (IPC), durante la vigencia del valor.
<i>Infraponderación</i>	Invertir en una empresa, región o sector menos que el índice de referencia o producto comparativo.
<i>No cubierto/Sin cobertura</i>	Posición no equilibrada por un contrato o transacción que la compense.
<i>Volátil/volatilidad</i>	Subidas o bajas importantes y/o frecuentes en el precio o valor de una inversión o mercado.
<i>Rendimiento(s)</i>	Los intereses recibidos de un bono o los dividendos recibidos de una acción. Se expresa habitualmente como porcentaje basado en los costes de la inversión, su valor de mercado actual o su valor nominal.
<i>Curva de tipos</i>	Una curva de tipos es una línea que representa gráficamente los tipos de interés, en un momento determinado, de bonos que tienen una calidad crediticia igual, aunque con diferentes fechas de vencimiento.
<i>Yield-to-worst</i>	El menor rendimiento potencial que puede recibirse de un bono sin que el emisor incurra en impago. Este parámetro se utiliza para evaluar el rendimiento en el peor de los casos, para ayudar a los inversores a gestionar los riesgos y garantizar que se seguirán cumpliendo los requisitos específicos de rendimientos incluso en el peor de los escenarios.

INFORME SEMESTRAL DE GESTIÓN

ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD

Los resultados de las operaciones se recogen en el Estado de ingresos globales. Más abajo se recoge información adicional sobre los objetivos y políticas de gestión de riesgos.

Los activos gestionados al cierre del periodo financiero figuran en el Estado de situación financiera.

En los Informes de los Gestores de Inversiones se ofrece un análisis detallado de los factores que contribuyeron a la rentabilidad de los Fondos. El Consejo de Administración no prevé en estos momentos ningún cambio en la estructura o en el objetivo de inversión de la Sociedad.

DISTRIBUCIONES

Los repartos a titulares de acciones participativas reembolsables se contabilizan como costes financieros en el Estado de ingresos globales cuando se declaran a Euronext Dublin, según se describe en el folleto. La Sociedad reparte dividendos en la medida necesaria para permitirle instrumentar una política de distribución plena conforme a lo dispuesto en la legislación tributaria actual del Reino Unido.

La información detallada sobre los repartos a los titulares de acciones participativas reembolsables figura en el Estado de ingresos globales y los repartos declarados con posterioridad al cierre del periodo financiero para los titulares de acciones participativas reembolsables figuran en la Nota 19 de los estados financieros.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL PERIODO COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia de covid-19. Aunque aún se desconoce el impacto total, la covid-19 podría provocar una continua volatilidad del mercado y un periodo de declive económico global. También podría tener un impacto muy negativo en el valor de las inversiones de un Subfondo y la capacidad para acceder a los mercados o aplicar la política de inversión del Subfondo como como se contemplaba inicialmente. Las medidas de los gobiernos u otras restricciones o prohibiciones adoptadas por las autoridades reguladoras o mercados y centros de operaciones como medidas temporales ante la fuerte volatilidad del mercado también podrían afectar negativamente a la capacidad para aplicar las políticas de inversión de un Subfondo. El acceso de los Subfondos a la liquidez también podrá verse afectado por circunstancias en las que la necesidad de liquidez para atender las solicitudes de reembolso aumente considerablemente. En algunas circunstancias, los servicios necesarios para el funcionamiento de la Sociedad podrían verse interrumpidos como consecuencia de la pandemia

Seguimos muy pendientes de la evolución de los acontecimientos. Dada la naturaleza del brote y la evolución actual de los acontecimientos, existe gran incertidumbre y, en este momento, no es posible predecir el alcance y el carácter del impacto futuro total en la Sociedad.

A excepción de lo indicado en la Nota 18 de los estados financieros, no se han producido otros acontecimientos significativos que afecten a la Sociedad durante el periodo financiero.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

A excepción de lo indicado en la Nota 19 de los estados financieros, no se han producido acontecimientos significativos que afecten a la Sociedad desde el cierre del periodo financiero.

RIESGO DE LA SOCIEDAD

Las actividades de inversión de la Sociedad la exponen a los distintos tipos de riesgo, relacionados con los instrumentos financieros y los mercados en los que invierte: riesgo de mercado (que incluye el riesgo de precios de mercado, riesgo de tipos de interés y riesgo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sociedad desarrolla programas de gestión de riesgos encaminados a limitar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre los resultados financieros de los Fondos.

OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

Los detalles de los riesgos inherentes a la inversión en la Sociedad, sus objetivos y políticas de gestión de riesgos se exponen en la Nota 15 a los estados financieros

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS Y BALANCES

Al margen de lo expuesto en la Nota 10 a los estados financieros, los Consejeros no tienen conocimiento de contratos o acuerdos de cierta importancia en relación con la actividad de la Sociedad en los que los Consejeros tuvieran interés de beneficiario alguno según se define en la Ley de Sociedades de 2014 (con sus modificaciones), en cualquier momento durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019.

TRANSACCIONES CON PERSONAS VINCULADAS

De conformidad con los requisitos del artículo 43(1) del Reglamento de 2019 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) de 2013 (el "Reglamento sobre OICMV del Banco Central"), cualquier transacción llevada a cabo con la Sociedad por su gestor, depositario, asesor de inversiones y/o asociados o sociedades del grupo de estas entidades ("personas vinculadas") deben llevarse a cabo como si se negociara en condiciones normales de mercado. Dichas transacciones deben

redundar en el interés de los accionistas. Además de estas transacciones, también hay transacciones que realizan personas vinculadas por cuenta de la Sociedad, a las que los Consejeros no tienen acceso directo, y respecto de las cuales los Consejeros deben confiar en la seguridad que le aporten sus delegadas en cuanto a que las personas vinculadas que efectúan aquellas transacciones sí que las realizan en las mismas condiciones.

Los accionistas deberán tener en cuenta la estructura de gobierno de la Sociedad, según se describe más especialmente en la Declaración de Gobierno Corporativo del Informe de los Consejeros del informe anual y los estados financieros auditados más recientes de la Sociedad correspondientes al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2019 y las funciones y responsabilidades de los respectivos delegados de la Sociedad sujetos a la supervisión general del Consejo. Además, los accionistas deben referirse al Folleto, el cual identifica muchas de las transacciones de personas vinculadas y el carácter general de los acuerdos contractuales con las principales personas vinculadas, pero que no es exhaustivo respecto de todas las transacciones de personas vinculadas. Los accionistas también deberán consultar lo dispuesto en el folleto sobre los conflictos de interés.

Por lo tanto, habida cuenta de las confirmaciones de la Gestora y sus delegados pertinentes, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que:

- (i) existe un régimen (según demuestran los procedimientos escritos documentados por los Gestores de Inversiones) para asegurar que las obligaciones descritas anteriormente se aplican a todas las transacciones con personas vinculadas; y
- (ii) las transacciones con personas vinculadas celebradas durante el periodo financiero cumplían con dichas obligaciones, como lo atestiguan los Gestores de Inversiones informando periódicamente a los Consejeros.

La Nota 10 recoge en detalle las transacciones con partes vinculadas durante el periodo financiero. No obstante, los accionistas deben comprender que no todas las “personas vinculadas” son partes vinculadas. Los detalles de las comisiones pagadas a partes relacionadas y ciertas personas vinculadas se exponen en las Notas 3 a 7 y 10.

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 5.153.938 (31 de diciembre de 2019: 16.772.645)				Francia - 16.696.257 (31 de diciembre de 2019: 17.307.995)			
5.250.548	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	5.153.938	1,63	954.000	Airbus SE 'EMTN' 1,625% 09-Jun-2030	970.747	0,31
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 5.153.938 1,63				925.000	Airbus SE 'EMTN' 2,375% 07-Abr-2032	1.017.061	0,32
Renta fija				222.000	Airbus SE 'EMTN' 2,375% 09-Jun-2040	230.934	0,07
Australia - 5.727.276 (31 de diciembre de 2019: 6.950.826)				2.671.000	BNP Paribas SA '144A' FRN (Perpetua)		
3.700.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 0,864% 21-Nov-2022	3.307.720	1,05	4.500%	25-Feb-2030	2.083.552	0,66
260.143	Interstar Millennium Series 2006-1 Trust '2006-1 A' FRN 0,510% 27-Mar-2038	146.301	0,05	805.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetua)		
231.929	Interstar Millennium Series 2006-4H Trust '2006-4H A2' FRN 0,588% 07-Nov-2039	128.157	0,04	7.625%	30-Mar-2021	727.598	0,23
427.172	Pepper Residential Securities Trust NO 18 FRN 2,190% 12-Ago-2058	261.370	0,08	2.872.000	BPCE SA 'MTN' FRN 1,243% 31-May-2022	2.576.349	0,82
540.185	Pepper Residential Securities Trust NO 18 FRN 2,840% 12-Ago-2058	331.152	0,10	415.000	Credit Agricole SA '144A' FRN (Perpetua)		
1.577.000	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 '144A' 4,375% 28-May-2030	1.552.576	0,49	300.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetua)	381.140	0,12
Bélgica - 2.437.260 (31 de diciembre de 2019: 620.250)				600.000	Electricite de France SA 'EMTN' 2,000% 09-Dic-2049	359.199	0,11
1.998.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,700% 02-Abr-2040	2.437.260	0,77	200.000	Electricite de France SA 'EMTN' FRN (Perpetua)	591.018	0,19
Bermudas - 120.504 (31 de diciembre de 2019: 643.708)				2.000.000	French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2020	2.006.100	0,63
100.000	XLIT Ltd 5,250% 15-Dic-2043	120.504	0,04	600.000	RCI Banque SA FRN 2,625% 18-Feb-2030	549.438	0,17
Brasil - 1.547.026 (31 de diciembre de 2019: 2.084.157)				1.980.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetua)	1.850.898	0,59
6.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	1.157.284	0,37	1.600.000	SPIE SA 2,625% 18-Jun-2026	1.558.864	0,49
2.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	389.742	0,12	1.790.000	WEA Finance LLC '144A' 2,875% 15-Ene-2027	1.561.693	0,49
Chile - 3.247.808 (31 de diciembre de 2019: 3.501.360)				Alemania - 6.936.097 (31 de diciembre de 2019: 3.891.738)			
910.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	1.158.973	0,37	911.000	BMW US Capital LLC 'REGS' 4,150% 09-Abr-2030	933.860	0,30
2.300.000	VTR Finance NV '144A' 6,875% 15-Ene-2024	2.088.835	0,66	1.216.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,000% 04-Jul-2020	1.216.134	0,38
Colombia - 1.558.170 (31 de diciembre de 2019: 1.409.483)				2.097.000	German Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-Sep-2020	2.099.548	0,66
750.000	Colombia Government International Bond 3,875% 25-Abr-2027	704.949	0,22	2.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 4,000% 31-Ene-2028	1.861.000	0,59
3.537.200.000	Colombian TES 6,000% 28-Abr-2028	853.221	0,27	739.000	Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 3,375% 06-Abr-2028	825.555	0,26
Dinamarca - 1.072.200 (31 de diciembre de 2019: 3.910.009)				Indonesia - 2.871.414 (31 de diciembre de 2019: 3.192.426)			
979.000	Danske Bank A/S 'EMTN' FRN 1,375% 12-Feb-2030	944.368	0,30	700.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,850% 18-Jul-2027	677.710	0,21
125.000	Danske Bank A/S 'EMTN' FRN 2,500% 21-Jun-2029	127.832	0,04	4.600.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	288.749	0,09
Egipto - 1.282.252 (31 de diciembre de 2019: 2.884.173)				17.500.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,125% 15-May-2024	1.153.039	0,37
500.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7,500% 31-Ene-2027	468.538	0,15	7.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2029	468.472	0,15
15.000.000	Egypt Treasury Bills (Cupón cero) 0,000% 18-Ago-2020	813.714	0,25	4.200.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	283.444	0,09
				Irlanda - 2.589.268 (31 de diciembre de 2019: 3.563.722)			
				1.268.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6,500% 15-Jul-2025	1.178.997	0,37
				833.000	AIB Group Plc FRN (Perpetua) 6,250% 23-Jun-2025	827.969	0,26
				435.698	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC '2018-1 A' FRN 0,493% 24-Mar-2061	437.201	0,14

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Irlanda continuación				Países Bajos continuación			
34.591	Topaz Asset Finance 2016-2 DAC '2016-2 A' 4,000% 04-Nov-2026	34.697	0,01	1.600.000	LeasePlan Corp NV FRN (Perpetua) 7,375% 29-May-2024	1.572.000	0,50
100.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 'REGS' 4,875% 15-Jul-2028	110.404	0,04	1.800.000	Lincoln Financing SARL 'REGS' FRN 3,875% 01-Abr-2024	1.667.250	0,53
Italia - 16.576.281 (31 de diciembre de 2019: 20.383.297)				Perú - 660.461 (31 de diciembre de 2019: -)			
350.000	Assicurazioni Generali SpA FRN (Perpetua) 6,416% 08-Feb-2022	402.303	0,13	1.700.000	Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	456.474	0,14
400.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetua) 7,700% 17-Sep-2025	356.114	0,11	700.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,940% 12-Feb-2029	203.987	0,07
1.976.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetua) 3,750% 27-Feb-2025	1.598.090	0,51	Portugal - 3.258.925 (31 de diciembre de 2019: 4.277.480)			
11.668.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,800% 01-Mar-2067	12.979.003	4,10	1.800.000	Banco Comercial Portugues SA FRN (Perpetua) 9,250% 31-Ene-2024	1.686.654	0,53
702.000	UniCredit SpA FRN (Perpetua) 8,000% 03-Jun-2024	628.631	0,20	400.000	Caixa Geral de Depositos SA FRN (Perpetua) 10,750% 30-Mar-2022	440.000	0,14
597.000	Unipol Gruppo SpA 'EMTN' 3,500% 29-Nov-2027	612.140	0,19	1.400.000	Novo Banco SA/Luxembourg 'EMTN' 3,500% 19-Feb-2043	1.132.271	0,36
Japón - 11.647.649 (31 de diciembre de 2019: 13.597.524)				Qatar - 486.102 (31 de diciembre de 2019: -)			
7.650.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 1,373% 13-Sep-2021	6.881.970	2,17	500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,400% 16-Abr-2025	486.102	0,15
5.322.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 1,641% 26-Jul-2021	4.765.679	1,51	Rusia - 1.947.360 (31 de diciembre de 2019: 3.174.980)			
Kazajistán - 294.557 (31 de diciembre de 2019: 324.658)				54.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,150% 12-Nov-2025	742.569	0,24
140.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	294.557	0,09	17.800.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,400% 17-Jul-2024	244.113	0,08
Luxemburgo - 6.055.978 (31 de diciembre de 2019: 5.747.109)				66.500.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,950% 07-Oct-2026	960.678	0,30
850.000	ARD Finance SA 'REGS' 5,000% 30-Jun-2027	822.375	0,26	Arabia Saudí - 736.517 (31 de diciembre de 2019: 98.356)			
3.300.000	Emerald Bay SA (Cupón cero) 0,000% 08-Oct-2020	3.242.250	1,02	750.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3,625% 04-Mar-2028	736.517	0,23
800.000	Garfunkelux Holdco 2 SA 'REGS' 11,000% 01-Nov-2023	758.347	0,24	Sudáfrica - 609.820 (31 de diciembre de 2019: -)			
1.289.000	INEOS Finance Plc 'REGS' 2,875% 01-May-2026	1.233.006	0,39	9.100.000	Republic of South Africa Government Bond 8,875% 28-Feb-2035	405.882	0,13
México - 3.806.010 (31 de diciembre de 2019: 2.900.741)				3.462.597	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	203.938	0,06
1.000.000	CEMEX Finance LLC '144A' 6,000% 01-Abr-2024	887.955	0,28	España - 11.857.708 (31 de diciembre de 2019: 11.748.350)			
12.800.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	505.795	0,16	500.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 4,625% 07-Abr-2030	472.845	0,15
17.640.000	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	767.303	0,24	600.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 6,125% 18-Ene-2029	605.250	0,19
21.300.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	970.618	0,31	500.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 6,250% 11-Sep-2021	478.125	0,15
700.000	Mexico Government International Bond 4,125% 21-Ene-2026	674.339	0,21	400.000	CaixaBank SA FRN (Perpetua) 5,250% 23-Mar-2026	355.500	0,11
Países Bajos - 11.637.637 (31 de diciembre de 2019: 24.052.275)				700.000	Cellnex Telecom SA 1,875% 26-Jun-2029	692.601	0,22
5.412.000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 0,939% 27-Ago-2021	4.853.045	1,53	1.800.000	Ibercaja Banco SA FRN 2,750% 23-Jul-2030	1.584.000	0,50
800.000	ABN AMRO Bank NV FRN (Perpetua) 4,375% 22-Sep-2025	775.424	0,24	2.400.000	Liberbank SA FRN 6,875% 14-Mar-2027	2.466.000	0,78
342.000	Heineken NV 'EMTN' 1,750% 07-May-2040	345.839	0,11	727.227	TDA 14-Mixto FTA FRN 0,489% 27-Dic-2030	708.357	0,23
300.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 6,500% 16-Abr-2025	274.534	0,09	3.400.000	TDA 15-Mixto FTA FRN 0,261% 27-Jun-2042	3.232.734	1,02
500.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 6,875% 16-Abr-2022	461.936	0,14	800.000	TDA 15-Mixto FTA FRN 0,261% 27-Jun-2042	734.626	0,23
				578.595	TDA 18-Mixto FTA FRN 0,361% 22-Jun-2045	527.670	0,17

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Suecia - 1.836.080				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2019: 2.239.254)				(31 de diciembre de 2019: 55.651.851)			
2.050.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'REGS' FRN 0,963% 12-Dic-2022	1.836.080	0,58	1.540.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 C' FRN 2,944% 15-Abr-2025	1.617.868	0,51
Suiza - 3.510.823				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2019: 2.384.753)				(31 de diciembre de 2019: 128.572.988)			
390.000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN (Perpetua) 7,250% 12-Sep-2025	357.309	0,11	1.155.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,494% 15-Abr-2025	1.204.647	0,38
340.000	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetua) 7,125% 29-Jul-2022	312.424	0,10	100.000	Phoenix Group Holdings Plc 'EMTN' 5,625% 28-Abr-2031	118.202	0,04
1.650.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 3,425% 16-Abr-2021	1.495.210	0,47	470.000	Phoenix Life Ltd FRN (Perpetua) 7,250% 25-Mar-2021	520.292	0,16
1.071.000	UBS Group AG FRN (Perpetua) 7,125% 10-Ago-2021	975.840	0,31	373.511	Punch Taverns Finance B Ltd 'REGS' 7,369% 30-Sep-2021	401.446	0,13
400.000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 7,000% 31-Ene-2024	370.040	0,12	1.450.000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4,870% 06-May-2026	1.588.183	0,50
Ucrania - 286.362				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 55.651.851)			
2.700.000	Ukraine Government Bond 18,000% 24-Mar-2021	95.090	0,03	1.119.000	Reassure Group Plc 5,867% 13-Jun-2029	1.313.591	0,41
200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 8,994% 01-Feb-2024	191.272	0,06	770.000	Residential Mortgage Securities 28 Plc FRN 3,693% 15-Jun-2046	844.833	0,27
Reino Unido - 44.103.240				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2019: 55.651.851)				(31 de diciembre de 2019: 128.572.988)			
744.260	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 0,412% 17-Mar-2039	723.889	0,23	1.569.000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 2,432% 20-Dic-2046	1.687.163	0,53
341.000	Bank of Scotland Plc FRN (Perpetua) 7,281% 31-May-2026	430.224	0,14	742.000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 2,682% 20-Mar-2050	772.440	0,24
670.000	Barclays Bank Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 0,352% 15-Sep-2020	561.339	0,18	602.415	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS2X B1C' FRN 0,348% 12-Jun-2044	534.647	0,17
1.053.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua) 3,250% 22-Mar-2026	1.060.898	0,33	623.321	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS3X M1C' FRN 0,000% 12-Jun-2044	551.099	0,17
1.168.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua) 3,625% 22-Mar-2029	1.176.760	0,37	1.294.000	Rothsay Life Plc 3,375% 12-Jul-2026	1.403.027	0,44
2.628.000	Dukinfield Plc FRN 2,092% 15-Ago-2045	2.885.498	0,91	500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 8,625% 15-Ago-2021	462.115	0,15
420.000	esure Group Plc 6,750% 19-Dic-2024	447.112	0,14	462.000	Stanlington No 1 Plc '2017-1 D' FRN 3,048% 12-Jun-2046	497.713	0,16
1.155.000	Eurosail 2006-1 Plc '2006-1X B1A' FRN 0,000% 10-Jun-2044	1.106.665	0,35	250.000	Synlab Bondco Plc 'REGS' FRN 4,750% 01-Jul-2025	249.888	0,08
3.079.000	Greene King Finance Plc FRN 2,273% 15-Mar-2036	2.866.564	0,91	770.000	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 2,408% 18-Mar-2050	848.079	0,27
330.000	Hiscox Ltd FRN 6,125% 24-Nov-2045	379.779	0,12	1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc '2015-1X C' FRN 2,368% 15-Jul-2051	2.075.446	0,66
375.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetua) 6,000% 22-May-2027	332.741	0,10	1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc '2015-1X D' FRN 2,818% 15-Jul-2051	2.022.480	0,64
525.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetua) 6,500% 23-Mar-2028	480.464	0,15	600.000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5,000% 15-Jul-2030	521.789	0,16
1.090.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetua) 6,875% 01-Jun-2021	986.843	0,31	250.000	Virgin Money UK Plc FRN (Perpetua) 8,750% 10-Nov-2021	269.406	0,08
1.100.000	Ithaca Energy North Sea Plc 'REGS' 9,375% 15-Jul-2024	777.713	0,25	770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 2,432% 21-Sep-2049	843.850	0,27
1.314.784	Landmark Mortgage Securities No 1 Plc FRN 0,245% 17-Jun-2038	1.220.258	0,39	1.924.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 3,882% 21-Sep-2049	2.111.739	0,67
1	Ludgate Funding Plc '2006-1X BB' FRN 0,000% 01-Dic-2060	1	0,00	Estados Unidos de América - 75.192.642			
1.295.000	Marston's Issuer Plc FRN 1,988% 15-Oct-2027	1.195.855	0,38	(31 de diciembre de 2019: 128.572.988)			
300.000	Nationwide Building Society FRN (Perpetua) 5,750% 20-Jun-2027	333.561	0,10	624.000	Air Lease Corp 3,375% 01-Jul-2025	557.743	0,18
3.285.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 0,348% 18-Jun-2021	3.293.755	1,04	227.000	Air Lease Corp 4,625% 01-Oct-2028	207.018	0,07
1.274.000	Newday Funding 2017-1 Plc '2017-1 D' FRN 2,344% 15-Jul-2025	1.383.378	0,44	227.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 1,769% 21-Jul-2021	202.566	0,06
				2.825.000	Boeing Co/The 5,150% 01-May-2030	2.799.580	0,89
				528.000	Boeing Co/The 5,805% 01-May-2050	548.372	0,17
				6.835.000	Citibank NA 'BKNT' FRN 0,977% 20-May-2022	6.108.241	1,93
				695.000	Citigroup Capital XVIII FRN 1,019% 28-Jun-2067	686.006	0,22
				5.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 0,277% 09-Sep-2022	4.968.150	1,57
				1.073.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1,540% 31-Oct-2022	957.179	0,30
				865.000	ONEOK Inc 6,350% 15-Ene-2031	915.163	0,29

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Swaps de incumplimiento de crédito - 13.171.172 (31 de diciembre de 2019: 4.985.232)			
Estados Unidos de América continuación							
440.000	ONEOK Inc 7,150% 15-Ene-2051	482.967	0,15	(300.000)	CDS Altice France SA/France 5,000% 20-Dic-2024	3.801	0,00
784.000	Pacific Gas and Electric Co 2,500% 01-Feb-2031	683.630	0,22	(100.000)	CDS Altice France SA/France 5,000% 20-Dic-2024	1.267	0,00
369.000	Pacific Gas and Electric Co 3,300% 01-Ago-2040	319.337	0,10	(100.000)	CDS Altice France SA/France 5,000% 20-Dic-2024	1.267	0,00
325.000	Pacific Gas and Electric Co 3,500% 01-Ago-2050	279.368	0,09	(150.000)	CDS Altice France SA/France 5,000% 20-Dic-2024	1.900	0,00
832	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	989	0,00	3.200.000	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Dic-2028	292.082	0,09
43.546.896	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2049	52.300.687	16,52	(9.000.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2022	56.213	0,02
3.551.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 0,989% 27-May-2022	3.175.646	1,00	4.750.000	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2027	191.446	0,06
Total de inversiones en valores de renta fija 240.589.684 76,01				22.816.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 33 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	280.168	0,09
Préstamos apalancados				4.845.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	67.616	0,02
Chile - 2.124.407 (31 de diciembre de 2019: -) 2.124.407 0,67				7.220.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	100.761	0,03
2.500.000	Coral-U.S. Co-Borrower LLC Term Loan 0,000% 31-Ene-2028	2.124.407	0,67	3.230.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	45.077	0,01
Francia - 947.110 (31 de diciembre de 2019: 984.720) 947.110 0,30				12.160.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	169.703	0,05
987.277	SFR Group S.A. EUR Term Loan B 3,000% 22-Jun-2025	947.110	0,30	(23.600.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	221.882	0,07
Alemania - 2.054.414 (31 de diciembre de 2019: 2.475.757) 2.054.414 0,65				(1.576.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	14.817	0,01
2.509.243	SGB-Smit Holding GmbH Term Loan 4,000% 29-Jun-2024	1.154.252	0,37	(11.800.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	110.941	0,04
921.735	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 Mbh Term Loan 0,000% 31-Jul-2025	900.162	0,28	(24.500.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	230.343	0,07
España - 2.294.042 (31 de diciembre de 2019: 2.391.409) 2.294.042 0,72				(52.000.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	488.892	0,15
2.391.409	Dorna Sports S.L. EUR Term Loan 3,000% 12-Abr-2024	2.294.042	0,72	(12.400.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	116.582	0,04
Suecia - 970.000 (31 de diciembre de 2019: 1.002.975) 970.000 0,31				(60.200.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	565.986	0,18
1.000.000	Verisure Holding AB Term Loan 3,000% 21-Oct-2022	970.000	0,31	(52.300.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	491.713	0,16
Reino Unido - 9.353.607 (31 de diciembre de 2019: 14.100.207) 9.353.607 2,95				(44.100.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	414.618	0,13
1.577.419	Aura Finance Ltd Term Loan 3,250% 28-Nov-2021	1.721.794	0,54	(2.290.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	21.530	0,01
2.586.519	Project Jura Credit Senior Term Loan 2,930% 25-Ene-2022	2.587.959	0,82	(28.287.500)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	258.448	0,08
510.137	Project Panther Term Loan 4,020% 31-Jul-2020	472.587	0,15	(4.400.000)	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2023	95.374	0,03
2.362.311	Swancastle Ltd 2016-1 SanTerm Bank Loan 4,610% 24-Dic-2035	2.591.066	0,82	900.000	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2028	82.567	0,03
2.018.859	TC Funding I Limited Term Loan 0,000% 26-Sep-2023	1.980.201	0,62	1.800.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2022	77.855	0,03
Estados Unidos de América - 1.955.927 (31 de diciembre de 2019: 2.976.975) 1.955.927 0,62				200.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2022	8.651	0,00
1.858.750	Virgin Media SFA Finance Ltd Term Loan 3,750% 30-Nov-2027	1.955.927	0,62	(100.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	342	0,00
Total inversiones en préstamos apalancados 19.699.507 6,22				(100.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	342	0,00
				(1.000.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.421	0,00
				(900.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.079	0,00
				(100.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	342	0,00
				(900.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.079	0,00
				(100.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	342	0,00
				(900.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.079	0,00
				(100.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	342	0,00
				(900.000)	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2024	3.079	0,00
				800.000	CDS Garfunkelux Holdco 2 SA 5,000% 20-Dic-2023	128.891	0,04
				1.054.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	9.897	0,00
				803.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	7.540	0,00
				653.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	6.131	0,00
				(19.700.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	953.921	0,30

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito continuación				Swaps de incumplimiento de crédito continuación			
(13.750.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	151.813	0,05	520.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Jun-2025	13.224	0,00
(13.750.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	151.813	0,05	3.300.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Jun-2025	112.073	0,04
(10.800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	119.242	0,04	1.150.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Jun-2025	39.056	0,01
(39.300.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	433.910	0,14	1.800.000	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2027	111.634	0,04
(1.600.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	17.666	0,01	Total swaps de incumplimiento de crédito			
(800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	8.833	0,00	13.171.172			
(31.000.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	342.270	0,11	4,16			
(800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	8.833	0,00	Opciones sobre divisas - 47.765			
(1.300.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	14.353	0,00	(31 de diciembre de 2019: 28.831)			
(8.600.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	94.952	0,03	1.400.000	US dollar/Australian dollar Put 20-Jul-2020 0,685	14.112	0,01
(4.500.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	35.915	0,01	1.300.000	US dollar/Brazilian real Put 02-Jul-2020 5,450	8.665	0,00
(42.300.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	633.434	0,20	1.400.000	US dollar/Japanese yen Call 17-Ago-2020 106,000	5.157	0,00
(9.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	143.758	0,05	1.400.000	US dollar/Mexican peso Put 08-Jul-2020 20,900	43	0,00
(19.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	284.521	0,09	1.400.000	US dollar/South African rand Call 16-Jul-2020 17,300	19.788	0,01
(66.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	995.824	0,32	Total opciones sobre divisas			
(9.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	143.758	0,05	47.765			
(46.200.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	691.835	0,22	0,02			
(52.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	790.669	0,25	Contratos de futuros abiertos - 1.288.311			
(8.300.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	124.291	0,04	(31 de diciembre de 2019: 4.038.479)			
(19.400.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	290.511	0,09	87	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	17138.613	3,032
(19.900.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	297.998	0,09	2	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	224.415	474
22.150.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2029	166.698	0,05	3	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	336.622	878
(53.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	804.284	0,25	347	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	67854.402	1.283.927
(4.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	68.768	0,02	Total contratos de futuros abiertos			
(12.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	186.869	0,06	1.288.311			
(10.350.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	154.727	0,05	0,41			
(10.350.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	154.728	0,05	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.769.777			
1.640.000	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	42.360	0,01	(véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 3.496.534)			
340.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Jun-2025	8.646	0,00	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				284.720.154			
				89,96			
				Swaps de incumplimiento de crédito - (14.004.709)			
				(31 de diciembre de 2019: (11.120.273))			
				(625.000)	CDS Airbus SE 1,000% 20-Jun-2025	(4.720)	(0,00)
				(5.800.000)	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Dic-2023	(107.292)	(0,03)
				1.300.000	CDS Barrick Gold Corp 1,000% 20-Jun-2025	(45.111)	(0,01)
				1.050.000	CDS Barrick Gold Corp 1,000% 20-Jun-2025	(36.436)	(0,01)
				(22.816.000)	CDS CDX North America High Yield Index Series 33 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	(280.168)	(0,09)
				23.112.500	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(217.298)	(0,07)
				16.900.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(158.890)	(0,05)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito continuación				Swaps de incumplimiento de crédito continuación			
2.050.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(19.274)	(0,01)	9.600.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(105.993)	(0,03)
21.100.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(198.377)	(0,06)	8.300.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(91.640)	(0,03)
754.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(7.089)	(0,00)	15.480.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	(230.259)	(0,07)
8.450.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(79.445)	(0,03)	28.870.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	(429.431)	(0,14)
24.500.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(230.343)	(0,07)	38.900.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(582.520)	(0,18)
130.366.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(1.225.671)	(0,39)	46.200.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(691.835)	(0,22)
2.000.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(18.804)	(0,01)	52.800.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(790.669)	(0,25)
750.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(7.051)	(0,00)	42.300.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(633.434)	(0,20)
1.210.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(11.376)	(0,00)	8.600.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(128.783)	(0,04)
523.500	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(4.922)	(0,00)	10.800.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(161.728)	(0,05)
750.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(7.051)	(0,00)	13.750.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(205.903)	(0,07)
52.300.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(491.713)	(0,16)	13.750.000	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(205.903)	(0,07)
19.900.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(181.816)	(0,06)	19.800.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(296.001)	(0,09)
12.420.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(113.475)	(0,04)	33.300.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(497.819)	(0,16)
12.420.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(113.475)	(0,04)	18.500.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(276.566)	(0,09)
5.500.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(50.251)	(0,02)	16.700.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(249.657)	(0,08)
3.987.500	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(36.432)	(0,01)	36.300.000	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(542.668)	(0,17)
15.060.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(137.595)	(0,04)	(440.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(11.365)	(0,00)
(1.800.000)	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2023	(25.832)	(0,01)	(1.200.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(30.995)	(0,01)
2.200.000	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2028	(58.738)	(0,02)	(779.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(20.121)	(0,01)
900.000	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2021	(34.856)	(0,01)	(447.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(11.546)	(0,00)
4.300.000	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2021	(166.535)	(0,05)	(1.640.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(58.514)	(0,02)
19.700.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	(953.921)	(0,30)	5.950.000	CDS Kinder Morgan Inc/DE 1,000% 20-Jun-2025	(100.959)	(0,03)
19.300.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 33 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	(864.156)	(0,27)	2.700.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Jun-2025	(32.134)	(0,01)
3.600.000	CDS iTraxx Europe Crossover Series 33 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	(161.190)	(0,05)	1.260.000	CDS Newmont Corp 1,000% 20-Jun-2025	(45.645)	(0,01)
14.600.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(161.198)	(0,05)	500.000	CDS Newmont Corp 1,000% 20-Jun-2025	(18.113)	(0,01)
8.400.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(92.744)	(0,03)	(4.800.000)	CDS Republic of Italy Government International Bond 1,000% 20-Jun-2025	(139.524)	(0,04)
8.500.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(93.848)	(0,03)	4.400.000	CDS Sherwin-Williams Co/The 1,000% 20-Jun-2025	(118.561)	(0,04)
31.000.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(342.270)	(0,11)	(3.700.000)	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2022	(2.711)	(0,00)
12.300.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(135.804)	(0,04)	(3.550.000)	CDS Southern Water Services Ltd 1,000% 20-Jun-2021	(9.850)	(0,00)
19.400.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(214.195)	(0,07)	600.000	CDS United Rentals North America Inc 5,000% 20-Jun-2025	(88.507)	(0,03)
9.600.000	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(105.993)	(0,03)				
				Total swaps de incumplimiento de crédito		(14.004.709)	(4,42)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Opciones sobre divisas - (23.921)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (5.087.307)		
(31 de diciembre de 2019: (16.761))				(véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (4.463.886))		
(2.800.000)	US dollar/Australian dollar Put 20-Jul-2020 0,665	(8.059)	(0,00)		(5.087.307)	(1,61)
(1.950.000)	US dollar/Brazilian real Put 02-Jul-2020 5,650	(1.626)	(0,00)			
(1.400.000)	US dollar/Japanese yen Call 17-Ago-2020 102,000	(1.039)	(0,00)			
(1.400.000)	US dollar/Japanese yen Call 17-Ago-2020 104,000	(2.196)	(0,00)			
(2.100.000)	US dollar/South African rand Call 16-Jul-2020 17,800	(11.001)	(0,01)			
Total opciones sobre divisas					53.651.419	16,95
				Activo neto total	316.520.163	100,00

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Contratos de futuros abiertos - (2.642.113)					
(31 de diciembre de 2019: (1.605.562))					
(9)	Euro-Bobl				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(1.215.000)	(6.520)	(0,00)	
(28)	Euro-Bobl				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(3.780.000)	(16.030)	(0,01)	
(317)	Euro-BTP				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(45.568.750)	(964.275)	(0,31)	
(567)	Euro-Bund				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(100.177.560)	(760.824)	(0,24)	
(14)	Euro-Buxl 30 Year Bond				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(3.092.040)	(59.752)	(0,02)	
(48)	U.S. 10 Year Treasury Note				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(5.966.406)	(28.493)	(0,01)	
(37)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(5.206.679)	(34.867)	(0,01)	
(2)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(281.442)	(1.547)	(0,00)	
(3)	U.S. Treasury Bond				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(479.162)	(7.750)	(0,00)	
(2)	U.S. Treasury Bond				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(319.442)	(2.705)	(0,00)	
(539)	UK Long Gilt				
	Short Futures Contracts				
	Exp Sep-2020	(81.313.922)	(759.350)	(0,24)	
Total contratos de futuros abiertos				(2.642.113)	(0,84)

Swaptions - (93.360)					
(31 de diciembre de 2019: (186.456))					
(59.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Put				
	20-Jun-2025 42,500		(93.360)	(0,03)	
Total de swaptions				(93.360)	(0,03)

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	70,61
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	5,66
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,37
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	5,17
Otros activos corrientes	18,19
Total de activos	100,00

Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank y Morgan Stanley.

Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, BNP Paribas y Goldman Sachs.

La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

La contraparte de las opciones sobre acciones (swaptions) es Goldman Sachs.

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund													
Dólar estadounidense	Real brasileño	469.393	2.470.694	02-Jul-20	BNP Paribas	11.016	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	446.840	7.544.034	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	11.680
Dólar estadounidense	Real brasileño	634.861	3.250.000	02-Jul-20	BNP Paribas	30.025	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	822.819	13.940.230	27-Jul-20	Morgan Stanley	19.022
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.442.155	7.745.312	02-Jul-20	Goldman Sachs	8.366	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	466.149	8.106.179	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	79
Dólar australiano	Euro	12.280.000	7.298.719	15-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	202.966	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	478.106	8.250.000	27-Jul-20	Goldman Sachs	3.368
Euro	Dólar estadounidense	35.647.288	38.765.000	15-Jul-20	Natwest Markets Plc	1.073.655	Euro	Dólar estadounidense	1.226.546	1.336.000	30-Jul-20	Natwest Markets Plc	35.401
Euro	Dólar estadounidense	214.866	232.000	15-Jul-20	Lloyds Bank plc	7.950	Euro	Sterling	805.117	730.000	03-Ago-20	BNP Paribas	6.395
Euro	Dólar estadounidense	256.680	278.000	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	8.738	Euro	Sterling	1.934.903	1.725.000	03-Ago-20	Barclays Bank PLC	47.512
Euro	Dólar estadounidense	606.118	656.000	15-Jul-20	Natwest Markets Plc	21.046	Euro	Sterling	1.933.598	1.724.000	03-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	47.301
Euro	Dólar estadounidense	906.044	1.010.000	15-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	5.248	Euro	Sterling	153.786	138.000	03-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	2.795
Euro	Dólar estadounidense	409.925	450.000	15-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	8.580	Euro	Sterling	49.821.175	44.660.000	03-Ago-20	UBS AG	956.892
Dólar estadounidense	Euro	1.190.000	1.060.681	15-Jul-20	BNP Paribas	653	Euro	Sterling	447.444	400.000	03-Ago-20	BNP Paribas	9.788
Dólar estadounidense	Euro	10.250.000	9.136.857	15-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	4.888	Euro	Sterling	220.876	200.000	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	2.048
Dólar estadounidense	Dólar australiano	10.417.279	15.015.144	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	118.342	Euro	Sterling	348.729	311.000	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	8.452
Dólar estadounidense	Dólar australiano	700.000	1.018.552	16-Jul-20	BNP Paribas	2.091	Euro	Sterling	551.476	495.000	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	9.876
Dólar estadounidense	Dólar australiano	700.000	1.019.303	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	1.633	Euro	Sterling	523.651	470.000	03-Ago-20	Natwest Markets Plc	9.405
Dólar estadounidense	Euro	1.250.000	1.110.774	16-Jul-20	Lloyds Bank plc	4.047	Euro	Sterling	1.283.597	1.150.000	03-Ago-20	BNP Paribas	25.336
Dólar estadounidense	Won coreano	700.800	840.000.000	16-Jul-20	HSBC Bank plc	2.229	Euro	Sterling	358.920	320.000	03-Ago-20	BNP Paribas	8.795
Dólar estadounidense	Peso mexicano	350.000	7.873.006	16-Jul-20	BNP Paribas	9.548	Euro	Sterling	323.617	290.000	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	6.316
Dólar estadounidense	Peso mexicano	700.000	15.951.656	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	11.193	Dólar estadounidense	Real brasileño	1.426.780	7.571.496	04-Ago-20	Goldman Sachs	24.838
Dólar estadounidense	Peso mexicano	350.000	7.888.374	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	8.958	Dólar estadounidense	Real brasileño	612.433	3.250.000	04-Ago-20	Goldman Sachs	10.661
Dólar estadounidense	Peso mexicano	700.000	16.183.725	16-Jul-20	BNP Paribas	2.273	Euro	Dólar estadounidense	813.564	897.000	17-Ago-20	RBC Capital Markets	14.137
Dólar estadounidense	Rublo ruso	693.876	48.300.000	16-Jul-20	BNP Paribas	13.030	Euro	Dólar estadounidense	178.788	200.000	17-Ago-20	Natwest Markets Plc	543
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	700.000	12.119.710	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	2.044	Euro	Dólar estadounidense	1.319.906	1.470.000	17-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	9.808
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	700.000	12.138.356	16-Jul-20	BNP Paribas	1.086	Euro	Dólar estadounidense	35.028.647	38.610.000	17-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	618.527
Dólar estadounidense	Sterling	2.341.262	1.844.702	16-Jul-20	HSBC Bank plc	69.127	Dólar estadounidense	Euro	800.000	711.019	17-Ago-20	Lloyds Bank plc	1.960
Rublo ruso	Dólar estadounidense	30.800.000	417.521	17-Jul-20	Barclays Bank PLC	13.897	Dólar estadounidense	Euro	1.210.000	1.074.221	17-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	4.159
Dólar estadounidense	Peso chileno	668.619	525.000.000	17-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	26.191	Dólar estadounidense	Euro	1.230.000	1.089.659	17-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	6.545
Dólar estadounidense	Peso chileno	76.979	63.000.000	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	240	Dólar estadounidense	Euro	360.000	318.091	17-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	2.749
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	961.763	3.300.000	17-Jul-20	BNP Paribas	24.013	Dólar estadounidense	Euro	469.000	417.232	11-Sep-20	Morgan Stanley	517
Corona checa	Dólar estadounidense	12.260.000	479.872	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	29.195							EUR 4.556.470
Euro	Dólar estadounidense	7.927.312	8.600.000	27-Jul-20	Lloyds Bank plc	259.245	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	8.250.000	479.459	01-Jul-20	Goldman Sachs	(3.345)
Euro	Dólar estadounidense	7.926.283	8.600.000	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	258.215	Real brasileño	Dólar estadounidense	7.571.496	1.428.315	02-Jul-20	Goldman Sachs	(24.703)
Euro	Dólar estadounidense	7.834.267	8.500.000	27-Jul-20	Lloyds Bank plc	255.364	Real brasileño	Dólar estadounidense	3.250.000	613.092	02-Jul-20	Goldman Sachs	(10.604)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	2.042.000	482.147	27-Jul-20	BNP Paribas	27.520	Real brasileño	Dólar estadounidense	2.440.633	481.303	02-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(26.602)
Leu rumano	Euro	450.000	92.298	27-Jul-20	Goldman Sachs	432	Real brasileño	Dólar estadounidense	2.400.000	468.894	02-Jul-20	BNP Paribas	(22.238)
Leu rumano	Euro	460.000	94.336	27-Jul-20	HSBC Bank plc	454	Dólar estadounidense	Real brasileño	403.217	2.196.122	02-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.708)
Leu rumano	Euro	460.000	94.333	27-Jul-20	HSBC Bank plc	458	Euro	Dólar estadounidense	2.613.594	2.940.000	15-Jul-20	Lloyds Bank plc	(8.526)
Leu rumano	Dólar estadounidense	1.350.000	304.473	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	6.711	Euro	Dólar estadounidense	1.499.008	1.700.000	15-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(17.183)
Leu rumano	Dólar estadounidense	1.350.000	304.404	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	6.772	Dólar estadounidense	Euro	3.243.000	2.952.812	15-Jul-20	Lloyds Bank plc	(60.453)
Leu rumano	Dólar estadounidense	1.350.000	304.418	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	6.760	Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.011.271	700.000	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.540)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	350.000	20.035	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	79	Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.016.406	700.000	16-Jul-20	Goldman Sachs	(3.402)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	12.000.000	380.644	27-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	6.758	Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.010.508	700.000	16-Jul-20	BNP Paribas	(7.006)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	46.600.000	1.482.424	27-Jul-20	Goldman Sachs	22.450	Euro	Zloty polaco	200.000	894.924	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(511)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	11.500.000	365.784	27-Jul-20	Natwest Markets Plc	5.585	Euro	Zloty polaco	200.000	894.972	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(521)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	954.324	20.851.470	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	50.928	Euro	Zloty polaco	200.000	894.870	16-Jul-20	BNP Paribas	(498)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	243.073	5.600.000	27-Jul-20	BNP Paribas	1.885	Euro	Dólar estadounidense	1.469.731	1.650.000	16-Jul-20	BNP Paribas	(1.833)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	752.755	16.981.384	27-Jul-20	BNP Paribas	19.681	Euro	Dólar estadounidense	1.050.000	1.177.675	16-Jul-20	Goldman Sachs	(319)
							Euro	Dólar estadounidense	530.000	595.567	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(1.161)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación													
Euro	Dólar estadounidense	2.439.559	2.780.000	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(39.804)	Euro	Dólar estadounidense	1.247.737	1.410.000	30-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(9.384)
Euro	Dólar estadounidense	35.227	40.124	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(557)	Sterling	Euro	26.000	29.161	03-Ago-20	RBC Capital Markets	(714)
Euro	Dólar estadounidense	1.679.021	1.900.000	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(15.508)	Sterling	Euro	860.000	951.692	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	(10.731)
Won coreano	Dólar estadounidense	2.400.000.000	2.017.264	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(19.728)	Sterling	Euro	458.000	507.212	03-Ago-20	UBS AG	(6.096)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	15.572.421	700.000	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(25.769)	Sterling	Euro	630.000	698.419	03-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(9.111)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	28.148.926	1.260.882	16-Jul-20	RBC Capital Markets	(42.613)	Sterling	Euro	860.000	958.570	03-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(17.610)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	2.635.622	670.186	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(7.191)	Sterling	Euro	391.000	439.435	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	(11.627)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	49.000.000	701.307	16-Jul-20	BNP Paribas	(10.877)	Sterling	Euro	100.000	111.434	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	(2.020)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	91.000.000	1.318.525	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(34.557)	Sterling	Euro	1.140.000	1.271.796	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	(24.477)
Sterling	Euro	538.220	600.000	16-Jul-20	BNP Paribas	(10.942)	Sterling	Euro	106.000	118.830	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	(2.852)
Sterling	Euro	261.669	292.000	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(5.614)	Sterling	Euro	400.000	444.892	03-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(7.236)
Sterling	Euro	814.206	908.000	16-Jul-20	BNP Paribas	(16.887)	Sterling	Euro	207.000	230.952	03-Ago-20	Lloyds Bank plc	(4.465)
Sterling	Dólar estadounidense	500.000	620.626	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(6.282)	Sterling	Euro	1.660.000	1.854.318	03-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(38.046)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	700.000	1.022.447	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(288)	Sterling	Euro	800.000	881.765	03-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(6.453)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	700.000	1.022.159	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(112)	Euro	Dólar estadounidense	27.567.782	31.390.000	28-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(400.975)
Dólar estadounidense	Rupia india	692.822	52.500.000	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(1.021)	Euro	Dólar estadounidense	1.472.236	1.678.000	28-Ago-20	RBC Capital Markets	(22.876)
Dólar estadounidense	Won coreano	692.475	840.000.000	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(5.195)	Euro	Dólar estadounidense	29.513.027	33.354.000	11-Sep-20	Bank of America Merrill Lynch	(196.137)
Dólar estadounidense	Won coreano	692.881	840.000.000	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(4.834)	Euro	Dólar estadounidense	1.366.214	1.545.000	11-Sep-20	Lloyds Bank plc	(9.952)
Peso chileno	Dólar estadounidense	388.000.000	473.080	17-Jul-20	HSBC Bank plc	(573)	EUR (1.970.740)						
Peso chileno	Dólar estadounidense	490.000.000	601.541	17-Jul-20	BNP Paribas	(4.375)	Neto en EUR 2.585.730						
Peso chileno	Dólar estadounidense	388.000.000	472.928	17-Jul-20	BNP Paribas	(437)	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones CHFT (Acc) (Hedged)						
Peso colombiano	Dólar estadounidense	880.000.000	235.038	17-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(379)	Franco suizo	Euro	31.264	29.052	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	294
Peso colombiano	Dólar estadounidense	860.000.000	229.784	17-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(450)	EUR 294						
Peso colombiano	Dólar estadounidense	860.000.000	229.926	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(576)	CHF 313						
Dólar estadounidense	Peso chileno	2.792.703	2.302.835.000	17-Jul-20	Barclays Bank PLC	(10.061)	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Peso colombiano	359.695	1.420.000.000	17-Jul-20	Barclays Bank PLC	(16.842)	Euro	Sterling	2.642	2.389	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	26
Dólar estadounidense	Peso colombiano	835.167	3.274.022.565	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(33.625)	EUR 26						
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	2.257.268	34.305.954.301	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(105.488)	GBP 24						
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	493.879	7.500.000.000	17-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(22.711)	Sterling	Euro	100.000	112.037	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.590)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	2.872.962	212.728.483	17-Jul-20	Goldman Sachs	(105.574)	Sterling	Euro	9.190.031	10.310.536	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(252.291)
Euro	Dólar estadounidense	5.331.262	6.000.000	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(18.552)	Sterling	Euro	2.389	2.641	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(26)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	9.918.269	440.785	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(12.498)	EUR (254.907)						
Peso mexicano	Dólar estadounidense	1.615.000	71.430	27-Jul-20	BNP Paribas	(1.729)	GBP (232.855)						
Peso mexicano	Dólar estadounidense	9.918.270	440.273	27-Jul-20	BNP Paribas	(12.042)	Neto en EUR (254.881)						
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	7.715.000	444.006	27-Jul-20	Goldman Sachs	(389)	Neto en GBP (232.831)						
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	12.577.068	736.382	27-Jul-20	BNP Paribas	(11.833)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	13.554.000	815.492	27-Jul-20	Morgan Stanley	(32.288)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	11.528.000	683.064	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(18.072)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	7.800.000	450.600	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(1.911)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.475.487	36.236.000	27-Jul-20	Barclays Bank PLC	(74.623)							
Dólar estadounidense	Leu rumano	1.201.238	5.420.000	27-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(45.814)							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.926.341	36.158.000	27-Jul-20	RBC Capital Markets	(136.013)							
Dólar estadounidense	Baht tailandés	2.171.667	69.770.000	27-Jul-20	UBS AG	(76.263)							
Euro	Dólar estadounidense	542.933	610.000	30-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(928)							

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Certificados de depósito continuación			
Guernsey - 3.277.358 (31 de diciembre de 2019: 5.602.322)				Reino Unido continuación			
9.337.203	Sherborne Investors Guernsey C Ltd	3.277.358	1,21	8.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,170% 09-Sep-2020 CD	8.000.631	2,94
Reino Unido - 26.141.675 (31 de diciembre de 2019: 41.789.262)				Total de inversiones en certificados de depósito			
425.892	Electra Private Equity Plc	813.454	0,30	85.049.206	31,27		
25.328.221	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	25.328.221	9,31	Efectos comerciales			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Finlandia - 8.999.749 (31 de diciembre de 2019: -)			
		29.419.033	10,82	9.000.000	Nordea Bank Abp 0,000% 15-Jul-2020 CP	8.999.749	3,31
Bonos a tipo de interés variable				Francia - 19.999.490 (31 de diciembre de 2019: 29.984.123)			
Australia - 12.005.220 (31 de diciembre de 2019: 17.014.195)				10.000.000			
12.000.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' FRN 1,060% 17-Jul-2020	12.005.220	4,41	10.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 13-Jul-2020 CP	9.999.769	3,68
Canadá - 12.992.460 (31 de diciembre de 2019: 15.015.600)				10.000.000			
13.000.000	Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 0,584% 11-Jun-2021	12.992.460	4,78	10.000.000	Dexia Credit Local 0,000% 15-Jul-2020 CP	9.999.721	3,68
Finlandia - 13.033.280 (31 de diciembre de 2019: 15.015.675)				España - 7.998.620 (31 de diciembre de 2019: 14.987.491)			
13.000.000	OP Corporate Bank plc 'EMTN' FRN 0,568% 30-May-2021	13.033.280	4,79	8.000.000	Banco Santander SA 0,000% 24-Ago-2020 CP	7.998.620	2,94
Supranacional - 3.004.785 (31 de diciembre de 2019: 17.013.540)				Reino Unido - 7.999.777 (31 de diciembre de 2019: -)			
3.000.000	European Investment Bank 'EMTN' FRN 0,465% 21-May-2021	3.004.785	1,11	8.000.000	Transport For London 0,000% 15-Jul-2020 CP	7.999.777	2,94
Inversiones totales en obligaciones de tipo variable				Total de inversiones en papel comercial			
		41.035.745	15,09	44.997.636	16,55		
Certificados de depósito				Renta variable			
Bélgica - 9.999.876 (31 de diciembre de 2019: 16.497.798)				Alemania - 1.388.251 (31 de diciembre de 2019: 2.391.929)			
10.000.000	Euroclear Bank SA/NV 0,000% 08-Jul-2020 CD	9.999.876	3,68	34.226	Dermapharm Holding SE	1.388.251	0,51
Francia - 18.000.074 (31 de diciembre de 2019: -)				Guernsey - 923.756 (31 de diciembre de 2019: 1.527.361)			
10.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 07-Ago-2020 CD	18.000.074	6,62	17.595.350	Sherborne Investors Guernsey B Ltd	923.756	0,34
8.000.000	BNP Paribas SA 0,880% 07-Jul-2020 CD	8.001.074	2,94	España - 9.470.549 (31 de diciembre de 2019: 18.277.778)			
Suiza - 18.036.420 (31 de diciembre de 2019: 10.005.252)				622.601			
10.000.000	Credit Suisse 1,020% 13-Nov-2020 CD	10.029.538	3,69	257.143	National Express Group Plc	500.401	0,19
8.000.000	UBS AG 0,820% 14-Ago-2020 CD	8.006.882	2,94	20.000	Whitbread Plc	443.200	0,16
Emiratos Árabes Unidos - 4.002.622 (31 de diciembre de 2019: -)				Reino Unido - 2.730.959 (31 de diciembre de 2019: 2.975.351)			
4.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,420% 18-Dic-2020 CD	4.002.622	1,47	2.609.141	Applied Graphene Materials Plc	430.508	0,16
Reino Unido - 35.010.214 (31 de diciembre de 2019: 21.972.008)				26.000			
9.000.000	Barclays Plc 0,360% 24-Ago-2020 CD	9.003.240	3,31	21.000	Dechra Pharmaceuticals Plc	595.770	0,22
8.000.000	Mizuho Bank Ltd 0,000% 28-Ago-2020 CD	7.998.464	2,94	400.000	Johnson Service Group Plc	465.200	0,17
10.000.000	MUFG Bank Ltd 0,540% 09-Sep-2020 CD	10.007.879	3,68	257.143	National Express Group Plc	500.401	0,19
				20.000			
				Total de inversiones en valores de renta variable			
				15.491.247			
				5,70			
				Renta fija			
				Reino Unido - 26.030.030 (31 de diciembre de 2019: 30.070.509)			
				26.000.000			
				United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020			
				26.030.030			
				26.030.030			
				9,57			
				Total de inversiones en valores de renta fija			
				26.030.030			
				9,57			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de índices de acciones				Swaps de acciones continuación			
Europa - 201.602				Alemania - 1.184.524			
(31 de diciembre de 2019: 84.874)				(31 de diciembre de 2019: 1.404.280)			
(28.050)	Euro STOXX Banks 16-Oct-2020	152.355	0,06	(11.160)	Allianz SE 13-Ene-2021	81.718	0,03
(1.058)	STOXX 600 - Auto & Parts 13-Ene-2021	34.777	0,01	33.297	Deutsche Boerse AG 16-Oct-2020	190.864	0,07
(1.155)	STOXX 600 - Health Care 13-Ene-2021	2.502	0,00	(30.000)	Evonik Industries AG 16-Oct-2020	20.770	0,01
(6.610)	STOXX 600 - Insurance 04-Nov-2020	9.416	0,00	10.165	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 13-Ene-2021	418.253	0,15
(3.628)	STOXX 600 - Oil & Gas 16-Oct-2020	2.552	0,00	25.982	Rheinmetall AG 25-Jun-2021	14.003	0,01
Supranacional - 17.125				Irlanda - 609.399			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 559.486)			
16.677	MS Telecommunications Europe 25-Jun-2021	17.125	0,01	72.000	CRH Plc 13-Ene-2021	369.964	0,14
Reino Unido - 340.858				Italia - 762.232			
(31 de diciembre de 2019: 26.717)				(31 de diciembre de 2019: 1.649.686)			
(203)	FTSE 250 Index 13-Ene-2021	86.469	0,03	520.117	Anima Holding SpA '144A' 13-Ene-2021	447.780	0,17
(210)	FTSE 350 Aerospace & Defense Index 16-Oct-2020	470	0,00	73.100	Assicurazioni Generali SpA 25-Jun-2021	1.836	0,00
(41.248)	JPINF3RT 04-Nov-2020	130.861	0,05	58.806	Banca Generali SpA 25-Jun-2021	34.917	0,01
(15.300)	JPINHOME 04-Nov-2020	59.449	0,02	(93.799)	Eni SpA 16-Oct-2020	10.668	0,00
(4.500)	JPMorgan Index CMNT 04-Nov-2020	16.493	0,01	116.694	FinecoBank Banca Fineco SpA 25-Jun-2021	19.721	0,01
(10.000)	JPMorgan Index UKFM 04-Nov-2020	47.116	0,02	39.215	Recordati SpA 13-Ene-2021	244.131	0,09
Estados Unidos de América - 88.059				Japón - 96.646			
(31 de diciembre de 2019: 40.547)				(31 de diciembre de 2019: 327.505)			
(10.900)	JPMorgan Index AIR 04-Nov-2020	84.263	0,03	22.667	Sony Corp ADR 04-Nov-2020	96.646	0,04
(5.746)	JPMorgan Index LVO 04-Nov-2020	3.796	0,00	Jersey - 115.758			
Total inversiones en swaps de índices de acciones				(31 de diciembre de 2019: 655.349)			
647.644				115.758			
0,24				0,04			
Swaps de acciones				Países Bajos - 292.436			
Bélgica - 11.448				(31 de diciembre de 2019: 952.280)			
(31 de diciembre de 2019: 192.485)				292.436			
100.258	D'ieteren SA/NV 25-Jun-2021	11.448	0,00	60.497	EXOR NV 25-Jun-2021	81.790	0,03
Dinamarca - 110.531				España - 1.169.774			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 1.066.042)			
7.895	Carlsberg A/S 13-Ene-2021	61.549	0,02	51.706	Endesa SA 16-Oct-2020	71.558	0,03
212.255	Danske Bank A/S 25-Jun-2021	36.164	0,01	(373.084)	Grifols SA 04-Nov-2020	984.938	0,36
40.220	Topdanmark A/S 25-Jun-2021	12.818	0,01	178.139	Merlin Properties Socimi SA (REIT) 16-Oct-2020	61.837	0,02
Finlandia - 46.424				Suecia - 211.777			
(31 de diciembre de 2019: 181.490)				(31 de diciembre de 2019: 485.681)			
22.727	Neste Oyj 16-Oct-2020	38.200	0,02	78.154	Atlas Copco AB 16-Oct-2020	148.541	0,06
60.020	Sampo Oyj - Clase A 25-Jun-2021	8.224	0,00	231.600	Swedbank AB 25-Jun-2021	63.236	0,02
Francia - 984.822				Francia - 984.822			
(31 de diciembre de 2019: 1.495.683)				(31 de diciembre de 2019: 1.495.683)			
(119.750)	AXA SA 16-Oct-2020	138.495	0,05	(119.750)	AXA SA 16-Oct-2020	138.495	0,05
57.029	Bureau Veritas SA 25-Jun-2021	1.823	0,00	57.029	Bureau Veritas SA 25-Jun-2021	1.823	0,00
116.010	Credit Agricole SA 25-Jun-2021	32.004	0,01	116.010	Credit Agricole SA 25-Jun-2021	32.004	0,01
51.639	Edenred 13-Ene-2021	201.960	0,08	51.639	Edenred 13-Ene-2021	201.960	0,08
(8.335)	EssilorLuxottica SA 16-Oct-2020	31.270	0,01	(8.335)	EssilorLuxottica SA 16-Oct-2020	31.270	0,01
3.876	L'Oreal SA 16-Oct-2020	93.861	0,04	3.876	L'Oreal SA 16-Oct-2020	93.861	0,04
40.289	Nexity SA 25-Jun-2021	6.993	0,00	40.289	Nexity SA 25-Jun-2021	6.993	0,00
(9.351)	Orpea 16-Oct-2020	18.770	0,01	(9.351)	Orpea 16-Oct-2020	18.770	0,01
54.070	SCOR SE 16-Oct-2020	29.833	0,01	54.070	SCOR SE 16-Oct-2020	29.833	0,01
8.372	SEB SA 25-Jun-2021	7.265	0,00	8.372	SEB SA 25-Jun-2021	7.265	0,00
12.057	Trigano SA 16-Oct-2020	254.147	0,09	12.057	Trigano SA 16-Oct-2020	254.147	0,09
9.793	Ubisoft Entertainment SA 13-Ene-2021	33.818	0,01	9.793	Ubisoft Entertainment SA 13-Ene-2021	33.818	0,01
49.439	Vivendi SA 13-Ene-2021	134.583	0,05	49.439	Vivendi SA 13-Ene-2021	134.583	0,05

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones continuación				Contratos de futuros abiertos - 129.507 (31 de diciembre de 2019: 54.531)				
Suiza - 631.721 (31 de diciembre de 2019: 472.361)				(14) DAX Index				
40.011	Cie Financiere Richemont SA 04-Nov-2020	275.802	0,10		Short Futures Contracts			
2.239	Geberit AG 13-Ene-2021	9.361	0,00		Exp Sep-2020	(3.918.994)	45.081	0,02
13.411	Novartis AG 04-Nov-2020	19.647	0,01	(60) FTSE 100 Index	Short Futures Contracts			
(4.089)	Temenos AG 04-Nov-2020	3.741	0,00		Exp Sep-2020	(3.691.500)	26.612	0,01
152.500	UBS Group AG 16-Oct-2020	65.972	0,02	(35) FTSE MIB Index	Short Futures Contracts			
6.603	Zurich Insurance Group AG 16-Oct-2020	257.198	0,10		Exp Sep-2020	(3.086.117)	36.768	0,01
Reino Unido - 3.051.851 (31 de diciembre de 2019: 4.217.553)				(6) IBEX 35 Index				
51.945	Admiral Group Plc 16-Oct-2020	25.669	0,01		Short Futures Contracts			
222.580	Ashmore Group Plc 04-Nov-2020	102.164	0,04		Exp Jul-2020	(395.725)	9.098	0,00
(125.000)	Babcock International Group Plc 13-Ene-2021	80.437	0,03	(8) MDAX Index	Short Futures Contracts			
332.772	Balfour Beatty Plc 13-Ene-2021	75.956	0,03		Exp Sep-2020	(942.650)	11.948	0,01
31.474	Berkeley Group Holdings Plc 13-Ene-2021	44.980	0,02	Total contratos de futuros abiertos				
(450.000)	BP Plc 13-Ene-2021	53.269	0,02				129.507	0,05
420.000	Chemring Group Plc 16-Oct-2020	150.150	0,06	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.424.682				
1.110.278	ConvaTec Group Plc '144A' 13-Ene-2021	155.439	0,06				4.424.682	1,63
18.000	Dechra Pharmaceuticals Plc 16-Oct-2020	40.809	0,01	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
266.000	Direct Line Insurance Group Plc 13-Ene-2021	11.974	0,00				256.504.073	94,33
(120.000)	DS Smith Plc 16-Oct-2020	13.255	0,00	Swaps de índices de acciones				
(100.000)	Equiniti Group Plc '144A' 04-Nov-2020	14.100	0,01	Europa - (515.111) (31 de diciembre de 2019: (886.480))				
30.000	Gamma Communications Plc 13-Ene-2021	5.815	0,00	(14.877)	Euro STOXX Banks 16-Oct-2020		(31.911)	(0,01)
49.379	GlaxoSmithKline Plc 16-Oct-2020	1.083	0,00	(2.022)	STOXX 600 - Insurance 04-Nov-2020		(55.659)	(0,02)
(46.111)	Greggs Plc 16-Oct-2020	112.636	0,04	(4.235)	STOXX 600 - Auto & Parts 13-Ene-2021		(211.959)	(0,08)
170.000	Howden Joinery Group Plc 04-Nov-2020	39.838	0,01	(19.150)	STOXX 600 - Banks 04-Nov-2020		(17.250)	(0,01)
30.000	IMI Plc 13-Ene-2021	2.040	0,00	(1.701)	STOXX 600 - Health Care 13-Ene-2021		(9.261)	(0,00)
119.233	Intermediate Capital Group Plc 04-Nov-2020	250.666	0,09	(1.915)	STOXX 600 - Industrial Goods & Service 13-Ene-2021		(149.743)	(0,06)
(20.204)	Intertek Group Plc 25-Jun-2021	8.890	0,00	(10.400)	STOXX 600 - Insurance 04-Nov-2020		(39.328)	(0,01)
180.000	JD Sports Fashion Plc 04-Nov-2020	184.860	0,07	Alemania - (8.546) (31 de diciembre de 2019: -)				
(235.000)	Legal & General Group Plc 16-Oct-2020	32.858	0,01	(157)	DAX Index 04-Nov-2020		(8.546)	(0,00)
3.000.000	Lloyds Banking Group Plc 16-Oct-2020	282	0,00	Reino Unido - (884.279) (31 de diciembre de 2019: (957.385))				
(480.000)	Marks & Spencer Group Plc 16-Oct-2020	42.569	0,02	(541)	FTSE 250 Index 13-Ene-2021		(467.288)	(0,17)
1.280.116	Melrose Industries Plc 04-Nov-2020	280.281	0,10	(197)	FTSE 350 General Retail Index 04-Nov-2020		(38.907)	(0,02)
(55.000)	Mondi Plc 16-Oct-2020	2.396	0,00	(221)	FTSE 350 Retailers 04-Nov-2020		(23.406)	(0,01)
252.831	National Grid Plc 13-Ene-2021	192.705	0,07	(6.642)	JPINCAPR 04-Nov-2020		(85.812)	(0,03)
(20.000)	Next Plc 16-Oct-2020	105.956	0,04	(2.896)	JPINF3RT 04-Nov-2020		(5.118)	(0,00)
80.000	Persimmon Plc 13-Ene-2021	42.419	0,02	(11.300)	JPINHOME 04-Nov-2020		(37.099)	(0,02)
751.000	Quilter Plc '144A' 13-Ene-2021	106.437	0,04	3.818	JPINHVO2 04-Nov-2020		(5.949)	(0,00)
20.000	Reckitt Benckiser Group Plc 16-Oct-2020	63.290	0,02	(10.500)	JPINITBK 04-Nov-2020		(7.278)	(0,00)
(115.000)	Royal Dutch Shell Plc 13-Ene-2021	31.273	0,01	8.411	JPMorgan Index UKBP 04-Nov-2020		(15.604)	(0,01)
323.170	RSA Insurance Group Plc 13-Ene-2021	33.887	0,01	(18.800)	JPMorgan Index UKFM 04-Nov-2020		(197.818)	(0,07)
(27.550)	Schroders Plc 13-Ene-2021	31.566	0,01	Estados Unidos de América - (384.182) (31 de diciembre de 2019: (110.398))				
977.702	Serco Group Plc 13-Ene-2021	239.523	0,09	(7.700)	JPMorgan Index AIR 04-Nov-2020		(85.470)	(0,03)
(62.000)	Smith & Nephew Plc 13-Ene-2021	53.559	0,02	(25.000)	JPMorgan Index CMNT 04-Nov-2020		(298.712)	(0,11)
(191.600)	Standard Chartered Plc 16-Oct-2020	44.922	0,02	Total inversiones en swaps de índices de acciones				
45.000	Tate & Lyle Plc 13-Ene-2021	9.033	0,00				(1.792.118)	(0,66)
63.000	Travis Perkins Plc 13-Ene-2021	30.060	0,01	Total inversiones en swaps de acciones				
231.144	UNITE Group Plc/The (REIT) 16-Oct-2020	46.019	0,02					
(300.000)	Vodafone Group Plc 13-Ene-2021	24.665	0,01					
19.500	Whitbread Plc 13-Ene-2021	139.620	0,05					
(490.493)	William Hill Plc 13-Ene-2021	105.516	0,04					
183.431	Wm Morrison Supermarkets Plc 13-Ene-2021	18.985	0,01					
Total inversiones en swaps de acciones								
		9.279.343	3,41					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones				Swaps de acciones continuación			
Bélgica - (16.295)				Suecia - (239.951)			
(31 de diciembre de 2019: (53.753))				(31 de diciembre de 2019: (211.542))			
17.000	Solvay SA 16-Oct-2020	(16.295)	(0,01)	(67.628)	Atlas Copco AB 16-Oct-2020	(216.185)	(0,08)
Dinamarca - (28.278)				(31 de diciembre de 2019: (211.542))			
(31 de diciembre de 2019: -)				(239.951) (0,09)			
(6.832)	Carlsberg A/S 16-Oct-2020	(23.448)	(0,01)	(67.217)	Electrolux AB 25-Jun-2021	(3.654)	(0,00)
(3.582)	ROCKWOOL International A/S 25-Jun-2021	(4.830)	(0,00)	(38.535)	EQT AB 25-Jun-2021	(20.112)	(0,01)
Francia - (218.611)				Suiza - (737.844)			
(31 de diciembre de 2019: (1.557.982))				(31 de diciembre de 2019: (607.312))			
(11.623)	Air Liquide SA 25-Jun-2021	(15.661)	(0,01)	(83.550)	Credit Suisse Group AG 16-Oct-2020	(20.642)	(0,01)
13.576	Edenred 13-Ene-2021	(4.115)	(0,00)	1.019	Geberit AG 13-Ene-2021	(2.813)	(0,00)
(83.623)	Klepierre SA (REIT) 13-Ene-2021	(142.656)	(0,05)	3.465	Roche Holding AG 16-Oct-2020	(66.916)	(0,02)
615.000	Natixis SA 16-Oct-2020	(38.274)	(0,02)	(8.120)	Sika AG 16-Oct-2020	(100.934)	(0,04)
15.320	SCOR SE 16-Oct-2020	(9.204)	(0,00)	(2.924)	Straumann Holding AG 04-Nov-2020	(272.814)	(0,10)
(10.353)	TOTAL SA 16-Oct-2020	(8.701)	(0,00)	(12.693)	Swatch Group AG/The 04-Nov-2020	(7.824)	(0,03)
Alemania - (239.366)				(9.467) Temenos AG 04-Nov-2020			
(31 de diciembre de 2019: (172.507))				(239.366) (0,09)			
(38.394)	BASF SE 25-Jun-2021	(41.473)	(0,01)	Reino Unido - (1.992.793)			
74.280	Bayer AG 25-Jun-2021	(43.427)	(0,02)	(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(162.200)	Deutsche Bank AG 25-Jun-2021	(14.927)	(0,01)	(1.992.793) (0,73)			
42.276	GEA Group AG 25-Jun-2021	(1.352)	(0,00)	(16.000)	ASOS Plc 04-Nov-2020	(106.982)	(0,04)
(7.097)	HeidelbergCement AG 04-Nov-2020	(38.023)	(0,01)	(223.820)	Aviva Plc 13-Ene-2021	(68.981)	(0,03)
(17.698)	Volkswagen AG 16-Oct-2020	(79.218)	(0,03)	(1.871.233)	Barclays Plc 16-Oct-2020	(177.206)	(0,07)
(13.488)	Wacker Chemie AG 25-Jun-2021	(20.946)	(0,01)	17.585	Bellway Plc 04-Nov-2020	(14.683)	(0,01)
Irlanda - (117.105)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: -)				(1.992.793) (0,73)			
12.000	CRH Plc 13-Ene-2021	(17.044)	(0,00)	33.000	Blue Prism Group plc 13-Ene-2021	(28.558)	(0,01)
(81.371)	Glanbia Plc 13-Ene-2021	(99.233)	(0,04)	(40.443)	CNH Industrial N.V. 13-Ene-2021	(38.738)	(0,01)
16.779	Smurfit Kappa Group Plc 04-Nov-2020	(828)	(0,00)	270.000	ConvaTec Group Plc '144A' 13-Ene-2021	(17.012)	(0,01)
Isla de Man - (20.000)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: -)				(1.992.793) (0,73)			
175.000	GVC Holdings Plc 13-Ene-2021	(20.000)	(0,01)	34.617	Cranswick Plc 13-Ene-2021	(6.650)	(0,00)
Italia - (86.516)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: (155.729))				(1.992.793) (0,73)			
(28.974)	Amplifon SpA 16-Oct-2020	(45.945)	(0,02)	(25.000)	Croda International Plc 16-Oct-2020	(31.291)	(0,01)
(5.256)	Ferrari NV 13-Ene-2021	(40.571)	(0,01)	131.730	Direct Line Insurance Group Plc 13-Ene-2021	(1.833)	(0,00)
Jersey - (41.283)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: (8.028))				(1.992.793) (0,73)			
145.000	boohoo Group Plc 04-Nov-2020	(23.814)	(0,01)	57.783	Gamma Communications Plc 13-Ene-2021	(4.334)	(0,00)
24.000	Wizz Air Holdings Plc '144A' 16-Oct-2020	(17.469)	(0,00)	(25.670)	Genus Plc 16-Oct-2020	(35.128)	(0,01)
Luxemburgo - (31.409)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: -)				(1.992.793) (0,73)			
600	Eurofins Scientific SE 16-Oct-2020	(31.409)	(0,01)	(39.240)	Halma Plc 13-Ene-2021	(119.290)	(0,04)
Países Bajos - (147.015)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: (100.383))				(1.992.793) (0,73)			
(88.815)	Fiat Chrysler Automobiles NV 13-Ene-2021	(147.015)	(0,05)	70.000	Howden Joinery Group Plc 04-Nov-2020	(27.005)	(0,01)
España - (189.525)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: (2.213.248))				(1.992.793) (0,73)			
(72.913)	CaixaBank SA 25-Jun-2021	(3.363)	(0,00)	245.000	HSBC Holdings Plc 16-Oct-2020	(14.297)	(0,01)
(53.326)	Enagas SA 13-Ene-2021	(105.220)	(0,04)	45.000	IMI Plc 13-Ene-2021	(5.387)	(0,00)
94.582	Repsol SA 16-Oct-2020	(74.995)	(0,03)	45.767	Intermediate Capital Group Plc 04-Nov-2020	(28.558)	(0,01)
(140.000)	Telefonica SA 25-Jun-2021	(5.947)	(0,00)	(76.177)	J D Wetherspoon Plc 13-Ene-2021	(106.019)	(0,04)
Estados Unidos de América - (124.716)				(31 de diciembre de 2019: (2.944.707))			
(31 de diciembre de 2019: -)				(1.992.793) (0,73)			
(2.349)	Apple Inc 04-Nov-2020	(109.849)	(0,04)	70.000	JD Sports Fashion Plc 04-Nov-2020	(15.951)	(0,01)
(2.058)	Netflix Inc 04-Nov-2020	(14.867)	(0,01)	(580.300)	M&G Plc 13-Ene-2021	(149.715)	(0,05)
Total inversiones en swaps de acciones				(4.230.707) (1,55)			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (7.585)				
(31 de diciembre de 2019: (16.487))				
(81)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts Exp Jul-2020	(3.645.627)	(3.848)	(0,01)
(11)	Eurex SMI Index Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(945.263)	(1.415)	(0,00)
(235)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(6.901.658)	(2.322)	(0,00)
Total contratos de futuros abiertos			(7.585)	(0,01)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (598.089) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (115.097))				
			(598.089)	(0,22)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(6.628.499)	(2,44)
Activo circulante neto			22.050.492	8,11
Activo neto total			271.926.066	100,00
Las contrapartes de los swaps de índices de renta variable son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC y JPMorgan Chase Bank.				
Las contrapartes de los swaps de renta variable son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank plc, JPMorgan Chase Bank y Morgan Stanley.				
La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.				
Análisis de la cartera		% de activos totales		
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				39,31
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				45,66
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				0,05
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				5,04
Otros activos corrientes				9,94
Total de activos			100,00	

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Franco suizo	Sterling	560.000	468.218	12-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	12.358
						GBP 12.358
Euro	Sterling	2.000.000	1.833.393	12-Ago-20	Goldman Sachs	(5.197)
Sterling	Euro	1.339.745	1.500.000	12-Ago-20	Goldman Sachs	(31.402)
Sterling	Euro	1.179.663	1.300.000	12-Ago-20	Goldman Sachs	(8.664)
Sterling	Euro	2.050.625	2.300.000	12-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(51.800)
Sterling	Euro	10.754.091	12.250.000	12-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(443.609)
Sterling	Franco suizo	404.396	480.000	12-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(7.527)
						GBP (548.199)
						Neto en GBP (535.841)

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Clase de acciones CHF R (Hedged)

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Franco suizo	Sterling	14.826	12.279	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	436
						GBP 436
						CHF 725

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Clase de acciones EUR D (Acc) (Hedged)

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Euro	Sterling	193.968	172.926	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.299
						GBP 4.299
						EUR 4.706

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund Clase de acciones EUR R (Hedged)

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Euro	Sterling	111.587	100.932	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.002
Euro	Sterling	11.615	10.538	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	75
Euro	Sterling	26.862	24.315	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	228
Euro	Sterling	25.003	22.491	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	354
Euro	Sterling	6.937	6.208	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	130
Euro	Sterling	4.622	4.141	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	82
Euro	Sterling	87	78	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Sterling	335.774	299.698	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7.093

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged) continuación						
Euro	Sterling	64,744,432	57,720,947	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1,434,833	Sterling	Euro	10,757	12,020	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(225)
Sterling	Euro	8,621	9,407	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	25							GBP (225)
						GBP 1,443,823							EUR (246)
						EUR 1,580,554							Neto en GBP 79,034
													Neto en EUR 86,519
Euro	Sterling	9,407	8,619	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(26)							
Sterling	Euro	21,381	23,602	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(184)							
Sterling	Euro	7,606	8,403	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(71)							
Sterling	Euro	114,788	127,609	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1,806)							
Sterling	Euro	124,599	139,252	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2,633)							
Sterling	Euro	28,038	31,330	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(587)							
Sterling	Euro	87,847	97,679	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1,401)							
Sterling	Euro	87,938	98,156	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1,746)							
Sterling	Euro	45,095	50,272	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(837)							
Sterling	Euro	50,059	56,213	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1,302)							
Sterling	Euro	120,046	134,497	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2,841)							
Sterling	Euro	100,950	111,587	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1,005)							
Sterling	Euro	179,148	198,842	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2,530)							
Sterling	Euro	52,558	58,170	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(591)							
Sterling	Euro	79,321	87,428	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(561)							
						GBP (18,121)							
						EUR (19,837)							
						Neto en GBP 1,425,702							
						Neto en EUR 1,560,717							
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR T (Hedged)						
Euro	Sterling	3,576,426	3,188,455	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	79,259	Euro	Sterling	20,456	18,502	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	184
						GBP 79,259	Sterling	Euro	6,620	7,225	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	20
						EUR 86,765	Euro	Sterling	1,384	1,252	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	12
							Euro	Sterling	1,235	1,102	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	26
							Euro	Sterling	1,389	1,237	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	32
							Euro	Sterling	1,298	1,164	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	22
							Euro	Sterling	875	784	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16
							Euro	Sterling	37,008	33,283	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	531
							Euro	Sterling	872	780	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16
							Euro	Sterling	1,103	992	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16
							Euro	Sterling	47,079,119	41,971,969	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1,043,343
							Euro	Sterling	457	414	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4
							Euro	Sterling	885	802	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7
							Euro	Sterling	1,663	1,509	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	11
							Euro	Sterling	758	685	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8
							Euro	Sterling	336	303	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4
							Euro	Sterling	32	29	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
							Sterling	Euro	74,850	81,680	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	220
													GBP 1,044,473
													EUR 1,143,385
							Sterling	Euro	1,252	1,384	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)
							Euro	Sterling	81,680	74,837	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(223)
							Euro	Sterling	7,225	6,621	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(20)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones USD R (Hedged)							Clase de acciones USD U (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	19	23	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Sterling	32.175	25.495	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	724
Dólar estadounidense	Sterling	23	19	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Sterling	2.343.653	1.839.983	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	69.840
Dólar estadounidense	Sterling	5	4	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-							GBP 70.564
Dólar estadounidense	Sterling	21	17	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-							USD 86.586
Dólar estadounidense	Sterling	2.266	1.830	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	17							
Dólar estadounidense	Sterling	3	2	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Sterling	Dólar estadounidense	69.148	85.635	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(635)
Dólar estadounidense	Sterling	21	17	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1							GBP (635)
Dólar estadounidense	Sterling	93	74	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3							USD (779)
Dólar estadounidense	Sterling	63	49	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2							Neto en GBP 69.929
Dólar estadounidense	Sterling	6.531.146	5.127.551	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	194.627							Neto en USD 85.807
						GBP 194.650							
						USD 238.845							
Sterling	Dólar estadounidense	20.709	25.926	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(418)							
Sterling	Dólar estadounidense	90	115	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)							
Sterling	Dólar estadounidense	25	32	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)							
Sterling	Dólar estadounidense	16.403	20.746	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(503)							
						GBP (925)							
						USD (1.135)							
						Neto en GBP 193.725							
						Neto en USD 237.710							
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones USD T (Hedged)							Clase de acciones USD T (Hedged)						
Dólar estadounidense	Sterling	632.374	496.472	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	18.845							
						GBP 18.845							
						USD 23.124							

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN GLOBAL CONVERTIBLE FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Swaps de acciones continuación			
Irlanda - 2.594.748				Alemania - 8.225			
(31 de diciembre de 2019: 1.894.992)				(31 de diciembre de 2019: -)			
2.643.386	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	2.594.748	9,08	(1.500)	LEG Immobilien AG 15-Jun-2021	2.732	0,01
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 2.594.748 9,08				(3.250)	Puma SE 15-Jun-2021	5.493	0,02
Renta fija				Japón - 86.930			
Francia - 19.771.313				(31 de diciembre de 2019: 9.893)			
(31 de diciembre de 2019: 15.159.482)				86.930 0,30			
3.400.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 01-Jul-2020	3.400.068	11,90	(11.800)	GMO Payment Gateway Inc 15-Jun-2021	86.571	0,30
1.500.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 08-Jul-2020	1.500.150	5,25	(1.000)	Nipro Corp 15-Jun-2021	359	0,00
1.900.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 29-Jul-2020	1.900.902	6,65	Suiza - 6.204			
2.900.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 19-Ago-2020	2.902.668	10,16	(31 de diciembre de 2019: -)			
3.000.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 26-Ago-2020	3.002.760	10,51	6.204 0,02			
2.400.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 16-Sep-2020	2.402.916	8,41	(2.675)	Cembra Money Bank AG 15-Jun-2021	6.204	0,02
10.000	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 23-Sep-2020	10.012	0,04	Estados Unidos de América - 134.035			
2.000.000	French Republic Government Bond OAT 2,500% 25-Oct-2020	2.018.900	7,07	(31 de diciembre de 2019: 82.179)			
1.000.000	Kering SA (Cupón cero) 0,000% 30-Sep-2022	1.041.400	3,64	(350)	Booking Holdings Inc 15-Jun-2021	11.519	0,04
9.000	Safran SA 0,875% 15-May-2027	1.083.537	3,79	(30.000)	Boston Scientific Corp 15-Jun-2021	20.959	0,07
500.000	Selena Sarl (Cupón cero) 0,000% 25-Jun-2025	508.000	1,78	(600)	Euronet Worldwide Inc 15-Jun-2021	1.247	0,00
Alemania - 1.594.735				(5.800)	Inphi Corp 15-Jun-2021	11.177	0,04
(31 de diciembre de 2019: 1.719.179)				(15.100)	PagerDuty Inc 15-Jun-2021	15.859	0,06
500.000	HelloFresh SE 0,750% 13-May-2025	596.235	2,09	(8.500)	Pioneer Natural Resources Co 15-Jun-2021	25.345	0,09
1.000.000	LEG Immobilien AG 0,400% 30-Jun-2028	998.500	3,49	(27.300)	Southwest Airlines Co 15-Jun-2021	12.528	0,04
Italia - 1.146.000				(2.900)	Teladoc Health Inc 15-Jun-2021	8.724	0,03
(31 de diciembre de 2019: -)				(5.850)	T-Mobile US Inc 15-Jun-2021	24.846	0,09
1.000.000	Nexi SpA 1,750% 24-Abr-2027	1.146.000	4,01	(3.400)	Workiva Inc - Clase A 15-Jun-2021	1.831	0,01
España - 847.480				Total inversiones en swaps de acciones 244.051 0,85			
(31 de diciembre de 2019: -)				847.480 2,97			
500.000	Cellnex Telecom SA 1,500% 16-Ene-2026	847.480	2,97	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto total %			
Total de inversiones en valores de renta fija 23.359.528 81,76				Activos Descripción EUR EUR total %			
Bonos preferentes				Contratos de futuros abiertos - 14.419			
Estados Unidos de América - 2.307.341				(31 de diciembre de 2019: 4.298)			
(31 de diciembre de 2019: 4.032.654)				7			
1.000	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust - Preferred Stock '144A' 5,250% 01-Jun-2023	910.146	3,19	(7)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(962.694)	14.419 0,05
15.000	Boston Scientific Corp - Preferred Stock 5,500% 01-Jun-2023	1.397.195	4,89	Total contratos de futuros abiertos 14.419 0,05			
Total de inversiones en bonos preferentes 2.307.341 8,08				Swaps de rentabilidad total - 2.337.624			
Swaps de acciones				(31 de diciembre de 2019: 1.275.729)			
Francia - 8.657				(462.020)	TRS Bandwidth Inc 0,250% 01-Mar-2026	29.533	0,10
(31 de diciembre de 2019: 16.970)				(175.270)	TRS Barclays Bank Plc 0,000% 04-Feb-2025	14.499	0,05
(5.400)	Safran SA 15-Jun-2021	8.657	0,03	(52.500)	TRS Barclays Bank Plc 0,000% 18-Feb-2025	12.528	0,04
Total de inversiones en swaps de acciones 8.657 0,03				(107.047)	TRS Booking Holdings Inc 0,900% 15-Sep-2021	20.406	0,07
				(121.384)	TRS Callaway Golf Co 2,750% 01-May-2026	102.485	0,36
				(29.839)	TRS Cerence Inc 3,000% 01-Jun-2025	115.217	0,40
				43.360	TRS Citigroup Global Markets Limited 0,000% 25-Jul-2024	18.907	0,07
				(480.781)	TRS Coupa Software Inc 0,125% 15-Jun-2025	234.846	0,82
				249	TRS Coupa Software Inc 0,375% 15-Jun-2026	142.421	0,50
				(46.001)	TRS Datadog Inc 0,125% 15-Jun-2025	124.212	0,43
				(3.753)	TRS DexCom Inc 0,250% 15-Nov-2025	35.030	0,12
				(235.415)	TRS Dick's Sporting Good 3,250% 15-Abr-2025	136.849	0,48
				(905.000)	TRS Docusign Inc 0,500% 15-Sep-2023	472.456	1,65
				36.027	TRS Euronet Worldwide Inc 0,750% 15-Mar-2049	19.550	0,07
				(63.750)	TRS Five9 Inc 0,500% 01-Jun-2025	10.570	0,04
				(287.500)	TRS Ocado Group Plc 0,875% 09-Dic-2025	36.032	0,13
				(45.000)	TRS ON Semiconductor Corp 1,000% 01-Dic-2020	108.952	0,38

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund							BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
Euro	Dólar estadounidense	2.750.000	3.077.339	09-Jul-20	BNP Paribas	11.383	Clase de acciones USD U (Acc) (Hedged)						
						EUR 11.383	Dólar estadounidense	Euro	150.717	132.714	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.395
							Dólar estadounidense	Euro	170.000	151.025	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	242
													EUR 1.637
													USD 1.839
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund							BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
Clase de acciones F (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling U (Acc) (Hedged)						
Sterling	Euro	101.686	113.806	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.680)	Euro	Sterling	16	15	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
						EUR (1.680)	Euro	Sterling	114.302	103.270	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	430
						GBP (1.523)							Neto en EUR 506
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund							BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
Clase de acciones USD F (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD F (Acc) (Hedged)						
							Dólar estadounidense	Euro	2.618.357	2.305.595	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	24.236
													EUR 24.236
													USD 27.229
							Euro	Dólar estadounidense	10.316	11.679	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(76)
													EUR (76)
													USD (85)
													Neto en EUR 24.160
													Neto en USD 27.144

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 390.738				Productos de consumo básico continuación			
(31 de diciembre de 2019: 474.679)				(31 de diciembre de 2019: 55.954)			
7.600	Birla Carbon Thailand PCL NVDR	9.744	0,13	24.000	China Feihe Ltd '144A'	48.030	0,65
64.763	Chevron Lubricants Lanka Plc	23.443	0,32	3.000	Chlitina Holding Ltd	22.039	0,30
141.100	Diamond Building Products PCL NVDR	24.766	0,34	27.000	Ginebra San Miguel Inc	16.785	0,23
4.700	Dowa Holdings Co Ltd	142.649	1,95	11.500	Hengan International Group Co Ltd	90.033	1,23
523	KPX Chemical Co Ltd	20.859	0,28	1.187.700	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	101.227	1,38
16.900	Sakata INX Corp	161.408	2,20	250	KT&G Corp	16.264	0,22
575.000	Waskita Beton Precast Tbk PT	7.869	0,11	1.000	NeoPharm Co Ltd	27.331	0,37
Servicios de comunicación - 1.082.680				Energía - 47.251			
(31 de diciembre de 2019: 1.309.008)				(31 de diciembre de 2019: 55.954)			
80.100	ABS-CBN Holdings Corp Receipt	22.957	0,31	20.000	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	31.303	0,42
102.500	APT Satellite Holdings Ltd	26.385	0,36	48.000	PetroChina Co Ltd 'H'	15.948	0,22
3.700	Atrae Inc	108.091	1,47	Valores financieros - 653.871			
510	Baidu Inc ADR	61.896	0,85	(31 de diciembre de 2019: 741.308)			
2.000	China Mobile Ltd	13.484	0,18	2.800	Anicom Holdings Inc	119.027	1,62
84.000	China Telecom Corp Ltd 'H'	23.411	0,32	770.600	Bank OCBC Nisp Tbk PT	39.919	0,55
72.000	China Unicom Hong Kong Ltd	38.973	0,53	280.671	Bank Permata Tbk PT	24.904	0,34
760.425	Dialog Axiata Plc	47.782	0,65	7.600	Dah Sing Financial Holdings Ltd	21.304	0,29
158.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	24.872	0,34	6.200	eGuarantee Inc	147.001	2,01
8.100	Itokuro Inc	100.555	1,37	138.000	First Pacific Co Ltd	26.175	0,36
3.571	KT Skylife Co Ltd	23.557	0,32	334.400	GMA Holdings Inc Receipt	30.940	0,42
2.521	LG HelloVision Co Ltd	8.399	0,12	500	Hana Financial Group Inc	11.213	0,15
153.300	Link Net Tbk PT	24.200	0,33	34.917	Metropolitan Bank & Trust Co	25.912	0,35
195	NAVER Corp	43.244	0,59	716.200	Panin Financial Tbk PT	9.200	0,13
12.000	Singapore Telecommunications Ltd	21.170	0,29	37.370	Philippine National Bank	15.169	0,21
88	SK Telecom Co Ltd	15.418	0,21	29.022	Rizal Commercial Banking Corp	9.838	0,13
26.649	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	14.201	0,19	30.000	Sun Hung Kai & Co Ltd	11.729	0,16
1.900	Tencent Holdings Ltd	122.211	1,67	4.300	Zenkoku Hoshu Co Ltd	161.540	2,20
20.200	Vector Inc	163.396	2,23	Atención sanitaria - 142.992			
17.700	Vision Inc/Tokyo Japan	111.467	1,52	(31 de diciembre de 2019: 77.399)			
200	Weibo Corp ADR	6.659	0,09	20.000	China Medical System Holdings Ltd	23.548	0,32
311.800	XL Axiata Tbk PT	60.352	0,82	27.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	10.957	0,15
Bienes de consumo discrecional - 829.680				Valores industriales - 803.036			
(31 de diciembre de 2019: 1.242.770)				(31 de diciembre de 2019: 976.691)			
220	Alibaba Group Holding Ltd ADR	47.299	0,64	5.000	A-Living Services Co Ltd 'H' '144A'	25.209	0,34
2.600	Arata Corp	117.041	1,60	809.600	Arwana Citramulia Tbk PT	21.707	0,30
100.000	China Maple Leaf Educational Systems Ltd	30.580	0,42	116.800	Astra Graphia Tbk PT	5.580	0,08
22.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	13.129	0,18	1.800	BayCurrent Consulting Inc	149.443	2,04
400	Fila Holdings Corp	11.689	0,16	15.600	Hong Leong Industries Bhd	29.161	0,40
106	Hyundai Mobis Co Ltd	16.964	0,23	59.900	HRnetgroup Ltd	21.114	0,29
13.500	Lii Hen Industries BHD	7.672	0,10	5.100	Insource Co Ltd	125.086	1,70
2.000	momo.com Inc	48.772	0,66	197.600	LT Group Inc	31.687	0,43
6.100	Nifco Inc/Japan	129.966	1,77	16.200	Penta-Ocean Construction Co Ltd	87.285	1,19
20.000	Oishi Group PCL NVDR	25.479	0,35	20.000	Precision Tsugami China Corp Ltd	15.974	0,22
134.000	Qingling Motors Co Ltd 'H'	24.466	0,33	20.500	Sembcorp Industries Ltd	25.749	0,35
5.600	RE&S Holdings Ltd	363	0,00	757.900	Surya Semesta Internusa Tbk PT	20.639	0,28
11.100	Resorttrust Inc	143.566	1,96	6.100	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	101.403	1,38
1.200	Saha Pathanapibul PCL NVDR	2.334	0,03	36.000	TK Group Holdings Ltd	10.312	0,14
87.400	Somboon Advance Technology PCL NVDR	30.540	0,42	Productos de consumo básico - 663.705			
86.200	Straco Corp Ltd	31.309	0,43	(31 de diciembre de 2019: 489.254)			
800	Tomy Co Ltd	6.319	0,09	2.500	Ain Holdings Inc	163.820	2,23
26.300	Yonex Co Ltd	142.192	1,94	24.800	Bumitama Agri Ltd	7.765	0,11
Productos de consumo básico - 663.705				Productos de consumo básico - 663.705			
(31 de diciembre de 2019: 489.254)				(31 de diciembre de 2019: 489.254)			
2.500	Ain Holdings Inc	163.820	2,23	5.000	Carabao Group PCL NVDR	16.784	0,23
24.800	Bumitama Agri Ltd	7.765	0,11				
5.000	Carabao Group PCL NVDR	16.784	0,23				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Títulos de participación en deuda ("P-Notes") continuación			
Valores industriales continuación				De consumo cíclico - 10.985 (31 de diciembre de 2019: 7.556)			
390.000	Total Bangun Persada Tbk PT	8.982	0,12	15.739	HSIL Ltd P-Note 12-Oct-2021	10.985	0,15
4.900	Totetsu Kogyo Co Ltd	123.705	1,69				
Informática - 1.191.845 (31 de diciembre de 2019: 1.208.535)				Bienes de consumo no cíclico - 9.567 (31 de diciembre de 2019: 12.866)			
4.900	Anritsu Corp	116.383	1,59	1.890	Security and Intelligence SE P-Note 30-Ene-2023	9.567	0,13
2.100	BrainPad Inc	89.319	1,22				
2.000	Catcher Technology Co Ltd	15.066	0,21				
4.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	11.707	0,16				
13.600	MCJ Co Ltd	108.179	1,47				
15.200	Osaki Electric Co Ltd	71.316	0,97				
4.400	RS Technologies Co Ltd	140.895	1,92				
440	Samsung Electronics Co Ltd	19.332	0,26				
6.600	Sanken Electric Co Ltd	130.113	1,77				
2.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	21.234	0,29				
600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	33.843	0,46				
1.600	TeamSpirit Inc	39.606	0,54				
11.000	TechMatrix Corp	190.821	2,60				
5.300	Venture Corp Ltd	61.354	0,84				
28.000	Wacom Co Ltd	142.677	1,95				
Inmobiliarias - 187.052 (31 de diciembre de 2019: 213.475)				Componentes eléctricos - 37.747 (31 de diciembre de 2019: 51.415)			
109.200	APAC Realty Ltd	29.894	0,41	10.009	Finolex Cables Ltd P-Note 27-May-2021	37.747	0,51
1.037.400	Jaya Real Property Tbk PT	29.702	0,40				
1.135.400	Puradelta Lestari Tbk PT	13.710	0,19				
8.000	Sichuan Languang Justbon Services Group Co Ltd 'H'	51.148	0,70				
205.200	Sinarmas Land Ltd	26.435	0,36				
7.000	United Industrial Corp Ltd	11.047	0,15				
112.300	Yoma Strategic Holdings Ltd	25.116	0,34				
Servicios públicos - 180.254 (31 de diciembre de 2019: 241.412)				Energía - 23.470 (31 de diciembre de 2019: 38.956)			
28.000	Kunlun Energy Co Ltd	18.173	0,25	30.000	Gujarat Mineral Development Corp Ltd P-Note 13-Ago-2020	15.863	0,22
3.200	Nippon Gas Co Ltd	137.813	1,88	6.128	Oil India Ltd P-Note 24-Jun-2021	7.607	0,10
53.814	Towngas China Co Ltd	24.268	0,33				
Total de inversiones en valores de renta variable				Valores financieros - 101.485 (31 de diciembre de 2019: 195.012)			
		6.173.104	84,17	29.429	Bank of Baroda P-Note 25-Nov-2020	18.972	0,26
Títulos de participación en deuda ("P-Notes")				Atención sanitaria - 187.360 (31 de diciembre de 2019: 170.317)			
Materiales básicos - 99.739 (31 de diciembre de 2019: 109.167)				Valores industriales - 49.274 (31 de diciembre de 2019: 58.607)			
725	Bayer CropScience Ltd P-Note 22-Nov-2021	57.284	0,78	30.385	Ircon International Ltd P-Note 15-Oct-2020	35.243	0,48
2.365	Insecticides India Ltd P-Note 11-Ene-2021	13.891	0,19	6.276	Transport Corp of India Ltd P-Note 28-Ago-2020	14.031	0,19
25.366	NMDC Ltd P-Note 27-Ene-2021	27.364	0,37				
94	Vinati Organics Ltd P-Note 06-Ago-2020	1.200	0,02				
Servicios de comunicación - 13.216 (31 de diciembre de 2019: 14.955)				Informática - 2.717 (31 de diciembre de 2019: 3.552)			
14.621	GSPL Hathway Ltd P-Note 06-Jul-2020	13.216	0,18	14.500	Digicontent Limited P-Note 30-Ene-2023	262	0,01
				249	Vindhya Telelinks Ltd P-Note 11-Feb-2021	2.455	0,03
Conglomerado - 10.595 (31 de diciembre de 2019: -)				Inmobiliarias - 38.553 (31 de diciembre de 2019: 96.186)			
1.221	Hinduja Ltd P-Note 03-Ene-2025	10.595	0,14	6.979	Mahindra Lifespace Developers Ltd P-Note 27-Nov-2023	19.635	0,27
				35.400	Puravankara Ltd P-Note 07-Jun-2021	18.918	0,26
Bienes de consumo discrecional - 45.997 (31 de diciembre de 2019: 62.283)				Servicios de telecomunicación - 10.025 (31 de diciembre de 2019: 11.726)			
3.000	Future Lifestyle Fashions Limited P-Note 05-Feb-2024	5.939	0,08	58.000	HT Media Ltd P-Note 30-Ene-2023	10.025	0,14
5.000	ITC Limited P-Note 06-Ago-2021	12.928	0,18				
12.000	Somany Home Innovation Limited P-Note	27.130	0,37				
				Textiles y productos textiles - 27.180 (31 de diciembre de 2019: 29.805)			
				60.627	Vardhman Acrylics Ltd P-Note 13-Ene-2022	27.180	0,37

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Títulos de participación en deuda (“P-Notes”) continuación				BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Transporte - 26.515									
	(31 de diciembre de 2019: 32.951)	26.515	0,36						(3)	
8.125	Rites Ltd P-Note 31-May-2021	26.515	0,36						USD (3)	
	Servicios públicos - 14.692			BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	(31 de diciembre de 2019: 17.781)	14.692	0,20	Clase de acciones SGD H (Acc) (Hedged)						
50.594	SJVN Ltd P-Note 30-May-2022	14.692	0,20	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	2.707	21.001	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)
Inversiones totales en títulos de participación				Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	37.498	52.214	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	128
en deuda “P-Notes”		709.117	9,67						USD 128	
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 128 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 11.466)		128	0,00						SGD 179	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		6.882.349	93,84	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	37.803	27.121	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(65)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (8.289) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: -)		(8.289)	(0,11)	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.801.256	1.297.399	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8.221)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(8.289)	(0,11)						USD 8.286	
Activo circulante neto		459.696	6,27						SGD 11.578	
Activo neto total		7.333.756	100,00						Neto en USD 8.158	
									Neto en SGD 11.399	
Análisis de la cartera				% de activos totales						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				83,63						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				9,61						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,00						
Otros activos corrientes				6,76						
Total de activos				100,00						

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 2.215.576 (31 de diciembre de 2019: 3.001.063)				Taiwán - 2.215.814 (31 de diciembre de 2019: 2.718.334)			
		2.215.576	5,75			2.215.814	5,75
5.918	CSL Ltd	1.163.320	3,02	84.000	Elite Material Co Ltd	453.388	1,18
707.717	Galaxy Resources Ltd	374.443	0,97	166.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.762.426	4,57
27.071	IDP Education Ltd	287.106	0,74				
234.837	Orocobre Ltd	372.345	0,97				
7.083	Qantas Airways Ltd	18.362	0,05				
China - 16.681.925 (31 de diciembre de 2019: 13.007.576)				Tailandia - 190.330 (31 de diciembre de 2019: 200.807)			
		16.681.925	43,29			190.330	0,49
5.229	51job Inc ADR	366.082	0,95	63.000	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	190.330	0,49
12.065	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.593.915	6,73				
15.620	Autohome Inc ADR	1.190.712	3,09				
10.000.000	Boshiwa International Holding Ltd*	-	0,00				
616.000	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	304.817	0,79				
439.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	527.677	1,37				
140.000	Greentown Service Group Co Ltd	164.746	0,43				
33.089	GSX Techedu Inc ADR	1.927.600	5,00				
120.773	Meituan Dianping	2.679.568	6,95				
16.965	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2.227.080	5,78				
79.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	789.480	2,05				
48.760	Tencent Holdings Ltd	3.136.328	8,14				
58.387	Tencent Music Entertainment Group ADR	773.920	2,01				
Hong Kong - 1.431.434 (31 de diciembre de 2019: 2.015.505)				Total de inversiones en valores de renta variable			
		1.431.434	3,71			37.607.636	97,58
153.600	AIA Group Ltd	1.431.434	3,71				
India - 7.354.624 (31 de diciembre de 2019: 9.595.974)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 148 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: -)			
		7.354.624	19,08			148	0,00
14.332	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	256.910	0,67				
44.751	Asian Paints Ltd	1.000.476	2,59				
62.251	Housing Development Finance Corp Ltd	1.452.314	3,77				
36.428	Info Edge India Ltd	1.332.571	3,46				
37.500	IRB InvIT Fund '144A'	19.345	0,05				
34.193	Jubilant Foodworks Ltd	783.117	2,03				
10.136	Maruti Suzuki India Ltd	782.933	2,03				
116.796	Nippon Life India Asset Management Ltd '144A'	489.939	1,27				
26.627	PVR Ltd	353.204	0,92				
70.072	Titan Co Ltd	883.815	2,29				
Indonesia - 581.042 (31 de diciembre de 2019: -)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
		581.042	1,51			37.607.784	97,58
136.900	Bank Central Asia Tbk PT	273.009	0,71				
1.568.714	Vale Indonesia Tbk PT	308.033	0,80				
Países Bajos - 545.300 (31 de diciembre de 2019: 389.441)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (568) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (6))			
		545.300	1,41			(568)	(0,00)
1.503	ASML Holding NV	545.300	1,41				
Nueva Zelanda - 847.107 (31 de diciembre de 2019: 1.277.151)				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
		847.107	2,20			(568)	(0,00)
13.722	Xero Ltd	847.107	2,20				
República de Corea - 5.544.484 (31 de diciembre de 2019: 4.561.539)				Activo circulante neto			
		5.544.484	14,39			931.440	2,42
35.740	Iljin Materials Co Ltd	1.473.010	3,82				
727	LG Household & Health Care Ltd	813.822	2,11				
10.716	Samsung SDI Co Ltd	3.240.591	8,41				
241	SK Hynix Inc	17.061	0,05				
				Activo neto total			
				38.538.656			
				100,00			

* La Sociedad está sujeta a la suspensión de la negociación de la Bolsa de Hong Kong.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	95,82
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,00
Otros activos corrientes	4,18
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Asian Equity Fund							
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	62.818.692	4.333	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		64
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	56.112.829	3.871	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		57
Dólar estadounidense	Euro	485.611	433.215	01-Jul-20	Barclays Bank PLC		21
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	1.028.188	132.662	02-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited		6
USD							148
Dólar australiano	Dólar estadounidense	63.517	43.695	01-Jul-20	UBS AG		(193)
Won coreano	Dólar estadounidense	55.200.654	46.188	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(296)
Won coreano	Dólar estadounidense	13.142.628	10.997	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(71)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	90.348	2.931	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(8)
USD							(568)
Neto en USD							(420)

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta variable			
República de Corea - 1.076.297 (31 de diciembre de 2019: 1.257.223)				Singapur continuación			
113.315	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.076.297	3,65	261.300	SATS Ltd	535.784	1,81
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 1.076.297 3,65				425.700	Singapore Technologies Engineering Ltd	1.003.887	3,40
Renta variable				279.200	Singapore Telecommunications Ltd	492.559	1,67
Australia - 3.867.619 (31 de diciembre de 2019: 5.085.012)				91.500	United Overseas Bank Ltd	1.324.450	4,49
137.073	Dexus (Units) (REIT)	864.178	2,93	74.500	Venture Corp Ltd	862.435	2,92
342.814	Insurance Australia Group Ltd	1.353.584	4,58	Taiwán - 3.508.168 (31 de diciembre de 2019: 3.716.484)			
93.510	Qantas Airways Ltd	242.411	0,82	107.000	Delta Electronics Inc	608.356	2,06
205.652	Scentre Group (REIT)	304.943	1,03	75.000	Elite Material Co Ltd	404.811	1,37
215.231	Star Entertainment Grp Ltd/The	417.912	1,42	235.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.495.001	8,45
44.991	Suncorp Group Ltd	284.262	0,96	Tailandia - 1.031.355 (31 de diciembre de 2019: 1.315.548)			
41.381	Transurban Group	400.329	1,36	218.600	Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	758.549	2,57
China - 1.792.019 (31 de diciembre de 2019: 908.131)				90.300	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	272.806	0,92
133.000	China Mobile Ltd	896.666	3,04	Reino Unido - 762.777 (31 de diciembre de 2019: 720.193)			
141.467	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	165.834	0,56	37.810	BHP Group Plc	762.777	2,58
73.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	729.519	2,47	Total de inversiones en valores de renta variable 27.395.777 92,80			
Hong Kong - 4.176.430 (31 de diciembre de 2019: 4.037.420)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: -)			
18.900	ASM Pacific Technology Ltd	198.387	0,67			5	0,00
118.500	CLP Holdings Ltd	1.160.138	3,93	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 28.472.079 96,45			
17.096	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	727.508	2,47	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (43))			
162.000	Link REIT (Units) (REIT)	1.323.680	4,48			(3)	(0,00)
146.977	Samsonite International SA '144A'	148.018	0,50	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (3) (0,00)			
157.600	Sands China Ltd	618.699	2,10	Activo circulante neto 1.047.422 3,55			
India - 657.663 (31 de diciembre de 2019: 690.468)				Activo neto total 29.519.498 100,00			
254.908	ITC Ltd GDR	657.663	2,23	Análisis de la cartera % de activos totales			
Indonesia - 402.935 (31 de diciembre de 2019: 437.509)				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
1.884.100	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	402.935	1,37	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
Nueva Zelanda - 1.839.914 (31 de diciembre de 2019: 2.127.868)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
141.895	Mercury NZ Ltd	425.497	1,44	Otros activos corrientes			
198.713	Meridian Energy Ltd	617.191	2,09	Total de activos 100,00			
186.094	SKYCITY Entertainment Group Ltd	293.765	0,99				
172.594	Spark New Zealand Ltd	503.461	1,71				
República de Corea - 2.634.771 (31 de diciembre de 2019: 2.551.799)							
59.426	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	2.299.772	7,79				
1.912	SK Telecom Co Ltd	334.999	1,14				
Singapur - 6.722.126 (31 de diciembre de 2019: 7.330.983)							
204.200	ComfortDelGro Corp Ltd	212.640	0,72				
84.100	DBS Group Holdings Ltd	1.252.246	4,24				
532.900	Mapletree North Asia Commercial Trust (Units) (REIT)	353.741	1,20				
284.600	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	684.384	2,32				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Asian Income Fund							
Dólar estadounidense	Euro	13,252	11,822	01-Jul-20	Barclays Bank PLC		-
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	1,271	1,769	01-Jul-20	UBS AG		5
						USD	5
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	48,628	67,950	02-Jul-20	State Street Bank		(3)
						USD	(3)
						Neto en USD	2

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 9.156.125 (31 de diciembre de 2019: 15.291.086)				Centros comerciales - 1.127.606 (31 de diciembre de 2019: 2.420.201)			
134.543	Gerdau SA - Preference	396.348	0,65	607.433	BR Malls Participacoes SA	1.127.606	1,85
1.156.500	Gerdau SA ADR	3.417.457	5,61				
955.431	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA			Tecnología - 1.132.692 (31 de diciembre de 2019: 2.408.896)			
	Usiminas - Preference	1.279.038	2,10	243.466	Linx SA	1.132.692	1,86
375.484	Vale SA	3.862.139	6,33				
19.500	Vale SA ADR - Clase B	201.143	0,33	Servicios públicos - 7.789.004 (31 de diciembre de 2019: 14.580.286)			
Comunicaciones - 1.554.130 (31 de diciembre de 2019: 2.842.369)				7.789.004			
20.285	Telefonica Brasil SA - Preference	179.701	0,30	164.254	AES Tiete Energia SA	472.848	0,77
155.040	Telefonica Brasil SA ADR	1.374.429	2,25	259.300	Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	1.381.589	2,27
De consumo cíclico - 7.777.491 (31 de diciembre de 2019: 10.062.275)				233.542			
264.703	B2W Cia Digital	5.232.388	8,58	233.542	Cia Paranaense de Energia ADR	2.651.869	4,35
507.816	Lojas Americanas SA	2.545.103	4,17	86.856	CPFL Energia SA	490.173	0,80
Bienes de consumo no cíclico - 8.462.426 (31 de diciembre de 2019: 13.963.646)				508.751			
626.224	Atacadao SA	2.281.219	3,74	508.751	EDP - Energias do Brasil SA	1.633.437	2,68
126.416	Cia Brasileira de Distribuicao	1.650.259	2,71	67.634	Engie Brasil Energia SA	524.720	0,86
179.555	JBS SA	700.311	1,15	207.942	Light SA	634.368	1,04
901.507	Marfrig Global Foods SA	2.090.437	3,43	Total de inversiones en valores de renta variable			
376.043	Petrobras Distribuidora SA	1.488.793	2,44	59.679.782			
2.600	Ultrapar Participacoes SA	8.792	0,01	97,86			
71.886	Ultrapar Participacoes SA ADR	242.615	0,40	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 7152 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 79.467)			
Educación - 994.775 (31 de diciembre de 2019: -)				7152			
160.644	YDUQS Participacoes SA	994.775	1,63	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Energía - 3.721.904 (31 de diciembre de 2019: 8.002.313)				59.686.934			
629.571	Petroleo Brasileiro SA - Preference	2.497.746	4,09	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (68.926) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (867))			
129.550	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.072.026	1,76	(68.926)			
19.100	Petroleo Brasileiro SA ADR	152.132	0,25	(0,11)			
Valores financieros - 12.040.605 (31 de diciembre de 2019: 20.803.727)				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
353.891	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.585.049	5,88	(68.926)			
685.142	Banco Bradesco SA ADR	2.603.540	4,27	Activo circulante neto			
418.767	Banco do Brasil SA	2.476.517	4,06	1.365.094			
113.500	Bradespar SA - Preference	761.905	1,25	Activo neto total			
304.754	Itau Unibanco Holding SA - Preference	1.427.352	2,34	60.983.102			
253.200	Itau Unibanco Holding SA ADR	1.186.242	1,94	100,00			
Atención sanitaria - 3.544.184 (31 de diciembre de 2019: 6.059.702)				Análisis de la cartera			
207.904	Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	2.383.130	3,91	% de activos totales			
140.045	Sul America SA (Units)	1.161.054	1,90	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
Valores industriales - 2.378.840 (31 de diciembre de 2019: 9.264.086)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
42	Embraer SA	62	0,00	Otros activos corrientes			
158.130	Embraer SA ADR	944.827	1,55	Total de activos			
1.407.575	Santos Brasil Participacoes SA	1.433.951	2,35	100,00			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Brazil Equity Fund							BNY Mellon Brazil Equity Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación						
Dólar estadounidense	Euro	1.948	1.728	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6	Euro	Dólar estadounidense	53.077	59.822	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(172)
Dólar estadounidense	Euro	3.597	3.187	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	15	Euro	Dólar estadounidense	4.990	5.610	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)
Dólar estadounidense	Euro	4.069	3.574	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	52	Euro	Dólar estadounidense	6.000	6.757	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(14)
Dólar estadounidense	Euro	2	2	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	174.990	199.460	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.799)
Dólar estadounidense	Euro	94.627	83.680	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	585	Euro	Dólar estadounidense	1.005	1.140	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(11)
						USD							
						EUR							
Euro	Dólar estadounidense	89.572	101.756	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.092)	Euro	Dólar estadounidense	1.696.904	1.927.736	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(20.687)
Euro	Dólar estadounidense	2.599	2.929	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8)	Dólar estadounidense	Euro	14.600	13.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)
						USD							
						EUR							
						Neto en USD							(21.510)
						Neto en EUR							(19.145)
BNY Mellon Brazil Equity Fund							BNY Mellon Brazil Equity Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	1	1	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	83.943	94.108	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	231
Euro	Dólar estadounidense	31.594	35.414	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	92	Dólar estadounidense	Euro	118.337	104.524	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	869
Euro	Dólar estadounidense	42.617	47.777	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	117	Dólar estadounidense	Euro	74.322	65.923	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	236
Dólar estadounidense	Euro	17.565	15.624	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6	Dólar estadounidense	Euro	137.262	121.615	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	586
Dólar estadounidense	Euro	27.004	23.972	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	63	Dólar estadounidense	Euro	155.248	136.374	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.985
Dólar estadounidense	Euro	53.367	47.137	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	392	Dólar estadounidense	Euro	125.723	111.641	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	256
Dólar estadounidense	Euro	41.260	36.597	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	131							USD
Dólar estadounidense	Euro	75.731	67.098	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	323							EUR
Dólar estadounidense	Euro	77.369	67.963	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	989	Euro	Dólar estadounidense	210.523	238.344	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.750)
Dólar estadounidense	Euro	64.655	57.413	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	132	Euro	Dólar estadounidense	3.417.788	3.882.714	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(41.667)
Dólar estadounidense	Euro	29	26	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	102.568	115.602	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(332)
Dólar estadounidense	Euro	8.032	7.136	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	13	Dólar estadounidense	Euro	149.569	133.298	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(236)
Dólar estadounidense	Euro	11.810	10.444	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	73							USD
						USD							EUR
						EUR							Neto en USD
						Neto en EUR							Neto en EUR

BNY MELLON DIGITAL ASSETS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 282.794 (31 de diciembre de 2019: 390.989)				Estados Unidos de América continuación			
4.799	ASX Ltd	282.794	2,57	519	Humana Inc	201.198	1,83
China - 1.397.423 (31 de diciembre de 2019: 165.516)				5.133	Intel Corp	307.056	2,80
1.546	Alibaba Group Holding Ltd ADR	333.519	3,04	2.571	International Business Machines Corp	310.358	2,83
4.278	JD.com Inc ADR	257.471	2,34	2.394	JPMorgan Chase & Co	225.012	2,05
36.102	OneConnect Financial Technology Co Ltd ADR	658.501	5,99	2.674	Merck & Co Inc	206.727	1,88
2.300	Tencent Holdings Ltd	147.932	1,35	2.028	Microsoft Corp	412.668	3,76
Dinamarca - 222.720 (31 de diciembre de 2019: 159.158)				2.639	Nasdaq Inc	315.202	2,87
191	AP Moller - Maersk A/S - Clase B	222.720	2,03	1.222	NVIDIA Corp	463.712	4,22
Francia - 428.056 (31 de diciembre de 2019: 775.730)				4.130	Quest Diagnostics Inc	470.923	4,29
10.325	Carrefour SA	159.589	1,45	2.967	salesforce.com Inc	556.179	5,06
612	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	268.467	2,45	679	Splunk Inc	134.822	1,23
Italia - 425.186 (31 de diciembre de 2019: 478.146)				5.438	Square Inc	570.202	5,19
49.261	Enel SpA	425.186	3,87	3.891	Starbucks Corp	286.261	2,61
Japón - 109.911 (31 de diciembre de 2019: 352.374)				551	SVB Financial Group	118.771	1,08
5.100	SBI Holdings Inc/Japan	109.911	1,00	2.807	Walmart Inc	335.942	3,06
Países Bajos - 116.413 (31 de diciembre de 2019: 226.168)				Total de inversiones en valores de renta variable			
16.719	ING Groep NV	116.413	1,06			10.938.881	99,59
República de Corea - 100.028 (31 de diciembre de 2019: 266.906)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 151 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 4.410)			
713	Samsung SDS Co Ltd	100.028	0,91			151	0,00
Dólar de Singapur - 176.331 (31 de diciembre de 2019: 281.107)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
29.500	Singapore Exchange Ltd	176.331	1,61			10.939.032	99,59
Suiza - 748.233 (31 de diciembre de 2019: 1.044.833)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (5.869) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (21))			
3.433	Nestle SA	379.588	3,46			(5.869)	(0,05)
567	Swiss Life Holding AG	210.085	1,91	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
303	Swisscom AG	158.560	1,44			(5.869)	(0,05)
Taiwán - 137.485 (31 de diciembre de 2019: 233.466)				Activo circulante neto			
2.422	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	137.485	1,25			50.727	0,46
Estados Unidos de América - 6.794.301 (31 de diciembre de 2019: 6.277.533)				Activo neto total			
327	Alphabet Inc - Clase A	463.658	4,22			10.983.890	100,00
835	Broadridge Financial Solutions Inc	105.352	0,96	Análisis de la cartera			
15.282	Change Healthcare Inc	171.235	1,56	% de activos totales			
893	CyberArk Software Ltd	88.688	0,81	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
1.061	DocuSign Inc - Clase A	182.641	1,66	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
3.162	Emerson Electric Co	196.076	1,78	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
437	EPAM Systems Inc	110.126	1,00	Otros activos corrientes			
1.739	Facebook Inc - Clase A	394.849	3,59	Total de activos			
6.588	General Motors Co	166.643	1,52	100,00			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Digital Assets Fund								
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	23.966	21.190	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		151	
							USD	151
							EUR	134
Euro	Dólar estadounidense	14.779	16.663	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(54)	
Euro	Dólar estadounidense	471.319	535.433	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(5.746)	
Euro	Dólar estadounidense	13.934	15.705	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(45)	
Dólar estadounidense	Euro	15.526	13.837	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(24)	
							USD	(5.869)
							EUR	(5.224)
Neto en USD							(5.718)	
Neto en EUR							(5.090)	

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Contratos de futuros abiertos continuación				
Irlanda - 1.081.315 (31 de diciembre de 2019: 1.279.813)								
113.844	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF - ETF	462.947	1,92	1	DAX Index Long Futures Contracts Exp Sep-2020	346.193	6.868	0,03
18.434	SPDR Bloomberg Barclays 1-10 Year U.S. Corporate Bond UCITS ETF - ETF	618.368	2,57	48	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2020	7.416.600	159.906	0,66
Estados Unidos de América - 1.131.659 (31 de diciembre de 2019: 1.234.000)								
44.916	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF - ETF	1.131.659	4,69	(2)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(152.347)	2.514	0,01
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				2.212.974 9,18				
Renta fija				Contratos de futuros abiertos				
Estados Unidos de América - 17.594.381 (31 de diciembre de 2019: 20.910.671)								
2.617.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Jul-2020	2.616.872	10,85	(4)	FTSE MIB Index Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(433.424)	3.514	0,01
2.157.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Ago-2020	2.156.678	8,94	(3)	IBEX 35 Index Short Futures Contracts Exp Jul-2020	(243.007)	3.681	0,02
2.971.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Oct-2020	2.969.815	12,32	10	MSCI Emerging Markets Index Long Futures Contracts Exp Sep-2020	492.850	461	0,00
3.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 22-Oct-2020	2.998.587	12,44	1	S&P TSX 60 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2020	136.785	1.113	0,01
2.239.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Nov-2020	2.237.815	9,28	63	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	6.468.769	28.268	0,12
1.888.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 19-Nov-2020	1.886.872	7,82	5	SPI 200 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2020	508.259	134	0,00
1.382.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Dic-2020	1.381.084	5,73	(7)	TOPIX Index Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(1.010.373)	11.600	0,05
1.348.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Feb-2021*	1.346.658	5,58	(6)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(835.031)	373	0,00
Total de inversiones en valores de renta fija				17.594.381 72,96				
Opciones de futuros - 1.882.463 (31 de diciembre de 2019: 1.037.203)								
20	Euro-Bund Future Put 21-Ago-2020 194,000	392.776	1,63	(41)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(6.992.542)	3.273	0,01
105	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 21-Ago-2020 125,000	1.489.687	6,18	Total contratos de futuros abiertos				
Total opciones de futuros				222.601 0,92				
Opciones sobre índices - 47.188 (31 de diciembre de 2019: 20.785)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 120.229 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 171.752)				
25	E-mini S&P 500 Index Call 21-Ago-2020 3.250,000	47.188	0,19	120.229 0,50				
Total opciones sobre índices				22.079.836 91,56				
Contratos de futuros abiertos - 222.601 (31 de diciembre de 2019: 172.119)				Opciones sobre índices - (103.200) (31 de diciembre de 2019: (32.750))				
1	AEX Index Long Futures Contracts Exp Jul-2020	125.731	896	0,00	(10)	E-mini S&P 500 Index Call 07-Ago-2020 3.170,000	(27.000)	(0,11)
Total contratos de futuros abiertos				(103.200) (0,43)				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)			Contraparte
Contratos de futuros abiertos - (84.197)					BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
(31 de diciembre de 2019: (22.617))					Dólar australiano	Dólar estadounidense	451.000	309.747	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	1.571
(2)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts				Dólar australiano	Dólar estadounidense	241.000	166.154	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	205
	Exp Jul-2020	(110.406)	(322)	(0,00)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	288.000	211.549	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	622
1	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts				Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	2.195.000	1.411.137	16-Sep-20	Goldman Sachs	5.204
	Exp Sep-2020	113.303	(76)	(0,00)	Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	259.000	166.793	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	328
10	Eurex SMI Index Long Futures Contracts				Franco suizo	Dólar estadounidense	272.307	287.766	16-Sep-20	Goldman Sachs	311
	Exp Sep-2020	1.056.309	(7.860)	(0,03)	Franco suizo	Dólar estadounidense	272.307	287.764	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	313
(28)	Euro-Bund Short Futures Contracts				Franco suizo	Dólar estadounidense	272.307	287.948	16-Sep-20	Morgan Stanley	129
	Exp Sep-2020	(5.552.970)	(49.615)	(0,21)	Franco suizo	Dólar estadounidense	207.476	219.338	16-Sep-20	Royal Bank of Canada	154
13	Hang Seng Index Long Futures Contracts				Franco suizo	Dólar estadounidense	272.307	287.856	16-Sep-20	Bank of Montreal	221
	Exp Jul-2020	2.033.488	(18.844)	(0,08)	Dólar estadounidense	Dólar australiano	620.857	890.660	16-Sep-20	Bank of Montreal	6.048
55	SGX 10 Year Mini Japanese Government Bond Long Futures Contracts				Dólar estadounidense	Dólar australiano	584.632	838.269	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	5.988
	Exp Sep-2020	7.736.420	(7.480)	(0,03)	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	620.773	890.660	16-Sep-20	Royal Bank of Canada	5.965
Total contratos de futuros abiertos					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	546.616	733.597	16-Sep-20	Bank of Montreal	6.170
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	514.317	690.446	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	5.661
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	546.637	733.597	16-Sep-20	Royal Bank of Canada	6.191
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (159.607)					Dólar estadounidense	Euro	1.107.783	973.533	16-Sep-20	Morgan Stanley	12.134
(véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (202.197))					Dólar estadounidense	Euro	1.107.832	973.533	16-Sep-20	Goldman Sachs	12.183
					Dólar estadounidense	Euro	844.484	741.744	16-Sep-20	Royal Bank of Canada	9.699
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					Dólar estadounidense	Euro	1.108.474	973.533	16-Sep-20	Bank of Montreal	12.825
					Dólar estadounidense	Euro	163.438	145.000	16-Sep-20	Goldman Sachs	250
					Dólar estadounidense	Euro	1.107.846	973.533	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	12.197
Activo circulante neto					Dólar estadounidense	Yen japonés	141.446	15.246.000	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	99
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	81.286	124.562	16-Sep-20	Royal Bank of Canada	912
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	81.292	124.562	16-Sep-20	Bank of Montreal	917
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	76.459	117.236	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	812
					Dólar estadounidense	Sterling	430.595	346.000	16-Sep-20	Goldman Sachs	1.672
					Dólar estadounidense	Sterling	556.667	448.000	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	1.299
					Dólar estadounidense	Sterling	1.039.066	830.000	16-Sep-20	Goldman Sachs	10.149
										USD	120.229
Activo neto total					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	455.000	335.486	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(285)
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	856.000	630.674	16-Sep-20	Goldman Sachs	(53)
					Euro	Dólar estadounidense	80.000	90.052	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(17)
					Euro	Dólar estadounidense	291.000	328.704	16-Sep-20	Goldman Sachs	(1.202)
					Euro	Dólar estadounidense	230.000	258.890	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(40)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	30.601.000	287.015	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(3.311)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	112.418.586	1.045.351	16-Sep-20	Goldman Sachs	(3.110)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	112.418.586	1.045.783	16-Sep-20	Morgan Stanley	(3.543)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	85.652.256	796.564	16-Sep-20	Bank of Montreal	(2.476)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	112.418.586	1.045.380	16-Sep-20	Royal Bank of Canada	(3.139)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	112.418.586	1.045.343	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(3.102)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	3.614.000	33.700	16-Sep-20	Goldman Sachs	(194)
					Corona noruega	Dólar estadounidense	3.345.095	361.124	16-Sep-20	Bank of Montreal	(13.491)
					Corona noruega	Dólar estadounidense	3.345.095	361.222	16-Sep-20	Goldman Sachs	(13.589)

* Mantenido como garantía por JPMorgan Chase Bank en relación con contratos de futuros, opciones sobre futuros y opciones de índices mantenidos por el Fondo.

La contraparte de las opciones de futuros es JPMorgan Chase Bank.

La contraparte de las opciones sobre índices es JPMorgan Chase Bank.

La contraparte de los contratos de futuros es JPMorgan Chase Bank.

Análisis de la cartera % de activos totales

Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	75,93
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	8,25
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,46
Otros activos corrientes	15,36
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación							
Corona noruega	Dólar estadounidense	3.345.095	361.233	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(13.601)
Corona noruega	Dólar estadounidense	1.337.000	140.670	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(1.725)
Corona noruega	Dólar estadounidense	2.548.647	275.166	16-Sep-20	Royal Bank of Canada		(10.303)
Corona noruega	Dólar estadounidense	3.345.095	360.770	16-Sep-20	Morgan Stanley		(13.137)
Sterling	Dólar estadounidense	233.174	297.285	16-Sep-20	Bank of Montreal		(8.229)
Sterling	Dólar estadounidense	233.174	296.806	16-Sep-20	Goldman Sachs		(7.749)
Sterling	Dólar estadounidense	233.174	297.005	16-Sep-20	Morgan Stanley		(7.949)
Sterling	Dólar estadounidense	177.658	226.477	16-Sep-20	Royal Bank of Canada		(6.241)
Sterling	Dólar estadounidense	233.174	296.803	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(7.746)
Corona sueca	Dólar estadounidense	3.280.581	358.324	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(5.928)
Corona sueca	Dólar estadounidense	2.499.491	272.970	16-Sep-20	Royal Bank of Canada		(4.478)
Corona sueca	Dólar estadounidense	3.280.581	358.320	16-Sep-20	Goldman Sachs		(5.924)
Corona sueca	Dólar estadounidense	3.280.581	358.007	16-Sep-20	Morgan Stanley		(5.611)
Corona sueca	Dólar estadounidense	3.280.581	358.283	16-Sep-20	Bank of Montreal		(5.887)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	369.715	540.000	16-Sep-20	Goldman Sachs		(3.038)
Dólar estadounidense	Euro	631.991	562.000	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(504)
Dólar estadounidense	Franco suizo	168.664	160.000	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(602)
Dólar estadounidense	Franco suizo	506.630	479.000	16-Sep-20	Goldman Sachs		(110)
Dólar estadounidense	Franco suizo	558.296	528.000	16-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(282)
Dólar estadounidense	Franco suizo	317.024	301.000	16-Sep-20	Goldman Sachs		(1.408)
USD							(158.004)
Neto en USD							(37.775)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	131.499	149.387	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.603)
USD							(1.603)
EUR							(1.427)

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 30.488.824				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2019: 24.159.866)				(31 de diciembre de 2019: 11.893.393)			
3.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			4.269	Discovery Inc - Clase C	82.178	0,02
	0,000% 16-Jul-2020	2.999.853	0,74	3.417	DISH Network Corp - Clase A	117.904	0,03
3.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			3.009	E*TRADE Financial Corp	149.683	0,04
	0,000% 06-Ago-2020	2.999.670	0,74	8.950	eBay Inc	469.248	0,12
3.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			1.815	Expedia Group Inc	149.184	0,04
	0,000% 13-Ago-2020	2.999.552	0,74	826	F5 Networks Inc	115.161	0,03
5.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			32.105	Facebook Inc - Clase A	7.289.601	1,79
	0,000% 17-Sep-2020	4.998.537	1,23	4.591	Fox Corp - Clase A	123.108	0,03
6.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			2.248	Fox Corp - Clase B	60.303	0,01
	0,000% 08-Oct-2020	5.997.607	1,48	5.146	Interpublic Group of Cos Inc/The	88.280	0,02
3.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			4.408	Juniper Networks Inc	100.745	0,02
	0,000% 05-Nov-2020	2.998.413	0,74	2.264	Motorola Solutions Inc	317.277	0,08
2.500.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			5.870	Netflix Inc	2.669.969	0,66
	0,000% 19-Nov-2020	2.498.507	0,61	5.381	News Corp - Clase A	63.792	0,02
5.000.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)			1.325	News Corp - Clase B	15.820	0,00
	0,000% 17-Dic-2020	4.996.685	1,23	7.277	NortonLifeLock Inc	144.376	0,04
Total de inversiones en valores de renta fija				De consumo cíclico - 26.588.957			
		30.488.824	7,51	(31 de diciembre de 2019: 11.893.393)			
Renta variable				26.588.957			
Materiales básicos - 7.063.775				6,55			
(31 de diciembre de 2019: 3.021.329)				(31 de diciembre de 2019: 11.893.393)			
2.938	Air Products & Chemicals Inc	708.881	0,17	922	Advance Auto Parts Inc	131.334	0,03
1.413	Albemarle Corp	109.084	0,03	1.710	Alaska Air Group Inc	61.996	0,02
1.608	Celanese Corp - Clase A	138.875	0,03	5.066	American Airlines Group Inc	66.086	0,02
2.840	CF Industries Holdings Inc	79.932	0,02	3.378	Aptiv Plc	263.095	0,06
9.885	Dow Inc	402.764	0,10	314	AutoZone Inc	354.448	0,09
9.770	DuPont de Nemours Inc	518.982	0,13	3.014	Best Buy Co Inc	262.987	0,06
1.843	Eastman Chemical Co	128.420	0,03	2.745	BorgWarner Inc	96.940	0,02
3.307	Ecolab Inc	657.646	0,16	2.178	CarMax Inc	195.051	0,05
1.700	FMC Corp	169.328	0,04	6.182	Carnival Corp	101.416	0,02
19.548	Freeport-McMoRan Inc	226.073	0,06	343	Chipotle Mexican Grill Inc - Clase A	360.932	0,09
1.438	International Flavors & Fragrances Inc	175.860	0,04	2.755	Copart Inc	229.423	0,06
5.203	International Paper Co	183.224	0,05	5.896	Costco Wholesale Corp	1.787.107	0,44
7.029	Linde Plc	1.491.062	0,37	1.976	Cummins Inc	342.243	0,08
3.447	LyondellBasell Industries NV	226.399	0,06	1.766	Darden Restaurants Inc	133.819	0,03
4.859	Mosaic Co/The	60.810	0,02	7.637	Delta Air Lines Inc	214.103	0,05
10.742	Newmont Corp	663.104	0,16	3.356	Dollar General Corp	639.335	0,16
4.012	Nucor Corp	166.077	0,04	3.131	Dollar Tree Inc	290.244	0,07
3.125	PPG Industries Inc	331.453	0,08	520	Domino's Pizza Inc	192.137	0,05
1.083	Sherwin-Williams Co/The	625.801	0,15	4.438	DR Horton Inc	245.910	0,06
Comunicaciones - 56.611.513				7,581			
(31 de diciembre de 2019: 20.644.919)				Fastenal Co			
3.913	Alphabet Inc	5.533.178	1,36	52.110	Ford Motor Co	317.089	0,08
4.005	Alphabet Inc - Clase A	5.678.750	1,40	3.121	Gap Inc/The	39.403	0,01
5.590	Amazon.com Inc	15.413.726	3,80	16.800	General Motors Co	424.956	0,10
720	Arista Networks Inc	151.175	0,04	1.908	Genuine Parts Co	165.910	0,04
95.369	AT&T Inc	2.879.667	0,71	4.427	Hanesbrands Inc	49.959	0,01
548	Booking Holdings Inc	873.591	0,21	1.725	Hasbro Inc	129.289	0,03
1.932	CDW Corp/DE	224.566	0,06	3.730	Hilton Worldwide Holdings Inc	273.950	0,07
13.061	CenturyLink Inc	130.937	0,03	14.380	Home Depot Inc/The	3.598.307	0,89
2.020	Charter Communications Inc	1.029.533	0,25	2.089	Kohl's Corp	43.378	0,01
56.625	Cisco Systems Inc	2.640.424	0,65	3.090	L Brands Inc	46.273	0,01
60.794	Comcast Corp	2.368.838	0,58	4.540	Las Vegas Sands Corp	206.706	0,05
10.158	Corning Inc	263.143	0,06				
2.117	Discovery Inc - Clase A	44.637	0,01				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
De consumo cíclico continuación				Bienes de consumo no cíclico continuación			
1.750	Leggett & Platt Inc	61.469	0,02	30.320	Bristol-Myers Squibb Co	1.782.058	0,44
3.677	Lennar Corp	226.485	0,06	2.420	Brown-Forman Corp	154.009	0,04
1.875	Live Nation Entertainment Inc	83.091	0,02	2.299	Campbell Soup Co	114.088	0,03
4.167	LKQ Corp	109.155	0,03	3.933	Cardinal Health Inc	205.185	0,05
10.097	Lowe's Cos Inc	1.363.751	0,34	7.699	Centene Corp	489.464	0,12
3.585	Marriott International Inc/MD	307.270	0,08	3.248	Church & Dwight Co Inc	251.087	0,06
9.941	McDonald's Corp	1.832.126	0,45	4.933	Cigna Corp	925.184	0,23
6.629	MGM Resorts International	111.467	0,03	1.124	Cintas Corp	299.243	0,07
798	Mohawk Industries Inc	81.200	0,02	1.658	Clorox Co/The	363.707	0,09
4.998	Newell Brands Inc	79.343	0,02	51.598	Coca-Cola Co/The	2.303.077	0,57
16.570	NIKE Inc	1.624.357	0,40	11.417	Colgate-Palmolive Co	836.295	0,21
3.248	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	53.348	0,01	6.446	Conagra Brands Inc	226.803	0,06
46	NVR Inc	149.512	0,04	2.241	Constellation Brands Inc - Clase A	390.774	0,10
998	O'Reilly Automotive Inc	420.527	0,10	667	Cooper Cos Inc/The	189.191	0,05
4.570	PACCAR Inc	341.996	0,08	9.903	Corteva Inc	265.252	0,07
3.459	PulteGroup Inc	117.727	0,03	3.622	Coty Inc	16.172	0,00
889	PVH Corp	42.712	0,01	17.446	CVS Health Corp	1.132.769	0,28
643	Ralph Lauren Corp - Clase A	46.621	0,01	8.403	Danaher Corp	1.485.230	0,37
4.772	Ross Stores Inc	406.598	0,10	1.140	DaVita Inc	90.197	0,02
2.284	Royal Caribbean Cruises Ltd	114.874	0,03	2.961	DENTSPLY SIRONA Inc	130.402	0,03
7.137	Southwest Airlines Co	243.764	0,06	1.230	DexCom Inc	498.544	0,12
15.615	Starbucks Corp	1.148.796	0,28	8.247	Edwards Lifesciences Corp	569.744	0,14
3.842	Tapestry Inc	51.041	0,01	11.236	Eli Lilly and Co	1.842.704	0,45
6.686	Target Corp	801.484	0,20	1.603	Equifax Inc	275.395	0,07
1.454	Tiffany & Co	177.170	0,04	2.996	Estee Lauder Cos Inc/The - Clase A	565.210	0,14
16.017	TJX Cos Inc/The	809.739	0,20	1.122	FleetCor Technologies Inc	282.441	0,07
1.570	Tractor Supply Co	206.855	0,05	1.177	Gartner Inc	142.817	0,04
754	Ulta Beauty Inc	153.311	0,04	8.084	General Mills Inc	497.853	0,12
2.386	Under Armour Inc	21.104	0,01	16.760	Gilead Sciences Inc	1.289.682	0,32
2.298	Under Armour Inc - Clase A	22.371	0,01	4.005	Global Payments Inc	679.228	0,17
3.363	United Airlines Holdings Inc	116.410	0,03	2.548	H&R Block Inc	36.373	0,01
4.267	VF Corp	259.988	0,06	3.492	HCA Healthcare Inc	338.672	0,08
9.896	Walgreens Boots Alliance Inc	419.392	0,10	1.915	Henry Schein Inc	111.817	0,03
18.909	Walmart Inc	2.263.029	0,56	1.961	Hershey Co/The	254.155	0,06
833	Whirlpool Corp	107.857	0,03	3.465	Hologic Inc	197.522	0,05
572	WW Grainger Inc	179.694	0,04	3.729	Hormel Foods Corp	180.017	0,04
1.314	Wynn Resorts Ltd	97.893	0,02	1.765	Humana Inc	684.229	0,17
3.994	Yum! Brands Inc	347.099	0,09	1.133	IDEXX Laboratories Inc	373.901	0,09
Bienes de consumo no cíclico - 77.021.823 (31 de diciembre de 2019: 30.962.580)				Bienes de consumo no cíclico - 77.021.823 18,97			
23.616	Abbott Laboratories	2.158.975	0,53	5.295	IHS Markit Ltd	399.746	0,10
23.532	AbbVie Inc	2.309.901	0,57	1.959	illumina Inc	725.124	0,18
613	ABIOMED Inc	148.076	0,04	2.406	Incyte Corp	250.188	0,06
2.925	Alexion Pharmaceuticals Inc	328.112	0,08	1.556	Intuitive Surgical Inc	886.383	0,22
963	Align Technology Inc	264.421	0,07	2.383	IQVIA Holdings Inc	338.064	0,08
24.872	Altria Group Inc	976.102	0,24	1.518	J M Smucker Co/The	160.597	0,04
1.988	AmerisourceBergen Corp - Clase A	200.182	0,05	35.171	Johnson & Johnson	4.939.064	1,22
7.862	Amgen Inc	1.852.877	0,46	3.299	Kellogg Co	217.882	0,05
3.376	Anthem Inc	886.875	0,22	4.546	Kimberly-Clark Corp	642.168	0,16
7.363	Archer-Daniels-Midland Co	293.673	0,07	8.240	Kraft Heinz Co/The	262.650	0,06
5.764	Automatic Data Processing Inc	858.144	0,21	10.592	Kroger Co/The	358.486	0,09
1.113	Avery Dennison Corp	126.988	0,03	1.285	Laboratory Corp of America Holdings	213.522	0,05
6.790	Baxter International Inc	584.313	0,14	1.982	Lamb Weston Holdings Inc	126.650	0,03
3.926	Becton Dickinson and Co	939.610	0,23	501	MarketAxess Holdings Inc	251.086	0,06
2.202	Biogen Inc	588.760	0,14	1.633	McCormick & Co Inc/MD	292.944	0,07
257	Bio-Rad Laboratories Inc	116.029	0,03	2.159	McKesson Corp	331.137	0,08
19.034	Boston Scientific Corp	668.189	0,16	17.906	Medtronic Plc	1.640.279	0,40
				33.730	Merck & Co Inc	2.607.666	0,64
				2.500	Molson Coors Beverage Co - Clase B	85.887	0,02
				19.079	Mondelez International Inc	975.128	0,24

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Bienes de consumo no cíclico continuación				Energía continuación			
5.041	Monster Beverage Corp	349.165	0,09	5.556	TechnipFMC Plc	38.031	0,01
2.153	Moody's Corp	591.440	0,15	5.423	Valero Energy Corp	318.954	0,08
7.017	Mylan NV	112.939	0,03	16.014	Williams Cos Inc/The	304.186	0,08
4.665	Nielsen Holdings Plc	69.299	0,02				
15.677	PayPal Holdings Inc	2.731.560	0,67				
18.534	PepsiCo Inc	2.450.658	0,60				
1.812	Perrigo Co Plc	100.140	0,02				
74.138	Pfizer Inc	2.423.942	0,60				
20.790	Philip Morris International Inc	1.455.300	0,36				
33.077	Procter & Gamble Co/The	3.951.875	0,97				
1.913	Quanta Services Inc	75.037	0,02				
1.811	Quest Diagnostics Inc	206.499	0,05				
1.343	Regeneron Pharmaceuticals Inc	836.857	0,21				
1.930	ResMed Inc	370.357	0,09				
1.569	Robert Half International Inc	82.875	0,02				
1.795	Rollins Inc	76.045	0,02				
3.221	S&P Global Inc	1.060.337	0,26				
1.143	STERIS Plc	175.359	0,04				
4.289	Stryker Corp	772.749	0,19				
6.738	Sysco Corp	368.131	0,09				
623	Teleflex Inc	226.750	0,06				
5.282	Thermo Fisher Scientific Inc	1.911.635	0,47				
3.907	Tyson Foods Inc - Clase A	233.228	0,06				
966	United Rentals Inc	143.958	0,04				
12.661	UnitedHealth Group Inc	3.730.564	0,92				
1.043	Universal Health Services Inc	96.921	0,02				
1.194	Varian Medical Systems Inc	146.396	0,04				
2.164	Verisk Analytics Inc - Clase A	368.356	0,09				
3.460	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.004.974	0,25				
981	West Pharmaceutical Services Inc	222.839	0,05				
2.758	Zimmer Biomet Holdings Inc	329.126	0,08				
6.344	Zoetis Inc	870.143	0,21				
	Energía - 9.650.104						
	(31 de diciembre de 2019: 6.139.523)	9.650.104	2,38				
5.002	Apache Corp	67.552	0,02				
8.649	Baker Hughes Co - Clase A	133.151	0,03				
5.175	Cabot Oil & Gas Corp	88.881	0,02				
24.959	Chevron Corp	2.227.092	0,55				
2.671	Concho Resources Inc	137.503	0,03				
14.356	ConocoPhillips	603.167	0,15				
5.203	Devon Energy Corp	58.976	0,01				
2.134	Diamondback Energy Inc	89.319	0,02				
7.765	EOG Resources Inc	393.258	0,10				
56.458	Exxon Mobil Corp	2.522.826	0,62				
11.479	Halliburton Co	149.055	0,04				
3.473	Hess Corp	179.884	0,04				
2.053	HollyFrontier Corp	59.917	0,02				
25.954	Kinder Morgan Inc	393.463	0,10				
10.775	Marathon Oil Corp	65.889	0,02				
8.675	Marathon Petroleum Corp	324.141	0,08				
5.176	National Oilwell Varco Inc	63.380	0,02				
6.118	Noble Energy Inc	54.848	0,01				
11.974	Occidental Petroleum Corp	219.064	0,05				
5.554	ONEOK Inc	184.337	0,05				
5.862	Phillips 66	421.243	0,10				
2.166	Pioneer Natural Resources Co	211.607	0,05				
18.514	Schlumberger Ltd	340.380	0,08				
	Valores financieros - 49.793.935					49.793.935	12,26
	(31 de diciembre de 2019: 24.896.239)						
9.596	Aflac Inc	345.696	0,09				
1.680	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	272.462	0,07				
4.204	Allstate Corp/The	407.725	0,10				
8.830	American Express Co	840.351	0,21				
11.491	American International Group Inc	358.232	0,09				
5.919	American Tower Corp (REIT)	1.529.440	0,38				
1.641	Ameriprise Financial Inc	246.175	0,06				
3.123	Aon Plc	601.224	0,15				
1.994	Apartment Investment and Management Co (REIT)	75.024	0,02				
2.527	Arthur J Gallagher & Co	246.307	0,06				
808	Assurant Inc	83.495	0,02				
1.877	AvalonBay Communities Inc (REIT)	290.344	0,07				
104.633	Bank of America Corp	2.483.464	0,61				
10.531	Bank of New York Mellon Corp/The	407.076	0,10				
25.985	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	4.636.893	1,14				
2.058	BlackRock Inc	1.118.667	0,28				
1.926	Boston Properties Inc (REIT)	174.081	0,04				
6.089	Capital One Financial Corp	381.019	0,09				
1.473	Cboe Global Markets Inc	137.173	0,03				
4.504	CBRE Group Inc - Clase A	203.626	0,05				
15.283	Charles Schwab Corp/The	515.572	0,13				
6.039	Chubb Ltd	763.933	0,19				
2.062	Cincinnati Financial Corp	131.999	0,03				
27.933	Citigroup Inc	1.427.237	0,35				
5.717	Citizens Financial Group Inc	144.268	0,04				
4.772	CME Group Inc	775.426	0,19				
1.938	Comerica Inc	73.828	0,02				
5.564	Crown Castle International Corp (REIT)	930.662	0,23				
3.572	Digital Realty Trust Inc (REIT)	507.581	0,12				
4.105	Discover Financial Services	205.640	0,05				
4.879	Duke Realty Corp (REIT)	172.692	0,04				
1.181	Equinix Inc (REIT)	828.832	0,20				
4.616	Equity Residential (REIT)	271.467	0,07				
888	Essex Property Trust Inc (REIT)	203.348	0,05				
519	Everest Re Group Ltd	106.943	0,03				
1.721	Extra Space Storage Inc (REIT)	158.909	0,04				
940	Federal Realty Investment Trust (REIT)	80.032	0,02				
9.560	Fifth Third Bancorp	184.365	0,05				
2.285	First Republic Bank/CA	242.256	0,06				
3.654	Franklin Resources Inc	76.643	0,02				
1.357	Globe Life Inc	100.784	0,02				
4.145	Goldman Sachs Group Inc/The	818.617	0,20				
4.853	Hartford Financial Services Group Inc/The	186.913	0,05				
7.128	Healthpeak Properties Inc (REIT)	196.269	0,05				
9.449	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	102.002	0,02				
13.594	Huntington Bancshares Inc/OH	122.822	0,03				
7.321	Intercontinental Exchange Inc	670.164	0,16				
4.965	Invesco Ltd	53.399	0,01				
3.827	Iron Mountain Inc (REIT)	99.866	0,02				
40.801	JPMorgan Chase & Co	3.834.886	0,94				
12.951	KeyCorp	157.678	0,04				
5.683	Kimco Realty Corp (REIT)	72.941	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Valores financieros continuación				Valores industriales continuación			
2.523	Lincoln National Corp	92.834	0,02	10.239	CSX Corp	714.426	0,18
3.257	Loews Corp	111.699	0,03	4.176	Deere & Co	656.112	0,16
1.712	M&T Bank Corp	178.005	0,04	1.903	Dover Corp	183.830	0,05
6.807	Marsh & McLennan Cos Inc	730.527	0,18	5.354	Eaton Corp Plc	468.073	0,12
11.795	Mastercard Inc	3.486.071	0,86	8.036	Emerson Electric Co	498.312	0,12
10.323	MetLife Inc	376.944	0,09	2.199	Expeditors International of Washington Inc	167.157	0,04
1.513	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	173.503	0,04	3.207	FedEx Corp	449.333	0,11
15.950	Morgan Stanley	770.465	0,19	1.781	FLIR Systems Inc	72.219	0,02
1.503	Nasdaq Inc	179.518	0,04	1.835	Flowserve Corp	52.352	0,01
2.786	Northern Trust Corp	220.902	0,05	3.912	Fortive Corp	264.901	0,07
5.963	People's United Financial Inc	68.962	0,02	1.889	Fortune Brands Home & Security Inc	120.764	0,03
5.684	PNC Financial Services Group Inc/The	597.815	0,15	1.918	Garmin Ltd	186.938	0,05
3.411	Principal Financial Group Inc	141.744	0,03	3.092	General Dynamics Corp	461.914	0,11
7.808	Progressive Corp/The	625.187	0,15	116.341	General Electric Co	794.027	0,20
9.830	Prologis Inc (REIT)	917.090	0,23	9.389	Honeywell International Inc	1.358.260	0,33
5.313	Prudential Financial Inc	323.509	0,08	5.200	Howmet Aerospace Inc	82.394	0,02
2.006	Public Storage (REIT)	384.841	0,09	557	Huntington Ingalls Industries Inc	97.213	0,02
1.677	Raymond James Financial Inc	115.445	0,03	999	IDEX Corp	157.822	0,04
4.536	Realty Income Corp (REIT)	269.733	0,07	3.847	Illinois Tool Works Inc	671.859	0,17
2.253	Regency Centers Corp (REIT)	103.334	0,03	4.606	Ingersoll Rand Inc	129.544	0,03
12.841	Regions Financial Corp	142.728	0,04	1.744	Jacobs Engineering Group Inc	147.882	0,04
1.486	SBA Communications Corp (REIT) - Clase A	442.471	0,11	1.136	JB Hunt Transport Services Inc	136.729	0,03
4.063	Simon Property Group Inc (REIT)	277.808	0,07	9.963	Johnson Controls International plc	340.037	0,08
985	SL Green Realty Corp (REIT)	48.565	0,01	1.275	Kansas City Southern	190.338	0,05
4.713	State Street Corp	299.653	0,07	2.482	Keysight Technologies Inc	250.111	0,06
687	SVB Financial Group	148.086	0,04	2.887	L3Harris Technologies Inc	489.823	0,12
7.199	Synchrony Financial	159.494	0,04	3.303	Lockheed Martin Corp	1.205.215	0,30
3.045	T Rowe Price Group Inc	376.240	0,09	831	Martin Marietta Materials Inc	171.639	0,04
3.409	Travelers Cos Inc/The	388.779	0,10	3.543	Masco Corp	177.859	0,04
17.968	Truist Financial Corp	674.609	0,17	322	Mettler-Toledo International Inc	259.384	0,06
3.853	UDR Inc (REIT)	143.987	0,04	3.436	Norfolk Southern Corp	603.533	0,15
2.691	Unum Group	44.657	0,01	2.073	Northrop Grumman Corp	637.313	0,16
18.374	US Bancorp	676.439	0,17	1.252	Old Dominion Freight Line Inc	212.258	0,05
4.947	Ventas Inc (REIT)	181.060	0,04	5.431	Otis Worldwide Corp	308.698	0,08
22.557	Visa Inc - Clase A	4.352.035	1,07	1.284	Packaging Corp of America	128.137	0,03
2.108	Vornado Realty Trust (REIT)	80.515	0,02	1.699	Parker-Hannifin Corp	311.495	0,08
1.895	WR Berkley Corp	108.536	0,03	2.237	Pentair Plc	84.995	0,02
49.977	Wells Fargo & Co	1.278.162	0,31	1.461	PerkinElmer Inc	143.317	0,04
5.556	Welltower Inc (REIT)	287.384	0,07	19.635	Raytheon Technologies Corp	1.209.418	0,30
5.510	Western Union Co/The	119.154	0,03	2.789	Republic Services Inc - Clase A	228.796	0,06
10.018	Weyerhaeuser Co (REIT)	224.904	0,06	1.545	Rockwell Automation Inc	329.039	0,08
1.718	Willis Towers Watson Plc	338.205	0,08	1.393	Roper Technologies Inc	540.853	0,13
2.232	Zions Bancorp NA	75.888	0,02	2.079	Sealed Air Corp	68.326	0,02
Valores industriales - 26.743.067				Valores industriales - 26.743.067			
(31 de diciembre de 2019: 12.453.557)				(31 de diciembre de 2019: 12.453.557)			
7.681	3M Co	1.197.506	0,29	724	Snap-on Inc	100.220	0,02
1.825	A O Smith Corp	86.021	0,02	2.054	Stanley Black & Decker Inc	286.235	0,07
4.087	Agilent Technologies Inc	361.127	0,09	4.417	TE Connectivity Ltd	360.206	0,09
1.238	Allegion plc	126.530	0,03	441	Teledyne Technologies Inc	137.050	0,03
21.106	Amcor Plc	215.387	0,05	3.040	Textron Inc	100.062	0,02
3.024	AMETEK Inc	270.089	0,07	3.168	Trane Technologies Plc	281.857	0,07
3.915	Amphenol Corp - Clase A	374.724	0,09	671	TransDigm Group Inc	296.485	0,07
4.325	Ball Corp	300.479	0,07	9.082	Union Pacific Corp	1.534.313	0,38
7.157	Boeing Co/The	1.310.590	0,32	9.399	United Parcel Service Inc - Clase B	1.044.652	0,26
10.907	Carrier Global Corp	242.299	0,06	1.782	Vulcan Materials Co	206.454	0,05
7.243	Caterpillar Inc	915.769	0,23	5.183	Waste Management Inc	548.595	0,14
1.779	CH Robinson Worldwide Inc	140.603	0,03	846	Waters Corp	152.589	0,04
				2.395	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	137.892	0,03
				3.445	Westrock Co	97.287	0,02
				2.393	Xylem Inc/NY	155.401	0,04

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
---------	-------------	------------------------	------------------------	---------	-------------	------------------------	------------------------

Renta variable continuación

Tecnología - 78.261.297			
(31 de diciembre de 2019: 26.463.825)		78.261.297	19,27
8.504	Accenture Plc - Clase A	1.824.703	0,45
10.287	Activision Blizzard Inc	780.526	0,19
6.434	Adobe Inc	2.799.884	0,69
15.579	Advanced Micro Devices Inc	819.066	0,20
2.140	Akamai Technologies Inc	229.237	0,06
4.915	Analog Devices Inc	602.923	0,15
1.146	ANSYS Inc	334.540	0,08
54.524	Apple Inc	19.880.541	4,90
12.250	Applied Materials Inc	740.267	0,18
2.925	Autodesk Inc	699.397	0,17
5.334	Broadcom Inc	1.682.797	0,41
1.545	Broadridge Financial Solutions Inc	194.933	0,05
3.707	Cadence Design Systems Inc	355.650	0,09
4.075	Cerner Corp	279.219	0,07
1.524	Citrix Systems Inc	225.301	0,06
7.228	Cognizant Technology Solutions Corp	410.478	0,10
3.362	DXC Technology Co	55.490	0,01
3.851	Electronic Arts Inc	508.371	0,13
8.246	Fidelity National Information Services Inc	1.105.582	0,27
7.521	Fiserv Inc	733.561	0,18
1.800	Fortinet Inc	247.014	0,06
17.117	Hewlett Packard Enterprise Co	166.634	0,04
19.149	HP Inc	333.671	0,08
56.684	Intel Corp	3.390.837	0,84
11.853	International Business Machines Corp	1.430.835	0,35
3.482	Intuit Inc	1.031.334	0,25
465	IPG Photonics Corp	74.623	0,02
1.035	Jack Henry & Associates Inc	190.368	0,05
2.083	KLA Corp	404.769	0,10
1.936	Lam Research Corp	625.657	0,15
1.793	Leidos Holdings Inc	167.941	0,04
3.570	Maxim Integrated Products Inc	216.288	0,05
3.265	Microchip Technology Inc	343.853	0,09
14.847	Micron Technology Inc	764.546	0,19
101.301	Microsoft Corp	20.613.234	5,08
1.134	MSCI Inc - Clase A	378.546	0,09
3.001	NetApp Inc	133.079	0,03
8.209	NVIDIA Corp	3.115.069	0,77
27.905	Oracle Corp	1.542.030	0,38
4.260	Paychex Inc	322.652	0,08
651	Paycom Software Inc	201.628	0,05
1.543	Qorvo Inc	170.478	0,04
15.044	QUALCOMM Inc	1.371.862	0,34
12.012	salesforce.com Inc	2.251.709	0,55
3.071	Seagate Technology Plc	148.606	0,04
2.544	ServiceNow Inc	1.030.358	0,25
2.253	Skyworks Solutions Inc	287.798	0,07
2.011	Synopsys Inc	392.155	0,10
1.523	Take-Two Interactive Software Inc	212.398	0,05
12.277	Texas Instruments Inc	1.558.504	0,38
478	Tyler Technologies Inc	165.723	0,04
3.947	Western Digital Corp	174.181	0,04
2.423	Xerox Holdings Corp	37.060	0,01
3.256	Xilinx Inc	320.195	0,08
716	Zebra Technologies Corp	183.196	0,05

Renta variable continuación

Servicios públicos - 10.464.685			
(31 de diciembre de 2019: 4.675.669)		10.464.685	2,58
9.019	AES Corp/The	130.640	0,03
3.319	Alliant Energy Corp	158.681	0,04
3.257	Ameren Corp	229.163	0,06
6.609	American Electric Power Co Inc	526.275	0,13
2.389	American Water Works Co Inc	307.261	0,08
1.627	Atmos Energy Corp	162.025	0,04
7.230	CenterPoint Energy Inc	134.948	0,03
3.815	CMS Energy Corp	222.853	0,05
4.456	Consolidated Edison Inc	320.431	0,08
11.186	Dominion Energy Inc	907.408	0,22
2.541	DTE Energy Co	273.132	0,07
9.806	Duke Energy Corp	783.254	0,19
5.018	Edison International	272.503	0,07
2.670	Energy Corp	250.486	0,06
2.985	Eergy Inc	176.981	0,04
4.472	Eversource Energy	372.138	0,09
12.997	Exelon Corp	471.596	0,12
7.228	FirstEnergy Corp	280.338	0,07
6.534	NextEra Energy Inc	1.569.140	0,39
4.980	NiSource Inc	113.270	0,03
3.276	NRG Energy Inc	106.683	0,03
1.528	Pinnacle West Capital Corp	111.995	0,03
10.155	PPL Corp	262.354	0,06
6.681	Public Service Enterprise Group Inc	328.338	0,08
3.889	Sempra Energy	455.732	0,11
14.093	Southern Co/The (Units)	730.511	0,18
4.209	WEC Energy Group Inc	368.772	0,09
7.005	Xcel Energy Inc	437.777	0,11

Total de inversiones en valores de renta variable 342.199.156 84,27

Opciones de futuros - 2.365.781
(31 de diciembre de 2019: -)

98	U.S. Treasury Bond Future Call 21-Ago-2020 168,000	1.051.969	0,26
196	U.S. Treasury Bond Future Call 24-Jul-2020 172,000	1.313.812	0,32

Total opciones de futuros 2.365.781 0,58

Opciones sobre índices - 971.800
(31 de diciembre de 2019: 2.896.950)

86	E-mini S&P 500 Index Call 17-Jul-2020 3.150,000	146.200	0,03
86	E-mini S&P 500 Index Call 18-Sep-2020 3.150,000	475.150	0,12
86	E-mini S&P 500 Index Call 21-Ago-2020 3.150,000	350.450	0,09

Total opciones sobre índices 971.800 0,24

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
---------	-------------	------------------------------	------------------------	------------------------

Contratos de futuros abiertos - 266.364
(31 de diciembre de 2019: 382.208)

87	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2020	13.442.588	266.364	0,07
----	--	------------	---------	------

Total contratos de futuros abiertos 266.364 0,07

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 78 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 1.372)	78	0,00

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **376.292.003** **92,67**

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (2.212) (31 de diciembre de 2019: (514.632))				
36	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	6.428.250	(2.212)	(0,00)

Total contratos de futuros abiertos **(2.212)** **(0,00)**

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.383) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: -)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **(3.595)** **(0,00)**

Activo circulante neto **29.767.999** **7,33**

Activo neto total **406.056.407** **100,00**

La contraparte para las opciones sobre futuros es Citigroup Global Markets Limited.

La contraparte para las opciones sobre índices es Citigroup Global Markets Limited.

La contraparte para los contratos de futuros es Citigroup Global Markets Limited.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	91,73
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,89
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,00
Otros activos corrientes	7,38
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund

Dólar estadounidense	Euro	44.962	40.000	02-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	21
						USD 21

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	3.797	4.261	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6
Dólar estadounidense	Euro	8.046	7.114	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	51
						USD 57
						EUR 51

Euro	Dólar estadounidense	113.133	128.523	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.379)
Dólar estadounidense	Euro	2.674	2.383	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4)

USD **(1.383)**

EUR **(1.231)**

Neto en USD **(1.326)**

Neto en EUR **(1.180)**

BNY MELLON EFFICIENT GLOBAL IG CORPORATE BETA FUND[^]

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
	Dólar canadiense - 1.884.313	1.884.313	3,02		Dólar canadiense continuación		
5.000	407 International Inc 3,830% 11-May-2046	4.496	0,01	10.000	CU Inc 2,963% 07-Sep-2049	7.881	0,01
5.000	407 International Inc 5,750% 14-Feb-2036	4.968	0,01	15.000	CU Inc 3,964% 27-Jul-2045	13.738	0,02
50.000	407 International Inc 'MTN' 2,840% 07-Mar-2050	38.482	0,06	10.000	CU Inc 4,085% 02-Sep-2044	9.278	0,02
5.000	407 International Inc 'MTN' 4,680% 07-Oct-2053	5.322	0,01	5.000	CU Inc 4,543% 24-Oct-2041	4.823	0,01
15.000	407 International Inc 'MTN' 5,960% 03-Dic-2035	16.040	0,03	5.000	CU Inc 4,722% 09-Sep-2043	4.993	0,01
10.000	Algonquin Power Co 4,090% 17-Feb-2027	8.115	0,01	50.000	Daimler Canada Finance Inc 'EMTN'		
10.000	AltaGas Ltd 'MTN' 3,720% 28-Sep-2021	7.581	0,01		3,300% 16-Ago-2022	37.832	0,06
10.000	AltaLink LP 'MTN' 2,747% 29-May-2026	7.966	0,01	50.000	Emera Inc 2,900% 16-Jun-2023	38.032	0,06
15.000	AltaLink LP 'MTN' 4,090% 30-Jun-2045	14.237	0,02	5.000	Enbridge Gas Inc 'MTN' 4,200% 02-Jun-2044	4.710	0,01
5.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc			5.000	Enbridge Gas Inc 'MTN' 4,500% 23-Nov-2043	4.856	0,01
	4,320% 15-May-2047	3.823	0,01	5.000	Energir Inc 3,530% 16-May-2047	4.463	0,01
10.000	Bank of America Corp FRN 2,932% 25-Abr-2025	7.693	0,01	5.000	EPCOR Utilities Inc 6,800% 28-Jun-2029	5.142	0,01
10.000	Bank of Montreal 1,610% 28-Oct-2021	7.446	0,01	5.000	First Capital Real Estate Investment Trust		
25.000	Bank of Montreal 2,270% 11-Jul-2022	18.918	0,03		4,790% 30-Ago-2024	3.866	0,01
30.000	Bank of Montreal 2,700% 11-Sep-2024	23.509	0,04	10.000	Greater Toronto Airports Authority 'MTN'		
15.000	Bank of Montreal 2,890% 20-Jun-2023	11.663	0,02		5,300% 25-Feb-2041	10.511	0,02
50.000	Bank of Montreal 3,190% 01-Mar-2028	41.648	0,07	10.000	Great-West Lifeco Inc 3,337% 28-Feb-2028	8.269	0,01
25.000	Bank of Montreal FRN 2,880% 17-Sep-2029	19.047	0,03	5.000	Great-West Lifeco Inc 6,740% 24-Nov-2031	5.138	0,01
10.000	Bank of Montreal 'MTN' 2,370% 03-Feb-2025	7.663	0,01	10.000	Honda Canada Finance Inc 1,823% 07-Dic-2021	7.432	0,01
25.000	Bank of Montreal 'MTN' FRN 2,570% 01-Jun-2027	18.808	0,03	15.000	Honda Canada Finance Inc 2,500% 04-Jun-2024	11.472	0,02
10.000	Bank of Nova Scotia/The 1,900% 02-Dic-2021	7.483	0,01	15.000	Husky Energy Inc 3,550% 12-Mar-2025	11.101	0,02
50.000	Bank of Nova Scotia/The 2,160% 03-Feb-2025	37.974	0,06	5.000	Hydro One Inc 7,350% 03-Jun-2030	5.354	0,01
50.000	Bank of Nova Scotia/The 2,290% 28-Jun-2024	38.583	0,06	50.000	Hydro One Inc 'MTN' 2,540% 05-Abr-2024	38.682	0,06
50.000	Bank of Nova Scotia/The 2,380% 01-May-2023	38.038	0,06	50.000	Hydro One Inc 'MTN' 3,200% 13-Ene-2022	38.105	0,06
15.000	Bank of Nova Scotia/The 3,100% 02-Feb-2028	12.412	0,02	10.000	Hydro One Inc 'MTN' 3,630% 25-Jun-2049	8.982	0,01
50.000	Bank of Nova Scotia/The FRN 2,836% 03-Jul-2029	38.127	0,06	15.000	Hydro One Inc 'MTN' 3,720% 18-Nov-2047	13.586	0,02
50.000	Bell Canada Inc 'MTN' 3,350% 12-Mar-2025	39.719	0,06	15.000	Hydro One Inc 'MTN' 6,590% 22-Abr-2043	18.658	0,03
15.000	Bell Canada Inc 'MTN' 6,170% 26-Feb-2037	15.305	0,02	5.000	IGM Financial Inc 4,206% 21-Mar-2050	4.034	0,01
10.000	BMW Canada Inc 2,150% 26-Nov-2021	7.436	0,01	15.000	Inter Pipeline Ltd 'MTN' 2,608% 13-Sep-2023	11.066	0,02
10.000	Brookfield Asset Management Inc 'MTN'			15.000	Inter Pipeline Ltd 'MTN' 4,637% 30-May-2044	10.664	0,02
	4,540% 31-Mar-2023	7.911	0,01	25.000	John Deere Financial Inc 2,410% 14-Ene-2025	19.273	0,03
30.000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 'MTN'			10.000	Laurentian Bank of Canada 2,550% 20-Jun-2022	7.417	0,01
	3,410% 09-Oct-2029	22.943	0,04	10.000	Laurentian Bank of Canada 3,000% 12-Sep-2022	7.456	0,01
10.000	Brookfield Renewable Partners ULC 'MTN'			5.000	Loblaw Cos Ltd 4,488% 11-Dic-2028	4.401	0,01
	3,630% 15-Ene-2027	7.974	0,01	20.000	Loblaw Cos Ltd 'MTN' 5,900% 18-Ene-2036	19.682	0,03
10.000	Bruce Power LP 3,969% 23-Jun-2026	8.188	0,01	10.000	Molson Coors International LP 3,440% 15-Jul-2026	7.588	0,01
20.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			10.000	Mondelez International Inc 3,250% 07-Mar-2025	7.872	0,01
	2,300% 11-Jul-2022	15.143	0,02	10.000	National Bank of Canada 2,983% 04-Mar-2024	7.803	0,01
10.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			50.000	North West Redwater Partnership /		
	2,350% 28-Ago-2024	7.638	0,01		NWR Financing Co Ltd 4,350% 10-Ene-2039	42.437	0,07
20.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			20.000	Pembina Pipeline Corp 4,020% 27-Mar-2028	16.237	0,03
	2,470% 05-Dic-2022	15.280	0,02	20.000	Pembina Pipeline Corp 'MTN' 3,310% 01-Feb-2030	15.426	0,03
15.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			10.000	Pembina Pipeline Corp 'MTN' 3,430% 10-Nov-2021	7.551	0,01
	2,970% 11-Jul-2023	11.682	0,02	30.000	Pembina Pipeline Corp 'MTN' 4,740% 21-Ene-2047	24.471	0,04
10.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			10.000	RioCan Real Estate Investment Trust		
	3,290% 15-Ene-2024	7.856	0,01		3,287% 12-Feb-2024	7.551	0,01
30.000	Canadian Imperial Bank of Commerce			20.000	Rogers Communications Inc 3,250% 01-May-2029	16.102	0,03
	3,300% 26-May-2025	24.307	0,04	20.000	Rogers Communications Inc 4,000% 13-Mar-2024	16.012	0,03
5.000	Canadian National Railway Co 3,050% 08-Feb-2050	4.010	0,01	10.000	Rogers Communications Inc 'MTN'		
50.000	Canadian National Railway Co 3,600% 01-Ago-2047	43.920	0,07		6,560% 22-Mar-2041	10.991	0,02
50.000	Canadian Pacific Railway Co 'MTN'			50.000	Royal Bank of Canada 1,968% 02-Mar-2022	37.610	0,06
	6,450% 17-Nov-2039	57.351	0,09	15.000	Royal Bank of Canada 2,328% 28-Ene-2027	11.519	0,02
10.000	Canadian Tire Corp Ltd 'MTN' 6,445% 24-Feb-2034	8.860	0,01	50.000	Royal Bank of Canada 2,352% 02-Jul-2024	38.202	0,06
10.000	Canadian Western Bank 2,597% 06-Sep-2024	7.427	0,01	25.000	Royal Bank of Canada 2,360% 05-Dic-2022	19.028	0,03
10.000	Canadian Western Bank 2,833% 14-Mar-2022	7.463	0,01	20.000	Royal Bank of Canada 3,296% 26-Sep-2023	15.762	0,03
50.000	Choice Properties Real Estate Investment Trust			20.000	Shaw Communications Inc 4,350% 31-Ene-2024	16.111	0,03
	2,981% 04-Mar-2030	37.213	0,06	5.000	Sun Life Assurance Co of Canada 6,300% 15-May-2028	4.799	0,01
10.000	Choice Properties Real Estate Investment Trust			30.000	Sun Life Financial Inc 'MTN' FRN		
	4,293% 08-Feb-2024	7.941	0,01		5,400% 29-May-2042	28.094	0,05

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar canadiense continuación				Euro continuación			
10.000	Sysco Canada Inc 3,650% 25-Abr-2025	7.686	0,01	10.000	BASF SE 2,000% 05-Dic-2022	11.790	0,02
20.000	TELUS Corp 3,150% 19-Feb-2030	15.915	0,03	5.000	BASF SE 'EMTN' 0,875% 06-Oct-2031	5.833	0,01
10.000	TELUS Corp 4,850% 05-Abr-2044	9.048	0,01	100.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 2,250% 16-Ene-2030	116.457	0,19
15.000	TELUS Corp 5,150% 26-Nov-2043	14.111	0,02	25.000	Bayer AG FRN 2,375% 02-Abr-2075	27.933	0,04
15.000	TELUS Corp 'MTN' 3,350% 01-Abr-2024	11.777	0,02	15.000	Bayer AG FRN 3,750% 01-Jul-2074	17.486	0,03
15.000	TELUS Corp 'MTN' 4,400% 29-Ene-2046	12.826	0,02	100.000	BHP Billiton Finance Ltd 3,250% 24-Sep-2027	133.132	0,21
5.000	TMX Group Ltd 4,461% 03-Oct-2023	4.019	0,01	10.000	BMW Finance NV 'EMTN' 0,250% 14-Ene-2022	11.268	0,02
15.000	Toronto-Dominion Bank/The 1,909% 18-Jul-2023	11.353	0,02	10.000	BMW Finance NV 'EMTN' 0,375% 24-Sep-2027	11.022	0,02
50.000	Toronto-Dominion Bank/The 1,943% 13-Mar-2025	37.730	0,06	10.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1,000% 21-Ene-2025	69.437	0,11
10.000	Toronto-Dominion Bank/The 1,994% 23-Mar-2022	7.506	0,01	10.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1,250% 05-Sep-2022	11.495	0,02
15.000	Toronto-Dominion Bank/The 3,005% 30-May-2023	11.708	0,02	10.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1,500% 06-Feb-2029	11.818	0,02
50.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' FRN 3,224% 25-Jul-2029	38.670	0,06	10.000	BMW US Capital LLC 'EMTN' 1,125% 18-Sep-2021	11.391	0,02
50.000	TransCanada PipeLines Ltd 'MTN' 3,390% 15-Mar-2028	39.908	0,06	100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,000% 27-Jun-2024	114.335	0,18
15.000	TransCanada PipeLines Ltd 'MTN' 3,690% 19-Jul-2023	11.733	0,02	20.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2,375% 20-May-2024	24.539	0,04
20.000	TransCanada PipeLines Ltd 'MTN' 4,350% 06-Jun-2046	16.673	0,03	10.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2,875% 24-Oct-2022	11.973	0,02
10.000	United Parcel Service Inc 2,125% 21-May-2024	7.589	0,01	20.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2,875% 26-Sep-2023	24.563	0,04
10.000	Ventas Canada Finance Ltd 2,800% 12-Abr-2024	7.234	0,01	15.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 4,125% 14-Ene-2022	17.907	0,03
5.000	Ventas Canada Finance Ltd 4,125% 30-Sep-2024	3.788	0,01	100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 2,125% 23-Ene-2027	120.139	0,19
15.000	VW Credit Canada Inc 2,850% 26-Sep-2024	11.358	0,02	30.000	Borealis AG 1,750% 10-Dic-2025	35.707	0,06
20.000	Wells Fargo & Co 2,509% 27-Oct-2023	15.162	0,02	100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 0,831% 08-Nov-2027	110.860	0,18
20.000	Wells Fargo & Co 2,975% 19-May-2026	15.454	0,03	100.000	CaixaBank SA 'EMTN' 1,125% 27-Mar-2026	114.430	0,18
10.000	Wells Fargo & Co 3,184% 08-Feb-2024	7.767	0,01	100.000	Cie de Saint-Gobain 'EMTN' 1,000% 17-Mar-2025	115.511	0,18
10.000	Westcoast Energy Inc 'MTN' 3,883% 28-Oct-2021	7.626	0,01	100.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0,875% 03-Sep-2025	116.233	0,19
	Euro - 14.442.390	14.442.390	23,15	100.000	Citigroup Inc 1,250% 10-Abr-2029	117.004	0,19
100.000	3M Co 'EMTN' 1,750% 15-May-2030	127.213	0,20	15.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 4,250% 25-Feb-2030	19.136	0,03
100.000	AbbVie Inc 2,125% 17-Nov-2028	124.578	0,20	100.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd 1,250% 06-Abr-2023	113.723	0,18
10.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 0,625% 31-May-2022	11.385	0,02	100.000	Coca-Cola Co/The 1,625% 09-Mar-2035	123.885	0,20
10.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 1,000% 16-Abr-2025	11.779	0,02	100.000	Coca-Cola European Partners Plc 1,500% 08-Nov-2027	120.112	0,19
10.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 2,500% 29-Nov-2023	12.194	0,02	10.000	Commerzbank AG 'EMTN' 0,500% 28-Ago-2023	11.254	0,02
10.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 4,125% 28-Mar-2022	12.046	0,02	15.000	Commerzbank AG 'EMTN' 0,500% 13-Sep-2023	16.559	0,03
100.000	Allianz SE FRN 3,099% 06-Jul-2047	124.558	0,20	10.000	Commerzbank AG 'EMTN' 0,500% 04-Dic-2026	11.085	0,02
100.000	Aptiv Plc 1,600% 15-Sep-2028	108.796	0,17	50.000	Commerzbank AG 'EMTN' 0,625% 28-Ago-2024	56.241	0,09
100.000	Aroundtown SA 'EMTN' 1,875% 19-Ene-2026	116.801	0,19	10.000	Commerzbank AG 'EMTN' 1,000% 04-Mar-2026	11.418	0,02
100.000	ASTM SpA 'EMTN' 3,375% 13-Feb-2024	118.085	0,19	25.000	Commerzbank AG 'EMTN' 1,125% 24-May-2024	28.040	0,04
100.000	AT&T Inc 0,800% 04-Mar-2030	107.459	0,17	10.000	Commerzbank AG 'EMTN' 1,500% 21-Sep-2022	11.398	0,02
100.000	AT&T Inc 2,400% 15-Mar-2024	119.026	0,19	10.000	Commerzbank AG 'EMTN' 1,500% 28-Ago-2028	11.850	0,02
100.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 'EMTN' 3,125% 26-Sep-2023	119.748	0,19	100.000	Compass Group Plc 'EMTN' 1,875% 27-Ene-2023	116.357	0,19
100.000	Autoliv Inc 0,750% 26-Jun-2023	109.807	0,17	15.000	Continental AG 0,000% 12-Sep-2023	16.486	0,03
50.000	Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 5,625% 04-Jul-2022	62.225	0,10	15.000	Continental AG 'EMTN' 0,375% 27-Jun-2025	16.104	0,02
100.000	AXA SA 'EMTN' FRN 5,125% 04-Jul-2043	125.362	0,20	15.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,125% 14-Jul-2025	20.390	0,03
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN 2,575% 22-Feb-2029	114.433	0,18	10.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4,750% 06-Jun-2022	12.296	0,02
100.000	Banco Santander SA 'EMTN' 1,375% 14-Dic-2022	115.920	0,18	15.000	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 1,375% 03-Feb-2027	18.395	0,03
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 0,750% 26-Jul-2023	113.626	0,18	15.000	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 4,000% 11-Ene-2022	17.924	0,03
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 0,125% 05-Feb-2024	112.161	0,18	55.000	Covestro AG 1,750% 25-Sep-2024	64.650	0,10
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 1,875% 18-Jun-2029	115.805	0,18	100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 1,750% 05-Mar-2029	121.044	0,19
50.000	Barclays Bank Plc 'EMTN' 6,625% 30-Mar-2022	61.362	0,10	100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 3,125% 17-Jul-2023	123.324	0,20
100.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 3,375% 02-Abr-2025	120.621	0,20	10.000	Daimler AG 'EMTN' 1,375% 11-May-2028	11.279	0,02
10.000	BASF SE 0,875% 15-Nov-2027	11.846	0,02	15.000	Daimler AG 'EMTN' 1,500% 03-Jul-2029	17.054	0,03
5.000	BASF SE 1,625% 15-Nov-2037	6.256	0,01	25.000	Daimler AG 'EMTN' 2,125% 03-Jul-2037	29.350	0,05
				10.000	Daimler AG 'EMTN' 2,375% 08-Mar-2023	11.750	0,02

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Euro continuación				Euro continuación		
25.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0,625% 27-Feb-2023	28.058	0,04	10.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 2,625% 15-Mar-2023	11.770	0,02
10.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0,625% 06-May-2027	10.653	0,02	50.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 4,625% 22-Feb-2027	64.565	0,10
100.000	Danske Bank A/S 'EMTN' FRN 2,500% 21-Jun-2029	114.968	0,18	50.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 6,025% 01-Mar-2038	73.229	0,12
100.000	Dassault Systemes SE 0,000% 16-Sep-2024	111.885	0,18	100.000	Gecina SA 'EMTN' 1,625% 29-May-2034	116.326	0,19
20.000	Deutsche Bank AG 'MTN' 1,125% 30-Ago-2023	22.973	0,04	100.000	General Electric Co 1,250% 26-May-2023	113.437	0,18
15.000	Deutsche Post AG 'EMTN' 1,250% 01-Abr-2026	17.883	0,03	100.000	General Electric Co 'EMTN' 4,125% 19-Sep-2035	12.664	0,02
10.000	Deutsche Post AG 'EMTN' 1,625% 05-Dic-2028	12.339	0,02	10.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 'EMTN' 1,375% 02-Dic-2024	118.551	0,19
15.000	Deutsche Post AG 'EMTN' 2,750% 09-Oct-2023	18.486	0,03	100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 'EMTN' 4,000% 16-Jun-2025	40.138	0,06
15.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 1,750% 09-Dic-2049	16.504	0,03	15.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,750% 12-Oct-2021	17.767	0,03
10.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 2,250% 29-Mar-2039	12.711	0,02	75.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 0,125% 19-Ago-2024	82.258	0,13
10.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0,625% 03-Abr-2023	11.381	0,02	25.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1,375% 15-May-2024	28.635	0,04
50.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0,875% 30-Ene-2024	57.719	0,09	15.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 2,000% 27-Jul-2023	17.579	0,03
15.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 1,375% 01-Dic-2025	17.827	0,03	15.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 2,000% 22-Mar-2028	18.199	0,03
15.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 1,375% 30-Ene-2027	17.858	0,03	15.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 2,000% 01-Nov-2028	18.259	0,03
60.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 2,750% 24-Oct-2024	74.900	0,12	30.000	Grenke Finance Plc 'EMTN' 1,500% 05-Oct-2023	33.587	0,05
5.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 4,500% 28-Oct-2030	7.611	0,01	20.000	HBOS Plc 'EMTN' FRN 4,500% 18-Mar-2030	24.408	0,04
100.000	DH Europe Finance II Sarl 0,750% 18-Sep-2031	108.494	0,17	100.000	Heineken NV 'EMTN' 1,250% 17-Mar-2027	117.688	0,19
100.000	DH Europe Finance II Sarl 1,350% 18-Sep-2039	107.600	0,17	10.000	Heineken NV 'EMTN' 3,500% 19-Mar-2024	12.582	0,02
100.000	Digital Dutch Finco BV 0,625% 15-Jul-2025	111.105	0,18	40.000	Hella GmbH & Co KGaA 1,000% 17-May-2024	45.858	0,07
100.000	Dow Chemical Co/The 1,125% 15-Mar-2032	102.887	0,16	20.000	Henkel AG & Co KGaA 'EMTN' 0,000% 13-Sep-2021	22.495	0,04
5.000	E.ON SE 'EMTN' 0,000% 29-Sep-2022	5.603	0,01	10.000	HOCHTIEF AG 'EMTN' 0,500% 03-Sep-2027	11.144	0,02
5.000	E.ON SE 'EMTN' 0,000% 18-Dic-2023	5.571	0,01	20.000	HOCHTIEF AG 'EMTN' 1,750% 03-Jul-2025	23.711	0,04
5.000	E.ON SE 'EMTN' 0,250% 24-Oct-2026	5.582	0,01	100.000	HSBC France SA 'EMTN' 0,200% 04-Sep-2021	112.656	0,18
25.000	E.ON SE 'EMTN' 0,350% 28-Feb-2030	27.233	0,04	100.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 1,500% 04-Dic-2024	116.465	0,19
5.000	E.ON SE 'EMTN' 0,750% 18-Dic-2030	5.649	0,01	100.000	Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1,000% 07-Mar-2025	116.461	0,19
100.000	Edenred 1,875% 06-Mar-2026	118.828	0,19	10.000	innogy Finance BV 'EMTN' 1,250% 19-Oct-2027	11.888	0,02
100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 1,875% 29-Sep-2023	118.050	0,19	10.000	innogy Finance BV 'EMTN' 1,500% 31-Jul-2029	12.056	0,02
10.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 5,250% 29-Sep-2023	13.067	0,02	10.000	innogy Finance BV 'EMTN' 3,000% 17-Ene-2024	12.339	0,02
50.000	Enel SpA 'EMTN' 5,625% 21-Jun-2027	76.228	0,12	5.000	innogy Finance BV 'EMTN' 5,750% 14-Feb-2033	8.822	0,01
15.000	Engie SA 'EMTN' 2,625% 20-Jul-2022	17.714	0,03	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1,000% 19-Nov-2026	110.063	0,18
5.000	Engie SA 'EMTN' 3,000% 01-Feb-2023	6.040	0,01	100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 2,750% 24-Ago-2022	118.483	0,19
10.000	Engie SA 'EMTN' 3,500% 18-Oct-2022	12.087	0,02	100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 1,638% 18-May-2028	118.719	0,19
5.000	Engie SA 'EMTN' 5,950% 16-Mar-2111	11.662	0,02	100.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1,125% 19-Mar-2026	116.808	0,19
100.000	Equinix Inc 2,875% 15-Mar-2024	114.751	0,18	10.000	LANXESS AG 0,250% 07-Oct-2021	11.245	0,02
100.000	EssilorLuxottica SA 'EMTN' 0,125% 27-May-2025	111.874	0,18	10.000	LANXESS AG 'EMTN' 1,000% 07-Oct-2026	11.533	0,02
15.000	Evonik Finance BV 'EMTN' 0,375% 07-Sep-2024	16.944	0,03	20.000	LANXESS AG 'EMTN' 1,125% 16-May-2025	23.142	0,04
15.000	Evonik Finance BV 'EMTN' 0,750% 07-Sep-2028	17.018	0,03	10.000	LANXESS AG 'EMTN' 2,625% 21-Nov-2022	11.872	0,02
15.000	Evonik Industries AG 'EMTN' 1,000% 23-Ene-2023	17.184	0,03	100.000	Liberty Mutual Group Inc 'REGS' 2,750% 04-May-2026	124.149	0,20
100.000	Fidelity National Information Services Inc 0,125% 03-Dic-2022	111.872	0,18	40.000	Linde Finance BV 'EMTN' 0,250% 18-Ene-2022	45.188	0,07
100.000	Fidelity National Information Services Inc 1,500% 21-May-2027	116.343	0,19	10.000	Linde Finance BV 'EMTN' 1,875% 22-May-2024	12.111	0,02
10.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 'EMTN' 0,250% 29-Nov-2023	11.169	0,02	100.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 0,625% 15-Ene-2024	111.747	0,18
10.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 'EMTN' 0,625% 30-Nov-2026	11.233	0,02	100.000	Luminor Bank AS/Estonia 'EMTN' 1,500% 18-Oct-2021	111.971	0,18
20.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 'EMTN' 1,250% 29-Nov-2029	23.112	0,04	60.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 'EMTN' 0,375% 26-May-2022	67.785	0,11
20.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 'EMTN' 1,500% 11-Jul-2025	23.610	0,04	30.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 'EMTN' 0,750% 26-May-2024	34.470	0,05

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Euro continuación				Euro continuación		
30.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 'EMTN' 1,000% 24-Sep-2021	34.068	0,05	10.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 0,375% 06-Sep-2023	11.370	0,02
100.000	McDonald's Corp 'GMTN' 1,750% 03-May-2028	121.020	0,19	10.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 0,500% 05-Sep-2034	10.821	0,02
100.000	Merck & Co Inc 2,500% 15-Oct-2034	140.791	0,22	100.000	Snam SpA 0,000% 12-May-2024	111.149	0,18
15.000	Merck KGaA FRN 2,625% 12-Dic-2074	16.963	0,03	100.000	Societe Generale SA 'EMTN' 1,375% 13-Ene-2028	114.370	0,18
30.000	Merck KGaA FRN 3,375% 12-Dic-2074	36.335	0,06	100.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 1,375% 23-Feb-2028	111.929	0,18
100.000	Metropolitan Life Global Funding I 0,375% 09-Abr-2024	113.157	0,18	100.000	Storebrand Livsforsikring AS FRN 6,875% 04-Abr-2043	124.147	0,20
100.000	Mondelez International Inc 1,625% 08-Mar-2027	118.858	0,19	100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 'EMTN' 0,465% 30-May-2024	112.497	0,18
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 1,750% 30-Ene-2025	118.424	0,19	100.000	Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 2,625% 23-Ago-2022	118.719	0,19
100.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 3,250% 26-May-2049	128.546	0,21	25.000	Telefonica Europe BV 'EMTN' 5,875% 14-Feb-2033	43.396	0,07
10.000	National Australia Bank Ltd 'EMTN' 2,750% 08-Ago-2022	11.905	0,02	20.000	Telekom Finanzmanagement GmbH 4,000% 04-Abr-2022	23.962	0,04
10.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' 0,625% 10-Nov-2023	11.471	0,02	50.000	Telia Co AB 'EMTN' 3,875% 01-Oct-2025	65.934	0,10
10.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' 0,875% 20-Ene-2022	11.405	0,02	100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 1,000% 23-Jul-2023	114.744	0,18
5.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' 1,250% 18-May-2026	5.998	0,01	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0,125% 01-Mar-2025	110.903	0,18
100.000	Naturgy Finance BV 'EMTN' 3,875% 17-Ene-2023	122.571	0,20	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1,750% 15-Abr-2027	120.034	0,19
10.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 0,375% 18-Ene-2024	11.415	0,02	100.000	TLG Immobilien AG 1,500% 28-May-2026	112.641	0,18
10.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 0,750% 08-Nov-2021	11.357	0,02	100.000	Total Capital International SA 'EMTN' 0,750% 12-Jul-2028	114.720	0,18
10.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1,250% 02-Nov-2029	12.380	0,02	10.000	Total Capital SA 'EMTN' 3,125% 16-Sep-2022	11.989	0,02
5.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1,750% 02-Nov-2037	6.707	0,01	50.000	Total Capital SA 'EMTN' 5,125% 26-Mar-2024	66.571	0,11
100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 1,125% 27-Sep-2027	120.304	0,19	10.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 0,750% 21-Jul-2022	11.358	0,02
50.000	OMV AG 'EMTN' 0,000% 03-Jul-2025	55.465	0,09	10.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 1,000% 10-Sep-2021	11.342	0,02
10.000	OMV AG 'EMTN' 0,750% 04-Dic-2023	11.459	0,02	10.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 2,375% 01-Feb-2023	11.846	0,02
10.000	OMV AG 'EMTN' 1,000% 14-Dic-2026	11.721	0,02	100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 2,500% 12-Jun-2023	116.769	0,19
10.000	OMV AG 'EMTN' 1,000% 03-Jul-2034	11.015	0,02	100.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 1,250% 25-Jun-2025	112.371	0,18
10.000	OMV AG 'EMTN' 1,875% 04-Dic-2028	12.381	0,02	100.000	Veolia Environnement SA 'EMTN' 0,892% 14-Ene-2024	114.783	0,18
10.000	OMV AG 'EMTN' 4,250% 12-Oct-2021	11.830	0,02	5.000	Veolia Environnement SA 'EMTN' 5,125% 24-May-2022	6.124	0,01
100.000	Pernod Ricard SA 1,500% 18-May-2026	118.840	0,19	5.000	Veolia Environnement SA 'EMTN' 6,125% 25-Nov-2033	9.205	0,01
35.000	Peugeot SA 'EMTN' 2,000% 23-Mar-2024	39.876	0,06	100.000	Verizon Communications Inc 1,875% 26-Oct-2029	123.169	0,20
15.000	Peugeot SA 'EMTN' 2,375% 14-Abr-2023	17.160	0,03	100.000	Vivendi SA 'EMTN' 0,000% 13-Jun-2022	111.572	0,18
100.000	Philip Morris International Inc 3,125% 03-Jun-2033	131.794	0,21	15.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' 1,250% 15-Dic-2025	16.755	0,03
5.000	PSA Tresorerie GIE 6,000% 19-Sep-2033	7.345	0,01	25.000	Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 0,750% 14-Oct-2021	28.090	0,04
100.000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 0,250% 05-Jul-2021	112.346	0,18	10.000	Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 2,250% 01-Oct-2027	11.845	0,02
100.000	Richemont International Holding SA 1,000% 26-Mar-2026	117.661	0,19	10.000	Volkswagen International Finance NV 'EMTN' 1,625% 16-Ene-2030	11.192	0,02
100.000	Sanofi 1,000% 21-Mar-2026	118.545	0,19	20.000	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetua) 2,500% 20-Mar-2022	22.092	0,03
100.000	Santander Consumer Finance SA 'EMTN' 1,000% 27-Feb-2024	113.866	0,18	35.000	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetua) 4,625% 24-Mar-2026	41.086	0,06
100.000	SAP SE 1,250% 10-Mar-2028	121.126	0,19	15.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0,500% 20-Jun-2022	16.682	0,03
10.000	SAP SE 'EMTN' 1,000% 01-Abr-2025	11.750	0,02	20.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1,125% 04-Abr-2024	22.405	0,03
10.000	SAP SE 'EMTN' 1,125% 20-Feb-2023	11.556	0,02				
10.000	SAP SE 'EMTN' 1,750% 22-Feb-2027	12.370	0,02				
50.000	Schaeffler AG 'EMTN' 1,125% 26-Mar-2022	54.771	0,09				
30.000	Schaeffler AG 'EMTN' 1,875% 26-Mar-2024	32.752	0,05				
20.000	Schaeffler AG 'EMTN' 2,875% 26-Mar-2027	22.369	0,03				
100.000	Schneider Electric SE 'EMTN' 1,500% 08-Sep-2023	117.195	0,19				
10.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0,125% 05-Sep-2029	10.954	0,02				
10.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0,900% 28-Feb-2028	11.742	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Euro continuación				Sterling continuación			
15.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 2,125% 04-Abr-2022	17.196	0,03	30.000	Legal & General Finance Plc 'EMTN' 5,875% 11-Dic-2031	54.399	0,09
15.000	Vonovia Finance BV 1,500% 31-Mar-2025	17.696	0,03	100.000	Liberty Living Finance Plc 2,625% 28-Nov-2024	125.510	0,20
60.000	Vonovia Finance BV 2,125% 09-Jul-2022	69.881	0,11	5.000	Lloyds Bank Plc 9,625% 06-Abr-2023	7.420	0,01
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 0,500% 14-Sep-2029	108.414	0,17	10.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' 6,500% 17-Sep-2040	21.497	0,04
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 1,375% 26-Oct-2026	116.126	0,19	15.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' 7,625% 22-Abr-2025	23.034	0,04
100.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' 0,875% 17-Abr-2027	118.108	0,19	50.000	London & Quadrant Housing Trust 5,500% 27-Ene-2040	94.973	0,15
100.000	WPC Eurobond BV 2,250% 09-Abr-2026	117.982	0,19	8.000	McDonald's Corp 'EMTN' 5,875% 23-Abr-2032	14.421	0,02
20.000	Würth Finance International BV 'EMTN' 1,000% 26-May-2025	23.293	0,04	50.000	Motability Operations Group Plc 'EMTN' 5,375% 28-Jun-2022	67.529	0,11
	Sterling - 2.888.888	2.888.888	4,63	50.000	Orange SA 'EMTN' 5,375% 22-Nov-2050	107.996	0,17
50.000	Affinity Sutton Capital Markets Plc 'EMTN' 5,981% 17-Sep-2038	101.851	0,16	10.000	Prudential Plc 'EMTN' 6,125% 19-Dic-2031	15.998	0,03
5.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 1,750% 07-Mar-2025	6.398	0,01	5.000	Severn Trent Utilities Finance Plc 6,250% 07-Jun-2029	8.808	0,01
5.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2,250% 24-May-2029	6.425	0,01	50.000	Sky Ltd 'EMTN' 6,000% 21-May-2027	82.564	0,13
5.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2,850% 25-May-2037	6.624	0,01	10.000	South Eastern Power Networks Plc 'EMTN' 5,500% 05-Jun-2026	15.347	0,03
50.000	AT&T Inc 'EMTN' 7,000% 30-Abr-2040	100.896	0,16	15.000	SSE Plc 5,875% 22-Sep-2022	20.631	0,03
10.000	Aviva Plc FRN 6,125% 14-Nov-2036	14.648	0,02	10.000	Sunderland SHG Finance Plc 6,380% 31-Mar-2042	18.153	0,03
10.000	Aviva Plc FRN (Perpetua) 6,125% 29-Sep-2022	13.258	0,02	50.000	Thames Water Utilities Finance Plc 'EMTN' 5,125% 28-Sep-2037	88.627	0,14
50.000	AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,686% 06-Jul-2026	73.637	0,12	10.000	Thames Water Utilities Finance Plc 'EMTN' 6,750% 16-Nov-2028	17.326	0,03
20.000	Barclays Bank Plc 9,500% 07-Ago-2021	26.674	0,04	20.000	THFC Funding No 1 Plc 5,125% 21-Dic-2035	36.293	0,06
35.000	Barclays Bank Plc 'EMTN' 5,750% 14-Sep-2026	50.703	0,08	5.000	United Utilities Water Ltd 'EMTN' 5,625% 20-Dic-2027	8.216	0,01
50.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 7,250% 12-Mar-2024	75.146	0,12	100.000	Verizon Communications Inc 2,500% 08-Abr-2031	136.169	0,22
20.000	Citigroup Inc 'EMTN' 5,150% 21-May-2026	29.938	0,05	5.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 5,625% 04-Dic-2025	7.683	0,01
50.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4,875% 10-Ene-2023	68.253	0,11	10.000	Volkswagen Financial Services NV 'EMTN' 1,750% 12-Sep-2022	12.461	0,02
100.000	Credit Suisse Group AG FRN 2,125% 12-Sep-2025	126.475	0,20	5.000	Volkswagen Financial Services NV 'EMTN' 2,250% 12-Abr-2025	6.325	0,01
5.000	E.ON International Finance BV 'EMTN' 6,375% 07-Jun-2032	9.277	0,02	10.000	Walmart Inc 5,250% 28-Sep-2035	19.519	0,03
50.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 5,625% 14-Ago-2024	73.043	0,12	50.000	Wellcome Trust Finance Plc 4,625% 25-Jul-2036	98.747	0,16
50.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 5,750% 14-Sep-2040	96.060	0,15	50.000	Wells Fargo Bank NA 'EMTN' 5,250% 01-Ago-2023	68.904	0,11
50.000	Enel SpA 'EMTN' 5,750% 22-Jun-2037	93.133	0,15	5.000	Wessex Water Services Finance Plc 5,375% 10-Mar-2028	8.056	0,01
50.000	Engie SA 'EMTN' 5,000% 01-Oct-2060	119.336	0,19		Dólar estadounidense - 42.922.067	42.922.067	68,81
20.000	Freshwater Finance Plc 5,182% 20-Abr-2035	34.468	0,06	60.000	3M Co 2,375% 26-Ago-2029	64.897	0,10
5.000	General Electric Co 'EMTN' 5,250% 07-Dic-2028	7.148	0,01	50.000	3M Co 2,650% 15-Abr-2025	54.109	0,09
100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 'EMTN' 4,250% 18-Dic-2045	190.466	0,31	50.000	3M Co 3,050% 15-Abr-2030	56.677	0,09
15.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 'EMTN' 5,250% 19-Dic-2033	27.669	0,05	5.000	3M Co 'MTN' 2,250% 15-Mar-2023	5.228	0,01
5.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,500% 12-Oct-2021	6.498	0,01	30.000	3M Co 'MTN' 2,250% 19-Sep-2026	32.336	0,05
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 7,125% 07-Ago-2025	79.409	0,13	30.000	3M Co 'MTN' 3,000% 07-Ago-2025	33.241	0,05
15.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 3,125% 25-Jul-2029	20.587	0,03	5.000	3M Co 'MTN' 5,700% 15-Mar-2037	7.108	0,01
5.000	Hammerson Plc 6,000% 23-Feb-2026	6.151	0,01	10.000	ABB Finance USA Inc 2,875% 08-May-2022	10.390	0,02
50.000	Heathrow Funding Ltd 'EMTN' 6,750% 03-Dic-2026	77.632	0,13	50.000	Abbott Laboratories 1,150% 30-Ene-2028	50.168	0,08
30.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (Perpetua) 5,844% 05-Nov-2031	49.580	0,08	50.000	Abbott Laboratories 1,400% 30-Jun-2030	49.822	0,08
15.000	HSBC Bank Plc 'EMTN' 6,500% 07-Jul-2023	21.002	0,03	15.000	Abbott Laboratories 3,400% 30-Nov-2023	16.347	0,03
30.000	HSBC Bank Plc 'EMTN' FRN 5,375% 04-Nov-2030	43.127	0,07	40.000	Abbott Laboratories 3,875% 15-Sep-2025	46.076	0,07
10.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' 5,750% 20-Dic-2027	14.863	0,02	20.000	Abbott Laboratories 6,000% 01-Abr-2039	30.074	0,05
10.000	innogy Finance BV 'EMTN' 5,625% 06-Dic-2023	14.320	0,02	10.000	Abbott Laboratories 6,150% 30-Nov-2037	15.219	0,02
10.000	innogy Finance BV 'EMTN' 6,250% 03-Jun-2030	17.587	0,03	35.000	AbbVie Inc 2,900% 06-Nov-2022	36.735	0,06
				15.000	AbbVie Inc 3,375% 14-Nov-2021	15.544	0,02
				60.000	AbbVie Inc 3,600% 14-May-2025	66.389	0,11
				40.000	AbbVie Inc 3,750% 14-Nov-2023	43.504	0,07
				40.000	AbbVie Inc 4,250% 14-Nov-2028	46.851	0,08
				10.000	AbbVie Inc 4,400% 06-Nov-2042	11.986	0,02

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
15.000	AbbVie Inc 4,450% 14-May-2046	18.363	0,03	15.000	Allstate Corp/The 3,280% 15-Dic-2026	17.091	0,03
20.000	AbbVie Inc 4,700% 14-May-2045	25.179	0,04	60.000	Allstate Corp/The FRN 5,750% 15-Ago-2053	62.098	0,10
20.000	AbbVie Inc 4,875% 14-Nov-2048	26.309	0,04	45.000	Allstate Corp/The FRN 6,500% 15-May-2057	54.635	0,09
50.000	AbbVie Inc '144A' 2,150% 19-Nov-2021	50.961	0,08	30.000	Ally Financial Inc 4,125% 13-Feb-2022	30.838	0,05
35.000	AbbVie Inc '144A' 2,300% 21-Nov-2022	36.220	0,06	20.000	Alphabet Inc 1,998% 15-Ago-2026	21.445	0,03
60.000	AbbVie Inc '144A' 2,600% 21-Nov-2024	63.736	0,10	40.000	Alphabet Inc 3,375% 25-Feb-2024	44.033	0,07
45.000	AbbVie Inc '144A' 2,950% 21-Nov-2026	48.986	0,08	25.000	Altera Corp 4,100% 15-Nov-2023	28.027	0,04
45.000	AbbVie Inc '144A' 3,200% 21-Nov-2029	49.716	0,08	65.000	Altria Group Inc 2,350% 06-May-2025	68.380	0,11
50.000	AbbVie Inc '144A' 3,250% 01-Oct-2022	52.423	0,08	40.000	Altria Group Inc 2,850% 09-Ago-2022	41.691	0,07
60.000	AbbVie Inc '144A' 3,450% 15-Mar-2022	62.427	0,10	20.000	Altria Group Inc 3,490% 14-Feb-2022	20.875	0,03
15.000	AbbVie Inc '144A' 3,800% 15-Mar-2025	16.660	0,03	40.000	Altria Group Inc 3,800% 14-Feb-2024	43.764	0,07
40.000	AbbVie Inc '144A' 3,850% 15-Jun-2024	43.860	0,07	20.000	Altria Group Inc 3,875% 16-Sep-2046	20.007	0,03
25.000	AbbVie Inc '144A' 4,050% 21-Nov-2039	29.276	0,05	45.000	Altria Group Inc 4,000% 31-Ene-2024	49.607	0,08
40.000	AbbVie Inc '144A' 4,250% 21-Nov-2049	48.704	0,08	10.000	Altria Group Inc 4,250% 09-Ago-2042	10.622	0,02
20.000	AbbVie Inc '144A' 4,550% 15-Mar-2035	24.320	0,04	45.000	Altria Group Inc 4,800% 14-Feb-2029	52.576	0,08
5.000	AbbVie Inc '144A' 4,625% 01-Oct-2042	6.104	0,01	40.000	Altria Group Inc 5,375% 31-Ene-2044	48.243	0,08
5.000	Activision Blizzard Inc 2,300% 15-Sep-2021	5.098	0,01	15.000	Altria Group Inc 5,800% 14-Feb-2039	18.572	0,03
5.000	Adobe Inc 1,700% 01-Feb-2023	5.179	0,01	10.000	Altria Group Inc 5,950% 14-Feb-2049	13.136	0,02
45.000	Adobe Inc 1,900% 01-Feb-2025	47.550	0,08	15.000	Altria Group Inc 6,200% 14-Feb-2059	20.077	0,03
20.000	Adobe Inc 2,150% 01-Feb-2027	21.489	0,03	50.000	Amazon.com Inc 1,500% 03-Jun-2030	50.719	0,08
25.000	Adobe Inc 2,300% 01-Feb-2030	27.034	0,04	25.000	Amazon.com Inc 2,500% 03-Jun-2050	25.800	0,04
45.000	Adobe Inc 3,250% 01-Feb-2025	50.060	0,08	30.000	Amazon.com Inc 2,700% 03-Jun-2060	30.703	0,05
30.000	Advance Auto Parts Inc 4,500% 15-Ene-2022	31.473	0,05	10.000	Amazon.com Inc 2,800% 22-Ago-2024	10.871	0,02
50.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,125% 03-Jul-2023	48.930	0,08	10.000	Amazon.com Inc 4,250% 22-Ago-2057	13.376	0,02
50.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5,000% 01-Oct-2021	50.586	0,08	15.000	Amazon.com Inc 5,200% 03-Dic-2025	18.432	0,03
25.000	Aetna Inc 2,800% 15-Jun-2023	26.377	0,04	20.000	Ancor Finance USA Inc 4,500% 15-May-2028	23.019	0,04
20.000	Aetna Inc 3,875% 15-Ago-2047	22.621	0,04	10.000	Ameren Corp 2,500% 15-Sep-2024	10.609	0,02
10.000	Aetna Inc 6,625% 15-Jun-2036	14.177	0,02	25.000	Ameren Illinois Co 2,700% 01-Sep-2022	25.993	0,04
5.000	Affiliated Managers Group Inc 4,250% 15-Feb-2024	5.436	0,01	15.000	Ameren Illinois Co 3,250% 01-Mar-2025	16.413	0,03
30.000	Aflac Inc 3,250% 17-Mar-2025	33.642	0,05	10.000	America Movil SAB de CV 6,375% 01-Mar-2035	14.604	0,02
30.000	Aflac Inc 3,625% 15-Jun-2023	32.835	0,05	20.000	American Electric Power Co Inc 4,300% 01-Dic-2028	23.536	0,04
10.000	Agilent Technologies Inc 3,200% 01-Oct-2022	10.459	0,02	35.000	American Express Co 2,650% 02-Dic-2022	36.672	0,06
5.000	Ahold Finance USA LLC 6,875% 01-May-2029	6.935	0,01	50.000	American Express Co 2,750% 20-May-2022	51.926	0,08
30.000	Air Lease Corp 3,375% 01-Jun-2021	30.125	0,05	20.000	American Express Co 3,400% 27-Feb-2023	21.405	0,03
25.000	Air Lease Corp 3,625% 01-Abr-2027	24.556	0,04	20.000	American Express Co 3,700% 03-Ago-2023	21.763	0,03
50.000	Air Lease Corp 3,625% 01-Dic-2027	48.855	0,08	45.000	American Express Credit Corp 'MTN' 2,700% 03-Mar-2022	46.602	0,07
50.000	Air Lease Corp 3,750% 01-Feb-2022	50.592	0,08	50.000	American Homes 4 Rent LP 4,250% 15-Feb-2028	53.540	0,09
30.000	Air Lease Corp 3,875% 03-Jul-2023	30.550	0,05	10.000	American Homes 4 Rent LP 4,900% 15-Feb-2029	11.168	0,02
55.000	Air Lease Corp 4,250% 15-Sep-2024	55.907	0,09	30.000	American Tower Corp 2,250% 15-Ene-2022	30.755	0,05
65.000	Air Lease Corp 'MTN' 2,300% 01-Feb-2025	62.297	0,10	10.000	American Tower Corp 2,400% 15-Mar-2025	10.569	0,02
50.000	Air Lease Corp 'MTN' 4,250% 01-Feb-2024	51.484	0,08	30.000	American Tower Corp 2,750% 15-Ene-2027	32.247	0,05
20.000	Air Products and Chemicals Inc 2,700% 15-May-2040	21.091	0,03	10.000	American Tower Corp 2,900% 15-Ene-2030	10.695	0,02
20.000	Aircastle Ltd 4,125% 01-May-2024	18.812	0,03	20.000	American Tower Corp 2,950% 15-Ene-2025	21.768	0,03
30.000	Albemarle Corp 4,150% 01-Dic-2024	32.187	0,05	15.000	American Tower Corp 3,375% 15-Oct-2026	16.697	0,03
20.000	Alexandria Real Estate Equities Inc 2,750% 15-Dic-2029	21.370	0,03	5.000	American Tower Corp 3,450% 15-Sep-2021	5.175	0,01
20.000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3,950% 15-Ene-2028	22.845	0,04	20.000	American Tower Corp 3,800% 15-Ago-2029	22.679	0,04
10.000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4,000% 01-Feb-2050	12.231	0,02	20.000	American Tower Corp 3,950% 15-Mar-2029	22.797	0,04
10.000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4,850% 15-Abr-2049	13.141	0,02	10.000	American Tower Corp 4,000% 01-Jun-2025	11.233	0,02
50.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,125% 28-Nov-2021	51.453	0,08	10.000	American Tower Corp 4,400% 15-Feb-2026	11.568	0,02
75.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	83.375	0,13	50.000	American Tower Corp 4,700% 15-Mar-2022	53.478	0,09
100.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,600% 28-Nov-2024	109.135	0,17	15.000	American Tower Corp 5,000% 15-Feb-2024	17.121	0,03
30.000	Allstate Corp/The 3,150% 15-Jun-2023	32.201	0,05	50.000	American Water Capital Corp 3,400% 01-Mar-2025	55.602	0,09
				20.000	American Water Capital Corp 3,450% 01-Jun-2029	22.942	0,04
				50.000	American Water Capital Corp 3,850% 01-Mar-2024	55.468	0,09
				20.000	American Water Capital Corp 4,150% 01-Jun-2049	24.852	0,04
				30.000	Amgen Inc 1,900% 21-Feb-2025	31.367	0,05
				45.000	Amgen Inc 2,200% 21-Feb-2027	47.527	0,08

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
15.000	Amgen Inc 2,650% 11-May-2022	15.536	0,02	20.000	AT&T Inc 3,600% 15-Jul-2025	22.232	0,04
5.000	Amgen Inc 2,700% 01-May-2022	5.173	0,01	50.000	AT&T Inc 3,800% 15-Feb-2027	56.362	0,09
40.000	Amgen Inc 3,125% 01-May-2025	44.010	0,07	10.000	AT&T Inc 3,875% 15-Ene-2026	11.275	0,02
10.000	Amgen Inc 3,150% 21-Feb-2040	10.779	0,02	15.000	AT&T Inc 3,900% 11-Mar-2024	16.580	0,03
15.000	Amgen Inc 3,375% 21-Feb-2050	16.807	0,03	35.000	AT&T Inc 3,950% 15-Ene-2025	39.217	0,06
10.000	Amgen Inc 3,625% 15-May-2022	10.467	0,02	45.000	AT&T Inc 4,100% 15-Feb-2028	51.511	0,08
50.000	Amgen Inc 3,625% 22-May-2024	54.860	0,09	30.000	AT&T Inc 4,125% 17-Feb-2026	34.213	0,05
16.571	Amgen Inc 3,875% 15-Nov-2021	17.194	0,03	15.000	AT&T Inc 4,250% 01-Mar-2027	17.097	0,03
10.000	Amgen Inc 4,400% 01-May-2045	12.462	0,02	15.000	AT&T Inc 4,300% 15-Feb-2030	17.593	0,03
20.000	Amgen Inc 4,563% 15-Jun-2048	26.134	0,04	10.000	AT&T Inc 4,300% 15-Dic-2042	11.208	0,02
40.000	Amgen Inc 4,663% 15-Jun-2051	53.423	0,09	35.000	AT&T Inc 4,350% 01-Mar-2029	40.838	0,07
10.000	Amgen Inc 4,950% 01-Oct-2041	12.987	0,02	15.000	AT&T Inc 4,350% 15-Jun-2045	16.906	0,03
10.000	Amgen Inc 5,750% 15-Mar-2040	13.811	0,02	30.000	AT&T Inc 4,450% 01-Abr-2024	33.722	0,05
15.000	Amgen Inc 6,400% 01-Feb-2039	21.906	0,04	40.000	AT&T Inc 4,500% 09-Mar-2048	47.362	0,08
50.000	Amphenol Corp 2,800% 15-Feb-2030	53.274	0,09	35.000	AT&T Inc 4,550% 09-Mar-2049	41.335	0,07
50.000	Amphenol Corp 3,200% 01-Abr-2024	53.599	0,09	10.000	AT&T Inc 4,650% 01-Jun-2044	11.465	0,02
15.000	Analog Devices Inc 2,875% 01-Jun-2023	15.719	0,03	20.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	24.014	0,04
5.000	Analog Devices Inc 3,500% 05-Dic-2026	5.594	0,01	15.000	AT&T Inc 4,800% 15-Jun-2044	17.790	0,03
30.000	Analog Devices Inc 5,300% 15-Dic-2045	40.561	0,06	10.000	AT&T Inc 4,850% 01-Mar-2039	12.077	0,02
40.000	Anthem Inc 2,375% 15-Ene-2025	42.481	0,07	25.000	AT&T Inc 4,850% 15-Jul-2045	29.821	0,05
50.000	Anthem Inc 3,300% 15-Ene-2023	53.287	0,09	20.000	AT&T Inc 4,900% 15-Ago-2037	24.093	0,04
50.000	Anthem Inc 4,375% 01-Dic-2047	62.320	0,10	10.000	AT&T Inc 5,150% 15-Mar-2042	12.500	0,02
10.000	Anthem Inc 4,550% 01-Mar-2048	12.739	0,02	10.000	AT&T Inc 5,150% 15-Nov-2046	12.406	0,02
35.000	Anthem Inc 6,375% 15-Jun-2037	48.430	0,08	20.000	AT&T Inc 5,150% 15-Feb-2050	25.689	0,04
5.000	Aon Corp 3,750% 02-May-2029	5.733	0,01	20.000	AT&T Inc 5,250% 01-Mar-2037	24.757	0,04
25.000	Aon Plc 3,500% 14-Jun-2024	27.177	0,04	10.000	AT&T Inc 5,450% 01-Mar-2047	13.106	0,02
5.000	Aon Plc 4,000% 27-Nov-2023	5.471	0,01	10.000	AT&T Inc 5,550% 15-Ago-2041	12.937	0,02
10.000	Aon Plc 4,750% 15-May-2045	12.532	0,02	10.000	AT&T Inc 5,650% 15-Feb-2047	13.095	0,02
25.000	Appalachian Power Co 3,300% 01-Jun-2027	27.024	0,04	15.000	AT&T Inc 5,700% 01-Mar-2057	20.592	0,03
45.000	Appalachian Power Co 7,000% 01-Abr-2038	67.114	0,11	10.000	AT&T Inc 6,000% 15-Ago-2040	13.601	0,02
5.000	Apple Inc 2,150% 09-Feb-2022	5.146	0,01	25.000	AT&T Inc 6,100% 15-Jul-2040	33.416	0,05
50.000	Apple Inc 2,200% 11-Sep-2029	53.621	0,09	15.000	AT&T Inc 6,375% 01-Mar-2041	21.308	0,03
30.000	Apple Inc 2,400% 03-May-2023	31.725	0,05	25.000	AutoZone Inc 2,875% 15-Ene-2023	25.852	0,04
10.000	Apple Inc 2,500% 09-Feb-2022	10.341	0,02	30.000	AutoZone Inc 3,125% 18-Abr-2024	31.652	0,05
5.000	Apple Inc 2,500% 09-Feb-2025	5.386	0,01	5.000	AutoZone Inc 3,700% 15-Abr-2022	5.232	0,01
25.000	Apple Inc 2,750% 13-Ene-2025	27.170	0,04	25.000	AutoZone Inc 3,750% 01-Jun-2027	28.058	0,04
25.000	Apple Inc 3,200% 13-May-2025	27.911	0,04	25.000	AutoZone Inc 3,750% 18-Abr-2029	28.453	0,05
30.000	Apple Inc 3,250% 23-Feb-2026	33.627	0,05	20.000	AvalonBay Communities Inc 'GMTN'		
20.000	Apple Inc 3,350% 09-Feb-2027	22.804	0,04		4,200% 15-Dic-2023	22.000	0,04
20.000	Apple Inc 3,450% 06-May-2024	22.080	0,04	5.000	AvalonBay Communities Inc 'MTN'		
10.000	Apple Inc 4,500% 23-Feb-2036	13.222	0,02		2,300% 01-Mar-2030	5.260	0,01
25.000	Applied Materials Inc 5,100% 01-Oct-2035	34.880	0,06	10.000	AvalonBay Communities Inc 'MTN'		
20.000	APT Pipelines Ltd '144A' 4,200% 23-Mar-2025	21.954	0,04		3,200% 15-Ene-2028	11.118	0,02
15.000	Aptiv Corp 4,150% 15-Mar-2024	16.020	0,03	10.000	AvalonBay Communities Inc 'MTN'		
25.000	Aptiv Plc 4,350% 15-Mar-2029	26.800	0,04		3,300% 01-Jun-2029	11.288	0,02
10.000	Ares Capital Corp 3,250% 15-Jul-2025	9.716	0,02	35.000	Avangrid Inc 3,200% 15-Abr-2025	38.319	0,06
10.000	Ares Capital Corp 4,250% 01-Mar-2025	10.236	0,02	25.000	Avery Dennison Corp 4,875% 06-Dic-2028	29.910	0,05
10.000	Arizona Public Service Co 2,600% 15-Ago-2029	10.580	0,02	10.000	Aviation Capital Group LLC '144A'		
65.000	AstraZeneca Plc 2,375% 12-Jun-2022	67.323	0,11		2,875% 20-Ene-2022	9.559	0,02
30.000	AstraZeneca Plc 3,125% 12-Jun-2027	33.463	0,05	30.000	Aviation Capital Group LLC '144A'		
15.000	AstraZeneca Plc 3,375% 16-Nov-2025	16.871	0,03		3,875% 01-May-2023	28.525	0,05
10.000	AstraZeneca Plc 4,000% 17-Ene-2029	12.261	0,02	25.000	Aviation Capital Group LLC '144A'		
20.000	AstraZeneca Plc 4,000% 18-Sep-2042	24.508	0,04		4,375% 30-Ene-2024	23.513	0,04
20.000	AstraZeneca Plc 4,375% 16-Nov-2045	26.100	0,04	25.000	Aviation Capital Group LLC '144A'		
20.000	AstraZeneca Plc 6,450% 15-Sep-2037	30.449	0,05		4,875% 01-Oct-2025	22.927	0,04
30.000	AT&T Inc 2,625% 01-Dic-2022	31.276	0,05	10.000	Avolon Holdings Funding Ltd '144A'		
30.000	AT&T Inc 3,000% 30-Jun-2022	31.341	0,05		2,875% 15-Feb-2025	8.409	0,01
55.000	AT&T Inc 3,400% 15-May-2025	60.482	0,10	10.000	Avolon Holdings Funding Ltd '144A'		
20.000	AT&T Inc 3,600% 17-Feb-2023	21.482	0,03		3,950% 01-Jul-2024	8.696	0,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
10.000	Avolon Holdings Funding Ltd '144A' 5,125% 01-Oct-2023	9.262	0,01	50.000	Berkshire Hathaway Finance Corp 1,850% 12-Mar-2030	51.476	0,08
10.000	AXIS Specialty Finance LLC FRN 4,900% 15-Ene-2040	9.404	0,01	35.000	Berkshire Hathaway Finance Corp 5,750% 15-Ene-2040	53.147	0,09
50.000	Bank of America Corp 3,950% 21-Abr-2025	55.402	0,09	45.000	Berkshire Hathaway Inc 2,750% 15-Mar-2023	47.674	0,08
50.000	Bank of America Corp 4,183% 25-Nov-2027	57.288	0,09	20.000	Berkshire Hathaway Inc 3,000% 11-Feb-2023	21.351	0,03
40.000	Bank of America Corp 4,750% 21-Abr-2045	52.997	0,08	20.000	Berkshire Hathaway Inc 3,125% 15-Mar-2026	22.388	0,04
50.000	Bank of America Corp FRN 3,004% 20-Dic-2023	52.546	0,08	50.000	Berkshire Hathaway Inc 3,750% 15-Ago-2021	51.906	0,08
50.000	Bank of America Corp FRN 3,366% 23-Ene-2026	54.645	0,09	20.000	Biogen Inc 2,250% 01-May-2030	20.207	0,03
20.000	Bank of America Corp FRN 3,419% 20-Dic-2028	22.292	0,04	35.000	Biogen Inc 5,200% 15-Sep-2045	45.961	0,07
25.000	Bank of America Corp FRN 3,550% 05-Mar-2024	26.734	0,04	5.000	Black Hills Corp 3,050% 15-Oct-2029	5.301	0,01
15.000	Bank of America Corp FRN 4,244% 24-Abr-2038	18.250	0,03	10.000	Black Hills Corp 4,250% 30-Nov-2023	10.900	0,02
50.000	Bank of America Corp 'GMTN' 3,300% 11-Ene-2023	53.383	0,09	30.000	BlackRock Inc 2,400% 30-Abr-2030	32.404	0,05
35.000	Bank of America Corp 'MTN' 2,503% 21-Oct-2022	35.841	0,06	30.000	BlackRock Inc 3,250% 30-Abr-2029	34.525	0,06
50.000	Bank of America Corp 'MTN' 3,248% 21-Oct-2027	55.175	0,09	45.000	Booking Holdings Inc 3,600% 01-Jun-2026	49.422	0,08
50.000	Bank of America Corp 'MTN' 3,875% 01-Ago-2025	56.678	0,09	20.000	Booking Holdings Inc 3,650% 15-Mar-2025	21.976	0,04
25.000	Bank of America Corp 'MTN' 4,125% 22-Ene-2024	27.781	0,04	50.000	Booking Holdings Inc 4,100% 13-Abr-2025	56.180	0,09
50.000	Bank of America Corp 'MTN' 4,200% 26-Ago-2024	55.542	0,09	50.000	Booking Holdings Inc 4,500% 13-Abr-2027	57.512	0,09
50.000	Bank of America Corp 'MTN' 4,250% 22-Oct-2026	57.401	0,09	50.000	Booking Holdings Inc 4,625% 13-Abr-2030	59.133	0,09
20.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 3,559% 23-Abr-2027	22.333	0,04	15.000	Boston Properties LP 3,650% 01-Feb-2026	16.622	0,03
55.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 3,824% 20-Ene-2028	62.462	0,10	20.000	Boston Properties LP 3,800% 01-Feb-2024	21.716	0,03
20.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 3,864% 23-Jul-2024	21.683	0,03	30.000	Boston Scientific Corp 3,375% 15-May-2022	31.362	0,05
50.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 3,970% 05-Mar-2029	57.361	0,09	20.000	Boston Scientific Corp 3,750% 01-Mar-2026	22.728	0,04
50.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 3,974% 07-Feb-2030	58.260	0,09	10.000	Boston Scientific Corp 3,850% 15-May-2025	11.259	0,02
10.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 4,078% 23-Abr-2040	12.175	0,02	20.000	Boston Scientific Corp 4,000% 01-Mar-2029	22.901	0,04
15.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 4,271% 23-Jul-2029	17.704	0,03	15.000	Boston Scientific Corp 4,550% 01-Mar-2039	18.465	0,03
50.000	Bank of Montreal 3,300% 05-Feb-2024	54.343	0,09	20.000	Boston Scientific Corp 4,700% 01-Mar-2049	25.559	0,04
50.000	Bank of Montreal FRN 4,338% 05-Oct-2028	53.427	0,09	50.000	BP Capital Markets America Inc 2,112% 16-Sep-2021	50.966	0,08
10.000	Bank of Montreal 'MTN' 1,900% 27-Ago-2021	10.173	0,02	35.000	BP Capital Markets America Inc 2,750% 10-May-2023	36.996	0,06
20.000	Bank of Montreal 'MTN' 2,050% 01-Nov-2022	20.668	0,03	20.000	BP Capital Markets America Inc 2,937% 06-Abr-2023	21.161	0,03
65.000	Bank of Montreal 'MTN' 2,350% 11-Sep-2022	67.958	0,11	20.000	BP Capital Markets America Inc 3,119% 04-May-2026	21.877	0,03
50.000	Bank of Montreal 'MTN' 2,500% 28-Jun-2024	53.060	0,08	5.000	BP Capital Markets America Inc 3,245% 06-May-2022	5.247	0,01
20.000	Bank of Montreal 'MTN' 2,550% 06-Nov-2022	20.981	0,03	35.000	BP Capital Markets America Inc 3,410% 11-Feb-2026	38.767	0,06
20.000	Bank of Nova Scotia/The 1,950% 01-Feb-2023	20.609	0,03	5.000	BP Capital Markets America Inc 3,633% 06-Abr-2030	5.685	0,01
20.000	Bank of Nova Scotia/The 2,375% 18-Ene-2023	20.833	0,03	20.000	BP Capital Markets America Inc 3,796% 21-Sep-2025	22.601	0,04
50.000	Bank of Nova Scotia/The 2,700% 07-Mar-2022	51.823	0,08	30.000	BP Capital Markets America Inc 3,937% 21-Sep-2028	34.376	0,06
20.000	Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' 2,450% 19-Sep-2022	20.885	0,03	25.000	BP Capital Markets America Inc 4,234% 06-Nov-2028	29.069	0,05
10.000	Barrick North America Finance LLC 5,700% 30-May-2041	13.479	0,02	20.000	BP Capital Markets Plc 3,062% 17-Mar-2022	20.826	0,03
10.000	Barrick North America Finance LLC 5,750% 01-May-2043	14.168	0,02	5.000	BP Capital Markets Plc 3,279% 19-Sep-2027	5.446	0,01
25.000	BAT Capital Corp 4,390% 15-Ago-2037	27.310	0,04	5.000	BP Capital Markets Plc 3,506% 17-Mar-2025	5.534	0,01
10.000	BAT Capital Corp 4,540% 15-Ago-2047	10.875	0,02	20.000	BP Capital Markets Plc 3,561% 01-Nov-2021	20.802	0,03
25.000	Baxter International Inc '144A' 3,750% 01-Oct-2025	28.504	0,05	5.000	BP Capital Markets Plc 3,814% 10-Feb-2024	5.496	0,01
50.000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4,875% 25-Jun-2048	64.034	0,10	10.000	Bristol-Myers Squibb Co 2,000% 01-Ago-2022	10.293	0,02
70.000	Becton Dickinson and Co 2,894% 06-Jun-2022	72.510	0,12	10.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 2,750% 15-Feb-2023	11.841	0,02
30.000	Becton Dickinson and Co 3,125% 08-Nov-2021	30.830	0,05	20.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 2,900% 26-Jul-2024	21.103	0,03
35.000	Becton Dickinson and Co 3,363% 06-Jun-2024	37.795	0,06	20.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3,250% 20-Feb-2023	64.978	0,10
25.000	Becton Dickinson and Co 3,700% 06-Jun-2027	27.959	0,04	35.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3,400% 26-Jul-2029	21.299	0,03
45.000	Becton Dickinson and Co 3,734% 15-Dic-2024	49.671	0,08	20.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3,550% 15-Ago-2022	40.808	0,07
10.000	Becton Dickinson and Co 4,669% 06-Jun-2047	12.282	0,02	25.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3,875% 15-Ago-2025	21.254	0,03
10.000	Becton Dickinson and Co 4,685% 15-Dic-2044	12.343	0,02	15.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 4,000% 15-Ago-2023	28.459	0,05
10.000	Bell Canada Inc 4,464% 01-Abr-2048	12.696	0,02	30.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 4,125% 15-Jun-2039	16.555	0,03
25.000	Berkshire Hathaway Energy Co 3,250% 15-Abr-2028	28.312	0,05	10.000	British Telecommunications Plc 9,625% 15-Dic-2030	38.299	0,06
20.000	Berkshire Hathaway Energy Co 3,500% 01-Feb-2025	22.319	0,04	25.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2,650% 15-Ene-2023	16.327	0,03
10.000	Berkshire Hathaway Energy Co 3,750% 15-Nov-2023	11.002	0,02	35.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3,125% 15-Ene-2025	25.948	0,04
10.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6,125% 01-Abr-2036	14.464	0,02	40.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3,500% 15-Ene-2028	37.410	0,06
35.000	Berkshire Hathaway Energy Co '144A' 4,050% 15-Abr-2025	40.086	0,06			42.371	0,07

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación		
50.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3,625% 15-Ene-2024	53.784	0,09	50.000	CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corp 3,849% 15-Abr-2023	54.045	0,09
50.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3,875% 15-Ene-2027	54.076	0,09	55.000	Celanese US Holdings LLC 3,500% 08-May-2024	58.088	0,09
40.000	Broadcom Inc '144A' 3,125% 15-Oct-2022	41.698	0,07	5.000	Cenovus Energy Inc 5,400% 15-Jun-2047	4.298	0,01
35.000	Broadcom Inc '144A' 3,625% 15-Oct-2024	38.038	0,06	15.000	Cenovus Energy Inc 6,750% 15-Nov-2039	14.620	0,02
35.000	Broadcom Inc '144A' 4,250% 15-Abr-2026	38.981	0,06	25.000	CH Robinson Worldwide Inc 4,200% 15-Abr-2028	28.518	0,05
55.000	Broadcom Inc '144A' 4,700% 15-Abr-2025	62.039	0,10	30.000	Charles Schwab Corp/The 3,000% 10-Mar-2025	32.827	0,05
30.000	Broadcom Inc '144A' 4,750% 15-Abr-2029	34.078	0,05	30.000	Charles Schwab Corp/The 3,550% 01-Feb-2024	32.920	0,05
45.000	Broadcom Inc '144A' 5,000% 15-Abr-2030	51.822	0,08	50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2,800% 01-Abr-2031	50.789	0,08
25.000	Broadridge Financial Solutions Inc 2,900% 01-Dic-2029	26.766	0,04	35.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,750% 15-Feb-2028	38.216	0,06
25.000	Brown & Brown Inc 4,200% 15-Sep-2024	27.123	0,04	40.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,200% 15-Mar-2028	44.896	0,07
5.000	Brown-Forman Corp 3,500% 15-Abr-2025	5.609	0,01	50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,464% 23-Jul-2022	53.349	0,09
50.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,050% 15-Mar-2022	52.025	0,08	40.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,500% 01-Feb-2024	44.285	0,07
50.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,050% 01-Sep-2022	52.481	0,08	15.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,800% 01-Mar-2050	16.670	0,03
50.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,250% 15-Jun-2027	56.603	0,09	35.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4,908% 23-Jul-2025	40.139	0,06
25.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,400% 01-Sep-2024	27.537	0,04	70.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,050% 30-Mar-2029	82.687	0,13
50.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,750% 01-Abr-2024	55.324	0,09	10.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,125% 01-Jul-2049	11.567	0,02
50.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,850% 01-Sep-2023	54.785	0,09	20.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375% 01-May-2047	23.654	0,04
10.000	Burlington Resources LLC 5,950% 15-Oct-2036	13.491	0,02	50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,750% 01-Abr-2048	62.337	0,10
20.000	Cadence Design Systems Inc 4,375% 15-Oct-2024	22.306	0,04	20.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,384% 23-Oct-2035	26.484	0,04
5.000	Camden Property Trust 2,800% 15-May-2030	5.421	0,01	40.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,484% 23-Oct-2045	53.075	0,08
20.000	Campbell Soup Co 2,375% 24-Abr-2030	20.760	0,03	25.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,834% 23-Oct-2055	33.766	0,05
5.000	Campbell Soup Co 2,500% 02-Ago-2022	5.153	0,01	10.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	11.218	0,02
10.000	Campbell Soup Co 3,950% 15-Mar-2025	11.245	0,02	40.000	Chevron Corp 1,995% 11-May-2027	41.924	0,07
20.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,250% 28-Ene-2025	20.891	0,03	30.000	Chevron Corp 2,236% 11-May-2030	31.459	0,05
20.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,550% 16-Jun-2022	20.843	0,03	10.000	Chevron Corp 2,355% 05-Dic-2022	10.418	0,02
20.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' 3,500% 13-Sep-2023	21.830	0,03	50.000	Chevron Corp 2,954% 16-May-2026	55.421	0,09
30.000	Canadian National Railway Co 2,850% 15-Dic-2021	30.861	0,05	50.000	Chevron Corp 3,191% 24-Jun-2023	53.631	0,09
25.000	Canadian National Railway Co 2,950% 21-Nov-2024	27.043	0,04	20.000	Chevron Corp 3,326% 17-Nov-2025	22.435	0,04
25.000	Canadian Pacific Railway Co 2,900% 01-Feb-2025	27.124	0,04	10.000	Chubb INA Holdings Inc 3,350% 03-May-2026	11.405	0,02
5.000	Canadian Pacific Railway Co 4,000% 01-Jun-2028	5.810	0,01				
10.000	Canadian Pacific Railway Co 6,125% 15-Sep-2115	15.409	0,02				
90.000	Capital One Financial Corp 3,050% 09-Mar-2022	93.444	0,15				
50.000	Capital One Financial Corp 3,200% 30-Ene-2023	52.697	0,08				
30.000	Capital One Financial Corp 3,200% 05-Feb-2025	32.252	0,05				
35.000	Capital One Financial Corp 3,300% 30-Oct-2024	37.682	0,06				
60.000	Capital One Financial Corp 3,500% 15-Jun-2023	64.266	0,10				
20.000	Capital One Financial Corp 3,750% 28-Jul-2026	21.871	0,03				
20.000	Capital One Financial Corp 3,800% 31-Ene-2028	22.281	0,04				
50.000	Capital One Financial Corp 3,900% 29-Ene-2024	54.410	0,09				
20.000	Capital One Financial Corp 4,200% 29-Oct-2025	22.243	0,04				
25.000	Capital One Financial Corp 4,250% 30-Abr-2025	28.122	0,04				
25.000	Carlisle Cos Inc 2,750% 01-Mar-2030	25.785	0,04				
15.000	Carlisle Cos Inc 3,500% 01-Dic-2024	16.251	0,03				
25.000	Carlisle Cos Inc 3,750% 15-Nov-2022	26.066	0,04				
50.000	Carrier Global Corp '144A' 2,242% 15-Feb-2025	51.176	0,08				
50.000	Carrier Global Corp '144A' 2,722% 15-Feb-2030	50.321	0,08				
10.000	Carrier Global Corp '144A' 3,577% 05-Abr-2050	9.888	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
30.000	Church & Dwight Co Inc 2,450% 01-Ago-2022	31.393	0,05	10.000	Comcast Corp 3,250% 01-Nov-2039	11.109	0,02
15.000	Church & Dwight Co Inc 3,950% 01-Ago-2047	17.086	0,03	25.000	Comcast Corp 3,550% 01-May-2028	28.829	0,05
15.000	Cigna Corp 3,400% 17-Sep-2021	15.502	0,02	30.000	Comcast Corp 3,700% 15-Abr-2024	33.221	0,05
45.000	Cigna Corp 4,375% 15-Oct-2028	53.294	0,09	10.000	Comcast Corp 4,049% 01-Nov-2052	12.305	0,02
20.000	Cigna Corp 4,900% 15-Dic-2048	26.407	0,04	20.000	Comcast Corp 4,150% 15-Oct-2028	23.992	0,04
45.000	Cigna Corp '144A' 3,400% 01-Mar-2027	49.613	0,08	10.000	Comcast Corp 4,250% 15-Oct-2030	12.264	0,02
15.000	Cigna Corp '144A' 3,875% 15-Oct-2047	17.239	0,03	30.000	Comcast Corp 4,250% 15-Ene-2033	36.860	0,06
30.000	Cigna Corp '144A' 3,900% 15-Feb-2022	31.542	0,05	20.000	Comcast Corp 4,600% 15-Oct-2038	25.466	0,04
10.000	Cincinnati Financial Corp 6,125% 01-Nov-2034	14.007	0,02	10.000	Comcast Corp 4,950% 15-Oct-2058	14.266	0,02
30.000	Cintas Corp No 2 2,900% 01-Abr-2022	31.171	0,05	10.000	Comcast Corp 6,500% 15-Nov-2035	15.227	0,02
30.000	Cintas Corp No 2 3,250% 01-Jun-2022	31.427	0,05	10.000	Comcast Corp 6,950% 15-Ago-2037	15.569	0,02
30.000	Cintas Corp No 2 3,700% 01-Abr-2027	34.122	0,05	20.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2,000% 06-Sep-2021	20.383	0,03
20.000	Cisco Systems Inc 2,500% 20-Sep-2026	22.147	0,04	20.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2,625% 06-Sep-2026	21.880	0,03
10.000	Cisco Systems Inc 5,500% 15-Ene-2040	14.600	0,02	20.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 3,150% 19-Sep-2027	22.365	0,04
10.000	Cisco Systems Inc 5,900% 15-Feb-2039	14.930	0,02	20.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 3,350% 04-Jun-2024	21.951	0,04
50.000	Citigroup Inc 2,750% 25-Abr-2022	51.832	0,08	25.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 4,500% 09-Dic-2025	28.261	0,05
20.000	Citigroup Inc 3,400% 01-May-2026	22.194	0,04	25.000	Conagra Brands Inc 3,200% 25-Ene-2023	26.354	0,04
55.000	Citigroup Inc 3,500% 15-May-2023	58.625	0,09	15.000	Conagra Brands Inc 5,300% 01-Nov-2038	19.664	0,03
50.000	Citigroup Inc 3,875% 26-Mar-2025	54.542	0,09	20.000	Conagra Brands Inc 5,400% 01-Nov-2048	27.661	0,04
75.000	Citigroup Inc 4,050% 30-Jul-2022	79.567	0,13	25.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3,125% 15-Nov-2027	27.888	0,04
50.000	Citigroup Inc 4,400% 10-Jun-2025	56.028	0,09	10.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3,700% 15-Nov-2059	11.193	0,02
50.000	Citigroup Inc 4,500% 14-Ene-2022	53.002	0,08	10.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 4,500% 15-May-2058	12.715	0,02
15.000	Citigroup Inc 4,650% 23-Jul-2048	19.667	0,03	10.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 5,300% 01-Mar-2035	13.559	0,02
35.000	Citigroup Inc 4,750% 18-May-2046	44.592	0,07	10.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 5,500% 01-Dic-2039	13.338	0,02
10.000	Citigroup Inc 5,300% 06-May-2044	13.286	0,02	25.000	Consumers Energy Co 2,850% 15-May-2022	26.039	0,04
50.000	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	59.359	0,10	10.000	Consumers Energy Co 3,100% 15-Ago-2050	11.171	0,02
20.000	Citigroup Inc 6,625% 15-Jun-2032	27.447	0,04	120.000	Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Feb-2022	126.711	0,20
30.000	Citigroup Inc 6,675% 13-Sep-2043	46.374	0,07	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 3,950% 09-Nov-2022	52.943	0,08
5.000	Citigroup Inc 8,125% 15-Jul-2039	8.669	0,01	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,625% 01-Dic-2023	55.199	0,09
10.000	Citigroup Inc FRN 3,142% 24-Ene-2023	10.345	0,02	250.000	Cooperatieve Rabobank UA 'BKNT' 3,750% 21-Jul-2026	275.823	0,44
20.000	Citigroup Inc FRN 3,668% 24-Jul-2028	22.313	0,04	5.000	Corning Inc 4,375% 15-Nov-2057	5.757	0,01
15.000	Citigroup Inc FRN 3,878% 24-Ene-2039	17.348	0,03	10.000	Corning Inc 5,450% 15-Nov-2079	11.986	0,02
10.000	Citigroup Inc FRN 4,044% 01-Jun-2024	10.877	0,02	5.000	Corporate Office Properties LP 3,700% 15-Jun-2021	5.083	0,01
40.000	Citigroup Inc FRN 4,075% 23-Abr-2029	45.666	0,07	50.000	Costco Wholesale Corp 1,375% 20-Jun-2027	51.176	0,08
20.000	Citigroup Inc FRN 4,412% 31-Mar-2031	23.759	0,04	50.000	Costco Wholesale Corp 1,600% 20-Abr-2030	50.603	0,08
30.000	Citrix Systems Inc 3,300% 01-Mar-2030	32.135	0,05	50.000	Costco Wholesale Corp 1,750% 20-Abr-2032	50.849	0,08
30.000	Citrix Systems Inc 4,500% 01-Dic-2027	34.463	0,06	50.000	Crown Castle International Corp 3,200% 01-Sep-2024	54.318	0,09
5.000	Clorox Co/The 3,050% 15-Sep-2022	5.264	0,01	15.000	Crown Castle International Corp 3,800% 15-Feb-2028	16.882	0,03
25.000	Clorox Co/The 3,900% 15-May-2028	29.238	0,05	30.000	Crown Castle International Corp 4,000% 01-Mar-2027	34.146	0,05
20.000	CME Group Inc 3,000% 15-Sep-2022	21.110	0,03	35.000	Crown Castle International Corp 4,300% 15-Feb-2029	40.615	0,07
10.000	CME Group Inc 3,000% 15-Mar-2025	11.045	0,02	20.000	Crown Castle International Corp 4,450% 15-Feb-2026	22.942	0,04
15.000	CME Group Inc 3,750% 15-Jun-2028	18.034	0,03	30.000	Crown Castle International Corp 5,200% 15-Feb-2049	39.885	0,06
60.000	CMS Energy Corp 5,050% 15-Mar-2022	63.280	0,10	45.000	Crown Castle International Corp 5,250% 15-Ene-2023	50.092	0,08
20.000	Coca-Cola Co/The 2,125% 06-Sep-2029	21.382	0,03	25.000	CSX Corp 3,400% 01-Ago-2024	27.502	0,04
5.000	Coca-Cola Co/The 2,500% 01-Abr-2023	5.302	0,01	25.000	CSX Corp 3,800% 01-Mar-2028	28.764	0,05
50.000	Coca-Cola Co/The 2,500% 01-Jun-2040	51.822	0,08	10.000	CSX Corp 3,800% 01-Nov-2046	11.690	0,02
50.000	Coca-Cola Co/The 2,750% 01-Jun-2060	50.715	0,08	15.000	CSX Corp 3,800% 15-Abr-2050	17.857	0,03
10.000	Coca-Cola Co/The 3,200% 01-Nov-2023	10.894	0,02	15.000	CSX Corp 3,950% 01-May-2050	18.138	0,03
50.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2,750% 22-Ene-2030	53.033	0,08				
10.000	Colgate-Palmolive Co 'MTN' 1,950% 01-Feb-2023	10.436	0,02				
30.000	Colgate-Palmolive Co 'MTN' 2,300% 03-May-2022	31.058	0,05				
45.000	Colgate-Palmolive Co 'MTN' 3,250% 15-Mar-2024	49.421	0,08				
20.000	Colonial Pipeline Co '144A' 3,750% 01-Oct-2025	22.002	0,04				
10.000	Columbia Pipeline Group Inc 4,500% 01-Jun-2025	11.371	0,02				
30.000	Comcast Cable Communications Holdings Inc 9,455% 15-Nov-2022	36.441	0,06				
15.000	Comcast Corp 2,350% 15-Ene-2027	16.044	0,03				
10.000	Comcast Corp 2,650% 01-Feb-2030	10.885	0,02				
25.000	Comcast Corp 3,150% 15-Feb-2028	27.936	0,04				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
10.000	CSX Corp 4,250% 01-Nov-2066	12.160	0,02	10.000	Dow Chemical Co/The 9,400% 15-May-2039	16.704	0,03
10.000	CSX Corp 4,300% 01-Mar-2048	12.521	0,02	20.000	DR Horton Inc 5,750% 15-Ago-2023	22.627	0,04
10.000	CSX Corp 4,400% 01-Mar-2043	12.336	0,02	40.000	DTE Energy Co 2,529% 01-Oct-2024	41.906	0,07
15.000	CSX Corp 4,750% 15-Nov-2048	19.949	0,03	10.000	Duke Energy Carolinas LLC 5,300% 15-Feb-2040	13.886	0,02
10.000	CSX Corp 6,000% 01-Oct-2036	13.666	0,02	10.000	Duke Realty LP 3,050% 01-Mar-2050	10.498	0,02
10.000	CSX Corp 6,220% 30-Abr-2040	14.576	0,02	20.000	Duke Realty LP 3,375% 15-Dic-2027	22.359	0,04
45.000	CVS Health Corp 3,625% 01-Abr-2027	50.609	0,08	40.000	DuPont de Nemours Inc 2,169% 01-May-2023	40.798	0,07
55.000	CVS Health Corp 4,100% 25-Mar-2025	62.241	0,10	45.000	DuPont de Nemours Inc 4,205% 15-Nov-2023	49.355	0,08
15.000	CVS Health Corp 4,250% 01-Abr-2050	18.005	0,03	10.000	DuPont de Nemours Inc 5,319% 15-Nov-2038	12.694	0,02
65.000	CVS Health Corp 4,300% 25-Mar-2028	76.071	0,12	30.000	DuPont de Nemours Inc 5,419% 15-Nov-2048	39.579	0,06
45.000	CVS Health Corp 5,050% 25-Mar-2048	59.042	0,09	30.000	Eastman Chemical Co 3,800% 15-Mar-2025	32.591	0,05
20.000	CVS Health Corp 5,125% 20-Jul-2045	25.809	0,04	10.000	Eastman Chemical Co 4,650% 15-Oct-2044	11.512	0,02
15.000	CVS Health Corp 6,125% 15-Sep-2039	21.404	0,03	35.000	eBay Inc 2,600% 15-Jul-2022	36.178	0,06
45.000	CVS Health Corp 6,250% 01-Jun-2027	56.560	0,09	20.000	eBay Inc 2,700% 11-Mar-2030	21.223	0,03
10.000	Daimler Finance North America LLC 8,500% 18-Ene-2031	15.248	0,02	10.000	eBay Inc 3,450% 01-Ago-2024	10.925	0,02
25.000	Danaher Corp 3,350% 15-Sep-2025	27.907	0,04	60.000	eBay Inc 3,800% 09-Mar-2022	63.039	0,10
10.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8,750% 15-Jun-2030	15.655	0,03	5.000	eBay Inc 4,000% 15-Jul-2042	5.450	0,01
20.000	DH Europe Finance II Sarl 2,050% 15-Nov-2022	20.665	0,03	45.000	Ecolab Inc 2,700% 01-Nov-2026	50.024	0,08
25.000	DH Europe Finance II Sarl 2,200% 15-Nov-2024	26.292	0,04	15.000	Ecolab Inc 4,800% 24-Mar-2030	19.038	0,03
5.000	DH Europe Finance II Sarl 2,600% 15-Nov-2029	5.332	0,01	35.000	Edison International 2,950% 15-Mar-2023	35.839	0,06
10.000	DH Europe Finance II Sarl 3,250% 15-Nov-2039	11.063	0,02	35.000	Edison International 3,550% 15-Nov-2024	36.931	0,06
10.000	DH Europe Finance II Sarl 3,400% 15-Nov-2049	11.299	0,02	25.000	Edwards Lifesciences Corp 4,300% 15-Jun-2028	29.845	0,05
20.000	Discover Financial Services 3,950% 06-Nov-2024	21.896	0,04	10.000	El Paso Electric Co 5,000% 01-Dic-2044	11.880	0,02
20.000	Discover Financial Services 4,100% 09-Feb-2027	21.878	0,03	25.000	Eli Lilly and Co 2,750% 01-Jun-2025	27.529	0,04
5.000	Discover Financial Services 5,200% 27-Abr-2022	5.339	0,01	10.000	Eli Lilly and Co 3,375% 15-Mar-2029	11.577	0,02
40.000	Dollar General Corp 3,500% 03-Abr-2030	45.022	0,07	15.000	Emera US Finance LP 2,700% 15-Jun-2021	15.277	0,02
25.000	Dollar General Corp 3,875% 15-Abr-2027	28.763	0,05	40.000	Emera US Finance LP 3,550% 15-Jun-2026	44.984	0,07
10.000	Dollar General Corp 4,125% 01-May-2028	11.711	0,02	5.000	Emerson Electric Co 2,625% 01-Dic-2021	5.151	0,01
10.000	Dollar General Corp 4,150% 01-Nov-2025	11.552	0,02	20.000	Enbridge Energy Partners LP 4,200% 15-Sep-2021	20.679	0,03
20.000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 3,000% 15-Nov-2029	21.464	0,03	20.000	Enbridge Inc 2,500% 15-Ene-2025	20.799	0,03
40.000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 3,550% 01-Nov-2023	43.003	0,07	25.000	Enbridge Inc 2,900% 15-Jul-2022	25.945	0,04
20.000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 3,600% 15-Dic-2024	21.999	0,04	20.000	Enbridge Inc 4,000% 01-Oct-2023	21.700	0,03
30.000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4,600% 15-Dic-2044	33.997	0,05	5.000	Enbridge Inc 4,000% 15-Nov-2049	5.443	0,01
20.000	Dominion Energy Inc 2,750% 15-Sep-2022	20.731	0,03	10.000	Enbridge Inc 4,500% 10-Jun-2044	11.390	0,02
5.000	Dominion Energy Inc 2,850% 15-Ago-2026	5.375	0,01	25.000	Enbridge Inc 5,500% 01-Dic-2046	32.341	0,05
50.000	Dominion Energy Inc 3,375% 01-Abr-2030	55.305	0,09	5.000	Enstar Group Ltd 4,950% 01-Jun-2029	5.285	0,01
20.000	Dominion Energy Inc 4,600% 15-Mar-2049	25.277	0,04	10.000	Entergy Louisiana LLC 4,050% 01-Sep-2023	10.949	0,02
15.000	Dominion Energy Inc 4,700% 01-Dic-2044	18.577	0,03	15.000	Enterprise Products Operating LLC 3,350% 15-Mar-2023	15.896	0,03
5.000	Dominion Energy Inc 7,000% 15-Jun-2038	7.132	0,01	30.000	Enterprise Products Operating LLC 3,500% 01-Feb-2022	31.288	0,05
20.000	Dominion Energy Inc '144A' 2,450% 15-Ene-2023	20.656	0,03	10.000	Enterprise Products Operating LLC 3,700% 31-Ene-2051	10.522	0,02
55.000	Dominion Energy Inc FRN 5,750% 01-Oct-2054	56.131	0,09	15.000	Enterprise Products Operating LLC 3,750% 15-Feb-2025	16.604	0,03
50.000	Dominion Energy Inc Step-Up Coupon 2,715% 15-Ago-2021	51.121	0,08	5.000	Enterprise Products Operating LLC 3,950% 31-Ene-2060	5.205	0,01
20.000	Dominion Energy Inc Step-Up Coupon 3,071% 15-Ago-2024	21.526	0,03	30.000	Enterprise Products Operating LLC 4,050% 15-Feb-2022	31.690	0,05
10.000	Dominion Energy South Carolina Inc 6,050% 15-Ene-2038	14.554	0,02	15.000	Enterprise Products Operating LLC 4,200% 31-Ene-2050	16.810	0,03
15.000	Dover Corp 5,375% 01-Mar-2041	19.321	0,03	10.000	Enterprise Products Operating LLC 4,850% 15-Ago-2042	11.562	0,02
5.000	Dow Chemical Co/The 4,250% 01-Oct-2034	5.589	0,01	20.000	Enterprise Products Operating LLC 4,850% 15-Mar-2044	23.237	0,04
10.000	Dow Chemical Co/The 4,375% 15-Nov-2042	11.189	0,02	10.000	Enterprise Products Operating LLC 5,100% 15-Feb-2045	11.932	0,02
10.000	Dow Chemical Co/The 4,625% 01-Oct-2044	11.603	0,02	15.000	Enterprise Products Operating LLC 6,875% 01-Mar-2033	19.871	0,03
10.000	Dow Chemical Co/The 4,800% 15-May-2049	11.917	0,02				
10.000	Dow Chemical Co/The 5,250% 15-Nov-2041	12.105	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
35.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 4,875% 16-Ago-2077	30.502	0,05	15.000	Flowserve Corp 4,000% 15-Nov-2023	15.446	0,02
50.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 5,250% 16-Ago-2077	46.837	0,07	25.000	FMC Corp 3,450% 01-Oct-2029	27.214	0,04
35.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 5,375% 15-Feb-2078	31.386	0,05	30.000	FMC Corp 4,100% 01-Feb-2024	32.419	0,05
10.000	EOG Resources Inc 3,900% 01-Abr-2035	11.690	0,02	30.000	FNB Corp/PA 2,200% 24-Feb-2023	29.863	0,05
15.000	Equifax Inc 3,300% 15-Dic-2022	15.743	0,03	10.000	Fortune Brands Home & Security Inc 3,250% 15-Sep-2029	10.682	0,02
35.000	Equinix Inc 2,625% 18-Nov-2024	37.331	0,06	10.000	Fox Corp 5,576% 25-Ene-2049	13.949	0,02
15.000	Equinix Inc 2,900% 18-Nov-2026	16.204	0,03	30.000	Franklin Resources Inc 2,850% 30-Mar-2025	32.536	0,05
45.000	Equinix Inc 3,200% 18-Nov-2029	49.016	0,08	50.000	GATX Corp 3,250% 30-Mar-2025	52.321	0,08
30.000	Equinix Inc 5,375% 15-May-2027	32.799	0,05	50.000	GATX Corp 3,850% 30-Mar-2027	53.623	0,09
70.000	Equinix Inc 5,875% 15-Ene-2026	73.830	0,12	30.000	GATX Corp 5,200% 15-Mar-2044	35.309	0,06
5.000	ERP Operating LP 2,500% 15-Feb-2030	5.344	0,01	50.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4,418% 15-Nov-2035	50.894	0,08
10.000	ERP Operating LP 3,500% 01-Mar-2028	11.337	0,02	30.000	General Dynamics Corp 3,500% 15-May-2025	33.583	0,05
10.000	ERP Operating LP 4,150% 01-Dic-2028	11.862	0,02	25.000	General Electric Co 3,450% 01-May-2027	25.611	0,04
15.000	ERP Operating LP 4,625% 15-Dic-2021	15.721	0,03	30.000	General Electric Co 3,625% 01-May-2030	30.096	0,05
20.000	Essex Portfolio LP 3,250% 01-May-2023	21.076	0,03	15.000	General Electric Co 4,350% 01-May-2050	14.860	0,02
40.000	Essex Portfolio LP 3,625% 15-Ago-2022	41.963	0,07	10.000	General Electric Co 4,500% 11-Mar-2044	10.015	0,02
15.000	Essex Portfolio LP 3,875% 01-May-2024	16.339	0,03	10.000	General Electric Co 6,750% 15-Mar-2032	12.176	0,02
15.000	Essex Portfolio LP 4,000% 01-Mar-2029	17.462	0,03	10.000	General Electric Co 'GMTN' 6,150% 07-Ago-2037	11.681	0,02
25.000	Essex Portfolio LP 4,500% 15-Mar-2048	31.564	0,05	10.000	General Electric Co 'GMTN' 6,875% 10-Ene-2039	12.299	0,02
20.000	Estee Lauder Cos Inc/The 2,600% 15-Abr-2030	21.787	0,03	20.000	General Electric Co 'MTN' 4,650% 17-Oct-2021	20.942	0,03
45.000	Eversource Energy 2,450% 15-Sep-2024	47.585	0,08	10.000	General Electric Co 'MTN' 5,875% 14-Ene-2038	11.300	0,02
15.000	Eversource Energy 2,750% 15-Mar-2022	15.550	0,02	10.000	General Mills Inc 3,150% 15-Dic-2021	10.309	0,02
85.000	Eversource Energy 2,800% 01-May-2023	89.050	0,14	20.000	General Mills Inc 3,200% 10-Feb-2027	22.581	0,04
50.000	Eversource Energy 2,900% 01-Oct-2024	53.691	0,09	20.000	General Mills Inc 3,650% 15-Feb-2024	22.010	0,04
10.000	Eversource Energy 3,150% 15-Ene-2025	10.872	0,02	10.000	General Mills Inc 4,150% 15-Feb-2043	12.174	0,02
35.000	Eversource Energy 3,800% 01-Dic-2023	38.352	0,06	25.000	General Mills Inc 4,200% 17-Abr-2028	29.613	0,05
10.000	Exxon Mobil Corp 2,610% 15-Oct-2030	10.729	0,02	20.000	General Mills Inc 4,550% 17-Abr-2038	25.264	0,04
20.000	Exxon Mobil Corp 3,043% 01-Mar-2026	21.996	0,04	15.000	Genpact Luxembourg Sarl 3,700% 01-Abr-2022	15.409	0,02
10.000	Exxon Mobil Corp 3,452% 15-Abr-2051	11.128	0,02	20.000	Georgia Power Co 2,650% 15-Sep-2029	21.019	0,03
10.000	Exxon Mobil Corp 4,227% 19-Mar-2040	12.052	0,02	10.000	Georgia Power Co 3,250% 30-Mar-2027	10.847	0,02
15.000	Federal Realty Investment Trust 3,200% 15-Jun-2029	15.633	0,02	10.000	Georgia-Pacific LLC 8,875% 15-May-2031	16.037	0,03
5.000	FedEx Corp 3,400% 14-Ene-2022	5.209	0,01	5.000	Gilead Sciences Inc 4,400% 01-Dic-2021	5.236	0,01
40.000	FedEx Corp 4,050% 15-Feb-2048	41.177	0,07	5.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 2,800% 18-Mar-2023	5.297	0,01
10.000	FedEx Corp 4,100% 15-Abr-2043	10.417	0,02	5.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3,375% 15-May-2023	5.393	0,01
10.000	FedEx Corp 4,400% 15-Ene-2047	10.633	0,02	5.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3,625% 15-May-2025	5.651	0,01
15.000	FedEx Corp 4,550% 01-Abr-2046	16.197	0,03	10.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 6,375% 15-May-2038	15.193	0,02
15.000	FedEx Corp 4,750% 15-Nov-2045	16.564	0,03	45.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3,375% 01-Jun-2029	51.827	0,08
20.000	FedEx Corp 5,250% 15-May-2050	24.627	0,04	75.000	Glencore Funding LLC '144A' 4,125% 30-May-2023	80.244	0,13
20.000	Fidelity National Information Services Inc 3,500% 15-Abr-2023	21.428	0,03	20.000	Global Payments Inc 2,650% 15-Feb-2025	21.213	0,03
10.000	Fidelity National Information Services Inc 3,750% 21-May-2029	11.726	0,02	10.000	Global Payments Inc 3,200% 15-Ago-2029	10.733	0,02
20.000	Fidelity National Information Services Inc 4,500% 15-Ago-2046	24.764	0,04	15.000	Global Payments Inc 3,750% 01-Jun-2023	16.164	0,03
5.000	Fidelity National Information Services Inc 5,000% 15-Oct-2025	5.995	0,01	15.000	Global Payments Inc 4,800% 01-Abr-2026	17.578	0,03
15.000	First American Financial Corp 4,600% 15-Nov-2024	16.184	0,03	30.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4,000% 15-Ene-2030	29.806	0,05
35.000	FirstEnergy Corp 4,250% 15-Mar-2023	37.871	0,06	10.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,250% 01-Jun-2025	10.905	0,02
10.000	FirstEnergy Corp 7,375% 15-Nov-2031	14.623	0,02	40.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,300% 15-Ene-2029	43.399	0,07
20.000	Fiserv Inc 2,750% 01-Jul-2024	21.338	0,03	25.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	27.373	0,04
10.000	Fiserv Inc 3,500% 01-Oct-2022	10.576	0,02	40.000	Goldman Sachs Capital I 6,345% 15-Feb-2034	55.135	0,09
25.000	Fiserv Inc 3,500% 01-Jul-2029	28.157	0,05	50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 2,600% 07-Feb-2030	52.495	0,08
10.000	Fiserv Inc 3,850% 01-Jun-2025	11.301	0,02	20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 23-Ene-2025	21.799	0,03
20.000	Fiserv Inc 4,400% 01-Jul-2049	24.448	0,04	35.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 01-Abr-2025	38.419	0,06
40.000	Flowers Foods Inc 4,375% 01-Abr-2022	41.703	0,07	20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	22.011	0,04

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,625% 22-Ene-2023	53.607	0,09	10.000	Home Depot Inc/The 5,875% 16-Dic-2036	14.952	0,02
20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,750% 22-May-2025	22.174	0,04	5.000	Honeywell International Inc 5,700% 15-Mar-2036	7.161	0,01
20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,750% 25-Feb-2026	22.322	0,04	200.000	HSBC Holdings Plc FRN 3,262% 13-Mar-2023	207.243	0,33
55.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,800% 15-Mar-2030	62.559	0,10	100.000	HSBC USA Inc 3,500% 23-Jun-2024	109.088	0,17
45.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,850% 26-Ene-2027	50.799	0,08	20.000	Hubbell Inc 3,150% 15-Ago-2027	20.825	0,03
25.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,250% 21-Oct-2025	28.163	0,05	10.000	Hubbell Inc 3,350% 01-Mar-2026	10.738	0,02
20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,750% 21-Oct-2045	26.165	0,04	25.000	Humana Inc 2,900% 15-Dic-2022	26.115	0,04
30.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,150% 22-May-2045	39.618	0,06	25.000	Humana Inc 3,850% 01-Oct-2024	27.416	0,04
20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,250% 27-Jul-2021	21.005	0,03	20.000	Humana Inc 4,800% 15-Mar-2047	26.156	0,04
40.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,750% 24-Ene-2022	43.163	0,07	80.000	Huntington Bancshares Inc/OH 2,300% 14-Ene-2022	82.130	0,13
20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,950% 15-Ene-2027	24.812	0,04	25.000	Huntington Ingalls Industries Inc 3,483% 01-Dic-2027	26.974	0,04
20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,450% 01-May-2036	27.622	0,04	50.000	IHS Markit Ltd 4,125% 01-Ago-2023	54.749	0,09
30.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,750% 01-Oct-2037	43.726	0,07	30.000	Illinois Tool Works Inc 3,375% 15-Sep-2021	30.824	0,05
25.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2,876% 31-Oct-2022	25.637	0,04	30.000	Intel Corp 2,700% 17-Jun-2024	32.276	0,05
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2,905% 24-Jul-2023	51.966	0,08	50.000	Intel Corp 3,750% 25-Mar-2027	58.298	0,09
45.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2,908% 05-Jun-2023	46.662	0,07	5.000	Intel Corp 4,950% 25-Mar-2060	7.383	0,01
25.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3,691% 05-Jun-2028	28.023	0,04	10.000	Intercontinental Exchange Inc 3,100% 15-Sep-2027	11.139	0,02
55.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3,814% 23-Abr-2029	62.217	0,10	10.000	Intercontinental Exchange Inc 3,750% 21-Sep-2028	11.660	0,02
10.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 4,017% 31-Oct-2038	11.620	0,02	100.000	International Business Machines Corp 3,500% 15-May-2029	115.433	0,18
70.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 4,223% 01-May-2029	81.499	0,13	10.000	International Business Machines Corp 5,875% 29-Nov-2032	14.151	0,02
40.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 4,411% 23-Abr-2039	48.232	0,08	30.000	International Business Machines Corp 7,000% 30-Oct-2025	39.461	0,06
20.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN' 3,850% 08-Jul-2024	22.063	0,04	15.000	International Business Machines Corp 7,125% 01-Dic-2096	26.316	0,04
5.000	Goodman US Finance Three LLC '144A' 3,700% 15-Mar-2028	5.414	0,01	20.000	International Flavors & Fragrances Inc 4,375% 01-Jun-2047	21.653	0,03
30.000	Grupo Televisa SAB 6,625% 15-Ene-2040	38.985	0,06	20.000	International Flavors & Fragrances Inc 5,000% 26-Sep-2048	23.371	0,04
55.000	Gulf Power Co 3,300% 30-May-2027	61.083	0,10	10.000	Interstate Power and Light Co 3,250% 01-Dic-2024	10.866	0,02
10.000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4,300% 15-Abr-2043	11.538	0,02	15.000	Interstate Power and Light Co 3,600% 01-Abr-2029	16.892	0,03
10.000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4,400% 15-Mar-2048	12.094	0,02	15.000	Interstate Power and Light Co 4,100% 26-Sep-2028	17.398	0,03
25.000	Hasbro Inc 3,000% 19-Nov-2024	26.210	0,04	10.000	J M Smucker Co/The 3,375% 15-Dic-2027	11.051	0,02
10.000	Hasbro Inc 3,900% 19-Nov-2029	10.434	0,02	15.000	J M Smucker Co/The 3,500% 15-Mar-2025	16.646	0,03
25.000	HBOS Plc '144A' 6,000% 01-Nov-2033	33.579	0,05	5.000	J M Smucker Co/The 4,250% 15-Mar-2035	5.909	0,01
20.000	HCA Inc 4,750% 01-May-2023	21.709	0,03	4.939	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 2,750% 15-May-2032	4.707	0,01
10.000	HCA Inc 5,250% 15-Jun-2049	12.009	0,02	50.000	Johnson & Johnson 2,050% 01-Mar-2023	52.112	0,08
10.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	12.206	0,02	20.000	Johnson & Johnson 2,450% 01-Mar-2026	21.873	0,03
15.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,750% 01-Jul-2027	15.851	0,03	20.000	Johnson & Johnson 3,375% 05-Dic-2023	22.127	0,04
5.000	Healthpeak Properties Inc 3,000% 15-Ene-2030	5.231	0,01	5.000	Johnson & Johnson 3,400% 15-Ene-2038	5.943	0,01
30.000	Healthpeak Properties Inc 3,400% 01-Feb-2025	32.372	0,05	5.000	Johnson & Johnson 3,625% 03-Mar-2037	5.981	0,01
15.000	Healthpeak Properties Inc 4,200% 01-Mar-2024	16.364	0,03	5.000	Johnson & Johnson 5,850% 15-Jul-2038	7.650	0,01
50.000	Hershey Co/The 1,700% 01-Jun-2030	51.139	0,08	20.000	Johnson & Johnson 6,950% 01-Sep-2029	29.121	0,05
55.000	Hershey Co/The 3,200% 21-Ago-2025	60.284	0,10	20.000	JPMorgan Chase & Co 2,950% 01-Oct-2026	21.984	0,04
20.000	Hershey Co/The 3,375% 15-May-2023	21.611	0,03	20.000	JPMorgan Chase & Co 2,972% 15-Ene-2023	20.714	0,03
50.000	Highwoods Realty LP 3,200% 15-Jun-2021	50.806	0,08	50.000	JPMorgan Chase & Co 3,200% 15-Jun-2026	55.542	0,09
20.000	Highwoods Realty LP 4,200% 15-Abr-2029	21.524	0,03	50.000	JPMorgan Chase & Co 3,250% 23-Sep-2022	52.821	0,08
15.000	Home Depot Inc/The 2,950% 15-Jun-2029	16.882	0,03	20.000	JPMorgan Chase & Co 3,300% 01-Abr-2026	22.372	0,04
10.000	Home Depot Inc/The 3,000% 01-Abr-2026	11.257	0,02	20.000	JPMorgan Chase & Co 3,875% 10-Sep-2024	22.188	0,04
10.000	Home Depot Inc/The 3,350% 15-Sep-2025	11.267	0,02	50.000	JPMorgan Chase & Co 4,125% 15-Dic-2026	58.277	0,09
10.000	Home Depot Inc/The 3,900% 06-Dic-2028	11.970	0,02	50.000	JPMorgan Chase & Co 4,250% 01-Oct-2027	58.264	0,09
				20.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,739% 15-Oct-2030	21.474	0,03
				25.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,776% 25-Abr-2023	25.896	0,04
				25.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,207% 01-Abr-2023	26.036	0,04
				50.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,509% 23-Ene-2029	55.907	0,09
				15.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,540% 01-May-2028	16.762	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
35.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,559% 23-Abr-2024	37.483	0,06	10.000	Laboratory Corp of America Holdings		
50.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,797% 23-Jul-2024	54.263	0,09		2,950% 01-Dic-2029	10.629	0,02
10.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,882% 24-Jul-2038	11.759	0,02	20.000	Laboratory Corp of America Holdings		
20.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,960% 29-Ene-2027	22.798	0,04		3,200% 01-Feb-2022	20.750	0,03
10.000	JPMorgan Chase & Co FRN 4,005% 23-Abr-2029	11.551	0,02	10.000	Laboratory Corp of America Holdings		
50.000	JPMorgan Chase & Co FRN 4,023% 05-Dic-2024	55.121	0,09		3,600% 01-Sep-2027	11.221	0,02
50.000	JPMorgan Chase & Co 'MTN' 2,295% 15-Ago-2021	50.106	0,08	10.000	Las Vegas Sands Corp 2,900% 25-Jun-2025	9.724	0,02
35.000	Kansas City Southern 2,875% 15-Nov-2029	37.017	0,06	10.000	Lazard Group LLC 3,625% 01-Mar-2027	10.513	0,02
20.000	Kellogg Co 3,250% 01-Abr-2026	22.299	0,04	10.000	Lazard Group LLC 3,750% 13-Feb-2025	10.631	0,02
25.000	Kellogg Co 4,300% 15-May-2028	29.505	0,05	10.000	Lazard Group LLC 4,500% 19-Sep-2028	11.294	0,02
15.000	Kellogg Co 4,500% 01-Abr-2046	18.556	0,03	10.000	Legg Mason Inc 4,750% 15-Mar-2026	11.331	0,02
5.000	Kennametal Inc 3,875% 15-Feb-2022	5.190	0,01	35.000	Lennox International Inc 3,000% 15-Nov-2023	36.148	0,06
20.000	Keurig Dr Pepper Inc 3,130% 15-Dic-2023	21.503	0,03	25.000	Life Storage LP 3,875% 15-Dic-2027	27.299	0,04
20.000	Keurig Dr Pepper Inc 3,800% 01-May-2050	22.704	0,04	30.000	Lockheed Martin Corp 3,550% 15-Ene-2026	34.515	0,06
20.000	Keurig Dr Pepper Inc 4,057% 25-May-2023	21.814	0,03	5.000	Lockheed Martin Corp 3,600% 01-Mar-2035	6.013	0,01
10.000	Keurig Dr Pepper Inc 4,420% 15-Dic-2046	11.952	0,02	5.000	Lockheed Martin Corp 4,090% 15-Sep-2052	6.542	0,01
85.000	Keurig Dr Pepper Inc 4,597% 25-May-2028	102.121	0,16	30.000	Lowe's Cos Inc 2,500% 15-Abr-2026	32.646	0,05
35.000	Keurig Dr Pepper Inc 4,985% 25-May-2038	44.852	0,07	10.000	Lowe's Cos Inc 3,700% 15-Abr-2046	11.165	0,02
10.000	Kilroy Realty LP 3,450% 15-Dic-2024	10.495	0,02	10.000	Lowe's Cos Inc 4,375% 15-Sep-2045	12.082	0,02
15.000	Kilroy Realty LP 4,750% 15-Dic-2028	16.844	0,03	10.000	Lowe's Cos Inc 4,550% 05-Abr-2049	12.607	0,02
20.000	Kimberly-Clark Corp 2,400% 01-Jun-2023	21.035	0,03	5.000	Lowe's Cos Inc 4,650% 15-Abr-2042	6.279	0,01
25.000	Kimberly-Clark Corp 3,050% 15-Ago-2025	27.665	0,04	25.000	Lowe's Cos Inc 6,500% 15-May-2029	33.658	0,05
20.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			10.000	LYB International Finance III LLC 4,200% 15-Oct-2049	10.802	0,02
	3,500% 01-Sep-2023	21.368	0,03	10.000	LyondellBasell Industries NV 4,625% 26-Feb-2055	11.223	0,02
40.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			5.000	Magellan Midstream Partners LP 3,950% 01-Mar-2050	5.022	0,01
	3,950% 01-Sep-2022	42.190	0,07	25.000	Magellan Midstream Partners LP 4,200% 03-Oct-2047	25.536	0,04
30.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			10.000	Markel Corp 4,300% 01-Nov-2047	11.368	0,02
	4,150% 01-Feb-2024	32.562	0,05	10.000	Markel Corp 5,000% 05-Abr-2046	12.373	0,02
25.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			30.000	Marriott International Inc/MD 3,600% 15-Abr-2024	30.180	0,05
	4,250% 01-Sep-2024	27.542	0,04	35.000	Marriott International Inc/MD 5,750% 01-May-2025	38.062	0,06
20.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			30.000	Marsh & McLennan Cos Inc 3,300% 14-Mar-2023	31.982	0,05
	4,300% 01-May-2024	21.953	0,04	30.000	Marsh & McLennan Cos Inc 3,500% 03-Jun-2024	32.911	0,05
30.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			30.000	Marsh & McLennan Cos Inc 3,500% 10-Mar-2025	33.239	0,05
	5,000% 01-Oct-2021	31.192	0,05	35.000	Marsh & McLennan Cos Inc 3,875% 15-Mar-2024	38.764	0,06
10.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			130.000	Marsh & McLennan Cos Inc 4,375% 15-Mar-2029	154.905	0,25
	5,500% 01-Mar-2044	11.864	0,02	20.000	Martin Marietta Materials Inc 3,450% 01-Jun-2027	21.556	0,03
10.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			25.000	Martin Marietta Materials Inc 3,500% 15-Dic-2027	27.567	0,04
	6,375% 01-Mar-2041	12.319	0,02	10.000	Masco Corp 4,450% 01-Abr-2025	11.333	0,02
10.000	Kinder Morgan Energy Partners LP			15.000	Massachusetts Institute of Technology		
	6,550% 15-Sep-2040	12.719	0,02		3,885% 01-Jul-2116	18.727	0,03
40.000	Kinder Morgan Inc 3,150% 15-Ene-2023	41.912	0,07	10.000	Mastercard Inc 2,950% 01-Jun-2029	11.251	0,02
15.000	Kinder Morgan Inc 4,300% 01-Jun-2025	16.840	0,03	25.000	Maxim Integrated Products Inc		
10.000	Kinder Morgan Inc 5,050% 15-Feb-2046	11.524	0,02		3,375% 15-Mar-2023	25.984	0,04
15.000	Kinder Morgan Inc 5,550% 01-Jun-2045	18.337	0,03	20.000	McCormick & Co Inc/MD 2,500% 15-Abr-2030	20.908	0,03
15.000	Kinder Morgan Inc 'GMTN' 7,750% 15-Ene-2032	20.991	0,03	10.000	McCormick & Co Inc/MD 2,700% 15-Ago-2022	10.424	0,02
5.000	KLA Corp 3,300% 01-Mar-2050	5.189	0,01	25.000	McCormick & Co Inc/MD 3,150% 15-Ago-2024	27.102	0,04
5.000	KLA Corp 4,100% 15-Mar-2029	5.905	0,01	10.000	McCormick & Co Inc/MD 3,400% 15-Ago-2027	11.153	0,02
40.000	KLA Corp 4,650% 01-Nov-2024	45.900	0,07	15.000	McCormick & Co Inc/MD 4,200% 15-Ago-2047	17.904	0,03
5.000	Koninklijke Philips NV 5,000% 15-Mar-2042	6.474	0,01	30.000	McDonald's Corp 'MTN' 1,450% 01-Sep-2025	30.794	0,05
20.000	Kroger Co/The 2,200% 01-May-2030	20.847	0,03	15.000	McDonald's Corp 'MTN' 2,625% 15-Ene-2022	15.507	0,02
5.000	Kroger Co/The 3,400% 15-Abr-2022	5.213	0,01	30.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,250% 10-Jun-2024	32.991	0,05
15.000	Kroger Co/The 3,950% 15-Ene-2050	17.268	0,03	10.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,350% 01-Abr-2023	10.722	0,02
10.000	L3Harris Technologies Inc 3,832% 27-Abr-2025	11.172	0,02	10.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,375% 26-May-2025	11.103	0,02
25.000	L3Harris Technologies Inc 3,950% 28-May-2024	27.414	0,04	25.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,500% 01-Mar-2027	28.331	0,05
25.000	L3Harris Technologies Inc 4,400% 15-Jun-2028	29.622	0,05	5.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,625% 01-May-2043	5.504	0,01
10.000	L3Harris Technologies Inc 4,400% 15-Jun-2028	11.849	0,02	20.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,700% 30-Ene-2026	22.690	0,04
10.000	L3Harris Technologies Inc 4,854% 27-Abr-2035	12.777	0,02	10.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,700% 15-Feb-2042	11.233	0,02
15.000	L3Harris Technologies Inc 5,054% 27-Abr-2045	19.768	0,03	10.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,800% 01-Abr-2028	11.699	0,02
15.000	L3Harris Technologies Inc 6,150% 15-Dic-2040	21.143	0,03	15.000	McDonald's Corp 'MTN' 4,200% 01-Abr-2050	18.269	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
10.000	McDonald's Corp 'MTN' 4,450% 01-Sep-2048	12.376	0,02	50.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3,875% 27-Ene-2026	56.603	0,09
25.000	McDonald's Corp 'MTN' 4,600% 26-May-2045	30.806	0,05	30.000	Morgan Stanley 'GMTN' 4,000% 23-Jul-2025	34.039	0,05
15.000	McDonald's Corp 'MTN' 4,700% 09-Dic-2035	18.870	0,03	45.000	Morgan Stanley 'GMTN' 4,350% 08-Sep-2026	51.931	0,08
30.000	McDonald's Corp 'MTN' 4,875% 09-Dic-2045	38.511	0,06	25.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 3,772% 24-Ene-2029	28.481	0,05
20.000	Merck & Co Inc 2,400% 15-Sep-2022	20.833	0,03	10.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 4,431% 23-Ene-2030	11.923	0,02
15.000	Merck & Co Inc 2,750% 10-Feb-2025	16.299	0,03	50.000	Morgan Stanley 'MTN' 3,125% 27-Jul-2026	55.161	0,09
20.000	Merck & Co Inc 2,800% 18-May-2023	21.320	0,03	80.000	Morgan Stanley 'MTN' 4,100% 22-May-2023	86.493	0,14
15.000	Merck & Co Inc 2,900% 07-Mar-2024	16.192	0,03	15.000	Motorola Solutions Inc 3,500% 01-Mar-2023	15.939	0,03
10.000	Merck & Co Inc 3,400% 07-Mar-2029	11.547	0,02	40.000	Motorola Solutions Inc 4,000% 01-Sep-2024	44.150	0,07
10.000	Merck & Co Inc 3,900% 07-Mar-2039	12.102	0,02	30.000	Motorola Solutions Inc 4,600% 23-Feb-2028	34.141	0,05
20.000	Merck Sharp & Dohme Corp 5,950% 01-Dic-2028	27.052	0,04	25.000	Motorola Solutions Inc 4,600% 23-May-2029	28.871	0,05
50.000	MetLife Inc 3,000% 01-Mar-2025	54.906	0,09	15.000	MPLX LP 4,500% 15-Abr-2038	15.021	0,02
10.000	MetLife Inc 4,368% 15-Sep-2023	11.180	0,02	10.000	MPLX LP 4,700% 15-Abr-2048	10.110	0,02
15.000	MetLife Inc 4,550% 23-Mar-2030	18.768	0,03	15.000	MPLX LP 4,875% 01-Dic-2024	16.669	0,03
5.000	MetLife Inc 5,700% 15-Jun-2035	7.207	0,01	15.000	MPLX LP 4,875% 01-Jun-2025	16.762	0,03
10.000	MetLife Inc 6,375% 15-Jun-2034	14.966	0,02	5.000	MPLX LP 4,900% 15-Abr-2058	5.040	0,01
25.000	Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023	26.196	0,04	10.000	MPLX LP 5,500% 15-Feb-2049	11.099	0,02
25.000	Microsoft Corp 2,375% 12-Feb-2022	25.810	0,04	10.000	Nasdaq Inc 3,850% 30-Jun-2026	11.218	0,02
25.000	Microsoft Corp 2,375% 01-May-2023	26.335	0,04	25.000	Nasdaq Inc 4,250% 01-Jun-2024	27.687	0,04
30.000	Microsoft Corp 2,400% 06-Feb-2022	30.971	0,05	20.000	National Fuel Gas Co 3,750% 01-Mar-2023	20.399	0,03
11.000	Microsoft Corp 2,675% 01-Jun-2060	11.515	0,02	30.000	National Fuel Gas Co 3,950% 15-Sep-2027	29.462	0,05
10.000	Microsoft Corp 2,875% 06-Feb-2024	10.785	0,02	20.000	National Fuel Gas Co 4,750% 01-Sep-2028	20.327	0,03
20.000	Microsoft Corp 3,300% 06-Feb-2027	22.905	0,04	40.000	National Fuel Gas Co 4,900% 01-Dic-2021	41.382	0,07
10.000	Microsoft Corp 3,450% 08-Ago-2036	12.100	0,02	20.000	National Fuel Gas Co 5,200% 15-Jul-2025	21.203	0,03
25.000	Microsoft Corp 3,625% 15-Dic-2023	27.625	0,04	10.000	National Retail Properties Inc 3,100% 15-Abr-2050	8.559	0,01
5.000	Microsoft Corp 3,950% 08-Ago-2056	6.447	0,01	20.000	National Retail Properties Inc 3,900% 15-Jun-2024	21.306	0,03
15.000	Microsoft Corp 4,000% 12-Feb-2055	19.323	0,03	10.000	National Retail Properties Inc 4,800% 15-Oct-2048	10.743	0,02
30.000	Microsoft Corp 4,100% 06-Feb-2037	38.779	0,06	10.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 2,950% 07-Feb-2024	10.713	0,02
10.000	Microsoft Corp 4,500% 06-Feb-2057	14.223	0,02	10.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4,023% 01-Nov-2032	11.869	0,02
25.000	Mid-America Apartments LP 3,750% 15-Jun-2024	26.926	0,04	20.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 5,250% 20-Abr-2046	21.263	0,03
25.000	MidAmerican Energy Co 3,500% 15-Oct-2024	27.785	0,04	30.000	Nevada Power Co 3,700% 01-May-2029	34.815	0,06
10.000	MidAmerican Energy Co 6,750% 30-Dic-2031	14.896	0,02	10.000	Nevada Power Co 6,750% 01-Jul-2037	15.108	0,02
15.000	MidAmerican Energy Co 'MTN' 5,750% 01-Nov-2035	21.483	0,03	5.000	New York and Presbyterian Hospital/The 3,954% 01-Ago-2119	5.395	0,01
10.000	Midwest Connector Capital Co LLC '144A' 3,900% 01-Abr-2024	10.520	0,02	50.000	New York Community Bancorp Inc FRN 5,900% 06-Nov-2028	49.670	0,08
50.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2,193% 25-Feb-2025	51.712	0,08	25.000	NewMarket Corp 4,100% 15-Dic-2022	26.588	0,04
50.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3,761% 26-Jul-2023	54.275	0,09	35.000	Newmont Corp 2,800% 01-Oct-2029	36.985	0,06
5.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 4,153% 07-Mar-2039	6.013	0,01	30.000	Newmont Corp 3,500% 15-Mar-2022	30.928	0,05
100.000	Mizuho Financial Group Inc 4,018% 05-Mar-2028	114.685	0,18	40.000	Newmont Corp 3,625% 09-Jun-2021	40.844	0,07
45.000	Moody's Corp 2,625% 15-Ene-2023	47.190	0,08	10.000	Newmont Corp 4,875% 15-Mar-2042	12.924	0,02
5.000	Moody's Corp 2,750% 15-Dic-2021	5.148	0,01	20.000	Newmont Corp 6,250% 01-Oct-2039	28.766	0,05
30.000	Moody's Corp 3,250% 15-Ene-2028	33.315	0,05	35.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2,403% 01-Sep-2021	35.799	0,06
30.000	Moody's Corp 4,250% 01-Feb-2029	35.684	0,06	60.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2,750% 01-May-2025	65.055	0,10
20.000	Moody's Corp 4,875% 17-Dic-2048	26.555	0,04	25.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2,750% 01-Nov-2029	26.953	0,04
50.000	Moody's Corp 5,250% 15-Jul-2044	69.387	0,11	50.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2,800% 15-Ene-2023	52.703	0,08
35.000	Morgan Stanley 2,750% 19-May-2022	36.398	0,06	20.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2,900% 01-Abr-2022	20.823	0,03
25.000	Morgan Stanley 3,625% 20-Ene-2027	28.251	0,05	35.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,150% 01-Abr-2024	38.029	0,06
50.000	Morgan Stanley 3,875% 29-Abr-2024	55.319	0,09	30.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,500% 01-Abr-2029	33.987	0,05
30.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	33.795	0,05				
45.000	Morgan Stanley 4,875% 01-Nov-2022	48.974	0,08				
45.000	Morgan Stanley 5,000% 24-Nov-2025	52.619	0,08				
50.000	Morgan Stanley 7,250% 01-Abr-2032	75.308	0,12				
45.000	Morgan Stanley FRN 3,591% 22-Jul-2028	50.665	0,08				
45.000	Morgan Stanley FRN 3,737% 24-Abr-2024	48.467	0,08				
10.000	Morgan Stanley FRN 3,971% 22-Jul-2038	11.841	0,02				
50.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3,750% 25-Feb-2023	53.980	0,09				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
20.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,550% 01-May-2027	22.705	0,04	10.000	O'Reilly Automotive Inc 3,600% 01-Sep-2027	11.256	0,02
20.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 4,800% 01-Dic-2077	20.766	0,03	25.000	O'Reilly Automotive Inc 3,900% 01-Jun-2029	28.794	0,05
65.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 5,650% 01-May-2079	71.061	0,11	10.000	O'Reilly Automotive Inc 4,350% 01-Jun-2028	11.675	0,02
30.000	NiSource Inc 2,650% 17-Nov-2022	31.352	0,05	50.000	ORIX Corp 3,250% 04-Dic-2024	53.958	0,09
10.000	NiSource Inc 3,650% 15-Jun-2023	10.810	0,02	50.000	ORIX Corp 4,050% 16-Ene-2024	54.967	0,09
20.000	NiSource Inc 4,375% 15-May-2047	24.206	0,04	10.000	Otis Worldwide Corp '144A' 3,362% 15-Feb-2050	10.640	0,02
30.000	NiSource Inc 5,250% 15-Feb-2043	38.620	0,06	10.000	Owl Rock Capital Corp 3,750% 22-Jul-2025	9.783	0,02
25.000	Norfolk Southern Corp 2,550% 01-Nov-2029	26.686	0,04	25.000	PACCAR Financial Corp 'MTN' 2,850% 01-Mar-2022	26.005	0,04
50.000	Norfolk Southern Corp 3,000% 01-Abr-2022	51.985	0,08	15.000	PacifiCorp 3,600% 01-Abr-2024	16.433	0,03
5.000	Norfolk Southern Corp 3,850% 15-Ene-2024	5.540	0,01	15.000	PacifiCorp 5,250% 15-Jun-2035	20.714	0,03
10.000	Norfolk Southern Corp 3,942% 01-Nov-2047	11.808	0,02	25.000	PacifiCorp 6,250% 15-Oct-2037	36.439	0,06
5.000	Norfolk Southern Corp 3,950% 01-Oct-2042	5.843	0,01	10.000	PacifiCorp 7,700% 15-Nov-2031	15.325	0,02
10.000	Norfolk Southern Corp 4,650% 15-Ene-2046	13.088	0,02	35.000	Packaging Corp of America 3,000% 15-Dic-2029	38.054	0,06
5.000	Norfolk Southern Corp 4,837% 01-Oct-2041	6.507	0,01	10.000	Packaging Corp of America 3,400% 15-Dic-2027	11.030	0,02
25.000	Northern States Power Co/MN 2,150% 15-Ago-2022	25.706	0,04	30.000	Packaging Corp of America 3,650% 15-Sep-2024	32.762	0,05
15.000	Northrop Grumman Corp 2,550% 15-Oct-2022	15.681	0,03	30.000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 4,500% 15-Mar-2023	27.386	0,04
10.000	Northrop Grumman Corp 2,930% 15-Ene-2025	10.823	0,02	35.000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,250% 15-Ago-2022	32.870	0,05
15.000	Northrop Grumman Corp 4,030% 15-Oct-2047	18.214	0,03	10.000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,500% 15-Feb-2024	9.156	0,01
20.000	Northrop Grumman Corp 4,750% 01-Jun-2043	25.975	0,04	5.000	Parker-Hannifin Corp 4,100% 01-Mar-2047	5.724	0,01
10.000	Northrop Grumman Corp 5,250% 01-May-2050	14.407	0,02	15.000	PartnerRe Finance B LLC 3,700% 02-Jul-2029	16.503	0,03
10.000	Novartis Capital Corp 3,400% 06-May-2024	11.008	0,02	10.000	PayPal Holdings Inc 1,350% 01-Jun-2023	10.202	0,02
25.000	NSTAR Electric Co 3,200% 15-May-2027	28.129	0,04	10.000	PayPal Holdings Inc 1,650% 01-Jun-2025	10.349	0,02
10.000	Nucor Corp 4,000% 01-Ago-2023	10.866	0,02	5.000	PayPal Holdings Inc 2,300% 01-Jun-2030	5.234	0,01
10.000	Nucor Corp 5,200% 01-Ago-2043	12.850	0,02	25.000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3,350% 01-Nov-2029	25.533	0,04
25.000	NVIDIA Corp 2,850% 01-Abr-2030	27.871	0,04	20.000	Pentair Finance Sarl 4,500% 01-Jul-2029	21.931	0,04
20.000	NVIDIA Corp 3,200% 16-Sep-2026	22.685	0,04	40.000	People's United Financial Inc 3,650% 06-Dic-2022	41.589	0,07
10.000	Occidental Petroleum Corp 4,200% 15-Mar-2048	6.784	0,01	10.000	PepsiCo Inc 2,625% 29-Jul-2029	11.064	0,02
5.000	Occidental Petroleum Corp 4,625% 15-Jun-2045	3.525	0,01	20.000	PepsiCo Inc 2,750% 01-Mar-2023	21.243	0,03
20.000	Occidental Petroleum Corp 6,450% 15-Sep-2036	17.003	0,03	45.000	PepsiCo Inc 2,750% 30-Abr-2025	49.136	0,08
20.000	Omega Healthcare Investors Inc 4,375% 01-Ago-2023	20.784	0,03	25.000	PepsiCo Inc 2,750% 19-Mar-2030	27.902	0,04
25.000	Omega Healthcare Investors Inc 4,500% 15-Ene-2025	25.774	0,04	35.000	PepsiCo Inc 3,500% 17-Jul-2025	39.545	0,06
10.000	Omega Healthcare Investors Inc 4,500% 01-Abr-2027	10.491	0,02	15.000	PepsiCo Inc 3,600% 01-Mar-2024	16.517	0,03
50.000	Omega Healthcare Investors Inc 4,750% 15-Ene-2028	52.989	0,08	5.000	PepsiCo Inc 5,500% 15-Ene-2040	7.315	0,01
15.000	Omega Healthcare Investors Inc 4,950% 01-Abr-2024	15.813	0,03	20.000	PepsiCo Inc 7,000% 01-Mar-2029	28.866	0,05
50.000	ONE Gas Inc 2,000% 15-May-2030	50.929	0,08	10.000	PerkinElmer Inc 3,300% 15-Sep-2029	10.739	0,02
5.000	ONEOK Inc 3,400% 01-Sep-2029	4.882	0,01	5.000	Pfizer Inc 2,550% 28-May-2040	5.185	0,01
20.000	ONEOK Inc 4,000% 13-Jul-2027	20.305	0,03	20.000	Pfizer Inc 2,625% 01-Abr-2030	22.060	0,04
5.000	ONEOK Inc 4,450% 01-Sep-2049	4.647	0,01	5.000	Pfizer Inc 3,000% 15-Jun-2023	5.366	0,01
10.000	ONEOK Inc 5,200% 15-Jul-2048	10.015	0,02	10.000	Pfizer Inc 3,450% 15-Mar-2029	11.694	0,02
10.000	ONEOK Partners LP 3,375% 01-Oct-2022	10.357	0,02	20.000	Pfizer Inc 3,600% 15-Sep-2028	23.597	0,04
20.000	ONEOK Partners LP 5,000% 15-Sep-2023	21.635	0,03	10.000	Pfizer Inc 3,900% 15-Mar-2039	12.332	0,02
25.000	Oracle Corp 2,400% 15-Sep-2023	26.157	0,04	10.000	Pfizer Inc 5,800% 12-Ago-2023	11.619	0,02
35.000	Oracle Corp 2,500% 01-Abr-2025	37.527	0,06	30.000	Pfizer Inc 7,200% 15-Mar-2039	50.789	0,08
20.000	Oracle Corp 2,650% 15-Jul-2026	21.663	0,03	50.000	Philip Morris International Inc 2,100% 01-May-2030	51.587	0,08
45.000	Oracle Corp 2,950% 15-Nov-2024	48.806	0,08	20.000	Philip Morris International Inc 2,125% 10-May-2023	20.917	0,03
35.000	Oracle Corp 2,950% 01-Abr-2030	39.059	0,06	20.000	Philip Morris International Inc 2,375% 17-Ago-2022	20.776	0,03
30.000	Oracle Corp 3,600% 01-Abr-2040	34.174	0,05	5.000	Philip Morris International Inc 2,625% 18-Feb-2022	5.158	0,01
25.000	Oracle Corp 3,625% 15-Jul-2023	27.268	0,04	5.000	Philip Morris International Inc 3,250% 10-Nov-2024	5.539	0,01
10.000	Oracle Corp 3,800% 15-Nov-2037	11.554	0,02	25.000	Philip Morris International Inc 3,375% 11-Ago-2025	27.877	0,04
25.000	Oracle Corp 3,850% 15-Jul-2036	29.209	0,05	30.000	Philip Morris International Inc 3,375% 15-Ago-2029	34.138	0,05
20.000	Oracle Corp 3,850% 01-Abr-2060	23.537	0,04	20.000	Phillips 66 4,300% 01-Abr-2022	21.208	0,03
10.000	Oracle Corp 3,900% 15-May-2035	12.090	0,02	10.000	Phillips 66 4,650% 15-Nov-2034	11.843	0,02
50.000	Oracle Corp 4,300% 08-Jul-2034	62.073	0,10	15.000	Phillips 66 4,875% 15-Nov-2044	18.627	0,03
5.000	Oracle Corp 4,375% 15-May-2055	6.292	0,01	20.000	Phillips 66 5,875% 01-May-2042	27.126	0,04
30.000	Orange SA 9,000% 01-Mar-2031	48.983	0,08	15.000	Phillips 66 Partners LP 2,450% 15-Dic-2024	15.458	0,02
10.000	O'Reilly Automotive Inc 3,550% 15-Mar-2026	11.338	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
35.000	Phillips 66 Partners LP 3,605% 15-Feb-2025	37.401	0,06	10.000	Realty Income Corp 3,650% 15-Ene-2028	11.013	0,02
5.000	Phillips 66 Partners LP 4,680% 15-Feb-2045	5.331	0,01	35.000	Regions Financial Corp 2,750% 14-Ago-2022	36.467	0,06
10.000	Phillips 66 Partners LP 4,900% 01-Oct-2046	10.847	0,02	20.000	Reliance Steel & Aluminum Co 4,500% 15-Abr-2023	21.458	0,03
20.000	Physicians Realty LP 3,950% 15-Ene-2028	20.424	0,03	10.000	RenaissanceRe Holdings Ltd 3,600% 15-Abr-2029	10.981	0,02
15.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5,150% 01-Jun-2042	14.569	0,02	20.000	Republic Services Inc 2,300% 01-Mar-2030	20.884	0,03
50.000	PNC Financial Services Group Inc/The 2,550% 22-Ene-2030	54.105	0,09	25.000	Republic Services Inc 2,500% 15-Ago-2024	26.608	0,04
25.000	PNC Financial Services Group Inc/The 3,300% 08-Mar-2022	26.091	0,04	10.000	Republic Services Inc 2,900% 01-Jul-2026	10.940	0,02
50.000	PNC Financial Services Group Inc/The 3,450% 23-Abr-2029	57.532	0,09	5.000	Republic Services Inc 3,050% 01-Mar-2050	5.133	0,01
25.000	PNC Financial Services Group Inc/The 3,500% 23-Ene-2024	27.348	0,04	25.000	Republic Services Inc 3,375% 15-Nov-2027	28.057	0,04
35.000	PNC Financial Services Group Inc/The Step-Up Coupon 2,854% 09-Nov-2022	36.881	0,06	10.000	Republic Services Inc 3,550% 01-Jun-2022	10.510	0,02
10.000	Precision Castparts Corp 2,500% 15-Ene-2023	10.487	0,02	15.000	Republic Services Inc 4,750% 15-May-2023	16.637	0,03
10.000	Precision Castparts Corp 3,250% 15-Jun-2025	11.104	0,02	5.000	Reynolds American Inc 5,700% 15-Ago-2035	6.156	0,01
10.000	Principal Financial Group Inc 3,100% 15-Nov-2026	10.923	0,02	10.000	Reynolds American Inc 5,850% 15-Ago-2045	12.326	0,02
50.000	Principal Financial Group Inc 3,700% 15-May-2029	56.972	0,09	45.000	Rio Tinto Finance USA Ltd 3,750% 15-Jun-2025	50.928	0,08
30.000	Procter & Gamble Co/The 2,150% 11-Ago-2022	31.156	0,05	30.000	Rockwell Automation Inc 2,875% 01-Mar-2025	32.208	0,05
5.000	Procter & Gamble Co/The 2,300% 06-Feb-2022	5.164	0,01	5.000	Rogers Communications Inc 3,700% 15-Nov-2049	5.530	0,01
45.000	Procter & Gamble Co/The 2,450% 25-Mar-2025	48.871	0,08	10.000	Rogers Communications Inc 4,350% 01-May-2049	12.307	0,02
35.000	Procter & Gamble Co/The 2,700% 02-Feb-2026	39.191	0,06	10.000	Rogers Communications Inc 5,000% 15-Mar-2044	12.807	0,02
10.000	Procter & Gamble Co/The 2,850% 11-Ago-2027	11.272	0,02	35.000	Roper Technologies Inc 2,350% 15-Sep-2024	36.910	0,06
30.000	Procter & Gamble Co/The 3,000% 25-Mar-2030	34.391	0,06	15.000	Roper Technologies Inc 3,125% 15-Nov-2022	15.721	0,03
25.000	Procter & Gamble Co/The 3,100% 15-Ago-2023	27.307	0,04	45.000	Roper Technologies Inc 3,650% 15-Sep-2023	48.960	0,08
5.000	Procter & Gamble Co/The 3,550% 25-Mar-2040	6.025	0,01	25.000	Roper Technologies Inc 4,200% 15-Sep-2028	29.337	0,05
15.000	Progressive Corp/The 2,450% 15-Ene-2027	16.038	0,03	20.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 1,950% 17-Ene-2023	20.640	0,03
15.000	Progressive Corp/The 4,000% 01-Mar-2029	17.967	0,03	20.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 2,250% 01-Nov-2024	21.056	0,03
10.000	Prologis LP 3,875% 15-Sep-2028	11.865	0,02	20.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 2,550% 16-Jul-2024	21.251	0,03
10.000	Prologis LP 4,375% 01-Feb-2029	12.170	0,02	5.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 2,750% 01-Feb-2022	5.188	0,01
50.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 2,100% 10-Mar-2030	50.969	0,08	15.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 3,700% 05-Oct-2023	16.399	0,03
10.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 3,700% 13-Mar-2051	10.986	0,02	20.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 4,650% 27-Ene-2026	23.322	0,04
20.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 6,625% 01-Dic-2037	29.291	0,05	20.000	RPM International Inc 4,250% 15-Ene-2048	19.730	0,03
25.000	Public Service Co of Colorado 6,500% 01-Ago-2038	38.492	0,06	15.000	RPM International Inc 4,550% 01-Mar-2029	16.890	0,03
35.000	Public Service Enterprise Group Inc 2,875% 15-Jun-2024	37.409	0,06	10.000	RPM International Inc 5,250% 01-Jun-2045	11.315	0,02
10.000	Public Storage 3,094% 15-Sep-2027	11.171	0,02	65.000	S&P Global Inc 2,500% 01-Dic-2029	70.383	0,11
10.000	Public Storage 3,385% 01-May-2029	11.559	0,02	10.000	S&P Global Inc 2,950% 22-Ene-2027	11.019	0,02
40.000	Puget Energy Inc 3,650% 15-May-2025	42.791	0,07	20.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4,200% 15-Mar-2028	21.483	0,03
10.000	Puget Sound Energy Inc 5,757% 01-Oct-2039	13.996	0,02	20.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625% 01-Mar-2025	22.872	0,04
10.000	QUALCOMM Inc 4,650% 20-May-2035	13.322	0,02	100.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,750% 15-May-2024	112.671	0,18
5.000	Quest Diagnostics Inc 2,950% 30-Jun-2030	5.286	0,01	10.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,875% 30-Jun-2026	11.758	0,02
10.000	QVC Inc 4,450% 15-Feb-2025	9.853	0,02	10.000	San Diego Gas & Electric Co 3,600% 01-Sep-2023	10.797	0,02
5.000	Raytheon Technologies Corp 3,750% 01-Nov-2046	5.720	0,01	50.000	Sands China Ltd 4,600% 08-Ago-2023	52.765	0,08
30.000	Raytheon Technologies Corp 3,950% 16-Ago-2025	34.159	0,05	20.000	Santander Holdings USA Inc 3,400% 18-Ene-2023	20.811	0,03
25.000	Raytheon Technologies Corp 4,125% 16-Nov-2028	29.468	0,05	25.000	Santander Holdings USA Inc 3,500% 07-Jun-2024	26.311	0,04
25.000	Raytheon Technologies Corp 4,500% 01-Jun-2042	31.204	0,05	20.000	Santander Holdings USA Inc 4,500% 17-Jul-2025	21.651	0,03
5.000	Raytheon Technologies Corp 4,625% 16-Nov-2048	6.503	0,01	50.000	Santander UK Plc 4,000% 13-Mar-2024	55.152	0,09
10.000	Raytheon Technologies Corp 5,700% 15-Abr-2040	13.863	0,02	20.000	Schlumberger Finance Canada Ltd '144A' 2,650% 20-Nov-2022	20.630	0,03
10.000	Raytheon Technologies Corp 6,050% 01-Jun-2036	14.178	0,02	20.000	Schlumberger Investment SA '144A' 2,400% 01-Ago-2022	20.504	0,03
10.000	Raytheon Technologies Corp '144A' 3,500% 15-Mar-2027	11.269	0,02	50.000	Seagate HDD Cayman 4,750% 01-Ene-2025	53.683	0,09
5.000	Raytheon Technologies Corp '144A' 4,350% 15-Abr-2047	6.086	0,01	25.000	Seagate HDD Cayman 4,875% 01-Mar-2024	26.813	0,04
10.000	Raytheon Technologies Corp '144A' 4,875% 15-Oct-2040	12.779	0,02	10.000	Selective Insurance Group Inc 5,375% 01-Mar-2049	11.559	0,02
10.000	Realty Income Corp 3,250% 15-Jun-2029	10.825	0,02	35.000	Sempra Energy 3,550% 15-Jun-2024	37.678	0,06
				35.000	Sempra Energy 4,050% 01-Dic-2023	38.153	0,06
				5.000	Sempra Energy 6,000% 15-Oct-2039	6.916	0,01
				20.000	Service Properties Trust 4,950% 01-Oct-2029	16.975	0,03
				15.000	Shell International Finance BV 2,375% 07-Nov-2029	15.841	0,03
				35.000	Shell International Finance BV 2,875% 10-May-2026	38.455	0,06
				5.000	Shell International Finance BV 3,250% 11-May-2025	5.543	0,01
				5.000	Shell International Finance BV 3,500% 13-Nov-2023	5.443	0,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
15.000	Shell International Finance BV 3,875% 13-Nov-2028	17.454	0,03	100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3,040% 16-Jul-2029	107.755	0,17
15.000	Shell International Finance BV 6,375% 15-Dic-2038	22.532	0,04	25.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3,364% 12-Jul-2027	27.659	0,04
10.000	Sherwin-Williams Co/The 2,950% 15-Ago-2029	10.771	0,02	25.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3,446% 11-Ene-2027	27.796	0,04
40.000	Sherwin-Williams Co/The 3,125% 01-Jun-2024	43.031	0,07	25.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3,544% 17-Ene-2028	27.926	0,04
30.000	Sherwin-Williams Co/The 3,450% 01-Ago-2025	33.136	0,05	25.000	SVB Financial Group 3,500% 29-Ene-2025	26.463	0,04
10.000	Sherwin-Williams Co/The 4,500% 01-Jun-2047	12.194	0,02	20.000	Synchrony Financial 2,850% 25-Jul-2022	20.349	0,03
10.000	Sherwin-Williams Co/The 4,550% 01-Ago-2045	11.692	0,02	55.000	Synchrony Financial 4,250% 15-Ago-2024	57.788	0,09
25.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,875% 23-Sep-2023	26.511	0,04	5.000	Sysco Corp 2,600% 12-Jun-2022	5.156	0,01
30.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,200% 23-Sep-2026	33.315	0,05	50.000	Sysco Corp 3,300% 15-Jul-2026	53.591	0,09
15.000	Simon Property Group LP 2,350% 30-Ene-2022	15.293	0,02	10.000	Sysco Corp 4,500% 01-Abr-2046	10.877	0,02
15.000	Simon Property Group LP 2,625% 15-Jun-2022	15.422	0,02	30.000	Sysco Corp 6,600% 01-Abr-2050	41.708	0,07
50.000	Societe Generale SA '144A' 4,750% 14-Sep-2028	58.281	0,09	30.000	Target Corp 2,250% 15-Abr-2025	32.121	0,05
15.000	Sonoco Products Co 5,750% 01-Nov-2040	18.436	0,03	25.000	TCL Communications Inc 7,125% 15-Feb-2028	34.813	0,06
20.000	Southern California Edison Co 6,650% 01-Abr-2029	24.821	0,04	50.000	Telstra Corp Ltd '144A' 3,125% 07-Abr-2025	54.249	0,09
50.000	Southern California Gas Co 2,550% 01-Feb-2030	53.949	0,09	30.000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC 7,000% 15-Oct-2028	38.004	0,06
10.000	Southern California Gas Co 2,600% 15-Jun-2026	10.827	0,02	5.000	Texas Eastern Transmission LP 7,000% 15-Jul-2032	6.724	0,01
30.000	Southern Co Gas Capital Corp 2,450% 01-Oct-2023	31.506	0,05	25.000	Texas Instruments Inc 1,375% 12-Mar-2025	25.682	0,04
40.000	Southern Co Gas Capital Corp 4,400% 01-Jun-2043	45.401	0,07	5.000	Texas Instruments Inc 1,750% 04-May-2030	5.087	0,01
50.000	Southern Co Gas Capital Corp 5,875% 15-Mar-2041	66.567	0,11	25.000	Texas Instruments Inc 2,250% 04-Sep-2029	26.633	0,04
35.000	Southern Co/The 2,350% 01-Jul-2021	35.601	0,06	10.000	Texas Instruments Inc 2,625% 15-May-2024	10.755	0,02
20.000	Southern Co/The 2,950% 01-Jul-2023	21.158	0,03	10.000	Texas Instruments Inc 3,875% 15-Mar-2039	12.440	0,02
30.000	Southern Co/The 3,250% 01-Jul-2026	33.272	0,05	15.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4,100% 15-Ago-2047	18.734	0,03
20.000	Southern Co/The FRN 5,500% 15-Mar-2057	20.287	0,03	50.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4,150% 01-Feb-2024	55.533	0,09
10.000	Southern Copper Corp 3,500% 08-Nov-2022	10.499	0,02	40.000	Thermo Fisher Scientific Inc 4,497% 25-Mar-2030	49.637	0,08
10.000	Southern Copper Corp 5,250% 08-Nov-2042	11.884	0,02	20.000	Thomson Reuters Corp 5,500% 04-Sep-2035	24.880	0,04
35.000	Southern Copper Corp 5,875% 23-Abr-2045	44.770	0,07	25.000	Thomson Reuters Corp 5,850% 15-Abr-2040	31.164	0,05
20.000	Southern Copper Corp 6,750% 16-Abr-2040	27.173	0,04	10.000	Time Warner Cable LLC 5,875% 15-Nov-2040	12.379	0,02
20.000	Southwestern Electric Power Co 2,750% 01-Oct-2026	21.320	0,03	20.000	Time Warner Cable LLC 6,550% 01-May-2037	26.340	0,04
30.000	Southwestern Electric Power Co 3,850% 01-Feb-2048	32.249	0,05	10.000	Time Warner Cable LLC 7,300% 01-Jul-2038	13.795	0,02
15.000	Southwestern Electric Power Co 3,900% 01-Abr-2045	16.311	0,03	50.000	T-Mobile USA Inc '144A' 1,500% 15-Feb-2026	50.121	0,08
20.000	Spectra Energy Partners LP 4,500% 15-Mar-2045	22.766	0,04	50.000	T-Mobile USA Inc '144A' 2,050% 15-Feb-2028	50.148	0,08
10.000	Spectra Energy Partners LP 4,750% 15-Mar-2024	11.182	0,02	50.000	T-Mobile USA Inc '144A' 2,550% 15-Feb-2031	50.301	0,08
30.000	Spectra Energy Partners LP 5,950% 25-Sep-2043	37.713	0,06	55.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,500% 15-Abr-2025	59.965	0,10
20.000	Standard Chartered Bank '144A' 8,000% 30-May-2031	26.635	0,04	30.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,750% 15-Abr-2027	33.283	0,05
60.000	Stanley Black & Decker Inc FRN 4,000% 15-Mar-2060	60.094	0,10	90.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,875% 15-Abr-2030	100.335	0,16
25.000	Starbucks Corp 2,000% 12-Mar-2027	26.352	0,04	20.000	T-Mobile USA Inc '144A' 4,500% 15-Abr-2050	23.855	0,04
20.000	Starbucks Corp 2,250% 12-Mar-2030	20.588	0,03	20.000	Toronto-Dominion Bank/The 'GMTN' 3,500% 19-Jul-2023	21.879	0,03
50.000	Starbucks Corp 2,550% 15-Nov-2030	52.565	0,08	20.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' 1,900% 01-Dic-2022	20.660	0,03
35.000	Starbucks Corp 3,100% 01-Mar-2023	37.264	0,06	20.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' 2,650% 12-Jun-2024	21.414	0,03
15.000	Starbucks Corp 3,350% 12-Mar-2050	15.569	0,02	5.000	Total Capital SA 4,250% 15-Dic-2021	5.283	0,01
10.000	Starbucks Corp 3,500% 01-Mar-2028	11.269	0,02	15.000	Toyota Motor Corp 3,669% 20-Jul-2028	17.462	0,03
50.000	Starbucks Corp 3,500% 15-Nov-2050	52.929	0,08	15.000	Toyota Motor Credit Corp 3,350% 08-Ene-2024	16.273	0,03
10.000	Starbucks Corp 3,750% 01-Dic-2047	10.790	0,02	50.000	Toyota Motor Credit Corp 'GMTN' 3,450% 20-Sep-2023	54.381	0,09
15.000	Starbucks Corp 3,800% 15-Ago-2025	16.917	0,03	40.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 1,800% 13-Feb-2025	41.489	0,07
15.000	Starbucks Corp 4,300% 15-Jun-2045	17.592	0,03	30.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 2,150% 08-Sep-2022	31.022	0,05
10.000	Starbucks Corp 4,500% 15-Nov-2048	11.807	0,02	15.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 2,250% 18-Oct-2023	15.726	0,03
30.000	Steel Dynamics Inc 2,800% 15-Dic-2024	31.260	0,05	35.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 3,000% 01-Abr-2025	38.065	0,06
30.000	Steel Dynamics Inc 4,125% 15-Sep-2025	30.684	0,05	20.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 3,300% 12-Ene-2022	20.842	0,03
15.000	Steel Dynamics Inc 5,000% 15-Dic-2026	15.882	0,03	15.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 3,375% 01-Abr-2030	17.300	0,03
30.000	Steel Dynamics Inc 5,500% 01-Oct-2024	30.844	0,05	15.000	Trane Technologies Global Holding Co Ltd 5,750% 15-Jun-2043	19.701	0,03
40.000	Stifel Financial Corp 4,250% 18-Jul-2024	42.535	0,07	25.000	TransCanada PipeLines Ltd 2,500% 01-Ago-2022	25.788	0,04
5.000	Stryker Corp 3,375% 01-Nov-2025	5.600	0,01				
20.000	Stryker Corp 3,500% 15-Mar-2026	22.509	0,04				
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2,724% 27-Sep-2029	210.625	0,34				
50.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2,750% 15-Ene-2030	53.033	0,08				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
20.000	TransCanada PipeLines Ltd 3,750% 16-Oct-2023	21.619	0,03	5.000	US Bancorp 'MTN' 3,000% 15-Mar-2022	5.220	0,01
10.000	TransCanada PipeLines Ltd 4,625% 01-Mar-2034	11.512	0,02	30.000	US Bancorp 'MTN' 3,100% 27-Abr-2026	33.336	0,05
10.000	TransCanada PipeLines Ltd 4,750% 15-May-2038	11.777	0,02	20.000	US Bancorp 'MTN' 3,600% 11-Sep-2024	22.277	0,04
35.000	TransCanada PipeLines Ltd 5,000% 16-Oct-2043	41.133	0,07	20.000	Vale Overseas Ltd 6,875% 21-Nov-2036	26.216	0,04
20.000	TransCanada PipeLines Ltd 5,100% 15-Mar-2049	25.666	0,04	10.000	Valero Energy Corp 6,625% 15-Jun-2037	13.313	0,02
10.000	TransCanada PipeLines Ltd 5,850% 15-Mar-2036	13.121	0,02	25.000	Valmont Industries Inc 5,000% 01-Oct-2044	26.059	0,04
20.000	TransCanada PipeLines Ltd 6,100% 01-Jun-2040	26.285	0,04	30.000	Ventas Realty LP 3,500% 01-Feb-2025	31.001	0,05
10.000	TransCanada PipeLines Ltd 7,625% 15-Ene-2039	15.501	0,02	5.000	Ventas Realty LP 4,000% 01-Mar-2028	5.305	0,01
30.000	TransCanada Trust FRN 5,500% 15-Sep-2079	29.977	0,05	25.000	VEREIT Operating Partnership LP 3,100% 15-Dic-2029	24.115	0,04
10.000	Travelers Cos Inc/The 'MTN' 6,250% 15-Jun-2037	14.864	0,02	45.000	VEREIT Operating Partnership LP 4,625% 01-Nov-2025	48.695	0,08
10.000	Travelers Property Casualty Corp 6,375% 15-Mar-2033	14.759	0,02	50.000	Verisk Analytics Inc 3,625% 15-May-2050	56.765	0,09
10.000	Trimble Inc 4,150% 15-Jun-2023	10.668	0,02	25.000	Verisk Analytics Inc 4,125% 15-Mar-2029	29.231	0,05
25.000	Trimble Inc 4,900% 15-Jun-2028	28.734	0,05	10.000	Verisk Analytics Inc 5,500% 15-Jun-2045	13.756	0,02
45.000	Trinity Acquisition Plc 4,400% 15-Mar-2026	51.339	0,08	10.000	Verizon Communications Inc 2,450% 01-Nov-2022	10.396	0,02
10.000	Truist Bank 3,200% 01-Abr-2024	10.848	0,02	15.000	Verizon Communications Inc 2,625% 15-Ago-2026	16.335	0,03
20.000	Truist Bank 'BKNT' 2,450% 01-Ago-2022	20.733	0,03	20.000	Verizon Communications Inc 3,150% 22-Mar-2030	22.481	0,04
20.000	Truist Bank 'BKNT' 3,000% 02-Feb-2023	21.161	0,03	40.000	Verizon Communications Inc 3,376% 15-Feb-2025	44.535	0,07
50.000	Truist Bank 'BKNT' FRN 3,502% 02-Ago-2022	51.595	0,08	20.000	Verizon Communications Inc 3,500% 01-Nov-2024	22.150	0,04
15.000	TWDC Enterprises 18 Corp 'MTN' 2,550% 15-Feb-2022	15.477	0,02	20.000	Verizon Communications Inc 3,875% 08-Feb-2029	23.672	0,04
5.000	Tyco Electronics Group SA 3,500% 03-Feb-2022	5.201	0,01	50.000	Verizon Communications Inc 4,016% 03-Dic-2029	59.746	0,10
25.000	Tyson Foods Inc 3,550% 02-Jun-2027	27.698	0,04	50.000	Verizon Communications Inc 4,125% 16-Mar-2027	59.011	0,09
25.000	Tyson Foods Inc 3,950% 15-Ago-2024	27.712	0,04	10.000	Verizon Communications Inc 4,125% 15-Ago-2046	12.541	0,02
20.000	Tyson Foods Inc 4,000% 01-Mar-2026	22.898	0,04	20.000	Verizon Communications Inc 4,272% 15-Ene-2036	24.763	0,04
10.000	Tyson Foods Inc 4,550% 02-Jun-2047	12.311	0,02	30.000	Verizon Communications Inc 4,329% 21-Sep-2028	36.131	0,06
20.000	Tyson Foods Inc 5,100% 28-Sep-2048	25.766	0,04	25.000	Verizon Communications Inc 4,400% 01-Nov-2034	31.162	0,05
25.000	UDR Inc 3,100% 01-Nov-2034	26.728	0,04	15.000	Verizon Communications Inc 4,500% 10-Ago-2033	18.704	0,03
15.000	UDR Inc 'MTN' 3,200% 15-Ene-2030	16.361	0,03	40.000	Verizon Communications Inc 4,522% 15-Sep-2048	53.006	0,08
100.000	Unilever Capital Corp 3,500% 22-Mar-2028	115.585	0,19	40.000	Verizon Communications Inc 4,672% 15-Mar-2055	54.482	0,09
25.000	Union Pacific Corp 2,400% 05-Feb-2030	26.690	0,04	20.000	Verizon Communications Inc 4,812% 15-Mar-2039	26.160	0,04
5.000	Union Pacific Corp 2,950% 01-Mar-2022	5.198	0,01	20.000	Verizon Communications Inc 4,862% 21-Ago-2046	27.204	0,04
25.000	Union Pacific Corp 2,950% 15-Ene-2023	26.430	0,04	10.000	Verizon Communications Inc 5,012% 15-Abr-2049	13.983	0,02
25.000	Union Pacific Corp 3,150% 01-Mar-2024	27.156	0,04	5.000	Verizon Communications Inc 5,012% 21-Ago-2054	7.277	0,01
25.000	Union Pacific Corp 3,250% 15-Ene-2025	27.518	0,04	30.000	Verizon Communications Inc 5,150% 15-Sep-2023	34.182	0,05
10.000	Union Pacific Corp 3,250% 05-Feb-2050	11.009	0,02	20.000	Verizon Communications Inc 5,250% 16-Mar-2037	26.807	0,04
10.000	Union Pacific Corp 3,375% 01-Feb-2035	11.280	0,02	10.000	Verizon Communications Inc 5,500% 16-Mar-2047	14.848	0,02
10.000	Union Pacific Corp 3,646% 15-Feb-2024	10.948	0,02	10.000	Virginia Electric and Power Co 3,500% 15-Mar-2027	11.357	0,02
25.000	Union Pacific Corp 3,750% 15-Mar-2024	27.585	0,04	10.000	Virginia Electric and Power Co 6,000% 15-Ene-2036	13.841	0,02
40.000	Union Pacific Corp 3,750% 15-Jul-2025	45.311	0,07	25.000	Virginia Electric and Power Co 8,875% 15-Nov-2038	45.008	0,07
20.000	Union Pacific Corp 3,750% 05-Feb-2070	22.411	0,04	5.000	Visa Inc 2,700% 15-Abr-2040	5.366	0,01
20.000	Union Pacific Corp 3,799% 01-Oct-2051	23.838	0,04	20.000	Visa Inc 2,750% 15-Sep-2027	22.080	0,04
10.000	Union Pacific Corp 3,839% 20-Mar-2060	11.619	0,02	40.000	Visa Inc 3,150% 14-Dic-2025	44.590	0,07
40.000	Union Pacific Corp 4,000% 15-Abr-2047	48.348	0,08	30.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3,550% 15-Jul-2024	30.982	0,05
10.000	Union Pacific Corp 4,050% 01-Mar-2046	11.933	0,02	35.000	VMware Inc 2,950% 21-Ago-2022	36.217	0,06
15.000	Union Pacific Corp 4,300% 01-Mar-2049	19.214	0,03	45.000	VMware Inc 3,900% 21-Ago-2027	47.784	0,08
15.000	Union Pacific Corp 4,500% 10-Sep-2048	19.374	0,03	30.000	VMware Inc 4,500% 15-May-2025	32.858	0,05
5.000	Union Pacific Corp 'MTN' 3,550% 15-Ago-2039	5.625	0,01	5.000	Vodafone Group Plc 4,250% 17-Sep-2050	5.981	0,01
50.000	United Parcel Service Inc 4,450% 01-Abr-2030	62.555	0,10	10.000	Vodafone Group Plc 4,375% 19-Feb-2043	11.656	0,02
5.000	UnitedHealth Group Inc 2,750% 15-May-2040	5.361	0,01	10.000	Vodafone Group Plc 4,875% 19-Jun-2049	12.660	0,02
35.000	UnitedHealth Group Inc 2,875% 15-Mar-2023	37.328	0,06	10.000	Vodafone Group Plc 5,000% 30-May-2038	12.584	0,02
30.000	UnitedHealth Group Inc 3,500% 15-Jun-2023	32.700	0,05	15.000	Vodafone Group Plc 5,250% 30-May-2048	19.621	0,03
30.000	UnitedHealth Group Inc 3,500% 15-Feb-2024	33.023	0,05	15.000	Vodafone Group Plc 6,150% 27-Feb-2037	21.049	0,03
10.000	UnitedHealth Group Inc 3,500% 15-Ago-2039	11.645	0,02	5.000	Vornado Realty LP 3,500% 15-Ene-2025	5.001	0,01
30.000	UnitedHealth Group Inc 3,700% 15-Dic-2025	34.435	0,06	20.000	Vulcan Materials Co 3,900% 01-Abr-2027	21.909	0,04
40.000	UnitedHealth Group Inc 3,750% 15-Jul-2025	45.605	0,07	5.000	Vulcan Materials Co 4,500% 15-Jun-2047	5.599	0,01
10.000	UnitedHealth Group Inc 3,875% 15-Ago-2059	12.278	0,02	10.000	W R Berkley Corp 4,750% 01-Ago-2044	11.779	0,02
60.000	UnitedHealth Group Inc 6,875% 15-Feb-2038	93.554	0,15	10.000	Wachovia Corp 5,500% 01-Ago-2035	13.078	0,02
15.000	University of Chicago/The 4,003% 01-Oct-2053	19.126	0,03	25.000	Walmart Inc 2,850% 08-Jul-2024	27.222	0,04
5.000	University of Southern California 3,226% 01-Oct-2120	5.224	0,01	25.000	Walmart Inc 3,300% 22-Abr-2024	27.508	0,04
25.000	US Bancorp 'MTN' 2,950% 15-Jul-2022	26.211	0,04	35.000	Walmart Inc 3,400% 26-Jun-2023	38.149	0,06

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación			
35.000	Walmart Inc 3,550% 26-Jun-2025	39.715	0,06	15.000	Williams Cos Inc/The 4,550% 24-Jun-2024	16.650	0,03
20.000	Walmart Inc 3,700% 26-Jun-2028	23.699	0,04	10.000	Williams Cos Inc/The 4,900% 15-Ene-2045	10.607	0,02
45.000	Walmart Inc 3,950% 28-Jun-2038	57.246	0,09	15.000	Williams Cos Inc/The 5,100% 15-Sep-2045	16.510	0,03
10.000	Walmart Inc 4,875% 08-Jul-2040	14.006	0,02	20.000	Williams Cos Inc/The 6,300% 15-Abr-2040	24.116	0,04
10.000	Walmart Inc 5,250% 01-Sep-2035	14.576	0,02	5.000	Williams Cos Inc/The 7,875% 01-Sep-2021	5.377	0,01
35.000	Walmart Inc 5,625% 01-Abr-2040	53.209	0,09	5.000	Willis North America Inc 2,950% 15-Sep-2029	5.303	0,01
15.000	Walmart Inc 5,875% 05-Abr-2027	19.297	0,03	15.000	Wisconsin Electric Power Co 2,050% 15-Dic-2024	15.802	0,03
35.000	Walmart Inc 6,200% 15-Abr-2038	54.011	0,09	15.000	Wisconsin Electric Power Co 5,625% 15-May-2033	21.922	0,04
35.000	Walmart Inc 6,500% 15-Ago-2037	56.253	0,09	20.000	WP Carey Inc 3,850% 15-Jul-2029	20.828	0,03
50.000	Walt Disney Co/The 3,000% 15-Sep-2022	52.766	0,08	50.000	WP Carey Inc 4,000% 01-Feb-2025	52.256	0,08
50.000	Walt Disney Co/The 3,500% 13-May-2040	54.805	0,09	10.000	WP Carey Inc 4,600% 01-Abr-2024	10.658	0,02
50.000	Walt Disney Co/The 3,600% 13-Ene-2051	55.963	0,09	10.000	WW Grainger Inc 1,850% 15-Feb-2025	10.458	0,02
10.000	Walt Disney Co/The 3,800% 13-May-2060	11.595	0,02	10.000	Wyeth LLC 5,950% 01-Abr-2037	14.617	0,02
25.000	Waste Connections Inc 3,050% 01-Abr-2050	25.296	0,04	5.000	Wyeth LLC 6,500% 01-Feb-2034	7.797	0,01
5.000	Waste Management Inc 2,400% 15-May-2023	5.228	0,01	20.000	Xcel Energy Inc 4,000% 15-Jun-2028	23.568	0,04
5.000	Waste Management Inc 2,900% 15-Sep-2022	5.229	0,01	20.000	Xilinx Inc 2,950% 01-Jun-2024	21.477	0,03
25.000	Waste Management Inc 2,950% 15-Jun-2024	25.607	0,04	15.000	XLIT Ltd 4,450% 31-Mar-2025	16.915	0,03
10.000	Waste Management Inc 3,125% 01-Mar-2025	10.927	0,02	5.000	Xylem Inc/NY 4,875% 01-Oct-2021	5.265	0,01
25.000	Waste Management Inc 3,150% 15-Nov-2027	28.003	0,04	30.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 3,150% 01-Abr-2022	31.133	0,05
40.000	Waste Management Inc 3,450% 15-Jun-2029	41.234	0,07	20.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 3,375% 30-Nov-2021	20.612	0,03
25.000	Waste Management Inc 3,500% 15-May-2024	27.264	0,04	50.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 3,550% 01-Abr-2025	54.363	0,09
10.000	Waste Management Inc 3,900% 01-Mar-2035	11.862	0,02	45.000	Zoetis Inc 3,250% 01-Feb-2023	47.532	0,08
35.000	Waste Management Inc 4,100% 01-Mar-2045	41.991	0,07	25.000	Zoetis Inc 3,900% 20-Ago-2028	29.484	0,05
5.000	Waste Management Inc 4,150% 15-Jul-2049	6.281	0,01	15.000	Zoetis Inc 3,950% 12-Sep-2047	18.026	0,03
20.000	Waste Management Inc 7,000% 15-Jul-2028	26.791	0,04	20.000	Zoetis Inc 4,450% 20-Ago-2048	25.874	0,04
5.000	WEA Finance LLC '144A' 2,875% 15-Ene-2027	4.886	0,01	10.000	Zoetis Inc 4,500% 13-Nov-2025	11.685	0,02
20.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	21.858	0,03	20.000	Zoetis Inc 4,700% 01-Feb-2043	26.407	0,04
20.000	Wells Fargo & Co 3,000% 23-Oct-2026	21.814	0,03	Total de inversiones en valores de renta fija 62.137.658 99,61			
15.000	Wells Fargo & Co 3,069% 24-Ene-2023	15.547	0,02				
50.000	Wells Fargo & Co 4,125% 15-Ago-2023	54.365	0,09				
20.000	Wells Fargo & Co 5,950% 15-Dic-2036	24.095	0,04				
20.000	Wells Fargo & Co FRN 3,068% 30-Abr-2041	20.940	0,03				
20.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 2,625% 22-Jul-2022	20.845	0,03				
35.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 3,750% 24-Ene-2024	38.268	0,06				
50.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 2,406% 30-Oct-2025	52.082	0,08				
10.000	Welltower Inc 3,100% 15-Ene-2030	10.389	0,02				
15.000	Welltower Inc 4,000% 01-Jun-2025	16.590	0,03				
20.000	Western Midstream Operating LP 4,500% 01-Mar-2028	18.800	0,03				
30.000	Western Midstream Operating LP 5,375% 01-Jun-2021	30.075	0,05				
20.000	Western Union Co/The 2,850% 10-Ene-2025	20.865	0,03				
30.000	Western Union Co/The 3,600% 15-Mar-2022	31.144	0,05				
10.000	Western Union Co/The 6,200% 17-Nov-2036	11.355	0,02				
30.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp 4,400% 15-Mar-2024	31.842	0,05				
25.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp 4,950% 15-Sep-2028	27.901	0,04				
20.000	Westpac Banking Corp 2,000% 13-Ene-2023	20.714	0,03				
20.000	Westpac Banking Corp 2,350% 19-Feb-2025	21.257	0,03				
20.000	Westpac Banking Corp 2,500% 28-Jun-2022	20.800	0,03				
20.000	Westpac Banking Corp 2,700% 19-Ago-2026	21.894	0,04				
15.000	Westpac Banking Corp 2,750% 11-Ene-2023	15.827	0,03				
20.000	Westpac Banking Corp 3,350% 08-Mar-2027	22.704	0,04				
5.000	William Marsh Rice University 3,774% 15-May-2055	6.160	0,01				
45.000	Williams Cos Inc/The 3,600% 15-Mar-2022	46.786	0,07				
40.000	Williams Cos Inc/The 3,700% 15-Ene-2023	42.323	0,07				
30.000	Williams Cos Inc/The 4,000% 15-Nov-2021	30.993	0,05				
10.000	Williams Cos Inc/The 4,300% 04-Mar-2024	10.884	0,02				

Total de inversiones en valores de renta fija 62.137.658 99,61

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 6.374				
1	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	113.303	1.457	0,00
6	Euro-Schatz Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	755.936	1.172	0,00
1	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	102.679	496	0,00
1	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	80.783	21	0,00
1	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	139.172	86	0,00
3	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	535.688	2.710	0,01
(1)	UK Long Gilt Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	(170.550)	432	0,00

Total contratos de futuros abiertos 6.374 0,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 246.594 (véase abajo)	246.594	0,40

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **62.390.626** **100,02**

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (14.171)				
(1)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(151.650)	(1.080)	(0,00)
1	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp Sep-2020	198.320	(11)	(0,00)
3	SGX 10 Year Mini Japanese Government Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	421.986	(410)	(0,00)
(9)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(1.417.359)	(5.205)	(0,01)
(2)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(441.656)	(57)	(0,00)
(20)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(2.514.844)	(3.892)	(0,01)
16	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	3.490.500	(3.516)	(0,00)

Total contratos de futuros abiertos **(14.171)** **(0,02)**

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.583.800) (véase abajo)	(1.583.800)	(2,54)
---	-------------	--------

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **(1.597.971)** **(2,56)**

Activo circulante neto **1.585.880** **2,54**

Activo neto total **62.378.535** **100,00**

[^] Consúltense la nota 18 de los estados financieros.
La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	97,10
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,01
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,39
Otros activos corrientes	2,50
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
--------	-------	-------------	-------------	----------------------	-------------	----------------------------------

BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund

Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.846.458	2.481.000	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	18.898
Dólar estadounidense	Euro	14.533.727	12.799.700	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	148.909
Dólar estadounidense	Sterling	2.953.766	2.320.000	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	78.787
						USD 246.594
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	77.094	105.000	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(252)
Dólar estadounidense	Euro	224.686	200.000	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(82)
Dólar estadounidense	Sterling	86.497	70.000	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(248)
						USD (582)
						Neto en USD 246.012

BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	100.453	114.117	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.225)
						USD (1.225)
						EUR (1.090)

BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund Clase de acciones Sterling L (Acc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	49.659.209	63.117.240	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.578.802)
						USD (1.578.802)
						GBP (1.274.152)

BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	100.370	127.571	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.191)
						USD (3.191)
						GBP (2.575)

BNY MELLON EFFICIENT U.S. HIGH YIELD BETA FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva - 11.262.180				Renta fija continuación			
(31 de diciembre de 2019: -)				Materiales básicos continuación			
138.000	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF - ETF	11.262.180	1,25	260.000	Commercial Metals Co 5,750% 15-Abr-2026	267.271	0,03
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 11.262.180 1,25				185.000	Compass Minerals International Inc '144A' 4,875% 15-Jul-2024	186.137	0,02
Renta fija				370.000	Compass Minerals International Inc '144A' 6,750% 01-Dic-2027	389.125	0,04
Materiales básicos - 53.817.292				230.000	Consolidated Energy Finance SA '144A' 6,500% 15-May-2026	194.019	0,02
(31 de diciembre de 2019: 36.125.384)				645.000	Consolidated Energy Finance SA '144A' 6,875% 15-Jun-2025	550.259	0,06
485.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6,125% 15-May-2028	497.947	0,06	450.000	Constellium SE '144A' 5,625% 15-Jun-2028	442.125	0,05
655.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6,750% 30-Sep-2024	670.959	0,07	500.000	Constellium SE '144A' 5,875% 15-Feb-2026	502.913	0,06
500.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 7,000% 30-Sep-2026	513.657	0,06	422.000	Constellium SE '144A' 6,625% 01-Mar-2025	428.070	0,05
70.000	Allegheny Ludlum LLC 6,950% 15-Dic-2025	68.155	0,01	485.000	Cornerstone Chemical Co '144A' 6,750% 15-Ago-2024	438.268	0,05
227.000	Allegheny Technologies Inc 5,875% 01-Dic-2027	210.968	0,02	776.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp '144A' 9,250% 15-Jun-2023	762.501	0,08
655.000	Allegheny Technologies Inc 7,875% 15-Ago-2023	672.263	0,07	593.000	Element Solutions Inc '144A' 5,875% 01-Dic-2025	600.592	0,07
710.000	ArcelorMittal SA 3,600% 16-Jul-2024	704.051	0,08	585.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4,500% 15-Sep-2027	586.205	0,07
720.000	ArcelorMittal SA 4,250% 16-Jul-2029	726.027	0,08	695.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4,750% 15-May-2022	709.939	0,08
700.000	ArcelorMittal SA 4,550% 11-Mar-2026	709.927	0,08	370.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5,125% 15-Mar-2023	381.328	0,04
910.000	ArcelorMittal SA 6,125% 01-Jun-2025	988.197	0,11	554.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5,125% 15-May-2024	572.063	0,06
525.000	ArcelorMittal SA 7,000% 01-Mar-2041	614.728	0,07	1.200.000	Freeport-McMoRan Inc 3,550% 01-Mar-2022	1.202.670	0,13
560.000	ArcelorMittal SA 7,250% 15-Oct-2039	669.945	0,07	1.655.000	Freeport-McMoRan Inc 3,875% 15-Mar-2023	1.658.310	0,18
200.000	Arconic Corp '144A' 6,000% 15-May-2025	207.125	0,02	520.000	Freeport-McMoRan Inc 4,125% 01-Mar-2028	505.614	0,06
495.000	Arconic Corp '144A' 6,125% 15-Feb-2028	496.275	0,06	443.000	Freeport-McMoRan Inc 4,250% 01-Mar-2030	430.126	0,05
495.000	Aruba Investments Inc '144A' 8,750% 15-Feb-2023	499.279	0,06	525.000	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	534.899	0,06
61.000	Ashland LLC 4,750% 15-Ago-2022	64.469	0,01	645.000	Freeport-McMoRan Inc 5,000% 01-Sep-2027	648.681	0,07
120.000	Ashland LLC 6,875% 15-May-2043	138.515	0,02	500.000	Freeport-McMoRan Inc 5,250% 01-Sep-2029	513.345	0,06
84.000	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8,750% 01-Jun-2023	84.096	0,01	601.000	Freeport-McMoRan Inc 5,400% 14-Nov-2034	595.797	0,07
295.000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6,250% 01-Feb-2025	293.525	0,03	1.590.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	1.563.582	0,17
675.000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4,875% 15-Ago-2024	685.196	0,08	250.000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5,500% 15-Abr-2026	250.265	0,03
625.000	Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP '144A' 8,750% 15-Jul-2026	613.947	0,07	240.000	HB Fuller Co 4,000% 15-Feb-2027	233.694	0,03
120.000	Barmingo Finance Pty Ltd '144A' 6,625% 15-May-2022	118.875	0,01	351.000	Hecla Mining Co 7,250% 15-Feb-2028	357.143	0,04
715.000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7,250% 01-Sep-2025	685.052	0,08	16.000	Hexion Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2027	14.600	0,00
200.000	Blue Cube Spinco LLC 9,750% 15-Oct-2023	206.623	0,02	115.000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,250% 15-Ene-2023	113.694	0,01
564.000	Blue Cube Spinco LLC 10,000% 15-Oct-2025	589.439	0,07	30.000	IAMGOLD Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	30.266	0,00
427.000	Carpenter Technology Corp 4,450% 01-Mar-2023	422.981	0,05	409.000	INEOS Group Holdings SA '144A' 5,625% 01-Ago-2024	396.867	0,04
60.000	Carpenter Technology Corp 5,200% 15-Jul-2021	60.585	0,01	100.000	Infrabuild Australia Pty Ltd '144A' 12,000% 01-Oct-2024	90.750	0,01
113.000	Cascades Inc '144A' 5,750% 15-Jul-2023	114.259	0,01	275.000	Innophos Holdings Inc '144A' 9,375% 15-Feb-2028	270.359	0,03
88.000	Century Aluminum Co '144A' 7,500% 01-Jun-2021	88.079	0,01	398.000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11,000% 15-May-2022	407.705	0,05
732.000	CF Industries Inc 3,450% 01-Jun-2023	747.083	0,08	130.000	JW Aluminum Continuous Cast Co '144A' 10,250% 01-Jun-2026	135.663	0,02
480.000	CF Industries Inc 4,950% 01-Jun-2043	518.904	0,06	300.000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4,625% 01-Mar-2028	287.403	0,03
808.000	CF Industries Inc 5,150% 15-Mar-2034	865.873	0,10	148.000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 6,500% 01-May-2025	153.457	0,02
742.000	CF Industries Inc 5,375% 15-Mar-2044	804.736	0,09	150.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	151.277	0,02
372.000	Chemours Co/The 5,375% 15-May-2027	337.346	0,04	400.000	Mercer International Inc 5,500% 15-Ene-2026	377.262	0,04
805.000	Chemours Co/The 6,625% 15-May-2023	774.897	0,09	185.000	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	182.476	0,02
775.000	Chemours Co/The 7,000% 15-May-2025	741.621	0,08	405.000	Mercer International Inc 7,375% 15-Ene-2025	404.198	0,04
90.000	Clearwater Paper Corp 4,500% 01-Feb-2023	89.831	0,01	492.000	Methanex Corp 4,250% 01-Dic-2024	449.565	0,05
218.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750% 01-Mar-2025	186.265	0,02	350.000	Methanex Corp 5,250% 15-Dic-2029	310.520	0,03
660.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,875% 01-Jun-2027	545.860	0,06	710.000	Mineral Resources Ltd '144A' 8,125% 01-May-2027	756.438	0,08
351.000	Cleveland-Cliffs Inc 6,250% 01-Oct-2040	219.128	0,02	100.000	Mountain Province Diamonds Inc '144A' 8,000% 15-Dic-2022	55.969	0,01
460.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4,875% 15-Ene-2024	434.077	0,05				
10.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 6,750% 15-Mar-2026	9.675	0,00				
450.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 9,875% 17-Oct-2025	472.871	0,05				
170.000	Coeur Mining Inc 5,875% 01-Jun-2024	163.820	0,02				
196.000	Commercial Metals Co 4,875% 15-May-2023	198.184	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Materiales básicos continuación				Comunicaciones continuación			
193.000	Neon Holdings Inc '144A' 10,125% 01-Abr-2026	192.517	0,02	75.000	Belo Corp 7,250% 15-Sep-2027	80.142	0,01
300.000	New Gold Inc '144A' 6,250% 15-Nov-2022	303.338	0,03	410.000	Belo Corp 7,750% 01-Jun-2027	455.848	0,05
270.000	New Gold Inc '144A' 6,375% 15-May-2025	273.684	0,03	1.109.000	C&W Senior Financing DAC '144A' 6,875% 15-Sep-2027	1.103.904	0,12
1.130.000	Novelis Corp '144A' 4,750% 30-Ene-2030	1.081.952	0,12	615.000	C&W Senior Financing DAC '144A' 7,500% 15-Oct-2026	630.624	0,07
1.209.000	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	1.211.757	0,14	395.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,000% 01-Mar-2023	397.218	0,04
590.000	Nufarm Australia Ltd / Nufarm Americas Inc '144A' 5,750% 30-Abr-2026	571.450	0,06	2.035.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,500% 15-Ago-2030	2.083.138	0,23
420.000	OCI NV '144A' 5,250% 01-Nov-2024	404.775	0,05	1.125.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,500% 01-May-2032	1.140.469	0,13
510.000	OCI NV '144A' 6,625% 15-Abr-2023	515.100	0,06	2.590.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,750% 01-Mar-2030	2.654.025	0,30
513.000	Olin Corp 5,000% 01-Feb-2030	455.193	0,05	2.215.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,000% 01-Feb-2028	2.289.203	0,26
245.000	Olin Corp 5,125% 15-Sep-2027	229.787	0,03	2.695.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-May-2027	2.792.155	0,31
880.000	Olin Corp 5,625% 01-Ago-2029	810.722	0,09	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,375% 01-May-2025	51.380	0,01
550.000	Olin Corp '144A' 9,500% 01-Jun-2025	614.281	0,07	840.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,375% 01-Jun-2029	887.158	0,10
456.000	PolyOne Corp 5,250% 15-Mar-2023	493.900	0,06	1.610.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	1.670.625	0,19
217.000	PolyOne Corp '144A' 5,750% 15-May-2025	223.646	0,02	1.731.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,750% 15-Feb-2026	1.794.259	0,20
352.000	PQ Corp '144A' 5,750% 15-Dic-2025	355.923	0,04	1.059.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-Abr-2024	1.093.153	0,12
719.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp '144A' 7,250% 01-Abr-2025	692.480	0,08	938.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-May-2027	979.694	0,11
351.000	Rayonier AM Products Inc '144A' 5,500% 01-Jun-2024	209.321	0,02	460.000	Cengage Learning Inc '144A' 9,500% 15-Jun-2024	323.677	0,04
45.000	Resolute Forest Products Inc 5,875% 15-May-2023	41.339	0,00	540.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	559.767	0,06
105.000	Schweitzer-Mauduit International Inc '144A' 6,875% 01-Oct-2026	107.736	0,01	1.036.000	CenturyLink Inc 5,800% 15-Mar-2022	1.066.795	0,12
300.000	Smurfit Kappa Treasury Funding DAC 7,500% 20-Nov-2025	349.410	0,04	660.000	CenturyLink Inc 6,450% 15-Jun-2021	677.044	0,08
65.000	SPCM SA '144A' 4,875% 15-Sep-2025	65.708	0,01	555.000	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dic-2023	597.954	0,07
1.010.000	Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC '144A' 8,000% 01-Oct-2026	1.037.113	0,12	300.000	CenturyLink Inc 6,875% 15-Ene-2028	320.178	0,04
246.000	Taseko Mines Ltd '144A' 8,750% 15-Jun-2022	206.275	0,02	381.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	419.351	0,05
290.000	TPC Group Inc '144A' 10,500% 01-Ago-2024	260.124	0,03	575.000	CenturyLink Inc 7,600% 15-Sep-2039	620.120	0,07
581.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc '144A' 5,375% 01-Sep-2025	552.313	0,06	274.000	CenturyLink Inc 7,650% 15-Mar-2042	295.042	0,03
335.000	Tronox Finance Plc '144A' 5,750% 01-Oct-2025	311.096	0,03	112.000	CenturyLink Inc '144A' 4,000% 15-Feb-2027	109.036	0,01
130.000	Tronox Inc '144A' 6,500% 01-May-2025	131.544	0,01	250.000	CenturyLink Inc '144A' 5,125% 15-Dic-2026	249.764	0,03
714.000	Tronox Inc '144A' 6,500% 15-Abr-2026	669.304	0,07	535.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	547.367	0,06
790.000	United States Steel Corp 6,250% 15-Mar-2026	501.504	0,06	421.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8,000% 15-Oct-2025	440.953	0,05
845.000	United States Steel Corp 6,875% 15-Ago-2025	576.801	0,06	1.044.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,250% 15-Feb-2024	971.134	0,11
325.000	Valvoline Inc '144A' 4,250% 15-Feb-2030	320.684	0,04	85.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5,125% 15-Ago-2027	81.750	0,01
197.000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC '144A' 5,750% 15-Jul-2025	140.710	0,02	335.000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2022	345.809	0,04
82.000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5,125% 01-Oct-2021	86.412	0,01	925.000	CommScope Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2024	936.563	0,10
190.000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5,625% 01-Oct-2024	200.668	0,02	645.000	CommScope Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2024	656.823	0,07
Comunicaciones - 176.376.789 (31 de diciembre de 2019: 145.463.206) 176.376.789 19,67				1.125.000	CommScope Inc '144A' 6,000% 01-Mar-2026	1.156.084	0,13
890.000	Altice Financing SA '144A' 5,000% 15-Ene-2028	885.510	0,10	355.000	CommScope Inc '144A' 7,125% 01-Jul-2028	355.923	0,04
2.550.000	Altice Financing SA '144A' 7,500% 15-May-2026	2.677.564	0,30	716.000	CommScope Inc '144A' 8,250% 01-Mar-2027	737.093	0,08
200.000	Altice Finco SA '144A' 7,625% 15-Feb-2025	208.731	0,02	555.000	CommScope Technologies LLC '144A' 5,000% 15-Mar-2027	501.559	0,06
855.000	Altice France Holding SA '144A' 6,000% 15-Feb-2028	813.323	0,09	1.210.000	CommScope Technologies LLC '144A' 6,000% 15-Jun-2025	1.171.643	0,13
760.000	Altice France Holding SA '144A' 10,500% 15-May-2027	840.503	0,09	1.261.000	Connect Finco SARRL / Connect US Finco LLC '144A' 6,750% 01-Oct-2026	1.197.193	0,13
430.000	Altice France SA/France '144A' 5,500% 15-Ene-2028	435.027	0,05				
4.054.000	Altice France SA/France '144A' 7,375% 01-May-2026	4.231.768	0,47				
1.242.000	Altice France SA/France '144A' 8,125% 01-Feb-2027	1.359.860	0,15				
159.000	AMC Networks Inc 4,750% 15-Dic-2022	158.956	0,02				
500.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	493.403	0,05				
915.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	908.709	0,10				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

		Valor	Activo			Valor	Activo
		razonable	neto			razonable	neto
Activos	Descripción	USD	total %	Activos	Descripción	USD	total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Comunicaciones continuación				Comunicaciones continuación			
617.000	Consolidated Communications Inc 6,500% 01-Oct-2022	569.445	0,06	374.000	iHeartCommunications Inc '144A' 4,750% 15-Ene-2028	345.647	0,04
1.096.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	1.156.395	0,13	370.000	iHeartCommunications Inc '144A' 5,250% 15-Ago-2027	354.900	0,04
480.000	CSC Holdings LLC 5,875% 15-Sep-2022	502.668	0,06	1.105.000	Intrado Corp '144A' 8,500% 15-Oct-2025	881.928	0,10
746.000	CSC Holdings LLC 6,750% 15-Nov-2021	785.184	0,09	485.000	Koninklijke KPN NV '144A' FRN 7,000% 28-Mar-2073	522.221	0,06
1.400.000	CSC Holdings LLC '144A' 4,625% 01-Dic-2030	1.366.904	0,15	169.000	Lamar Media Corp 5,000% 01-May-2023	170.371	0,02
675.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,375% 15-Jul-2023	685.260	0,08	572.000	Lamar Media Corp 5,750% 01-Feb-2026	591.411	0,07
825.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,375% 01-Feb-2028	864.522	0,10	445.000	Lamar Media Corp '144A' 3,750% 15-Feb-2028	420.937	0,05
1.200.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-May-2026	1.235.130	0,14	600.000	Lamar Media Corp '144A' 4,000% 15-Feb-2030	575.820	0,06
1.025.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-Abr-2027	1.067.537	0,12	130.000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6,750% 15-Oct-2027	132.820	0,01
100.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,750% 15-Ene-2030	104.291	0,01	32.000	Level 3 Financing Inc 5,125% 01-May-2023	32.083	0,00
1.700.000	CSC Holdings LLC '144A' 6,500% 01-Feb-2029	1.862.563	0,21	993.000	Level 3 Financing Inc 5,250% 15-Mar-2026	1.022.606	0,11
270.000	CSC Holdings LLC '144A' 6,625% 15-Oct-2025	281.304	0,03	525.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	530.851	0,06
575.000	CSC Holdings LLC '144A' 7,500% 01-Abr-2028	629.139	0,07	469.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	480.188	0,05
150.000	CSC Holdings LLC '144A' 7,750% 15-Jul-2025	156.482	0,02	575.000	Level 3 Financing Inc '144A' 4,625% 15-Sep-2027	580.948	0,06
1.255.000	CSC Holdings LLC '144A' 10,875% 15-Oct-2025	1.352.068	0,15	880.000	Liberty Interactive LLC 8,250% 01-Feb-2030	858.304	0,10
480.000	Cumulus Media New Holdings Inc '144A' 6,750% 01-Jul-2026	444.223	0,05	524.000	Liberty Interactive LLC 8,500% 15-Jul-2029	509.690	0,06
2.260.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5,375% 15-Ago-2026	1.647.156	0,18	870.000	Match Group Inc/old '144A' 5,000% 15-Dic-2027	908.376	0,10
46.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 12,750% 01-Dic-2026	43.700	0,00	215.000	Match Group Inc/old '144A' 5,625% 15-Feb-2029	227.403	0,03
1.168.000	DISH DBS Corp 5,000% 15-Mar-2023	1.166.850	0,13	1.133.000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance '144A' 7,875% 15-May-2024	757.575	0,08
1.675.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	1.706.867	0,19	665.000	MDC Partners Inc '144A' 6,500% 01-May-2024	620.528	0,07
1.952.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Nov-2024	1.945.588	0,22	1.045.000	Meredith Corp 6,875% 01-Feb-2026	872.711	0,10
1.340.000	DISH DBS Corp 6,750% 01-Jun-2021	1.367.336	0,15	100.000	Meredith Corp '144A' 6,500% 01-Jul-2025	99.500	0,01
1.875.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	1.991.006	0,22	480.000	Metropolitan Light Co Ltd '144A' 5,500% 21-Nov-2022	485.784	0,05
87.000	DISH DBS Corp '144A' 7,375% 01-Jul-2028	86.891	0,01	65.000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5,375% 15-Ago-2027	66.231	0,01
225.000	DKT Finance ApS '144A' 9,375% 17-Jun-2023	226.969	0,03	319.000	National CineMedia LLC 5,750% 15-Ago-2026	221.246	0,02
100.000	E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetua) 5,875% 15-Sep-2026	104.179	0,01	294.000	National CineMedia LLC '144A' 5,875% 15-Abr-2028	242.678	0,03
364.000	EIG Investors Corp 10,875% 01-Feb-2024	354.407	0,04	858.000	Netflix Inc 4,375% 15-Nov-2026	895.537	0,10
1.260.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	1.417.777	0,16	1.300.000	Netflix Inc 4,875% 15-Abr-2028	1.392.170	0,16
280.000	Entercom Media Corp '144A' 6,500% 01-May-2027	252.297	0,03	520.000	Netflix Inc 5,500% 15-Feb-2022	543.855	0,06
371.000	Entercom Media Corp '144A' 7,250% 01-Nov-2024	324.122	0,04	145.000	Netflix Inc 5,750% 01-Mar-2024	157.491	0,02
326.000	EW Scripps Co/The '144A' 5,125% 15-May-2025	310.888	0,03	785.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	869.470	0,10
296.000	GCI LLC 6,875% 15-Abr-2025	305.959	0,03	1.405.000	Netflix Inc 5,875% 15-Nov-2028	1.602.452	0,18
65.000	GCI LLC '144A' 6,625% 15-Jun-2024	68.216	0,01	660.000	Netflix Inc 6,375% 15-May-2029	766.715	0,09
220.000	Getty Images Inc '144A' 9,750% 01-Mar-2027	208.056	0,02	540.000	Netflix Inc '144A' 3,625% 15-Jun-2025	546.412	0,06
446.000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5,250% 01-Dic-2027	454.837	0,05	175.000	Netflix Inc '144A' 4,875% 15-Jun-2030	188.158	0,02
615.000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9,875% 01-May-2024	524.352	0,06	856.000	Netflix Inc '144A' 5,375% 15-Nov-2029	938.672	0,10
391.000	Gray Television Inc '144A' 5,125% 15-Oct-2024	392.019	0,04	865.000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5,625% 01-Ago-2024	873.741	0,10
717.000	Gray Television Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2026	715.340	0,08	909.000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5,625% 15-Jul-2027	904.482	0,10
753.000	Gray Television Inc '144A' 7,000% 15-May-2027	773.820	0,09	170.000	Nokia of America Corp 6,450% 15-Mar-2029	175.100	0,02
430.000	GrubHub Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Jul-2027	440.645	0,05	374.000	Nokia Oyj 3,375% 12-Jun-2022	382.630	0,04
360.000	GTT Communications Inc '144A' 7,875% 31-Dic-2024	190.125	0,02	450.000	Nokia Oyj 4,375% 12-Jun-2027	476.521	0,05
68.000	HC2 Holdings Inc '144A' 11,500% 01-Dic-2021	64.982	0,01	287.000	Nokia Oyj 6,625% 15-May-2039	342.361	0,04
35.000	Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc '144A' 9,000% 15-Feb-2025	33.939	0,00	330.000	NortonLifeLock Inc 3,950% 15-Jun-2022	336.187	0,04
910.000	Hughes Satellite Systems Corp 5,250% 01-Ago-2026	944.362	0,11	765.000	NortonLifeLock Inc '144A' 5,000% 15-Abr-2025	780.300	0,09
1.084.000	Hughes Satellite Systems Corp 6,625% 01-Ago-2026	1.128.921	0,13	160.000	ORBCOMM Inc '144A' 8,000% 01-Abr-2024	152.750	0,02
481.000	Hughes Satellite Systems Corp 7,625% 15-Jun-2021	496.524	0,06	575.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4,625% 15-Mar-2030	521.347	0,06
960.332	iHeartCommunications Inc 6,375% 01-May-2026	952.976	0,11	340.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5,000% 15-Ago-2027	306.575	0,03
1.339.886	iHeartCommunications Inc 8,375% 01-May-2027	1.230.263	0,14	100.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 6,250% 15-Jun-2025	101.093	0,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Comunicaciones continuación				Comunicaciones continuación			
160.000	Photo Holdings Merger Sub Inc '144A' 8,500% 01-Oct-2026	151.275	0,02	269.000	T-Mobile USA Inc 5,125% 15-Abr-2025	275.890	0,03
282.000	Plantronics Inc '144A' 5,500% 31-May-2023	246.571	0,03	699.000	T-Mobile USA Inc 5,375% 15-Abr-2027	737.728	0,08
294.000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4,750% 15-Nov-2025	301.102	0,03	200.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	201.174	0,02
610.000	Quebecor Media Inc 5,750% 15-Ene-2023	640.564	0,07	362.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	370.983	0,04
993.000	Qwest Corp 6,750% 01-Dic-2021	1.049.694	0,12	665.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	681.502	0,08
104.000	Qwest Corp 7,250% 15-Sep-2025	118.110	0,01	1.113.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2026	1.164.671	0,13
295.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	294.662	0,03	292.000	Townsquare Media Inc '144A' 6,500% 01-Abr-2023	252.184	0,03
215.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2023	218.471	0,02	404.000	Trilogy International Partners LLC / Trilogy International Finance Inc '144A' 8,875% 01-May-2022	358.960	0,04
50.000	Salem Media Group Inc '144A' 6,750% 01-Jun-2024	41.000	0,00	625.000	Twitter Inc '144A' 3,875% 15-Dic-2027	626.625	0,07
370.000	Scripps Escrow Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2027	351.200	0,04	574.000	Uber Technologies Inc '144A' 7,500% 01-Nov-2023	581.528	0,06
515.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,125% 15-Feb-2027	470.483	0,05	1.326.000	Uber Technologies Inc '144A' 7,500% 15-May-2025	1.341.746	0,15
370.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2030	342.875	0,04	1.050.000	Uber Technologies Inc '144A' 7,500% 15-Sep-2027	1.055.035	0,12
290.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,625% 01-Ago-2024	279.155	0,03	1.310.000	Uber Technologies Inc '144A' 8,000% 01-Nov-2026	1.334.235	0,15
218.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,875% 15-Mar-2026	215.506	0,02	309.000	United States Cellular Corp 6,700% 15-Dic-2033	360.113	0,04
928.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3,875% 01-Ago-2022	936.050	0,10	360.000	Univision Communications Inc '144A' 5,125% 15-May-2023	364.437	0,04
132.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4,625% 15-May-2023	133.070	0,01	1.597.000	Univision Communications Inc '144A' 5,125% 15-Feb-2025	1.509.173	0,17
1.619.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4,625% 15-Jul-2024	1.662.486	0,19	400.000	Univision Communications Inc '144A' 9,500% 01-May-2025	426.000	0,05
1.603.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,000% 01-Ago-2027	1.640.727	0,18	1.024.000	UPC Holding BV '144A' 5,500% 15-Ene-2028	985.789	0,11
350.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,375% 15-Abr-2025	360.362	0,04	170.000	Urban One Inc '144A' 7,375% 15-Abr-2022	151.898	0,02
630.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,375% 15-Jul-2026	652.614	0,07	350.000	VEON Holdings BV '144A' 4,000% 09-Abr-2025	362.476	0,04
693.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,500% 01-Jul-2029	731.032	0,08	510.000	VEON Holdings BV 'REGS' 5,950% 13-Feb-2023	552.899	0,06
2.237.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	2.729.699	0,30	400.000	VEON Holdings BV 'REGS' 7,250% 26-Abr-2023	443.790	0,05
1.623.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	2.324.542	0,26	60.000	VeriSign Inc 4,625% 01-May-2023	60.531	0,01
2.258.000	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	2.384.708	0,27	710.000	VeriSign Inc 4,750% 15-Jul-2027	747.492	0,08
61.000	Sprint Communications Inc 9,250% 15-Abr-2022	67.619	0,01	660.000	VeriSign Inc 5,250% 01-Abr-2025	732.669	0,08
740.000	Sprint Communications Inc 11,500% 15-Nov-2021	821.234	0,09	399.000	ViacomCBS Inc FRN 5,875% 28-Feb-2057	394.150	0,04
2.295.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	2.595.507	0,29	440.000	ViacomCBS Inc FRN 6,250% 28-Feb-2057	451.053	0,05
1.713.000	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	1.797.802	0,20	540.000	ViaSat Inc '144A' 5,625% 15-Sep-2025	518.457	0,06
1.190.000	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	1.375.533	0,15	493.000	ViaSat Inc '144A' 5,625% 15-Abr-2027	505.850	0,06
1.112.000	Sprint Corp 7,625% 01-Mar-2026	1.315.146	0,15	900.000	ViaSat Inc '144A' 6,500% 15-Jul-2028	902.439	0,10
3.435.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	3.872.945	0,43	670.000	Videotron Ltd 5,000% 15-Jul-2022	693.862	0,08
110.000	TEGNA Inc '144A' 4,625% 15-Mar-2028	101.841	0,01	814.000	Videotron Ltd '144A' 5,125% 15-Abr-2027	846.995	0,09
367.000	TEGNA Inc '144A' 5,000% 15-Sep-2029	343.919	0,04	500.000	Videotron Ltd '144A' 5,375% 15-Jun-2024	534.057	0,06
385.000	TEGNA Inc '144A' 5,500% 15-Sep-2024	389.453	0,04	752.000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5,500% 15-Ago-2026	771.435	0,09
615.000	Telecom Italia Capital SA 6,000% 30-Sep-2034	670.292	0,07	1.249.000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5,500% 15-May-2029	1.307.459	0,15
559.000	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15-Nov-2033	631.567	0,07	1.484.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	1.739.757	0,19
739.000	Telecom Italia Capital SA 7,200% 18-Jul-2036	881.812	0,10	369.000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4,000% 01-Mar-2027	351.760	0,04
516.000	Telecom Italia Capital SA 7,721% 04-Jun-2038	650.929	0,07	799.000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6,125% 01-Mar-2028	778.402	0,09
1.115.000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5,303% 30-May-2024	1.167.054	0,13	126.000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5,125% 28-Feb-2030	125.234	0,01
668.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4,125% 15-May-2022	701.477	0,08	690.000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6,000% 15-Ene-2027	702.354	0,08
600.000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5,500% 01-Mar-2028	630.000	0,07	100.000	Ziggo BV '144A' 4,875% 15-Ene-2030	100.770	0,01
80.000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4,875% 01-Jun-2027	78.650	0,01	1.956.000	Ziggo BV '144A' 5,500% 15-Ene-2027	1.984.176	0,22
405.000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 6,500% 15-Oct-2027	397.714	0,04	De consumo cíclico - 205.149.148			
240.000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8,875% 15-Dic-2027	230.700	0,03	(31 de diciembre de 2019: 116.079.946)			
375.000	T-Mobile USA Inc 4,000% 15-Abr-2022	385.176	0,04	297.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3,875% 15-Ene-2028	288.642	0,03
742.000	T-Mobile USA Inc 4,500% 01-Feb-2026	752.410	0,08	1.770.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4,250% 15-May-2024	1.774.903	0,20
1.605.000	T-Mobile USA Inc 4,750% 01-Feb-2028	1.698.082	0,19	215.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4,375% 15-Ene-2028	211.104	0,02
				2.594.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5,000% 15-Oct-2025	2.583.118	0,29

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación			
14.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5,750% 15-Abr-2025	14.726	0,00	540.000	Beazer Homes USA Inc 5,875% 15-Oct-2027	517.404	0,06
215.000	24 Hour Fitness Worldwide Inc '144A' (Defaulted) 8,000% 01-Jun-2022	5.913	0,00	170.000	Beazer Homes USA Inc 6,750% 15-Mar-2025	168.920	0,02
269.000	AAG FH LP / AAG FH Finco Inc '144A' 9,750% 15-Jul-2024	252.860	0,03	500.000	Beazer Homes USA Inc 7,250% 15-Oct-2029	486.577	0,05
750.000	Adient Global Holdings Ltd '144A' 4,875% 15-Ago-2026	618.064	0,07	185.000	Bed Bath & Beyond Inc 3,749% 01-Ago-2024	154.013	0,02
215.000	Adient US LLC '144A' 7,000% 15-May-2026	222.877	0,02	110.000	Bed Bath & Beyond Inc 4,915% 01-Ago-2034	66.550	0,01
400.000	Adient US LLC '144A' 9,000% 15-Abr-2025	432.630	0,05	336.000	Bed Bath & Beyond Inc 5,165% 01-Ago-2044	191.654	0,02
160.000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc '144A' 10,500% 15-Feb-2028	146.879	0,02	735.000	Boyd Gaming Corp 6,000% 15-Ago-2026	689.621	0,08
715.000	Allison Transmission Inc '144A' 4,750% 01-Oct-2027	712.183	0,08	570.000	Boyd Gaming Corp 6,375% 01-Abr-2026	542.577	0,06
715.000	Allison Transmission Inc '144A' 5,000% 01-Oct-2024	715.436	0,08	1.010.000	Boyd Gaming Corp '144A' 4,750% 01-Dic-2027	870.782	0,10
285.000	Allison Transmission Inc '144A' 5,875% 01-Jun-2029	297.228	0,03	300.000	Boyd Gaming Corp '144A' 8,625% 01-Jun-2025	314.063	0,03
35.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875% 15-Nov-2026	11.463	0,00	434.000	Boyne USA Inc '144A' 7,250% 01-May-2025	456.197	0,05
172.000	AMC Entertainment Holdings Inc 6,125% 15-May-2027	54.610	0,01	230.000	Brinker International Inc 3,875% 15-May-2023	213.469	0,02
408.121	American Airlines 2013-2 Class A Pass Through Trust 4,950% 15-Ene-2023	331.556	0,04	268.000	Brinker International Inc '144A' 5,000% 01-Oct-2024	250.887	0,03
100.000	American Airlines Group Inc '144A' 3,750% 01-Mar-2025	46.661	0,01	370.000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 4,875% 15-Feb-2030	309.520	0,03
555.000	American Airlines Group Inc '144A' 5,000% 01-Jun-2022	323.587	0,04	284.000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6,250% 15-Sep-2027	272.250	0,03
545.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,250% 15-Mar-2026	526.503	0,06	435.000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6,375% 15-May-2025	432.236	0,05
604.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,500% 01-Abr-2027	587.387	0,07	359.000	Buena Vista Gaming Authority '144A' 13,000% 01-Abr-2023	299.279	0,03
59.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,625% 15-Oct-2022	59.904	0,01	135.000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp '144A' 6,250% 15-Abr-2025	141.328	0,02
1.480.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,875% 01-Jul-2028	1.470.750	0,16	1.565.000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5,250% 15-Oct-2025	1.363.913	0,15
250.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4,000% 15-Ene-2028	243.365	0,03	270.000	Carlson Travel Inc '144A' 6,750% 15-Dic-2023	176.484	0,02
445.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5,875% 15-May-2026	441.580	0,05	115.000	Carlson Travel Inc '144A' 9,500% 15-Dic-2024	51.019	0,01
152.000	American Greetings Corp '144A' 8,750% 15-Abr-2025	129.754	0,01	300.000	Carnival Corp '144A' 11,500% 01-Abr-2023	326.250	0,04
121.000	Anixter Inc 5,125% 01-Oct-2021	127.425	0,01	645.000	Carvana Co '144A' 8,875% 01-Oct-2023	648.828	0,07
580.000	Aramark Services Inc 4,750% 01-Jun-2026	559.935	0,06	277.000	CCM Merger Inc '144A' 6,000% 15-Mar-2022	275.096	0,03
650.000	Aramark Services Inc '144A' 5,000% 01-Abr-2025	642.275	0,07	371.000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 5,375% 01-Jun-2024	352.645	0,04
1.061.000	Aramark Services Inc '144A' 5,000% 01-Feb-2028	1.010.385	0,11	610.000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5,375% 15-Abr-2027	547.722	0,06
487.000	Aramark Services Inc '144A' 6,375% 01-May-2025	503.804	0,06	1.450.000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5,500% 01-May-2025	1.463.594	0,16
25.000	Arrow Bidco LLC '144A' 9,500% 15-Mar-2024	19.591	0,00	805.000	Cedar Fair LP '144A' 5,250% 15-Jul-2029	729.885	0,08
205.000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4,500% 01-Mar-2028	199.491	0,02	333.000	Century Communities Inc 5,875% 15-Jul-2025	332.549	0,04
140.000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4,750% 01-Mar-2030	136.850	0,02	495.000	Century Communities Inc 6,750% 01-Jun-2027	498.913	0,06
25.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6,625% 15-Ene-2028	24.625	0,00	830.000	Churchill Downs Inc '144A' 4,750% 15-Ene-2028	802.871	0,09
376.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6,750% 01-Ago-2025	370.791	0,04	655.000	Churchill Downs Inc '144A' 5,500% 01-Abr-2027	642.630	0,07
277.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9,875% 01-Abr-2027	295.299	0,03	388.000	Cinemark USA Inc 4,875% 01-Jun-2023	329.069	0,04
1.050.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd '144A' 6,500% 15-Abr-2022	949.200	0,11	520.000	Cinemark USA Inc 5,125% 15-Dic-2022	460.728	0,05
225.000	Banijay Entertainment SASU '144A' 5,375% 01-Mar-2025	220.641	0,02	505.000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7,875% 20-Dic-2023	468.387	0,05
498.000	BCD Acquisition Inc '144A' 9,625% 15-Sep-2023	477.141	0,05	661.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6,250% 15-May-2026	684.578	0,08
75.000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4,500% 15-Nov-2026	73.430	0,01	2.085.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8,500% 15-May-2027	2.100.585	0,23
1.190.000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2025	1.065.252	0,12	38.000	Clarios Global LP '144A' 6,750% 15-May-2025	39.639	0,00
				535.000	Colt Merger Sub Inc '144A' 8,125% 01-Jul-2027	518.281	0,06
				122.000	Conn's Inc 7,250% 15-Jul-2022	98.210	0,01
				30.000	Constellation Merger Sub Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	24.109	0,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación			
191.000	Cooper-Standard Automotive Inc '144A' 5,625% 15-Nov-2026	122.920	0,01	700.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,250% 20-Sep-2022	688.772	0,08
234.000	Core & Main Holdings LP '144A' 8,625% 15-Sep-2024	235.081	0,03	785.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,271% 09-Ene-2027	734.479	0,08
555.000	Core & Main LP '144A' 6,125% 15-Ago-2025	554.870	0,06	100.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,375% 06-Ago-2023	98.488	0,01
265.000	Dana Financing Luxembourg Sarl '144A' 5,750% 15-Abr-2025	269.941	0,03	430.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,542% 01-Ago-2026	409.037	0,05
477.000	Dana Financing Luxembourg Sarl '144A' 6,500% 01-Jun-2026	495.424	0,06	340.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,687% 09-Jun-2025	333.302	0,04
165.000	Dana Inc 5,375% 15-Nov-2027	165.101	0,02	1.170.000	Ford Motor Credit Co LLC 5,113% 03-May-2029	1.141.821	0,13
185.000	Dana Inc 5,500% 15-Dic-2024	187.062	0,02	1.295.000	Ford Motor Credit Co LLC 5,125% 16-Jun-2025	1.298.755	0,14
260.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8,000% 01-Feb-2028	241.475	0,03	335.000	Ford Motor Credit Co LLC 5,584% 18-Mar-2024	338.941	0,04
550.000	Delphi Technologies Plc '144A' 5,000% 01-Oct-2025	591.690	0,07	1.000.000	Ford Motor Credit Co LLC 5,596% 07-Ene-2022	1.010.625	0,11
1.410.000	Delta Air Lines Inc 2,900% 28-Oct-2024	1.144.649	0,13	1.335.000	Ford Motor Credit Co LLC 5,875% 02-Ago-2021	1.350.646	0,15
1.284.000	Delta Air Lines Inc 3,625% 15-Mar-2022	1.216.656	0,14	1.050.000	Ford Motor Credit Co LLC 'GMTN' 4,389% 08-Ene-2026	1.001.270	0,11
745.000	Delta Air Lines Inc 3,750% 28-Oct-2029	597.249	0,07	680.000	Ford Motor Credit Co LLC 'MTN' 3,550% 07-Oct-2022	662.711	0,07
740.000	Delta Air Lines Inc 3,800% 19-Abr-2023	661.430	0,07	140.000	Forestar Group Inc '144A' 5,000% 01-Mar-2028	137.528	0,02
630.000	Delta Air Lines Inc 4,375% 19-Abr-2028	519.272	0,06	260.000	Forestar Group Inc '144A' 8,000% 15-Abr-2024	271.375	0,03
1.900.000	Delta Air Lines Inc 7,375% 15-Ene-2026	1.840.104	0,21	25.000	Gap Inc/The '144A' 8,375% 15-May-2023	27.328	0,00
575.000	Diamond Resorts International Inc '144A' 7,750% 01-Sep-2023	552.354	0,06	600.000	Gap Inc/The '144A' 8,625% 15-May-2025	637.875	0,07
250.000	Diamond Resorts International Inc '144A' 10,750% 01-Sep-2024	225.911	0,03	100.000	Gap Inc/The '144A' 8,875% 15-May-2027	107.429	0,01
422.000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma '144A' 10,500% 15-Feb-2023	358.128	0,04	435.000	Gateway Casinos & Entertainment Ltd '144A' 8,250% 01-Mar-2024	358.286	0,04
765.000	eG Global Finance Plc '144A' 6,750% 07-Feb-2025	748.346	0,08	156.000	Golden Entertainment Inc '144A' 7,625% 15-Abr-2026	143.983	0,02
300.000	eG Global Finance Plc '144A' 8,500% 30-Oct-2025	308.094	0,03	1.580.000	Golden Nugget Inc '144A' 6,750% 15-Oct-2024	1.137.600	0,13
117.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	122.687	0,01	834.000	Golden Nugget Inc '144A' 8,750% 01-Oct-2025	473.808	0,05
765.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 15-Sep-2026	828.235	0,09	111.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 4,875% 15-Mar-2027	102.162	0,01
241.000	Eldorado Resorts Inc 7,000% 01-Ago-2023	249.711	0,03	966.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,000% 31-May-2026	903.215	0,10
327.000	Enterprise Development Authority/The '144A' 12,000% 15-Jul-2024	329.827	0,04	1.350.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,125% 15-Nov-2023	1.295.581	0,14
2.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750% 15-Jun-2023	1.657	0,00	35.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 7,000% 15-Mar-2028	34.886	0,00
1.575.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 5,250% 15-Abr-2023	1.631.220	0,18	1.500.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 9,500% 31-May-2025	1.607.812	0,18
135.000	FirstCash Inc '144A' 5,375% 01-Jun-2024	136.167	0,02	405.000	Group 1 Automotive Inc 5,000% 01-Jun-2022	403.738	0,04
320.000	Ford Holdings LLC 9,300% 01-Mar-2030	361.504	0,04	285.000	Guitar Center Inc '144A' 9,500% 15-Oct-2021	210.990	0,02
1.191.000	Ford Motor Co 4,346% 08-Dic-2026	1.115.169	0,12	675.000	H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	683.367	0,08
2.115.000	Ford Motor Co 4,750% 15-Ene-2043	1.675.598	0,19	870.000	Hanesbrands Inc '144A' 4,625% 15-May-2024	867.916	0,10
866.000	Ford Motor Co 5,291% 08-Dic-2046	716.199	0,08	865.000	Hanesbrands Inc '144A' 4,875% 15-May-2026	873.490	0,10
600.000	Ford Motor Co 6,375% 01-Feb-2029	588.780	0,07	270.844	Hawaiian Airlines 2013-1 Class A Pass Through Certificates 3,900% 15-Ene-2026	237.450	0,03
470.000	Ford Motor Co 6,625% 01-Oct-2028	475.015	0,05	755.000	HD Supply Inc '144A' 5,375% 15-Oct-2026	773.237	0,09
435.000	Ford Motor Co 7,400% 01-Nov-2046	425.756	0,05	950.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	925.153	0,10
1.800.000	Ford Motor Co 7,450% 16-Jul-2031	1.901.385	0,21	905.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,875% 15-Ene-2030	893.488	0,10
2.000.000	Ford Motor Co 8,500% 21-Abr-2023	2.118.750	0,24	920.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5,125% 01-May-2026	919.255	0,10
2.600.000	Ford Motor Co 9,000% 22-Abr-2025	2.818.595	0,31	100.000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5,375% 01-May-2025	100.437	0,01
1.000.000	Ford Motor Co 9,625% 22-Abr-2030	1.186.175	0,13	78.000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5,750% 01-May-2028	79.121	0,01
514.000	Ford Motor Credit Co LLC 2,979% 03-Ago-2022	494.571	0,06	310.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6,125% 01-Dic-2024	312.680	0,03
1.610.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,087% 09-Ene-2023	1.537.051	0,17	695.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,625% 01-Abr-2025	682.042	0,08
850.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,096% 04-May-2023	808.733	0,09	650.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,875% 01-Abr-2027	636.067	0,07
370.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,219% 09-Ene-2022	361.753	0,04	120.000	IAA Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2027	124.072	0,01
850.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,339% 28-Mar-2022	826.370	0,09	535.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,750% 15-Sep-2026	525.854	0,06
730.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,350% 01-Nov-2022	701.917	0,08	240.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6,000% 15-May-2027	244.604	0,03
430.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,664% 08-Sep-2024	406.978	0,05	140.000	Installed Building Products Inc '144A' 5,750% 01-Feb-2028	140.498	0,02
1.012.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,810% 09-Ene-2024	975.619	0,11	690.000	International Game Technology Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2022	698.004	0,08
2.600.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,813% 12-Oct-2021	2.584.530	0,29				
430.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,815% 02-Nov-2027	392.592	0,04				
1.000.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,063% 01-Nov-2024	957.005	0,11				
963.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,134% 04-Ago-2025	916.367	0,10				
210.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,140% 15-Feb-2023	206.524	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación			
450.000	International Game Technology Plc '144A' 6,500% 15-Feb-2025	461.531	0,05	575.000	LTF Merger Sub Inc '144A' 8,500% 15-Jun-2023	477.908	0,05
408.000	IRB Holding Corp '144A' 6,750% 15-Feb-2026	391.092	0,04	5.000	M/I Homes Inc 4,950% 01-Feb-2028	4.984	0,00
415.000	IRB Holding Corp '144A' 7,000% 15-Jun-2025	428.519	0,05	297.000	M/I Homes Inc 5,625% 01-Ago-2025	301.053	0,03
410.000	Jacobs Entertainment Inc '144A' 7,875% 01-Feb-2024	362.704	0,04	130.000	Macy's Retail Holdings Inc 3,625% 01-Jun-2024	528.174	0,06
830.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4,500% 01-Oct-2027	653.961	0,07	630.000	Macy's Retail Holdings Inc 3,875% 15-Ene-2022	94.699	0,01
550.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5,625% 01-Feb-2023	485.713	0,05	630.000	Macy's Retail Holdings Inc 4,375% 01-Sep-2023	559.314	0,06
249.000	JB Poindexter & Co Inc '144A' 7,125% 15-Abr-2026	252.376	0,03	590.000	Macy's Retail Holdings Inc 4,500% 15-Dic-2034	439.550	0,05
100.000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 7,750% 15-Feb-2026	99.500	0,01	90.000	Macy's Retail Holdings Inc 4,500% 15-Dic-2034	53.757	0,01
780.000	KAR Auction Services Inc '144A' 5,125% 01-Jun-2025	770.332	0,09	231.000	Macy's Retail Holdings Inc 6,375% 15-Mar-2037	148.995	0,02
221.000	KB Home 4,800% 15-Nov-2029	217.823	0,02	410.000	Marks & Spencer Plc '144A' 7,125% 01-Dic-2037	411.025	0,05
220.000	KB Home 6,875% 15-Jun-2027	240.583	0,03	756.000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6,500% 15-Sep-2026	762.970	0,08
300.000	KB Home 7,000% 15-Dic-2021	314.753	0,03	220.000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 4,750% 15-Ene-2028	200.517	0,02
473.000	KB Home 7,500% 15-Sep-2022	517.233	0,06	100.000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6,125% 15-Sep-2025	102.687	0,01
449.000	KB Home 7,625% 15-May-2023	491.047	0,05	390.000	Mattamy Group Corp '144A' 4,625% 01-Mar-2030	375.071	0,04
428.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 4,750% 01-Jun-2027	439.943	0,05	315.000	Mattamy Group Corp '144A' 5,250% 15-Dic-2027	314.409	0,03
620.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 5,000% 01-Jun-2024	633.240	0,07	685.000	Mattel Inc 3,150% 15-Mar-2023	653.247	0,07
1.315.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 5,250% 01-Jun-2026	1.352.024	0,15	650.000	Mattel Inc 5,450% 01-Nov-2041	542.084	0,06
278.000	KGA Escrow LLC '144A' 7,500% 15-Ago-2023	278.666	0,03	590.000	Mattel Inc 6,200% 01-Oct-2040	512.884	0,06
421.000	L Brands Inc 5,250% 01-Feb-2028	334.056	0,04	310.000	Mattel Inc '144A' 5,875% 15-Dic-2027	320.261	0,04
797.000	L Brands Inc 5,625% 15-Feb-2022	780.841	0,09	1.050.000	Mattel Inc '144A' 6,750% 31-Dic-2025	1.091.197	0,12
380.000	L Brands Inc 5,625% 15-Oct-2023	360.120	0,04	240.000	MDC Holdings Inc 3,850% 15-Ene-2030	229.613	0,03
452.000	L Brands Inc 6,694% 15-Ene-2027	383.549	0,04	370.000	MDC Holdings Inc 5,500% 15-Ene-2024	397.249	0,04
755.000	L Brands Inc 6,750% 01-Jul-2036	621.554	0,07	630.000	MDC Holdings Inc 6,000% 15-Ene-2043	664.474	0,07
985.000	L Brands Inc 6,875% 01-Nov-2035	823.411	0,09	515.000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5,375% 04-Dic-2029	517.910	0,06
125.000	L Brands Inc 6,950% 01-Mar-2033	87.320	0,01	757.000	Melco Resorts Finance Ltd 'REGS' 4,875% 06-Jun-2025	763.577	0,09
600.000	L Brands Inc 7,500% 15-Jun-2029	524.514	0,06	360.000	Melco Resorts Finance Ltd 'REGS' 5,250% 26-Abr-2026	363.532	0,04
110.000	L Brands Inc 7,600% 15-Jul-2037	75.272	0,01	125.000	Melco Resorts Finance Ltd 'REGS' 5,625% 17-Jul-2027	126.625	0,01
200.000	LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV '144A' 6,875% 15-May-2023	202.583	0,02	292.000	Men's Wearhouse Inc/The 7,000% 01-Jul-2022	44.826	0,00
760.000	Lennar Corp 4,125% 15-Ene-2022	771.191	0,09	262.000	Meritage Homes Corp 5,125% 06-Jun-2027	270.793	0,03
675.000	Lennar Corp 4,500% 30-Abr-2024	703.617	0,08	621.000	Meritage Homes Corp 6,000% 01-Jun-2025	662.983	0,07
620.000	Lennar Corp 4,750% 15-Nov-2022	643.079	0,07	220.000	Meritage Homes Corp 7,000% 01-Abr-2022	232.323	0,03
370.000	Lennar Corp 4,750% 30-May-2025	395.939	0,04	335.000	Meritor Inc 6,250% 15-Feb-2024	338.734	0,04
524.000	Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	569.693	0,06	425.000	Merlin Entertainments Ltd '144A' 5,750% 15-Jun-2026	410.865	0,05
569.000	Lennar Corp 4,875% 15-Dic-2023	602.369	0,07	350.000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5,375% 15-May-2024	356.162	0,04
761.000	Lennar Corp 5,000% 15-Jun-2027	824.589	0,09	270.000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5,875% 15-May-2026	278.651	0,03
829.000	Lennar Corp 5,250% 01-Jun-2026	898.271	0,10	680.000	MGM Resorts International 4,625% 01-Sep-2026	620.775	0,07
223.000	Lennar Corp 5,375% 01-Oct-2022	235.213	0,03	450.000	MGM Resorts International 5,500% 15-Abr-2027	433.757	0,05
500.000	Lennar Corp 5,875% 15-Nov-2024	548.198	0,06	645.000	MGM Resorts International 5,750% 15-Jun-2025	639.766	0,07
334.000	Levi Strauss & Co 5,000% 01-May-2025	336.473	0,04	1.130.000	MGM Resorts International 6,000% 15-Mar-2023	1.144.244	0,13
333.000	LGI Homes Inc '144A' 6,875% 15-Jul-2026	340.013	0,04	1.130.000	MGM Resorts International 6,750% 01-May-2025	1.123.734	0,13
530.000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5,875% 01-Nov-2024	508.082	0,06	669.000	MGM Resorts International 7,750% 15-Mar-2022	683.869	0,08
410.000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6,375% 01-Feb-2024	401.027	0,04	200.000	Michaels Stores Inc '144A' 8,000% 15-Jul-2027	174.338	0,02
20.000	Lithia Motors Inc '144A' 5,250% 01-Ago-2025	20.073	0,00	139.000	Mobile Mini Inc 5,875% 01-Jul-2024	143.160	0,02
550.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4,750% 15-Oct-2027	474.433	0,05	1.080.000	Mohegan Gaming & Entertainment '144A' 7,875% 15-Oct-2024	900.337	0,10
665.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2024	600.571	0,07	165.000	Motion Bondco DAC '144A' 6,625% 15-Nov-2027	145.812	0,02
250.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 5,625% 15-Mar-2026	228.390	0,03	400.000	Murphy Oil USA Inc 4,750% 15-Sep-2029	409.926	0,05
				525.000	Murphy Oil USA Inc 5,625% 01-May-2027	543.932	0,06
				1.195.000	Navistar International Corp '144A' 6,625% 01-Nov-2025	1.135.375	0,13
				75.000	Navistar International Corp '144A' 9,500% 01-May-2025	80.694	0,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación		
440.000	New Home Co Inc/The 7,250% 01-Abr-2022	410.747	0,05	25.000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A'		
125.000	Newell Brands Inc 4,000% 15-Jun-2022	128.437	0,01		6,125% 01-Abr-2025	25.216	0,00
248.000	Newell Brands Inc 4,000% 01-Dic-2024	249.240	0,03	1.120.000	Six Flags Entertainment Corp '144A'		
670.000	Newell Brands Inc 4,350% 01-Abr-2023	693.316	0,08		4,875% 31-Jul-2024	1.005.894	0,11
1.900.000	Newell Brands Inc 4,700% 01-Abr-2026	1.999.522	0,22	555.000	Six Flags Entertainment Corp '144A'		
15.000	Newell Brands Inc 4,875% 01-Jun-2025	15.737	0,00		5,500% 15-Abr-2027	496.725	0,06
500.000	Newell Brands Inc 5,875% 01-Abr-2036	535.625	0,06	400.000	Six Flags Theme Parks Inc '144A'		
750.000	Newell Brands Inc 6,000% 01-Abr-2046	797.100	0,09		7,000% 01-Jul-2025	415.250	0,05
284.000	Party City Holdings Inc '144A' 6,125% 15-Ago-2023	59.640	0,01	283.000	Sonic Automotive Inc 6,125% 15-Mar-2027	281.177	0,03
250.000	Party City Holdings Inc '144A' 6,625% 01-Ago-2026	52.500	0,01	15.000	Speedway Motorsports LLC /		
40.000	Penn National Gaming Inc '144A'				Speedway Funding II Inc '144A'		
	5,625% 15-Ene-2027	37.458	0,00		4,875% 01-Nov-2027	13.687	0,00
221.000	Penske Automotive Group Inc 5,375% 01-Dic-2024	221.253	0,02	200.000	SRS Distribution Inc '144A' 8,250% 01-Jul-2026	203.712	0,02
782.000	Penske Automotive Group Inc 5,500% 15-May-2026	781.855	0,09	1.308.000	Staples Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2026	1.030.541	0,11
411.000	Performance Food Group Inc '144A'			1.590.000	Staples Inc '144A' 10,750% 15-Abr-2027	937.806	0,10
	5,500% 01-Jun-2024	408.388	0,05	550.000	Stars Group Holdings BV /		
400.000	Performance Food Group Inc '144A'				Stars Group US Co-Borrower LLC '144A'		
	5,500% 15-Oct-2027	386.732	0,04		7,000% 15-Jul-2026	581.039	0,06
760.000	PetSmart Inc '144A' 5,875% 01-Jun-2025	764.260	0,09	355.000	Station Casinos LLC '144A' 4,500% 15-Feb-2028	301.528	0,03
2.075.000	PetSmart Inc '144A' 7,125% 15-Mar-2023	2.049.768	0,23	630.000	Station Casinos LLC '144A' 5,000% 01-Oct-2025	556.369	0,06
555.000	PetSmart Inc '144A' 8,875% 01-Jun-2025	557.070	0,06	550.000	Studio City Finance Ltd 'REGS'		
181.000	PriSo Acquisition Corp '144A' 9,000% 15-May-2023	161.995	0,02		7,250% 11-Feb-2024	564.484	0,06
635.000	PulteGroup Inc 5,000% 15-Ene-2027	681.295	0,08	318.000	Suburban Propane Partners LP/		
776.000	PulteGroup Inc 5,500% 01-Mar-2026	848.560	0,09		Suburban Energy Finance Corp		
270.000	PulteGroup Inc 6,000% 15-Feb-2035	312.146	0,03		5,500% 01-Jun-2024	315.811	0,04
250.000	PulteGroup Inc 6,375% 15-May-2033	293.506	0,03	25.000	Suburban Propane Partners LP/		
222.000	PulteGroup Inc 7,875% 15-Jun-2032	284.565	0,03		Suburban Energy Finance Corp		
770.000	QVC Inc 4,375% 15-Mar-2023	773.773	0,09		5,750% 01-Mar-2025	25.091	0,00
900.000	QVC Inc 4,450% 15-Feb-2025	886.770	0,10	348.000	Suburban Propane Partners LP/		
675.000	QVC Inc 4,750% 15-Feb-2027	655.678	0,07		Suburban Energy Finance Corp		
500.000	QVC Inc 4,850% 01-Abr-2024	505.800	0,06		5,875% 01-Mar-2027	345.759	0,04
885.000	QVC Inc 5,125% 02-Jul-2022	898.098	0,10	255.000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP /		
380.000	QVC Inc 5,450% 15-Ago-2034	345.523	0,04		Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp '144A'		
360.000	QVC Inc 5,950% 15-Mar-2043	300.600	0,03		5,875% 15-May-2025	249.554	0,03
510.000	Resideo Funding Inc '144A' 6,125% 01-Nov-2026	500.134	0,06	407.000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A'		
178.000	Rite Aid Corp 7,700% 15-Feb-2027	151.150	0,02		7,000% 15-Jul-2026	427.781	0,05
852.000	Rite Aid Corp '144A' 6,125% 01-Abr-2023	829.955	0,09	255.000	Taylor Morrison Communities Inc /		
448.000	Rite Aid Corp '144A' 7,500% 01-Jul-2025	449.120	0,05		Taylor Morrison Holdings II Inc '144A'		
345.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 3,700% 15-Mar-2028	217.396	0,02		5,625% 01-Mar-2024	262.304	0,03
980.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5,250% 15-Nov-2022	762.656	0,08	257.000	Taylor Morrison Communities Inc /		
563.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 7,500% 15-Oct-2027	427.741	0,05		Taylor Morrison Holdings II Inc '144A'		
525.000	Sabre GLBL Inc '144A' 5,250% 15-Nov-2023	484.635	0,05		5,875% 15-Abr-2023	265.004	0,03
780.000	Sabre GLBL Inc '144A' 5,375% 15-Abr-2023	730.193	0,08	200.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A'		
575.000	Sabre GLBL Inc '144A' 9,250% 15-Abr-2025	608.422	0,07		5,750% 15-Ene-2028	206.712	0,02
292.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc			221.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A'		
	5,500% 01-Nov-2023	284.882	0,03		5,875% 31-Ene-2025	225.351	0,03
450.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc			200.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A'		
	5,625% 01-Dic-2025	438.444	0,05		5,875% 15-Jun-2027	207.604	0,02
1.267.000	Scientific Games International Inc '144A'			240.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A'		
	5,000% 15-Oct-2025	1.174.230	0,13		6,000% 01-Sep-2023	246.526	0,03
125.000	Scientific Games International Inc '144A'			40.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A'		
	7,000% 15-May-2028	100.211	0,01		6,625% 15-Jul-2027	42.071	0,00
95.000	Scientific Games International Inc '144A'			443.000	Tempur Sealy International Inc		
	7,250% 15-Nov-2029	76.161	0,01		5,500% 15-Jun-2026	448.456	0,05
285.000	Scientific Games International Inc '144A'			565.000	Tempur Sealy International Inc		
	8,250% 15-Mar-2026	256.095	0,03		5,625% 15-Oct-2023	572.709	0,06
398.000	Scotts Miracle-Gro Co/The 4,500% 15-Oct-2029	410.698	0,05	53.000	Tenneco Inc 5,000% 15-Jul-2026	35.147	0,00
184.000	Scotts Miracle-Gro Co/The 5,250% 15-Dic-2026	191.785	0,02	175.000	Tenneco Inc 5,375% 15-Dic-2024	119.419	0,01
90.000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A'			1.785.000	Tesla Inc '144A' 5,300% 15-Ago-2025	1.787.044	0,20
	4,750% 15-Feb-2028	85.711	0,01	210.000	Titan International Inc 6,500% 30-Nov-2023	137.898	0,02

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación			
275.000	Toll Brothers Finance Corp 3,800% 01-Nov-2029	277.208	0,03	380.000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7,750% 15-Abr-2025	384.398	0,04
120.000	Toll Brothers Finance Corp 4,350% 15-Feb-2028	124.927	0,01	153.000	Yum! Brands Inc 3,750% 01-Nov-2021	154.702	0,02
490.000	Toll Brothers Finance Corp 4,375% 15-Abr-2023	510.161	0,06	75.000	Yum! Brands Inc 3,875% 01-Nov-2023	77.073	0,01
20.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875% 15-Nov-2025	21.402	0,00	91.000	Yum! Brands Inc 5,350% 01-Nov-2043	88.270	0,01
335.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875% 15-Mar-2027	362.155	0,04	530.000	Yum! Brands Inc 6,875% 15-Nov-2037	572.026	0,06
450.000	Toll Brothers Finance Corp 5,625% 15-Ene-2024	483.140	0,05	100.000	Yum! Brands Inc '144A' 4,750% 15-Ene-2030	101.772	0,01
425.000	Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Feb-2022	443.957	0,05	725.000	Yum! Brands Inc '144A' 7,750% 01-Abr-2025	783.453	0,09
15.000	TPro Acquisition Corp '144A' 11,000% 15-Oct-2024	14.727	0,00	670.000	ZF North America Capital Inc '144A'		
372.000	TRI Pointe Group Inc 5,250% 01-Jun-2027	371.464	0,04		4,500% 29-Abr-2022	690.267	0,08
580.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5,875% 15-Jun-2024	597.780	0,07	895.000	ZF North America Capital Inc '144A'		
58.000	Truck Hero Inc '144A' 8,500% 21-Abr-2024	58.211	0,01		4,750% 29-Abr-2025	898.249	0,10
190.000	Twin River Worldwide Holdings Inc '144A' 6,750% 01-Jun-2027	181.176	0,02	Bienes de consumo no cíclico - 178.312.254 (31 de diciembre de 2019: 110.325.607) 178.312.254 19,88			
58.344	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6,636% 02-Jul-2022	50.510	0,01	640.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,125% 01-Jul-2022	640.512	0,07
818.000	Under Armour Inc 3,250% 15-Jun-2026	726.139	0,08	480.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,625% 15-Feb-2023	481.418	0,05
530.000	United Airlines Holdings Inc 4,250% 01-Oct-2022	451.329	0,05	269.000	Acadia Healthcare Co Inc 6,500% 01-Mar-2024	274.736	0,03
195.000	United Airlines Holdings Inc 4,875% 15-Ene-2025	156.320	0,02	287.000	ACCO Brands Corp '144A' 5,250% 15-Dic-2024	291.634	0,03
535.000	United Airlines Holdings Inc 5,000% 01-Feb-2024	437.028	0,05	150.000	ACE Cash Express Inc '144A' 12,000% 15-Dic-2022	108.750	0,01
100.000	Univar Solutions USA Inc/Washington '144A' 5,125% 01-Dic-2027	101.331	0,01	200.000	Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd '144A' 4,450% 15-Dic-2022	173.492	0,02
160.000	Vail Resorts Inc '144A' 6,250% 15-May-2025	168.100	0,02	940.000	ADT Security Corp/The 3,500% 15-Jul-2022	937.288	0,10
610.000	Viking Cruises Ltd '144A' 5,875% 15-Sep-2027	364.588	0,04	525.000	ADT Security Corp/The 4,125% 15-Jun-2023	527.680	0,06
295.000	Viking Cruises Ltd '144A' 6,250% 15-May-2025	169.225	0,02	548.000	ADT Security Corp/The 6,250% 15-Oct-2021	562.947	0,06
281.000	Vista Outdoor Inc 5,875% 01-Oct-2023	275.702	0,03	581.000	ADT Security Corp/The '144A' 4,875% 15-Jul-2032	530.543	0,06
390.000	VOC Escrow Ltd '144A' 5,000% 15-Feb-2028	290.478	0,03	854.000	Ahern Rentals Inc '144A' 7,375% 15-May-2023	413.033	0,05
394.000	Wabash National Corp '144A' 5,500% 01-Oct-2025	362.931	0,04	395.000	AHP Health Partners Inc '144A' 9,750% 15-Jul-2026	407.269	0,05
100.000	William Carter Co/The '144A' 5,500% 15-May-2025	103.312	0,01	229.000	Air Medical Group Holdings Inc '144A' 6,375% 15-May-2023	211.515	0,02
563.000	William Carter Co/The '144A' 5,625% 15-Mar-2027	581.526	0,06	430.000	Air Methods Corp '144A' 8,000% 15-May-2025	304.717	0,03
365.000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6,875% 15-Ago-2023	375.988	0,04	650.000	Ajecorp BV '144A' 6,500% 14-May-2022	642.535	0,07
120.000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7,875% 15-Dic-2022	124.726	0,01	1.444.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5,750% 15-Mar-2025	1.480.858	0,17
46.000	WMG Acquisition Corp '144A' 5,000% 01-Ago-2023	46.743	0,01	1.135.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6,625% 15-Jun-2024	1.164.510	0,13
177.000	WMG Acquisition Corp '144A' 5,500% 15-Abr-2026	183.772	0,02	250.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3,500% 15-Feb-2023	253.375	0,03
150.000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8,500% 15-Nov-2024	114.750	0,01	140.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4,625% 15-Ene-2027	140.148	0,02
225.000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9,000% 15-Nov-2026	163.125	0,02	369.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4,875% 15-Feb-2030	377.904	0,04
390.000	Wolverine Escrow LLC '144A' 13,125% 15-Nov-2027	273.975	0,03	325.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5,875% 15-Feb-2028	335.875	0,04
100.000	Wolverine World Wide Inc '144A' 6,375% 15-May-2025	105.187	0,01	630.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7,500% 15-Mar-2026	681.874	0,08
305.000	Wyndham Destinations Inc 3,900% 01-Mar-2023	285.448	0,03	590.000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8,000% 15-Feb-2023	568.238	0,06
400.000	Wyndham Destinations Inc 4,250% 01-Mar-2022	394.326	0,04	743.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6,625% 15-Jul-2026	782.561	0,09
350.000	Wyndham Destinations Inc 5,400% 01-Abr-2024	339.026	0,04	325.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9,750% 15-Jul-2027	343.034	0,04
505.000	Wyndham Destinations Inc 5,750% 01-Abr-2027	487.860	0,05	230.000	AMN Healthcare Inc '144A' 4,625% 01-Oct-2027	224.638	0,03
167.000	Wyndham Destinations Inc 6,350% 01-Oct-2025	169.279	0,02	242.000	AMN Healthcare Inc '144A' 5,125% 01-Oct-2024	242.882	0,03
65.000	Wyndham Destinations Inc '144A' 4,625% 01-Mar-2030	59.912	0,01				
514.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5,375% 15-Abr-2026	496.218	0,06				
630.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 4,250% 30-May-2023	594.162	0,07				
895.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5,250% 15-May-2027	775.634	0,09				
1.550.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5,500% 01-Mar-2025	1.423.202	0,16				
650.000	Wynn Macau Ltd '144A' 4,875% 01-Oct-2024	635.443	0,07				
375.000	Wynn Macau Ltd '144A' 5,125% 15-Dic-2029	364.688	0,04				
760.000	Wynn Macau Ltd '144A' 5,500% 01-Oct-2027	754.608	0,08				
555.000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5,125% 01-Oct-2029	496.986	0,06				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Bienes de consumo no cíclico continuación				Bienes de consumo no cíclico continuación			
125.000	Aptim Corp '144A' 7,750% 15-Jun-2025	49.831	0,01	575.000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4,250% 01-May-2028	575.679	0,06
515.000	APX Group Inc 7,625% 01-Sep-2023	475.677	0,05	130.000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5,500% 01-Abr-2026	135.578	0,02
965.000	APX Group Inc 7,875% 01-Dic-2022	963.181	0,11	830.000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2025	803.535	0,09
285.000	APX Group Inc 8,500% 01-Nov-2024	278.914	0,03	2.169.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,250% 31-Mar-2023	2.045.801	0,23
215.000	APX Group Inc '144A' 6,750% 15-Feb-2027	203.276	0,02	400.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,875% 01-Feb-2022	321.250	0,04
605.000	ASGN Inc '144A' 4,625% 15-May-2028	591.878	0,07	760.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	716.300	0,08
110.000	Atento Luxco 1 SA '144A' 6,125% 10-Ago-2022	89.925	0,01	100.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6,875% 01-Abr-2028	39.636	0,00
1.107.000	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	1.157.922	0,13	1.555.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,000% 15-Mar-2026	1.471.341	0,16
5.000	Avantor Inc '144A' 9,000% 01-Oct-2025	5.381	0,00	40.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,000% 15-Dic-2027	38.333	0,00
25.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5,250% 15-Mar-2025	20.125	0,00	1.115.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,125% 30-Jun-2024	750.523	0,08
100.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5,750% 15-Jul-2027	76.804	0,01	1.095.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,625% 15-Ene-2024	1.074.190	0,12
230.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 6,375% 01-Abr-2024	189.726	0,02	715.000	CHS/Community Health Systems Inc Step-Up Coupon '144A' 9,875% 30-Jun-2023	558.840	0,06
295.000	Avon International Capital Plc '144A' 6,500% 15-Ago-2022	289.953	0,03	665.000	Cimpress Plc '144A' 7,000% 15-Jun-2026	615.830	0,07
370.000	Avon International Operations Inc '144A' 7,875% 15-Ago-2022	371.708	0,04	20.000	Clearwater Seafoods Inc '144A' 6,875% 01-May-2025	19.873	0,00
308.000	Avon Products Inc 7,000% 15-Mar-2023	305.328	0,03	483.000	Cooke Omega Investments Inc / Alpha VesselCo Holdings Inc '144A' 8,500% 15-Dic-2022	482.283	0,05
289.000	Avon Products Inc 8,950% 15-Mar-2043	328.042	0,04	925.000	Cott Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Abr-2025	932.118	0,10
425.000	B&G Foods Inc 5,250% 01-Abr-2025	428.612	0,05	429.000	Coty Inc '144A' 6,500% 15-Abr-2026	366.004	0,04
406.000	B&G Foods Inc 5,250% 15-Sep-2027	407.397	0,05	249.000	Darling Ingredients Inc '144A' 5,250% 15-Abr-2027	256.641	0,03
1.420.000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8,500% 31-Ene-2027	1.509.779	0,17	1.137.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	1.163.720	0,13
1.540.000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9,250% 01-Abr-2026	1.672.748	0,19	730.000	DaVita Inc 5,125% 15-Jul-2024	743.505	0,08
400.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,000% 30-Ene-2028	377.096	0,04	115.000	DaVita Inc '144A' 4,625% 01-Jun-2030	114.520	0,01
925.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,250% 30-Ene-2030	878.630	0,10	215.000	Del Monte Foods Inc '144A' 11,875% 15-May-2025	217.553	0,02
692.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2023	694.522	0,08	170.000	Dole Food Co Inc '144A' 7,250% 15-Jun-2025	163.395	0,02
1.365.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,500% 01-Nov-2025	1.400.490	0,16	400.000	Edgewell Personal Care Co 4,700% 24-May-2022	415.254	0,05
175.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,750% 15-Ago-2027	185.904	0,02	265.000	Elanco Animal Health Inc 4,662% 27-Ago-2021	271.459	0,03
800.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,875% 15-May-2023	798.624	0,09	746.000	Elanco Animal Health Inc 5,022% 28-Ago-2023	786.564	0,09
2.733.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,125% 15-Abr-2025	2.775.853	0,31	723.000	Elanco Animal Health Inc 5,650% 28-Ago-2028	804.826	0,09
1.200.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,250% 15-Feb-2029	1.208.250	0,14	165.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	166.650	0,02
771.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,000% 15-Mar-2024	801.508	0,09	715.000	Encompass Health Corp 4,500% 01-Feb-2028	686.979	0,08
460.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,000% 15-Ene-2028	474.577	0,05	955.000	Encompass Health Corp 4,750% 01-Feb-2030	913.639	0,10
555.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,250% 30-May-2029	583.685	0,07	185.000	Encompass Health Corp 5,125% 15-Mar-2023	186.599	0,02
991.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9,000% 15-Dic-2025	1.068.704	0,12	520.000	Encompass Health Corp 5,750% 01-Nov-2024	521.355	0,06
460.000	Brink's Co/The '144A' 4,625% 15-Oct-2027	442.936	0,05	297.000	Encompass Health Corp 5,750% 15-Sep-2025	304.023	0,03
305.000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10,000% 01-Ago-2024	305.250	0,03	100.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5,875% 15-Oct-2024	97.135	0,01
572.000	Cardtronics Inc / Cardtronics USA Inc '144A' 5,500% 01-May-2025	556.925	0,06	875.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2023	658.976	0,07
89.000	Carriage Services Inc '144A' 6,625% 01-Jun-2026	93.878	0,01	400.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 01-Feb-2025	310.404	0,03
565.000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4,875% 15-Ene-2026	575.599	0,06	25.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5,375% 15-Ene-2023	24.279	0,00
52.000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5,000% 15-Jul-2027	54.071	0,01	50.000	Envision Healthcare Corp '144A' 8,750% 15-Oct-2026	23.928	0,00
1.950.000	Centene Corp 3,375% 15-Feb-2030	1.971.986	0,22	500.000	FAGE International SA / FAGE USA Dairy Industry Inc '144A' 5,625% 15-Ago-2026	471.780	0,05
2.235.000	Centene Corp 4,250% 15-Dic-2027	2.311.493	0,26	580.000	Fresh Market Inc/The '144A' 9,750% 01-May-2023	495.900	0,06
2.825.000	Centene Corp 4,625% 15-Dic-2029	2.987.438	0,33	100.000	Garda World Security Corp '144A' 4,625% 15-Feb-2027	98.812	0,01
350.000	Centene Corp 4,750% 15-May-2022	354.716	0,04				
1.390.000	Centene Corp 4,750% 15-Ene-2025	1.424.833	0,16				
1.300.000	Centene Corp 4,750% 15-Ene-2025	1.332.578	0,15				
529.000	Centene Corp '144A' 5,250% 01-Abr-2025	545.444	0,06				
1.790.000	Centene Corp '144A' 5,375% 01-Jun-2026	1.862.898	0,21				
552.000	Centene Corp '144A' 5,375% 15-Ago-2026	576.440	0,06				
109.000	Central Garden & Pet Co 5,125% 01-Feb-2028	113.108	0,01				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Bienes de consumo no cíclico continuación				Bienes de consumo no cíclico continuación			
337.000	Garda World Security Corp '144A' 8,750% 15-May-2025	342.262	0,04	1.073.000	Kraft Heinz Foods Co 6,500% 09-Feb-2040	1.295.357	0,14
240.000	Garda World Security Corp '144A' 9,500% 01-Nov-2027	254.206	0,03	523.000	Kraft Heinz Foods Co 6,875% 26-Ene-2039	648.013	0,07
570.000	Gartner Inc '144A' 5,125% 01-Abr-2025	585.193	0,07	1.025.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3,750% 01-Abr-2030	1.059.226	0,12
380.000	Graham Holdings Co '144A' 5,750% 01-Jun-2026	394.322	0,04	1.480.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3,875% 15-May-2027	1.548.841	0,17
342.000	Hadrian Merger Sub Inc '144A' 8,500% 01-May-2026	310.857	0,04	1.130.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4,250% 01-Mar-2031	1.200.665	0,13
2.415.000	HCA Inc 3,500% 01-Sep-2030	2.329.009	0,26	244.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4,625% 01-Oct-2039	245.781	0,03
2.120.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	2.276.997	0,25	1.243.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4,875% 01-Oct-2049	1.267.733	0,14
875.000	HCA Inc 5,375% 01-Sep-2026	954.800	0,11	825.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5,500% 01-Jun-2050	882.724	0,10
884.000	HCA Inc 5,625% 01-Sep-2028	988.807	0,11	690.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 7,125% 01-Ago-2039	870.936	0,10
1.005.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	1.088.144	0,12	767.000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9,000% 15-Ago-2023	733.363	0,08
1.293.000	HCA Inc 5,875% 15-Feb-2026	1.419.346	0,16	255.000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4,625% 01-Nov-2024	265.227	0,03
920.000	HCA Inc 5,875% 01-Feb-2029	1.042.631	0,12	865.000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2026	897.277	0,10
420.000	HCA Inc 7,050% 01-Dic-2027	471.057	0,05	595.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	619.166	0,07
295.000	HCA Inc 7,500% 15-Nov-2095	347.892	0,04	140.000	LifePoint Health Inc '144A' 4,375% 15-Feb-2027	132.650	0,02
20.000	HCA Inc 7,690% 15-Jun-2025	22.873	0,00	250.000	LifePoint Health Inc '144A' 6,750% 15-Abr-2025	258.750	0,03
600.000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc '144A' 7,875% 01-Sep-2025	620.625	0,07	465.000	Magellan Health Inc 4,900% 22-Sep-2024	472.275	0,05
750.000	Herc Holdings Inc '144A' 5,500% 15-Jul-2027	753.510	0,08	105.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5,500% 15-Abr-2025	17.653	0,00
180.000	H-Food Holdings LLC / Hearthside Finance Co Inc '144A' 8,500% 01-Jun-2026	168.454	0,02	190.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5,625% 15-Oct-2023	38.000	0,00
25.000	Hill-Rom Holdings Inc '144A' 4,375% 15-Sep-2027	25.667	0,00	25.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5,750% 01-Ago-2022	6.313	0,00
137.000	Hill-Rom Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Feb-2025	141.638	0,02	850.000	MEDNAX Inc '144A' 5,250% 01-Dic-2023	847.964	0,09
495.000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc '144A' 7,250% 15-Ago-2026	498.250	0,06	942.000	MEDNAX Inc '144A' 6,250% 15-Ene-2027	945.255	0,11
905.000	Hologic Inc '144A' 4,375% 15-Oct-2025	916.217	0,10	336.000	Midas Intermediate Holdco II LLC / Midas Intermediate Holdco II Finance Inc '144A' 7,875% 01-Oct-2022	291.317	0,03
450.000	Hologic Inc '144A' 4,625% 01-Feb-2028	468.477	0,05	593.000	Molina Healthcare Inc 5,375% 15-Nov-2022	606.179	0,07
100.000	Horizon Therapeutics USA Inc '144A' 5,500% 01-Ago-2027	104.206	0,01	371.000	Molina Healthcare Inc '144A' 4,875% 15-Jun-2025	374.207	0,04
275.000	Immucor Inc '144A' 11,125% 15-Feb-2022	246.813	0,03	1.424.000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7,125% 01-Jun-2024	1.329.639	0,15
159.000	Ingles Markets Inc 5,750% 15-Jun-2023	160.290	0,02	260.000	Nathan's Famous Inc '144A' 6,625% 01-Nov-2025	263.250	0,03
920.000	IQVIA Inc '144A' 5,000% 15-Oct-2026	950.774	0,11	740.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5,000% 01-Feb-2025	729.355	0,08
540.000	IQVIA Inc '144A' 5,000% 15-May-2027	554.562	0,06	340.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5,500% 01-Oct-2021	341.195	0,04
115.000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4,625% 15-Jun-2025	117.251	0,01	1.705.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5,000% 15-Abr-2022	1.700.669	0,19
115.000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5,000% 15-Jun-2028	117.947	0,01	605.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7,250% 01-Feb-2028	616.483	0,07
365.000	JBS Investments II GmbH '144A' 5,750% 15-Ene-2028	361.441	0,04	4.000	Owens & Minor Inc 3,875% 15-Sep-2021	3.975	0,00
1.045.000	JBS Investments II GmbH '144A' 7,000% 15-Ene-2026	1.099.105	0,12	1.495.000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7,500% 01-Abr-2027	1.539.170	0,17
165.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,750% 15-Jun-2025	167.475	0,02	913.000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5,750% 15-Mar-2025	911.667	0,10
580.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2024	588.883	0,07	834.000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2027	836.098	0,09
515.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6,750% 15-Feb-2028	545.164	0,06	1.194.000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8,500% 01-Dic-2022	1.054.439	0,12
630.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5,500% 15-Ene-2030	646.815	0,07	1.470.000	Post Holdings Inc '144A' 4,625% 15-Abr-2030	1.441.555	0,16
1.066.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6,500% 15-Abr-2029	1.133.755	0,13	1.457.000	Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Ago-2026	1.465.268	0,16
65.000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp '144A' 8,625% 15-Oct-2026	69.377	0,01	400.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 15-Dic-2029	414.324	0,05
25.000	Korn Ferry '144A' 4,625% 15-Dic-2027	24.375	0,00	841.000	Post Holdings Inc '144A' 5,625% 15-Ene-2028	872.382	0,10
1.950.000	Kraft Heinz Foods Co 3,000% 01-Jun-2026	1.966.891	0,22	860.000	Post Holdings Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2027	890.448	0,10
1.900.000	Kraft Heinz Foods Co 3,950% 15-Jul-2025	2.017.281	0,23	100.000	Prestige Brands Inc '144A' 5,125% 15-Ene-2028	98.750	0,01
2.595.000	Kraft Heinz Foods Co 4,375% 01-Jun-2046	2.555.040	0,29	1.115.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5,250% 15-Abr-2024	1.142.992	0,13
1.305.000	Kraft Heinz Foods Co 4,625% 30-Ene-2029	1.407.770	0,16	1.135.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5,750% 15-Abr-2026	1.179.651	0,13
565.000	Kraft Heinz Foods Co 5,000% 15-Jul-2035	622.314	0,07				
1.365.000	Kraft Heinz Foods Co 5,000% 04-Jun-2042	1.440.114	0,16				
1.670.000	Kraft Heinz Foods Co 5,200% 15-Jul-2045	1.813.647	0,20				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Bienes de consumo no cíclico continuación				Bienes de consumo no cíclico continuación			
600.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6,250% 15-Ene-2028	567.174	0,06	526.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	540.415	0,06
505.000	Radiology Partners Inc '144A' 9,250% 01-Feb-2028	477.225	0,05	644.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-May-2027	665.854	0,07
1.605.000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6,250% 15-May-2026	1.705.016	0,19	755.000	United Rentals North America Inc 5,875% 15-Sep-2026	792.082	0,09
1.773.000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8,250% 15-Nov-2026	1.921.905	0,21	1.010.000	United Rentals North America Inc 6,500% 15-Dic-2026	1.062.419	0,12
995.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9,750% 01-Dic-2026	1.027.989	0,12	800.000	US Foods Inc '144A' 5,875% 15-Jun-2024	762.084	0,09
370.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5,375% 15-Ene-2025	381.601	0,04	1.475.000	US Foods Inc '144A' 6,250% 15-Abr-2025	1.507.266	0,17
500.000	RR Donnelley & Sons Co 8,250% 01-Jul-2027	496.250	0,06	455.000	US Renal Care Inc '144A' 10,625% 15-Jul-2027	469.985	0,05
500.000	Safeway Inc 7,250% 01-Feb-2031	534.280	0,06	995.000	Vector Group Ltd '144A' 6,125% 01-Feb-2025	958.299	0,11
630.000	Select Medical Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2026	638.303	0,07	610.000	Vector Group Ltd '144A' 10,500% 01-Nov-2026	613.925	0,07
315.000	Service Corp International/US 4,625% 15-Dic-2027	329.303	0,04	815.000	Verscend Escrow Corp '144A' 9,750% 15-Ago-2026	877.898	0,10
755.000	Service Corp International/US 5,125% 01-Jun-2029	813.656	0,09	80.000	Vizient Inc '144A' 6,250% 15-May-2027	84.085	0,01
2.000	Service Corp International/US 7,500% 01-Abr-2027	2.277	0,00	570.000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6,375% 01-Sep-2025	553.251	0,06
347.000	Service Corp International/US 8,000% 15-Nov-2021	369.078	0,04	210.000	WEX Inc '144A' 4,750% 01-Feb-2023	209.266	0,02
555.000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5,125% 15-Nov-2024	564.077	0,06	253.000	WW International Inc '144A' 8,625% 01-Dic-2025	261.381	0,03
305.000	Sigma Holdco BV '144A' 7,875% 15-May-2026	304.181	0,03	Diversificado - 492.388			
1.064.000	Simmons Foods Inc '144A' 5,750% 01-Nov-2024	1.013.572	0,11	(31 de diciembre de 2019: 988.240)			
380.000	Simmons Foods Inc '144A' 7,750% 15-Ene-2024	397.801	0,04	300.000	Stena AB '144A' 7,000% 01-Feb-2024	283.094	0,03
450.000	Sotheby's '144A' 7,375% 15-Oct-2027	426.010	0,05	200.000	Stena International SA '144A' 5,750% 01-Mar-2024	186.729	0,02
1.055.000	Spectrum Brands Inc 5,750% 15-Jul-2025	1.086.001	0,12	25.000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc '144A' 10,500% 01-Jun-2024	22.565	0,00
39.000	Spectrum Brands Inc 6,125% 15-Dic-2024	40.215	0,00	Energía - 134.495.162			
75.000	Spectrum Brands Inc '144A' 5,000% 01-Oct-2029	74.329	0,01	(31 de diciembre de 2019: 85.253.246)			
300.000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6,750% 01-Jul-2025	271.843	0,03	675.000	AI Candelaria Spain SLU '144A' 7,500% 15-Dic-2028	684.153	0,08
320.000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10,000% 15-Abr-2027	321.139	0,04	65.000	Aker BP ASA '144A' 5,875% 31-Mar-2025	66.146	0,01
731.000	Team Health Holdings Inc '144A' 6,375% 01-Feb-2025	426.645	0,05	235.000	Alliance Resource Operating Partners LP / Alliance Resource Finance Corp '144A' 7,500% 01-May-2025	159.212	0,02
425.000	Teleflex Inc 4,625% 15-Nov-2027	450.298	0,05	310.000	American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp '144A' 9,500% 15-Dic-2021	283.224	0,03
285.000	Teleflex Inc 4,875% 01-Jun-2026	294.565	0,03	465.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5,375% 15-Sep-2024	397.628	0,04
115.000	Teleflex Inc '144A' 4,250% 01-Jun-2028	118.091	0,01	835.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5,750% 01-Mar-2027	662.284	0,07
1.525.000	Tenet Healthcare Corp 4,625% 15-Jul-2024	1.498.313	0,17	350.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5,750% 15-Ene-2028	277.386	0,03
1.405.000	Tenet Healthcare Corp 5,125% 01-May-2025	1.357.525	0,15	393.000	Antero Resources Corp 5,000% 01-Mar-2025	233.098	0,03
1.465.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	1.455.477	0,16	435.000	Antero Resources Corp 5,125% 01-Dic-2022	315.255	0,04
205.000	Tenet Healthcare Corp 6,875% 15-Nov-2031	182.155	0,02	500.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	464.160	0,05
263.000	Tenet Healthcare Corp 7,000% 01-Ago-2025	257.202	0,03	745.000	Apache Corp 3,250% 15-Abr-2022	721.088	0,08
2.075.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	2.182.485	0,24	1.145.000	Apache Corp 4,250% 15-Ene-2030	991.680	0,11
235.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4,625% 01-Sep-2024	229.933	0,03	670.000	Apache Corp 4,250% 15-Ene-2044	510.440	0,06
1.555.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4,875% 01-Ene-2026	1.516.545	0,17	1.355.000	Apache Corp 4,375% 15-Oct-2028	1.197.354	0,13
1.073.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5,125% 01-Nov-2027	1.061.841	0,12	1.720.000	Apache Corp 4,750% 15-Abr-2043	1.387.395	0,15
1.200.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6,250% 01-Feb-2027	1.194.744	0,13	1.540.000	Apache Corp 5,100% 01-Sep-2040	1.267.399	0,14
515.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7,500% 01-Abr-2025	550.084	0,06	435.000	Apache Corp 5,250% 01-Feb-2042	355.431	0,04
356.000	Tms International Holding Corp '144A' 7,250% 15-Ago-2025	291.920	0,03	380.000	Apache Corp 5,350% 01-Jul-2049	303.610	0,03
210.000	TreeHouse Foods Inc 4,875% 15-Mar-2022	210.738	0,02	485.000	Apache Corp 6,000% 15-Ene-2037	436.768	0,05
445.000	TreeHouse Foods Inc '144A' 6,000% 15-Feb-2024	455.059	0,05	370.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6,250% 01-Abr-2028	337.625	0,04
761.000	United Rentals North America Inc 3,875% 15-Nov-2027	760.384	0,09	641.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6,875% 01-Abr-2027	605.684	0,07
555.000	United Rentals North America Inc 4,000% 15-Jul-2030	537.498	0,06				
470.000	United Rentals North America Inc 4,625% 15-Oct-2025	473.276	0,05				
1.265.000	United Rentals North America Inc 4,875% 15-Ene-2028	1.298.605	0,15				
750.000	United Rentals North America Inc 5,250% 15-Ene-2030	776.111	0,09				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Descripción				Descripción			
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Energía continuación				Energía continuación			
750.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 7,000% 01-Nov-2026	482.670	0,05	1.150.000	Continental Resources Inc/OK 5,000% 15-Sep-2022	1.131.456	0,13
721.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10,000% 01-Abr-2022	616.898	0,07	354.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	306.877	0,03
191.000	Athabasca Oil Corp '144A' 9,875% 24-Feb-2022	78.504	0,01	500.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,250% 01-Abr-2023	446.303	0,05
195.000	Basic Energy Services Inc '144A' 10,750% 15-Oct-2023	79.463	0,01	370.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5,625% 01-May-2027	309.633	0,03
146.000	Baytex Energy Corp '144A' 5,625% 01-Jun-2024	89.592	0,01	885.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5,625% 15-Oct-2025	795.938	0,09
100.000	Baytex Energy Corp '144A' 8,750% 01-Abr-2027	49.925	0,01	412.000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7,250% 15-Ago-2022	218.360	0,02
550.000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7,000% 15-Feb-2026	447.458	0,05	309.000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7,500% 01-Abr-2025	263.423	0,03
630.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6,125% 15-Nov-2022	628.252	0,07	100.000	CVR Energy Inc '144A' 5,250% 15-Feb-2025	92.313	0,01
575.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6,625% 15-Jul-2026	513.797	0,06	385.000	CVR Energy Inc '144A' 5,750% 15-Feb-2028	337.838	0,04
262.000	Buckeye Partners LP 3,950% 01-Dic-2026	247.701	0,03	95.000	DCP Midstream Operating LP 3,875% 15-Mar-2023	92.445	0,01
340.000	Buckeye Partners LP '144A' 4,125% 01-Dic-2027	324.913	0,04	257.000	DCP Midstream Operating LP 4,950% 01-Abr-2022	259.309	0,03
550.000	Buckeye Partners LP 4,150% 01-Jul-2023	536.759	0,06	925.000	DCP Midstream Operating LP 5,125% 15-May-2029	888.990	0,10
875.000	Buckeye Partners LP 4,350% 15-Oct-2024	829.609	0,09	650.000	DCP Midstream Operating LP 5,375% 15-Jul-2025	647.150	0,07
210.000	Buckeye Partners LP 5,600% 15-Oct-2044	168.656	0,02	200.000	DCP Midstream Operating LP 5,600% 01-Abr-2044	160.859	0,02
220.000	Buckeye Partners LP 5,850% 15-Nov-2043	191.604	0,02	125.000	DCP Midstream Operating LP 8,125% 16-Ago-2030	131.695	0,01
90.000	Buckeye Partners LP '144A' 4,125% 01-Mar-2025	86.559	0,01	300.000	DCP Midstream Operating LP '144A' 4,750% 30-Sep-2021	305.825	0,03
585.000	Buckeye Partners LP '144A' 4,500% 01-Mar-2028	548.437	0,06	4.000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6,450% 03-Nov-2036	3.617	0,00
295.000	Buckeye Partners LP FRN 6,375% 22-Ene-2078	216.617	0,02	240.000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6,750% 15-Sep-2037	216.380	0,02
446.000	Callon Petroleum Co 6,125% 01-Oct-2024	168.755	0,02	137.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 6,750% 15-May-2025	127.224	0,01
270.000	Callon Petroleum Co 6,250% 15-Abr-2023	103.109	0,01	100.000	Denbury Resources Inc '144A' 7,750% 15-Feb-2024	38.302	0,00
587.000	Callon Petroleum Co 6,375% 01-Jul-2026	195.800	0,02	165.000	Denbury Resources Inc '144A' 9,250% 31-Mar-2022	66.580	0,01
85.000	Callon Petroleum Co 8,250% 15-Jul-2025	30.060	0,00	1.040.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,500% 30-Ene-2026	998.821	0,11
257.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7,625% 15-Ene-2022	246.338	0,03	948.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,750% 30-Ene-2028	912.275	0,10
241.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7,750% 15-Abr-2023	225.008	0,03	52.000	Energy Ventures Gom LLC / EnVen Finance Corp '144A' 11,000% 15-Feb-2023	43.610	0,00
409.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11,000% 15-Abr-2025	395.703	0,04	485.000	EnLink Midstream LLC 5,375% 01-Jun-2029	365.159	0,04
605.000	Cenovus Energy Inc 3,000% 15-Ago-2022	588.567	0,07	815.000	EnLink Midstream Partners LP 4,150% 01-Jun-2025	629.673	0,07
950.000	Cenovus Energy Inc 3,800% 15-Sep-2023	893.854	0,10	405.000	EnLink Midstream Partners LP 4,400% 01-Abr-2024	337.614	0,04
935.000	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Abr-2027	847.550	0,09	350.000	EnLink Midstream Partners LP 4,850% 15-Jul-2026	260.122	0,03
750.000	Cenovus Energy Inc 5,250% 15-Jun-2037	649.266	0,07	292.000	EnLink Midstream Partners LP 5,050% 01-Abr-2045	183.112	0,02
615.000	Cenovus Energy Inc 5,400% 15-Jun-2047	528.656	0,06	55.000	EnLink Midstream Partners LP 5,450% 01-Jun-2047	34.268	0,00
695.000	Cenovus Energy Inc 6,750% 15-Nov-2039	677.414	0,08	245.000	EnLink Midstream Partners LP 5,600% 01-Abr-2044	150.502	0,02
325.000	CGG Holding US Inc '144A' 9,000% 01-May-2023	329.063	0,04	100.000	Ensign Drilling Inc '144A' 9,250% 15-Abr-2024	44.812	0,00
388.000	ChampionX Corp 6,375% 01-May-2026	361.938	0,04	185.000	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp '144A' 6,500% 15-Ene-2026	192.747	0,02
150.000	Chaparral Energy Inc '144A' 8,750% 15-Jul-2023	16.500	0,00	613.000	EQM Midstream Partners LP 4,000% 01-Ago-2024	581.648	0,06
1.383.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	1.379.819	0,15	1.010.000	EQM Midstream Partners LP 4,125% 01-Dic-2026	927.619	0,10
815.000	Cheniere Energy Partners LP 5,625% 01-Oct-2026	813.394	0,09	1.135.000	EQM Midstream Partners LP 4,750% 15-Jul-2023	1.144.625	0,13
1.065.000	Cheniere Energy Partners LP '144A' 4,500% 01-Oct-2029	1.034.988	0,12	1.215.000	EQM Midstream Partners LP 5,500% 15-Jul-2028	1.159.997	0,13
564.063	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 4,875% 15-Abr-2022	19.742	0,00	635.000	EQM Midstream Partners LP 6,500% 15-Jul-2048	580.622	0,06
490.000	CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp '144A' 6,500% 15-Mar-2026	452.544	0,05	1.170.000	EQT Corp 3,000% 01-Oct-2022	1.091.756	0,12
146.000	CNX Resources Corp 5,875% 15-Abr-2022	144.536	0,02	1.616.000	EQT Corp 3,900% 01-Oct-2027	1.319.472	0,15
590.000	CNX Resources Corp '144A' 7,250% 14-Mar-2027	543.549	0,06	335.000	EQT Corp 4,875% 15-Nov-2021	329.246	0,04
340.000	Comstock Resources Inc 9,750% 15-Ago-2026	317.900	0,04	1.055.000	EQT Corp 6,125% 01-Feb-2025	1.053.164	0,12
485.000	Comstock Resources Inc 9,750% 15-Ago-2026	454.913	0,05	825.000	EQT Corp 7,000% 01-Feb-2030	850.880	0,09
375.000	Comstock Resources Inc '144A' 7,500% 15-May-2025	342.656	0,04	380.000	Exterran Energy Solutions LP / EES Finance Corp 8,125% 01-May-2025	315.835	0,04
30.000	CONSOL Energy Inc '144A' 11,000% 15-Nov-2025	12.791	0,00				
506.000	Continental Resources Inc/OK 3,800% 01-Jun-2024	474.471	0,05				
1.150.000	Continental Resources Inc/OK 4,375% 15-Ene-2028	1.014.311	0,11				
1.425.000	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Abr-2023	1.366.618	0,15				
1.000.000	Continental Resources Inc/OK 4,900% 01-Jun-2044	798.415	0,09				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Energía continuación				Energía continuación		
500.000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' (Defaulted) 5,625% 01-Feb-2026	98.030	0,01	325.000	Nabors Industries Inc 5,750% 01-Feb-2025	132.810	0,01
273.000	FTS International Inc 6,250% 01-May-2022	90.090	0,01	100.000	Natural Resource Partners LP / NRP Finance Corp '144A' 9,125% 30-Jun-2025	83.364	0,01
260.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,625% 15-Jun-2024	227.148	0,03	400.000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6,625% 15-May-2025	349.246	0,04
510.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	460.859	0,05	286.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6,125% 01-Mar-2025	216.972	0,02
833.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,250% 15-May-2026	717.580	0,08	700.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7,500% 01-Nov-2023	583.181	0,06
1.004.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	861.547	0,10	335.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7,500% 15-Abr-2026	255.384	0,03
832.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7,750% 01-Feb-2028	741.262	0,08	275.000	Nine Energy Service Inc '144A' 8,750% 01-Nov-2023	135.180	0,02
202.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7,000% 15-Jun-2023	194.909	0,02	254.000	Noble Holding International Ltd 5,250% 15-Mar-2042	8.890	0,00
215.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7,000% 01-Ago-2027	199.506	0,02	50.000	Noble Holding International Ltd 6,050% 01-Mar-2041	1.625	0,00
550.000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9,000% 30-Sep-2021	335.500	0,04	63.000	Noble Holding International Ltd 6,200% 01-Ago-2040	1.171	0,00
100.000	Gulfport Energy Corp 6,000% 15-Oct-2024	51.312	0,01	140.000	Noble Holding International Ltd 7,750% 15-Ene-2024	3.310	0,00
385.000	Gulfport Energy Corp 6,375% 15-May-2025	193.443	0,02	610.000	Noble Holding International Ltd 7,950% 01-Abr-2025	20.523	0,00
160.000	Gulfport Energy Corp 6,625% 01-May-2023	95.762	0,01	395.000	Noble Holding International Ltd '144A' 7,875% 01-Feb-2026	104.106	0,01
240.000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5,625% 15-Feb-2026	238.025	0,03	224.000	NuStar Logistics LP 4,750% 01-Feb-2022	220.307	0,02
483.000	HighPoint Operating Corp 7,000% 15-Oct-2022	117.618	0,01	615.000	NuStar Logistics LP 5,625% 28-Abr-2027	594.899	0,07
205.000	HighPoint Operating Corp 8,750% 15-Jun-2025	50.225	0,01	515.000	NuStar Logistics LP 6,000% 01-Jun-2026	500.433	0,06
610.000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5,000% 01-Dic-2024	526.823	0,06	1.399.000	Occidental Petroleum Corp 2,600% 13-Ago-2021	1.370.985	0,15
370.000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5,750% 01-Oct-2025	315.849	0,04	595.000	Occidental Petroleum Corp 2,600% 15-Abr-2022	569.891	0,06
620.000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 6,250% 01-Nov-2028	499.757	0,06	1.754.000	Occidental Petroleum Corp 2,700% 15-Ago-2022	1.636.122	0,18
370.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5,000% 01-Feb-2028	353.293	0,04	1.102.000	Occidental Petroleum Corp 2,700% 15-Feb-2023	1.009.707	0,11
1.025.000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6,875% 15-Feb-2026	956.484	0,11	2.450.000	Occidental Petroleum Corp 2,900% 15-Ago-2024	2.098.352	0,23
325.000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9,375% 15-Jul-2024	261.622	0,03	690.000	Occidental Petroleum Corp 3,000% 15-Feb-2027	538.338	0,06
465.000	Jagged Peak Energy LLC 5,875% 01-May-2026	452.429	0,05	400.000	Occidental Petroleum Corp 3,125% 15-Feb-2022	385.080	0,04
445.000	Laredo Petroleum Inc 9,500% 15-Ene-2025	308.025	0,03	1.045.000	Occidental Petroleum Corp 3,200% 15-Ago-2026	853.634	0,10
295.000	Laredo Petroleum Inc 10,125% 15-Ene-2028	204.287	0,02	1.100.000	Occidental Petroleum Corp 3,400% 15-Abr-2026	899.250	0,10
60.000	Lonestar Resources America Inc '144A' 11,250% 01-Ene-2023	6.300	0,00	840.000	Occidental Petroleum Corp 3,500% 15-Jun-2025	714.000	0,08
287.000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6,000% 01-Ago-2026	272.650	0,03	1.570.000	Occidental Petroleum Corp 3,500% 15-Ago-2029	1.151.124	0,13
825.000	Matador Resources Co 5,875% 15-Sep-2026	612.455	0,07	110.000	Occidental Petroleum Corp 4,100% 15-Feb-2047	74.663	0,01
736.000	MEG Energy Corp '144A' 6,500% 15-Ene-2025	687.350	0,08	600.000	Occidental Petroleum Corp 4,200% 15-Mar-2048	407.070	0,05
745.000	MEG Energy Corp '144A' 7,000% 31-Mar-2024	640.778	0,07	495.000	Occidental Petroleum Corp 4,300% 15-Ago-2039	343.572	0,04
890.000	MEG Energy Corp '144A' 7,125% 01-Feb-2027	742.037	0,08	600.000	Occidental Petroleum Corp 4,400% 15-Abr-2046	419.535	0,05
790.000	Montage Resources Corp 8,875% 15-Jul-2023	626.561	0,07	845.000	Occidental Petroleum Corp 4,400% 15-Ago-2049	585.978	0,07
400.000	Moss Creek Resources Holdings Inc '144A' 7,500% 15-Ene-2026	201.424	0,02	400.000	Occidental Petroleum Corp 4,500% 15-Jul-2044	277.750	0,03
405.000	Murphy Oil Corp 4,000% 01-Jun-2022	390.062	0,04	120.000	Occidental Petroleum Corp 4,625% 15-Jun-2045	84.600	0,01
331.000	Murphy Oil Corp 4,950% 01-Dic-2022	320.446	0,04	1.490.000	Occidental Petroleum Corp 5,550% 15-Mar-2026	1.362.970	0,15
250.000	Murphy Oil Corp 5,750% 15-Ago-2025	224.401	0,02	465.000	Occidental Petroleum Corp 6,200% 15-Mar-2040	391.472	0,04
405.000	Murphy Oil Corp 5,875% 01-Dic-2027	356.781	0,04	930.000	Occidental Petroleum Corp 6,450% 15-Sep-2036	790.658	0,09
142.000	Murphy Oil Corp 6,375% 01-Dic-2042	110.788	0,01	75.000	Occidental Petroleum Corp 6,600% 15-Mar-2046	65.613	0,01
509.000	Murphy Oil Corp 6,875% 15-Ago-2024	477.241	0,05	790.000	Occidental Petroleum Corp 6,950% 01-Jul-2024	778.150	0,09
120.000	Murphy Oil Corp 7,050% 01-May-2029	108.427	0,01	670.000	Occidental Petroleum Corp 7,500% 01-May-2031	625.837	0,07
32.000	Nabors Industries Inc 4,625% 15-Sep-2021	25.040	0,00	675.000	Occidental Petroleum Corp 7,875% 15-Sep-2031	642.097	0,07
				200.000	Occidental Petroleum Corp 7,950% 15-Jun-2039	180.875	0,02
				361.000	Oceanengineering International Inc 4,650% 15-Nov-2024	273.683	0,03
				435.000	Oceanengineering International Inc 6,000% 01-Feb-2028	306.049	0,03
				370.000	Pacific Drilling SA '144A' 8,375% 01-Oct-2023	93.653	0,01
				313.000	Par Petroleum LLC / Par Petroleum Finance Corp '144A' 7,750% 15-Dic-2025	271.169	0,03
				200.000	Parkland Corp/Canada '144A' 5,875% 15-Jul-2027	207.963	0,02
				365.000	Parkland Corp/Canada '144A' 6,000% 01-Abr-2026	374.970	0,04
				175.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4,125% 15-Feb-2028	158.812	0,02
				610.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,250% 15-Ago-2025	588.037	0,07

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Energía continuación				Energía continuación		
603.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,375% 15-Ene-2025	588.474	0,07	238.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,500% 15-Ago-2022	157.917	0,02
399.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,625% 15-Oct-2027	393.939	0,04	720.000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7,500% 15-Jun-2025	610.787	0,07
233.000	Pattern Energy Group Inc '144A' 5,875% 01-Feb-2024	235.014	0,03	275.000	Suncor Energy Ventures Corp '144A' 4,500% 01-Abr-2022	279.149	0,03
650.000	Patterson-UTI Energy Inc 3,950% 01-Feb-2028	491.560	0,05	215.000	Suncor Energy Ventures Corp '144A' 6,000% 01-Abr-2042	219.570	0,02
300.000	Patterson-UTI Energy Inc 5,150% 15-Nov-2029	227.709	0,03	940.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4,875% 15-Ene-2023	929.326	0,10
760.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,250% 15-Jun-2025	691.680	0,08	800.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5,500% 15-Feb-2026	778.848	0,09
740.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 6,000% 15-Feb-2028	616.050	0,07	450.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5,875% 15-Mar-2028	448.299	0,05
90.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9,250% 15-May-2025	96.244	0,01	396.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6,000% 15-Abr-2027	392.943	0,04
487.000	PBF Logistics LP / PBF Logistics Finance Corp 6,875% 15-May-2023	465.382	0,05	370.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 4,750% 01-Oct-2023	341.553	0,04
445.000	PDC Energy Inc 5,750% 15-May-2026	406.354	0,05	555.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5,500% 15-Sep-2024	502.933	0,06
295.000	PDC Energy Inc 6,125% 15-Sep-2024	275.425	0,03	780.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5,500% 15-Ene-2028	676.966	0,08
273.000	Peabody Energy Corp '144A' 6,000% 31-Mar-2022	178.303	0,02	100.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 6,000% 01-Mar-2027	89.000	0,01
50.000	Peabody Energy Corp '144A' 6,375% 31-Mar-2025	26.656	0,00	525.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,250% 15-Nov-2023	502.743	0,06
84.000	Precision Drilling Corp 5,250% 15-Nov-2024	56.419	0,01	620.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,000% 15-Ene-2028	584.837	0,07
43.000	Precision Drilling Corp 7,750% 15-Dic-2023	29.612	0,00	627.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,125% 01-Feb-2025	605.441	0,07
28.000	Precision Drilling Corp '144A' 7,125% 15-Ene-2026	17.180	0,00	140.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,250% 01-May-2023	136.865	0,02
300.000	Puma International Financing SA '144A' 5,000% 24-Ene-2026	251.250	0,03	680.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,375% 01-Feb-2027	657.774	0,07
300.000	Puma International Financing SA '144A' 5,125% 06-Oct-2024	254.250	0,03	703.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,875% 15-Abr-2026	697.615	0,08
350.000	QEP Resources Inc 5,250% 01-May-2023	232.094	0,03	719.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,500% 15-Jul-2027	722.595	0,08
140.000	QEP Resources Inc 5,375% 01-Oct-2022	106.892	0,01	515.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,750% 15-Mar-2024	515.317	0,06
370.000	QEP Resources Inc 5,625% 01-Mar-2026	236.117	0,03	700.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,875% 15-Ene-2029	735.438	0,08
599.000	Range Resources Corp 4,875% 15-May-2025	454.117	0,05	704.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5,500% 01-Mar-2030	680.458	0,08
417.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Ago-2022	380.773	0,04	311.000	Teine Energy Ltd '144A' 6,875% 30-Sep-2022	308.206	0,03
605.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	522.185	0,06	495.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4,250% 31-Ene-2023	502.729	0,06
565.000	Range Resources Corp '144A' 9,250% 01-Feb-2026	508.941	0,06	655.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4,750% 15-Ene-2030	666.338	0,07
295.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 3,600% 15-May-2025	273.517	0,03	710.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5,000% 31-Ene-2028	741.819	0,08
405.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 4,950% 15-Jul-2029	378.796	0,04	104.000	TransMontaigne Partners LP / TLP Finance Corp 6,125% 15-Feb-2026	100.730	0,01
320.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6,875% 15-Abr-2040	304.832	0,03	459.250	Transocean Guardian Ltd '144A' 5,875% 15-Ene-2024	406.317	0,05
145.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 7,500% 15-Jul-2038	140.650	0,02	285.000	Transocean Inc 5,800% 15-Oct-2022	155.325	0,02
115.909	Ruby Pipeline LLC '144A' 7,000% 01-Abr-2022	107.889	0,01	965.000	Transocean Inc 6,800% 15-Mar-2038	291.855	0,03
135.000	SESI LLC 7,125% 15-Dic-2021	49.275	0,01	316.000	Transocean Inc 7,500% 15-Abr-2031	93.220	0,01
140.000	SESI LLC 7,750% 15-Sep-2024	51.610	0,01	409.000	Transocean Inc 8,375% 15-Dic-2021	290.390	0,03
520.000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5,375% 30-Sep-2025	459.220	0,05				
315.000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6,750% 01-May-2023	303.548	0,03				
335.000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6,875% 30-Jun-2023	325.334	0,04				
95.000	SM Energy Co 5,000% 15-Ene-2024	51.646	0,01				
100.000	SM Energy Co 6,625% 15-Ene-2027	49.291	0,01				
310.000	SM Energy Co 6,750% 15-Sep-2026	156.996	0,02				
129.000	SM Energy Co '144A' 10,000% 15-Ene-2025	122.793	0,01				
689.000	Southwestern Energy Co 4,950% 23-Ene-2025	592.099	0,07				
685.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Abr-2026	601.742	0,07				
162.000	Southwestern Energy Co 7,750% 01-Oct-2027	141.451	0,02				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Energía continuación				Valores financieros - 92.969.788			
				(31 de diciembre de 2019: 77.312.845)			
114.000	Transocean Inc 9,600% 15-Dic-2041	34.772	0,00	900.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A'		
490.000	Transocean Inc '144A' 7,250% 01-Nov-2025	274.400	0,03		7,000% 15-Nov-2025	863.429	0,10
555.000	Transocean Inc '144A' 7,500% 15-Ene-2026	308.025	0,03	855.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A'		
100.000	Transocean Inc '144A' 8,000% 01-Feb-2027	56.625	0,01		8,125% 15-Feb-2024	890.948	0,10
328.250	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7,750% 15-Oct-2024	311.017	0,03	250.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A'		
417.500	Transocean Pontus Ltd '144A' 6,125% 01-Ago-2025	367.400	0,04		10,125% 01-Ago-2026	269.335	0,03
475.000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6,875% 01-Feb-2027	410.875	0,05	257.000	Advisor Group Holdings Inc '144A'		
65.000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6,250% 01-Dic-2024	60.125	0,01		10,750% 01-Ago-2027	252.614	0,03
385.000	Transocean Sentry Ltd '144A' 5,375% 15-May-2023	331.100	0,04	450.000	AerCap Holdings NV FRN 5,875% 10-Oct-2079	325.843	0,04
535.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6,875% 01-Abr-2026	518.196	0,06	391.000	AG Issuer LLC '144A' 6,250% 01-Mar-2028	364.607	0,04
585.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6,875% 01-Sep-2027	562.589	0,06	690.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6,750% 15-Oct-2027	688.834	0,08
190.000	Vantage Drilling International '144A'			965.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	1.033.770	0,12
	9,250% 15-Nov-2023	127.993	0,01	605.000	AmWINS Group Inc '144A' 7,750% 01-Jul-2026	637.404	0,07
172.000	Vermilion Energy Inc '144A' 5,625% 15-Mar-2025	145.967	0,02	375.000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8,625% 15-Jul-2023	392.625	0,04
395.000	Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp '144A'			145.000	Assurant Inc FRN 7,000% 27-Mar-2048	149.020	0,02
	8,750% 15-Abr-2023	240.950	0,03	645.000	AssuredPartners Inc '144A' 7,000% 15-Ago-2025	647.009	0,07
328.000	Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp '144A'			983.000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellco LL '144A'		
	9,750% 15-Abr-2023	201.720	0,02		5,750% 15-May-2026	832.935	0,09
300.000	Viper Energy Partners LP '144A'			65.000	CBL & Associates LP 5,250% 01-Dic-2023	18.762	0,00
	5,375% 01-Nov-2027	294.783	0,03	47.000	CBL & Associates LP 5,950% 15-Dic-2026	13.649	0,00
600.000	W&T Offshore Inc '144A' 9,750% 01-Nov-2023	377.469	0,04	570.000	CIT Group Inc 4,750% 16-Feb-2024	579.026	0,06
189.000	Warrior Met Coal Inc '144A'			880.000	CIT Group Inc 5,000% 15-Ago-2022	901.441	0,10
	8,000% 01-Nov-2024	184.422	0,02	840.000	CIT Group Inc 5,000% 01-Ago-2023	858.904	0,10
1.365.000	Weatherford International Ltd '144A'			277.000	CIT Group Inc 5,250% 07-Mar-2025	287.705	0,03
	11,000% 01-Dic-2024	955.500	0,11	155.000	CIT Group Inc 6,125% 09-Mar-2028	167.623	0,02
1.175.000	Western Midstream Operating LP			98.000	CNG Holdings Inc '144A' 12,500% 15-Jun-2024	86.536	0,01
	3,100% 01-Feb-2025	1.117.496	0,12	665.000	Commerzbank AG '144A' 8,125% 19-Sep-2023	750.192	0,08
368.000	Western Midstream Operating LP			445.000	Compass Group Diversified Holdings LLC '144A'		
	3,950% 01-Jun-2025	346.553	0,04		8,000% 01-May-2026	454.118	0,05
750.000	Western Midstream Operating LP			254.000	CoreCivic Inc 4,625% 01-May-2023	244.634	0,03
	4,000% 01-Jul-2022	751.350	0,08	5.000	CoreCivic Inc 4,750% 15-Oct-2027	4.166	0,00
1.700.000	Western Midstream Operating LP			106.000	CoreCivic Inc 5,000% 15-Oct-2022	104.253	0,01
	4,050% 01-Feb-2030	1.642.838	0,18	495.000	Credit Acceptance Corp 6,625% 15-Mar-2026	499.170	0,06
600.000	Western Midstream Operating LP			100.000	Credit Acceptance Corp '144A'		
	4,500% 01-Mar-2028	564.000	0,06		5,125% 31-Dic-2024	96.820	0,01
1.017.000	Western Midstream Operating LP			220.000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp		
	4,650% 01-Jul-2026	979.168	0,11		5,250% 01-Jun-2025	223.002	0,02
300.000	Western Midstream Operating LP			630.000	Curo Group Holdings Corp '144A'		
	4,750% 15-Ago-2028	288.750	0,03		8,250% 01-Sep-2025	505.773	0,06
761.000	Western Midstream Operating LP			515.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A'		
	5,250% 01-Feb-2050	662.256	0,07		6,750% 15-May-2028	539.141	0,06
520.000	Western Midstream Operating LP			1.110.000	Deutsche Bank AG 4,500% 01-Abr-2025	1.089.465	0,12
	5,300% 01-Mar-2048	424.450	0,05	710.000	Deutsche Bank AG FRN 4,296% 24-May-2028	649.411	0,07
470.000	Western Midstream Operating LP			740.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN		
	5,375% 01-Jun-2021	471.175	0,05		4,875% 01-Dic-2032	688.056	0,08
644.000	Western Midstream Operating LP			616.000	Diversified Healthcare Trust 4,750% 15-Feb-2028	511.644	0,06
	5,450% 01-Abr-2044	539.543	0,06	230.000	Diversified Healthcare Trust 6,750% 15-Dic-2021	232.645	0,03
630.000	Western Midstream Operating LP			745.000	Dresdner Funding Trust I '144A' 8,151% 30-Jun-2031	1.026.738	0,11
	5,500% 15-Ago-2048	513.450	0,06	75.000	Enova International Inc '144A' 8,500% 01-Sep-2024	67.211	0,01
615.000	WPX Energy Inc 4,500% 15-Ene-2030	542.396	0,06	50.000	Enova International Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	45.281	0,01
260.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Sep-2024	256.910	0,03	825.000	ESH Hospitality Inc '144A' 4,625% 01-Oct-2027	773.801	0,09
215.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Oct-2027	201.214	0,02	1.678.000	ESH Hospitality Inc '144A' 5,250% 01-May-2025	1.613.355	0,18
330.000	WPX Energy Inc 5,750% 01-Jun-2026	321.059	0,04	202.000	Fairstone Financial Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2024	198.570	0,02
370.000	WPX Energy Inc 5,875% 15-Jun-2028	356.476	0,04	450.000	FelCor Lodging LP 6,000% 01-Jun-2025	438.140	0,05
366.000	WPX Energy Inc 8,250% 01-Ago-2023	407.594	0,05	285.000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc '144A'		
					5,500% 01-May-2025	308.688	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Valores financieros continuación				Valores financieros continuación		
326.000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7,875% 15-Nov-2025	309.085	0,03	195.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,875% 01-Ago-2021	193.757	0,02
510.000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8,125% 15-Nov-2024	496.559	0,06	445.000	Liberty Mutual Group Inc '144A' 7,800% 15-Mar-2037	534.190	0,06
574.000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8,250% 15-Abr-2025	570.048	0,06	155.000	LPL Holdings Inc '144A' 4,625% 15-Nov-2027	153.547	0,02
128.000	Freedom Mortgage Corp '144A' 10,750% 01-Abr-2024	132.360	0,01	690.000	LPL Holdings Inc '144A' 5,750% 15-Sep-2025	700.774	0,08
465.000	FS Energy and Power Fund '144A' 7,500% 15-Ago-2023	397.624	0,04	370.000	Mack-Cali Realty LP 3,150% 15-May-2023	322.977	0,04
283.000	Genworth Holdings Inc 4,800% 15-Feb-2024	226.577	0,03	25.000	Mack-Cali Realty LP 4,500% 18-Abr-2022	23.198	0,00
280.000	Genworth Holdings Inc 4,900% 15-Ago-2023	224.875	0,03	120.000	MBIA Inc 5,700% 01-Dic-2034	78.878	0,01
10.000	Genworth Holdings Inc 6,500% 15-Jun-2034	7.900	0,00	366.000	MGIC Investment Corp 5,750% 15-Ago-2023	379.229	0,04
515.000	Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	483.670	0,05	328.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4,500% 01-Sep-2026	325.771	0,04
250.000	GEO Group Inc/The 5,125% 01-Abr-2023	217.031	0,02	557.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4,500% 15-Ene-2028	531.133	0,06
290.000	GEO Group Inc/The 5,875% 15-Ene-2022	272.169	0,03	865.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625% 01-May-2024	897.546	0,10
253.000	GEO Group Inc/The 5,875% 15-Oct-2024	199.704	0,02	920.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,750% 01-Feb-2027	944.440	0,11
85.000	GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	65.607	0,01	669.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4,625% 01-Ago-2029	673.496	0,08
795.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6,500% 15-Sep-2024	534.637	0,06	438.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,000% 15-Oct-2027	451.427	0,05
215.000	goeasy Ltd '144A' 5,375% 01-Dic-2024	208.976	0,02	905.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,250% 01-Ago-2026	941.567	0,10
640.000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5,750% 01-Dic-2025	646.528	0,07	370.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6,375% 01-Mar-2024	381.679	0,04
405.000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8,000% 15-May-2027	418.337	0,05	10.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6,000% 15-Ene-2027	9.517	0,00
370.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 5,250% 15-Jul-2024	378.133	0,04	705.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8,125% 15-Jul-2023	725.308	0,08
65.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 6,000% 15-Abr-2025	68.209	0,01	735.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9,125% 15-Jul-2026	777.950	0,09
955.000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5,375% 15-Mar-2025	891.698	0,10	550.000	Navient Corp 5,000% 15-Mar-2027	463.207	0,05
1.850.000	HUB International Ltd '144A' 7,000% 01-May-2026	1.847.974	0,21	314.000	Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023	302.029	0,03
664.000	Hunt Cos Inc '144A' 6,250% 15-Feb-2026	606.169	0,07	250.000	Navient Corp 5,875% 25-Oct-2024	235.624	0,03
915.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4,750% 15-Sep-2024	861.715	0,10	630.000	Navient Corp 6,500% 15-Jun-2022	620.944	0,07
1.050.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,250% 15-May-2027	1.016.531	0,11	161.000	Navient Corp 6,625% 26-Jul-2021	158.232	0,02
925.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 15-May-2026	927.812	0,10	335.000	Navient Corp 6,750% 25-Jun-2025	320.553	0,04
555.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,375% 15-Dic-2025	550.896	0,06	370.000	Navient Corp 6,750% 15-Jun-2026	343.107	0,04
1.940.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5,017% 26-Jun-2024	1.988.915	0,22	907.000	Navient Corp 7,250% 25-Sep-2023	889.318	0,10
845.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5,710% 15-Ene-2026	891.057	0,10	250.000	Navient Corp 'MTN' 5,625% 01-Ago-2033	193.226	0,02
972.000	Iron Mountain Inc 5,750% 15-Ago-2024	984.359	0,11	62.000	Navient Corp 'MTN' 6,125% 25-Mar-2024	59.093	0,01
719.000	Iron Mountain Inc '144A' 4,875% 15-Sep-2027	702.531	0,08	397.000	Navient Corp 'MTN' 7,250% 25-Ene-2022	398.876	0,04
435.000	Iron Mountain Inc '144A' 4,875% 15-Sep-2029	423.473	0,05	645.000	Newmark Group Inc 6,125% 15-Nov-2023	641.998	0,07
815.000	Iron Mountain Inc '144A' 5,250% 15-Mar-2028	812.812	0,09	712.000	NFP Corp '144A' 6,875% 15-Jul-2025	704.577	0,08
460.000	Iron Mountain US Holdings Inc '144A' 5,375% 01-Jun-2026	463.938	0,05	265.000	NFP Corp '144A' 8,000% 15-Jul-2025	259.838	0,03
405.000	iStar Inc 4,250% 01-Ago-2025	367.537	0,04	13.000	Ocwen Loan Servicing LLC '144A' 8,375% 15-Nov-2022	9.796	0,00
409.000	iStar Inc 4,750% 01-Oct-2024	382.714	0,04	442.000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II Inc '144A' 6,375% 15-Dic-2022	408.194	0,05
501.000	iStar Inc 5,250% 15-Sep-2022	487.731	0,05	115.000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 7,500% 01-Jun-2025	118.091	0,01
175.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 6,250% 03-Jun-2026	164.937	0,02	317.000	Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp '144A' 6,375% 15-Jun-2025	297.550	0,03
652.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 7,250% 15-Ago-2024	576.137	0,06	975.000	Quicken Loans LLC '144A' 5,250% 15-Ene-2028	1.008.915	0,11
855.000	Kennedy-Wilson Inc 5,875% 01-Abr-2024	853.388	0,10	1.170.000	Quicken Loans LLC '144A' 5,750% 01-May-2025	1.199.127	0,13
208.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4,250% 01-Feb-2027	166.920	0,02	541.000	Radian Group Inc 4,500% 01-Oct-2024	524.037	0,06
570.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,250% 15-Mar-2022	543.276	0,06	430.000	Radian Group Inc 4,875% 15-Mar-2027	405.462	0,05
530.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,250% 01-Oct-2025	458.898	0,05	1.000.000	Radian Group Inc 6,625% 15-Mar-2025	1.026.875	0,11

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Valores financieros continuación				Valores financieros continuación			
300.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2023	281.437	0,03	670.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3,500% 15-Feb-2025	631.371	0,07
510.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5,250% 01-Dic-2021	517.140	0,06	590.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3,750% 15-Feb-2027	555.615	0,06
375.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 9,375% 01-Abr-2027	350.912	0,04	547.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4,125% 15-Ago-2030	522.557	0,06
129.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000% 15-Abr-2023	120.763	0,01	1.140.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4,250% 01-Dic-2026	1.093.345	0,12
610.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 7,648% 30-Sep-2031	883.719	0,10	690.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4,625% 01-Dic-2029	673.916	0,08
650.000	Ryman Hospitality Properties Inc '144A' 4,750% 15-Oct-2027	579.598	0,06	648.000	Voyager Aviation Holdings LLC / Voyager Finance Co '144A' 8,500% 15-Ago-2021	475.389	0,05
420.000	SBA Communications Corp 4,000% 01-Oct-2022	425.151	0,05	1.056.000	Washington Prime Group LP 6,450% 15-Ago-2024	598.440	0,07
815.000	SBA Communications Corp 4,875% 01-Sep-2024	835.375	0,09	670.000	WeWork Cos Inc '144A' 7,875% 01-May-2025	327.037	0,04
1.605.000	SBA Communications Corp '144A' 3,875% 15-Feb-2027	1.602.520	0,18	Valores industriales - 90.766.427 (31 de diciembre de 2019: 72.493.909) 90.766.427 10,12			
470.000	Service Properties Trust 3,950% 15-Ene-2028	379.059	0,04	72.000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5,000% 30-Sep-2027	72.796	0,01
1.010.000	Service Properties Trust 4,350% 01-Oct-2024	910.832	0,10	930.000	AECOM 5,125% 15-Mar-2027	1.003.061	0,11
475.000	Service Properties Trust 4,375% 15-Feb-2030	382.128	0,04	459.000	AECOM 5,875% 15-Oct-2024	496.916	0,06
785.000	Service Properties Trust 4,500% 15-Jun-2023	751.889	0,08	231.000	AECOM Global II LLC / URS Fox US LP 5,000% 01-Abr-2022	236.197	0,03
410.000	Service Properties Trust 4,500% 15-Mar-2025	369.648	0,04	370.000	AerCap Global Aviation Trust '144A' FRN 6,500% 15-Jun-2045	278.703	0,03
485.000	Service Properties Trust 4,650% 15-Mar-2024	438.589	0,05	745.000	Altera Infrastructure LP/Teekay Offshore Finance Corp '144A' 8,500% 15-Jul-2023	657.541	0,07
560.000	Service Properties Trust 4,750% 01-Oct-2026	495.826	0,06	213.000	American Woodmark Corp '144A' 4,875% 15-Mar-2026	208.966	0,02
525.000	Service Properties Trust 4,950% 15-Feb-2027	461.124	0,05	70.000	Amsted Industries Inc '144A' 4,625% 15-May-2030	69.396	0,01
490.000	Service Properties Trust 4,950% 01-Oct-2029	415.877	0,05	82.000	Amsted Industries Inc '144A' 5,625% 01-Jul-2027	84.854	0,01
605.000	Service Properties Trust 5,000% 15-Ago-2022	594.359	0,07	12.000	Apex Tool Group LLC / BC Mountain Finance Inc '144A' 9,000% 15-Feb-2023	8.714	0,00
468.000	Service Properties Trust 5,250% 15-Feb-2026	423.698	0,05	465.000	ARD Finance SA '144A' 6,500% 30-Jun-2027	460.845	0,05
200.000	SLM Corp 5,125% 05-Abr-2022	198.625	0,02	1.619.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,125% 15-Ago-2026	1.595.638	0,18
555.000	Springleaf Finance Corp 5,375% 15-Nov-2029	522.366	0,06	610.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5,250% 30-Abr-2025	626.388	0,07
610.000	Springleaf Finance Corp 5,625% 15-Mar-2023	618.781	0,07	600.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5,250% 15-Ago-2027	590.442	0,07
440.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-May-2022	449.462	0,05	115.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5,250% 15-Ago-2027	113.168	0,01
1.160.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-Mar-2024	1.181.234	0,13	519.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6,000% 15-Feb-2025	532.712	0,06
700.000	Springleaf Finance Corp 6,625% 15-Ene-2028	694.183	0,08	100.000	Associated Materials LLC / AMH New Finance Inc '144A' 9,000% 01-Ene-2024	86.099	0,01
1.120.000	Springleaf Finance Corp 6,875% 15-Mar-2025	1.151.643	0,13	66.000	ATS Automation Tooling Systems Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2023	66.488	0,01
1.372.000	Springleaf Finance Corp 7,125% 15-Mar-2026	1.421.728	0,16	740.000	Ball Corp 4,000% 15-Nov-2023	770.055	0,09
105.000	Springleaf Finance Corp 7,750% 01-Oct-2021	109.486	0,01	795.000	Ball Corp 4,875% 15-Mar-2026	865.890	0,10
275.000	Springleaf Finance Corp 8,250% 01-Oct-2023	295.252	0,03	430.000	Ball Corp 5,000% 15-Mar-2022	447.748	0,05
445.000	Springleaf Finance Corp 8,875% 01-Jun-2025	476.562	0,05	600.000	Ball Corp 5,250% 01-Jul-2025	657.813	0,07
600.000	Standard Chartered Plc '144A' FRN (Perpetua) 7,014% 30-Jul-2037	669.819	0,07	720.000	Berry Global Inc 5,125% 15-Jul-2023	726.743	0,08
406.000	Starwood Property Trust Inc 4,750% 15-Mar-2025	370.940	0,04	664.000	Berry Global Inc 6,000% 15-Oct-2022	666.905	0,07
520.000	Starwood Property Trust Inc 5,000% 15-Dic-2021	505.864	0,06	575.000	Berry Global Inc '144A' 4,500% 15-Feb-2026	567.804	0,06
2.078	Stearns Holdings LLC / Stearns Co-Issuer Inc '144A' 5,000% 05-Nov-2024	11.180	0,00	275.000	Berry Global Inc '144A' 4,875% 15-Jul-2026	279.412	0,03
79.000	Stearns Holdings, Inc 9,375% 15-Ago-2020	0	0,00	213.000	Berry Global Inc '144A' 5,625% 15-Jul-2027	218.997	0,02
325.000	Synovus Financial Corp FRN 5,900% 07-Feb-2029	318.713	0,04	460.000	BMC East LLC '144A' 5,500% 01-Oct-2024	465.127	0,05
291.000	TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp '144A' 11,125% 01-Abr-2023	244.046	0,03	90.000	Boise Cascade Co '144A' 5,625% 01-Sep-2024	91.003	0,01
570.000	UniCredit SpA '144A' FRN 5,861% 19-Jun-2032	599.722	0,07	350.000	Bombardier Inc '144A' 5,750% 15-Mar-2022	259.096	0,03
864.000	UniCredit SpA '144A' FRN 7,296% 02-Abr-2034	982.217	0,11	771.000	Bombardier Inc '144A' 6,000% 15-Oct-2022	545.444	0,06
340.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7,125% 15-Dic-2024	312.159	0,03				
375.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7,875% 15-Feb-2025	381.238	0,04				
300.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8,250% 15-Oct-2023	284.437	0,03				
840.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6,000% 15-Abr-2023	821.625	0,09				
455.000	USI Inc/NY '144A' 6,875% 01-May-2025	460.399	0,05				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Valores industriales continuación				Valores industriales continuación			
754.000	Bombardier Inc '144A' 6,125% 15-Ene-2023	519.355	0,06	94.000	Graphic Packaging International LLC		
100.000	Bombardier Inc '144A' 7,450% 01-May-2034	61.403	0,01		4,125% 15-Ago-2024	97.398	0,01
740.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 01-Dic-2024	486.628	0,05	185.000	Graphic Packaging International LLC		
575.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 15-Mar-2025	377.042	0,04		4,875% 15-Nov-2022	191.663	0,02
1.446.000	Bombardier Inc '144A' 7,875% 15-Abr-2027	949.567	0,11	100.000	Graphic Packaging International LLC '144A'		
800.000	Bombardier Inc '144A' 8,750% 01-Dic-2021	653.828	0,07		3,500% 15-Mar-2028	99.470	0,01
960.000	Brand Industrial Services Inc '144A'			240.000	Great Lakes Dredge & Dock Corp 8,000% 15-May-2022	246.844	0,03
	8,500% 15-Jul-2025	866.990	0,10	520.000	Greif Inc '144A' 6,500% 01-Mar-2027	530.496	0,06
405.000	Builders FirstSource Inc '144A' 5,000% 01-Mar-2030	381.650	0,04	250.000	Griffon Corp 5,750% 01-Mar-2028	247.500	0,03
773.000	Builders FirstSource Inc '144A' 6,750% 01-Jun-2027	793.628	0,09	988.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A'		
580.000	BWX Technologies Inc '144A' 4,125% 30-Jun-2028	580.725	0,06		7,375% 15-Dic-2023	986.138	0,11
350.000	BWX Technologies Inc '144A' 5,375% 15-Jul-2026	361.879	0,04	450.000	Harsco Corp '144A' 5,750% 31-Jul-2027	452.263	0,05
135.000	Cargo Aircraft Management Inc '144A'			1.253.000	Hillenbrand Inc 4,500% 15-Sep-2026	1.259.653	0,14
	4,750% 01-Feb-2028	134.156	0,02	244.000	Hillman Group Inc/The '144A' 6,375% 15-Jul-2022	226.062	0,03
150.000	Cascades Inc/Cascades USA Inc '144A'			295.000	Husky III Holding Ltd '144A' 13,000% 15-Feb-2025	284.859	0,03
	5,125% 15-Ene-2026	152.719	0,02	437.000	Ingram Micro Inc 5,000% 10-Ago-2022	437.219	0,05
45.000	Clean Harbors Inc '144A' 4,875% 15-Jul-2027	46.314	0,01	485.000	Ingram Micro Inc 5,450% 15-Dic-2024	489.437	0,05
120.000	Clean Harbors Inc '144A' 5,125% 15-Jul-2029	124.811	0,01	268.000	Itron Inc '144A' 5,000% 15-Ene-2026	267.949	0,03
351.000	Cleaver-Brooks Inc '144A' 7,875% 01-Mar-2023	298.752	0,03	100.000	James Hardie International Finance DAC '144A'		
300.000	Colfax Corp '144A' 6,000% 15-Feb-2024	310.156	0,03		4,750% 15-Ene-2025	102.115	0,01
460.000	Colfax Corp '144A' 6,375% 15-Feb-2026	481.420	0,05	85.000	JELD-WEN Inc '144A' 4,625% 15-Dic-2025	81.910	0,01
455.000	Cornerstone Building Brands Inc '144A'			292.000	JELD-WEN Inc '144A' 4,875% 15-Dic-2027	281.360	0,03
	8,000% 15-Abr-2026	459.848	0,05	511.000	Kenan Advantage Group Inc/The '144A'		
33.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	33.409	0,00		7,875% 31-Jul-2023	451.543	0,05
200.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Jul-2025	203.229	0,02	669.000	Koppers Inc '144A' 6,000% 15-Feb-2025	652.683	0,07
179.000	Covanta Holding Corp 6,000% 01-Ene-2027	181.893	0,02	220.000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A'		
918.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4,500% 15-Ene-2023	943.810	0,11		6,500% 30-Nov-2025	229.052	0,03
492.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4,250% 30-Sep-2026	504.822	0,06	140.000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6,750% 15-Jul-2026	145.972	0,02
846.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4,750% 01-Feb-2026	865.111	0,10	490.000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 10,500% 15-Jul-2027	521.742	0,06
260.000	Crown Cork & Seal Co Inc 7,375% 15-Dic-2026	305.126	0,03	275.000	Leonardo US Holdings Inc '144A' 6,250% 15-Ene-2040	306.519	0,03
685.000	Energizer Holdings Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2025	708.225	0,08	249.000	Louisiana-Pacific Corp 4,875% 15-Sep-2024	251.827	0,03
494.000	Energizer Holdings Inc '144A' 6,375% 15-Jul-2026	512.016	0,06	530.000	LSB Industries Inc '144A' 9,625% 01-May-2023	512.168	0,06
300.000	Energizer Holdings Inc '144A' 7,750% 15-Ene-2027	320.576	0,04	230.000	Manitowoc Co Inc/The '144A' 9,000% 01-Abr-2026	228.382	0,03
405.000	EnerSys '144A' 5,000% 30-Abr-2023	416.601	0,05	78.000	Masonite International Corp '144A'		
345.000	EnPro Industries Inc 5,750% 15-Oct-2026	346.228	0,04		5,375% 01-Feb-2028	79.887	0,01
345.000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A'			313.000	Masonite International Corp '144A'		
	7,375% 15-Ago-2026	266.409	0,03		5,750% 15-Sep-2026	323.504	0,04
670.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 6,875% 15-Ene-2025	648.637	0,07	314.000	MasTec Inc 4,875% 15-Mar-2023	312.790	0,03
576.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2026	560.393	0,06	244.000	Matthews International Corp '144A'		
730.000	Fluor Corp 3,500% 15-Dic-2024	619.405	0,07		5,250% 01-Dic-2025	220.489	0,02
795.000	Fluor Corp 4,250% 15-Sep-2028	684.694	0,08	935.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A'		
375.000	Fly Leasing Ltd 5,250% 15-Oct-2024	305.117	0,03		5,500% 15-Abr-2024	920.379	0,10
555.000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6,500% 01-Oct-2025	501.640	0,06	1.228.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A'		
740.000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6,750% 15-Mar-2022	712.387	0,08		7,250% 15-Abr-2025	1.117.161	0,12
330.000	frontdoor Inc '144A' 6,750% 15-Ago-2026	351.800	0,04	601.000	Maxim Crane Works Holdings Capital LLC '144A'		
377.000	FXI Holdings Inc '144A' 7,875% 01-Nov-2024	325.394	0,04		10,125% 01-Ago-2024	592.619	0,07
172.000	FXI Holdings Inc '144A' 12,250% 15-Nov-2026	167.350	0,02	285.000	Moog Inc '144A' 4,250% 15-Dic-2027	277.163	0,03
420.000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A'			217.000	Mueller Water Products Inc '144A'		
	6,250% 15-Ene-2026	413.351	0,05		5,500% 15-Jun-2026	225.368	0,03
225.000	GFL Environmental Inc '144A' 4,250% 01-Jun-2025	227.391	0,03	560.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A'		
215.000	GFL Environmental Inc '144A' 5,125% 15-Dic-2026	223.063	0,02		6,250% 15-Mar-2026	564.794	0,06
529.000	GFL Environmental Inc '144A' 7,000% 01-Jun-2026	549.398	0,06	105.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A'		
297.000	GFL Environmental Inc '144A' 8,500% 01-May-2027	323.675	0,04		10,125% 01-Abr-2022	104.844	0,01
20.000	Global Ship Lease Inc '144A' 9,875% 15-Nov-2022	18.833	0,00	275.000	Norbord Inc '144A' 5,750% 15-Jul-2027	281.479	0,03
223.000	Granite US Holdings Corp '144A' 11,000% 01-Oct-2027	217.522	0,02	426.000	Norbord Inc '144A' 6,250% 15-Abr-2023	448.942	0,05
				85.000	Northwest Hardwoods Inc '144A'		
					7,500% 01-Ago-2021	31.025	0,00
				207.000	OI European Group BV '144A' 4,000% 15-Mar-2023	204.635	0,02
				25.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A'		
					5,375% 15-Ene-2025	25.341	0,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Valores industriales continuación				Valores industriales continuación			
520.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5,875% 15-Ago-2023	536.955	0,06	351.000	Tennant Co 5,625% 01-May-2025	355.789	0,04
100.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 6,375% 15-Ago-2025	106.062	0,01	1.036.000	Terex Corp '144A' 5,625% 01-Feb-2025	947.940	0,11
100.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 6,625% 13-May-2027	104.187	0,01	270.000	Tervita Corp '144A' 7,625% 01-Dic-2021	212.710	0,02
395.000	Pactiv LLC 7,950% 15-Dic-2025	422.115	0,05	1.120.000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7,750% 15-Abr-2026	1.063.054	0,12
370.000	Pactiv LLC 8,375% 15-Abr-2027	402.767	0,04	495.000	TopBuild Corp '144A' 5,625% 01-May-2026	501.712	0,06
288.000	Park-Ohio Industries Inc 6,625% 15-Abr-2027	237.185	0,03	2.160.000	TransDigm Inc 5,500% 15-Nov-2027	1.891.026	0,21
180.000	Patrick Industries Inc '144A' 7,500% 15-Oct-2027	185.928	0,02	1.258.000	TransDigm Inc 6,375% 15-Jun-2026	1.150.114	0,13
300.000	PGT Innovations Inc '144A' 6,750% 01-Ago-2026	304.068	0,03	888.000	TransDigm Inc 6,500% 15-Jul-2024	850.167	0,09
1.020.000	Plastipak Holdings Inc '144A' 6,250% 15-Oct-2025	992.587	0,11	780.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	731.402	0,08
115.000	PowerTeam Services LLC '144A' 9,033% 04-Dic-2025	117.803	0,01	975.000	TransDigm Inc 7,500% 15-Mar-2027	937.160	0,10
600.000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4,875% 15-Dic-2025	604.869	0,07	3.463.000	TransDigm Inc '144A' 6,250% 15-Mar-2026	3.460.385	0,39
1.698.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5,125% 15-Jul-2023	1.713.307	0,19	341.000	TransDigm Inc '144A' 8,000% 15-Dic-2025	359.879	0,04
630.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,000% 15-Jul-2024	633.248	0,07	850.000	TransDigm UK Holdings Plc 6,875% 15-May-2026	793.526	0,09
510.000	Sealed Air Corp '144A' 4,875% 01-Dic-2022	525.818	0,06	70.000	Trident TPI Holdings Inc '144A' 6,625% 01-Nov-2025	66.755	0,01
440.000	Sealed Air Corp '144A' 5,125% 01-Dic-2024	471.075	0,05	195.000	Trident TPI Holdings Inc '144A' 9,250% 01-Ago-2024	200.464	0,02
354.000	Sealed Air Corp '144A' 5,250% 01-Abr-2023	371.383	0,04	76.000	TriMas Corp '144A' 4,875% 15-Oct-2025	76.345	0,01
410.000	Sealed Air Corp '144A' 5,500% 15-Sep-2025	442.244	0,05	499.000	Trinity Industries Inc 4,550% 01-Oct-2024	501.037	0,06
500.000	Sealed Air Corp '144A' 6,875% 15-Jul-2033	593.030	0,07	200.000	Triumph Group Inc 5,250% 01-Jun-2022	171.703	0,02
718.000	Sensata Technologies BV '144A' 4,875% 15-Oct-2023	747.535	0,08	630.000	Triumph Group Inc 7,750% 15-Ago-2025	476.437	0,05
215.000	Sensata Technologies BV '144A' 5,000% 01-Oct-2025	229.471	0,03	292.000	Triumph Group Inc '144A' 6,250% 15-Sep-2024	248.778	0,03
125.000	Sensata Technologies BV '144A' 5,625% 01-Nov-2024	132.956	0,01	680.000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5,500% 15-Ago-2026	689.350	0,08
215.000	Sensata Technologies Inc '144A' 4,375% 15-Feb-2030	213.394	0,02	315.000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8,500% 15-Ago-2027	337.385	0,04
360.000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4,000% 01-Mar-2028	325.958	0,04	225.000	TTM Technologies Inc '144A' 5,625% 01-Oct-2025	223.993	0,03
291.000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5,375% 01-May-2026	292.049	0,03	283.000	Tutor Perini Corp '144A' 6,875% 01-May-2025	270.442	0,03
621.000	Silgan Holdings Inc '144A' 4,125% 01-Feb-2028	617.119	0,07	442.000	US Concrete Inc 6,375% 01-Jun-2024	437.626	0,05
220.000	Spirit AeroSystems Inc 3,850% 15-Jun-2026	201.300	0,02	305.000	Waste Pro USA Inc '144A' 5,500% 15-Feb-2026	292.005	0,03
430.000	Spirit AeroSystems Inc 3,950% 15-Jun-2023	365.500	0,04	750	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp '144A' 6,375% 01-Abr-2023	760	0,00
850.000	Spirit AeroSystems Inc 4,600% 15-Jun-2028	689.626	0,08	206.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6,000% 01-Feb-2023	205.206	0,02
100.000	Spirit AeroSystems Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2025	99.062	0,01	385.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6,625% 15-Ago-2025	389.291	0,04
231.000	SPX FLOW Inc '144A' 5,625% 15-Ago-2024	237.039	0,03	315.000	Welbilt Inc 9,500% 15-Feb-2024	302.400	0,03
205.000	SPX FLOW Inc '144A' 5,875% 15-Ago-2026	210.342	0,02	20.000	Werner FinCo LP / Werner FinCo Inc '144A' 8,750% 15-Jul-2025	17.073	0,00
630.000	SSL Robotics LLC '144A' 9,750% 31-Dic-2023	675.675	0,08	401.000	WESCO Distribution Inc 5,375% 15-Jun-2024	400.541	0,04
940.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4,750% 15-Ene-2028	955.656	0,11	509.000	XPO CNW Inc 6,700% 01-May-2034	525.148	0,06
540.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,000% 15-Feb-2027	548.319	0,06	396.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,125% 01-Sep-2023	401.982	0,04
350.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,375% 15-Nov-2024	360.715	0,04	1.392.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,250% 01-May-2025	1.460.730	0,16
1.350.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6,000% 15-Oct-2025	1.393.720	0,16	250.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	250.869	0,03
410.000	Stericycle Inc '144A' 5,375% 15-Jul-2024	421.275	0,05	930.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,750% 15-Ago-2024	976.691	0,11
501.000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6,125% 01-Oct-2026	525.329	0,06	Tecnología - 40.090.230			
250.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	249.279	0,03	(31 de diciembre de 2019: 30.789.588)			
284.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5,125% 01-Jun-2025	281.485	0,03	270.000	ACI Worldwide Inc '144A' 5,750% 15-Ago-2026	282.234	0,03
195.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 6,500% 15-Mar-2027	200.082	0,02	250.000	Advanced Micro Devices Inc 7,500% 15-Ago-2022	277.129	0,03
300.000	Teekay Corp '144A' 9,250% 15-Nov-2022	289.054	0,03	346.000	Amkor Technology Inc '144A' 6,625% 15-Sep-2027	371.149	0,04
				875.000	Ascend Learning LLC '144A' 6,875% 01-Ago-2025	884.643	0,10
				300.000	Ascend Learning LLC '144A' 6,875% 01-Ago-2025	302.594	0,03
				1.145.000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9,750% 01-Sep-2026	1.154.801	0,13
				259.000	Blackboard Inc '144A' 10,375% 15-Nov-2024	253.334	0,03
				358.000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5,125% 01-May-2025	364.675	0,04
				115.000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7,125% 02-Oct-2025	120.793	0,01
				215.000	Camelot Finance SA '144A' 4,500% 01-Nov-2026	215.503	0,02
				383.000	Castle US Holding Corp '144A' 9,500% 15-Feb-2028	355.173	0,04
				535.000	CDK Global Inc 4,875% 01-Jun-2027	550.437	0,06
				285.000	CDK Global Inc 5,000% 15-Oct-2024	302.986	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Tecnología continuación				Tecnología continuación			
565.000	CDK Global Inc 5,875% 15-Jun-2026	588.128	0,07	201.000	RP Crown Parent LLC '144A' 7,375% 15-Oct-2024	201.230	0,02
320.000	CDK Global Inc '144A' 5,250% 15-May-2029	332.595	0,04	125.000	Science Applications International Corp '144A' 4,875% 01-Abr-2028	124.472	0,01
510.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4,125% 01-May-2025	512.869	0,06	810.000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2026	842.250	0,09
538.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4,250% 01-Abr-2028	549.161	0,06	2.075.000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10,500% 01-Mar-2024	2.115.535	0,24
245.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,000% 01-Sep-2025	252.682	0,03	1.605.000	SS&C Technologies Inc '144A' 5,500% 30-Sep-2027	1.635.808	0,18
550.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,500% 01-Dic-2024	599.442	0,07	905.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6,750% 01-Jun-2025	919.132	0,10
1.015.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2025	1.004.667	0,11	720.000	Vericast Corp '144A' 8,375% 15-Ago-2022	611.269	0,07
253.000	Dell Inc 5,400% 10-Sep-2040	256.364	0,03	385.550	Vericast Corp/Harland Clarke/Checks in the Mail/ Valassis Comm/Valassis Direct '144A' 12,500% 01-May-2024	396.153	0,04
860.000	Dell Inc 6,500% 15-Abr-2038	931.058	0,10	290.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7,500% 01-Feb-2023	286.707	0,03
250.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5,875% 15-Jun-2021	250.466	0,03	710.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 10,500% 01-Feb-2024	638.038	0,07
450.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7,125% 15-Jun-2024	466.622	0,05	1.704.000	Western Digital Corp 4,750% 15-Feb-2026	1.763.623	0,20
310.000	Diebold Nixdorf Inc 8,500% 15-Abr-2024	246.805	0,03	927.000	Xerox Corp 3,800% 15-May-2024	904.886	0,10
306.000	Donnelley Financial Solutions Inc 8,250% 15-Oct-2024	302.553	0,03	160.000	Xerox Corp 4,070% 17-Mar-2022	159.362	0,02
851.000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6,875% 15-Ago-2026	899.001	0,10	1.100.000	Xerox Corp 4,125% 15-Mar-2023	1.101.771	0,12
647.000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10,250% 15-Feb-2027	719.668	0,08	400.000	Xerox Corp 4,800% 01-Mar-2035	374.634	0,04
609.000	EMC Corp 3,375% 01-Jun-2023	617.901	0,07	175.000	Xerox Corp 6,750% 15-Dic-2039	182.139	0,02
303.000	Entegris Inc '144A' 4,375% 15-Abr-2028	309.818	0,03	Servicios públicos - 19.538.586 (31 de diciembre de 2019: 16.329.380)			
405.000	Entegris Inc '144A' 4,625% 10-Feb-2026	412.011	0,05	365.000	AES Corp/The 5,125% 01-Sep-2027	379.532	0,04
108.000	Everi Payments Inc '144A' 7,500% 15-Dic-2025	103.804	0,01	26.000	AES Corp/The 5,500% 15-Abr-2025	26.765	0,00
625.000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc '144A' 10,000% 15-Jul-2023	154.687	0,02	515.000	AES Corp/The 6,000% 15-May-2026	536.148	0,06
632.000	Fair Isaac Corp '144A' 4,000% 15-Jun-2028	635.160	0,07	250.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,500% 20-May-2025	258.279	0,03
180.000	Fair Isaac Corp '144A' 5,250% 15-May-2026	196.841	0,02	694.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,625% 20-May-2024	721.975	0,08
275.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10,000% 30-Nov-2024	286.716	0,03	579.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,750% 20-May-2027	613.974	0,07
170.000	Granite Merger Sub 2 Inc '144A' 11,000% 15-Jul-2027	176.726	0,02	70.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,875% 20-Ago-2026	74.012	0,01
690.000	j2 Cloud Services LLC / j2 Cloud Co-Obligor Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2025	703.872	0,08	505.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	505.311	0,06
440.000	Marble II Pte Ltd 'REGS' 5,300% 20-Jun-2022	435.584	0,05	876.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	887.314	0,10
85.000	MSCI Inc '144A' 3,625% 01-Sep-2030	84.721	0,01	339.000	Calpine Corp '144A' 4,500% 15-Feb-2028	331.095	0,04
740.000	MSCI Inc '144A' 4,000% 15-Nov-2029	756.051	0,08	920.000	Calpine Corp '144A' 5,125% 15-Mar-2028	903.555	0,10
567.000	MSCI Inc '144A' 4,750% 01-Ago-2026	588.203	0,07	862.000	Calpine Corp '144A' 5,250% 01-Jun-2026	872.874	0,10
466.000	MSCI Inc '144A' 5,375% 15-May-2027	495.896	0,05	258.000	Clearway Energy Operating LLC 5,000% 15-Sep-2026	262.143	0,03
190.000	MTS Systems Corp '144A' 5,750% 15-Ago-2027	175.001	0,02	639.000	Clearway Energy Operating LLC 5,750% 15-Oct-2025	661.432	0,07
445.000	NCR Corp 5,000% 15-Jul-2022	445.140	0,05	100.000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4,750% 15-Mar-2028	102.088	0,01
405.000	NCR Corp 6,375% 15-Dic-2023	412.636	0,05	274.000	DPL Inc 4,350% 15-Abr-2029	277.917	0,03
414.000	NCR Corp '144A' 5,750% 01-Sep-2027	414.944	0,05	97.000	DPL Inc 7,250% 15-Oct-2021	103.414	0,01
300.000	NCR Corp '144A' 6,125% 01-Sep-2029	299.757	0,03	470.000	Drax Finco Plc '144A' 6,625% 01-Nov-2025	482.974	0,05
410.000	NCR Corp '144A' 8,125% 15-Abr-2025	436.394	0,05	465.000	InterGen NV '144A' 7,000% 30-Jun-2023	450.469	0,05
565.000	Nuance Communications Inc 5,625% 15-Dic-2026	589.241	0,07	68.374	Midland Cogeneration Venture LP '144A' 6,000% 15-Mar-2025	70.503	0,01
825.000	Open Text Corp '144A' 5,875% 01-Jun-2026	857.938	0,10	235.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 3,875% 15-Oct-2026	235.210	0,03
115.000	Open Text Holdings Inc '144A' 4,125% 15-Feb-2030	113.257	0,01	359.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4,250% 15-Jul-2024	363.750	0,04
222.000	Pitney Bowes Inc 4,625% 15-Mar-2024	155.978	0,02	481.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4,250% 15-Sep-2024	485.120	0,05
448.000	Pitney Bowes Inc 5,125% 15-May-2022	368.935	0,04				
34.000	Pitney Bowes Inc 5,700% 01-Abr-2023	25.284	0,00				
254.000	Presidio Holdings Inc '144A' 8,875% 01-Feb-2027	248.722	0,03				
255.000	Presidio Holdings Inc '144A' 8,250% 01-Feb-2028	255.797	0,03				
535.000	PTC Inc '144A' 3,625% 15-Feb-2025	532.325	0,06				
325.000	PTC Inc '144A' 4,000% 15-Feb-2028	322.602	0,04				
735.000	Qorvo Inc 5,500% 15-Jul-2026	765.664	0,09				
400.000	Qorvo Inc '144A' 4,375% 15-Oct-2029	410.320	0,05				
1.575.000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8,625% 15-Nov-2024	1.584.450	0,18				
185.000	Riverbed Technology Inc '144A' 8,875% 01-Mar-2023	113.313	0,01				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación			
Servicios públicos continuación			
600.000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4,500% 15-Sep-2027	628.941	0,07
643.000	NRG Energy Inc 5,750% 15-Ene-2028	679.854	0,08
1.167.000	NRG Energy Inc 6,625% 15-Ene-2027	1.219.807	0,14
697.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	736.949	0,08
736.000	NRG Energy Inc '144A' 5,250% 15-Jun-2029	774.504	0,09
700.000	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd '144A' 7,000% 31-Mar-2023	644.059	0,07
730.000	Talen Energy Supply LLC 6,500% 01-Jun-2025	484.461	0,05
100.000	Talen Energy Supply LLC '144A' 6,625% 15-Ene-2028	98.168	0,01
400.000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7,250% 15-May-2027	398.676	0,04
781.000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10,500% 15-Ene-2026	619.259	0,07
275.000	Terraform Global Operating LLC '144A' 6,125% 01-Mar-2026	271.854	0,03
255.000	TransAlta Corp 4,500% 15-Nov-2022	258.390	0,03
421.000	TransAlta Corp 6,500% 15-Mar-2040	420.371	0,05
692.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5,000% 31-Jul-2027	700.477	0,08
937.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5,500% 01-Sep-2026	958.874	0,11
1.010.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5,625% 15-Feb-2027	1.038.088	0,11
Total de inversiones en valores de renta fija		992.008.064	110,62
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 185.862 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 4.523.271)			
		185.862	0,02
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		1.003.456.106	111,89
Swaps de incumplimiento de crédito - (128.895) (31 de diciembre de 2019: 1.430.980)			
(19.760.000)	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 5,000% 20-Jun-2025	(128.895)	(0,01)
Total swaps de incumplimiento de crédito		(128.895)	(0,01)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (10.946.757) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (15.359))			
		(10.946.757)	(1,22)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(11.075.652)	(1,23)
Pasivo circulante neto		(95.599.105)	(10,66)
Activo neto total		896.781.349	100,00

La contraparte en los "swaps" de incumplimiento de crédito es Goldman Sachs.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	97,45
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,02
Otros activos corrientes	2,53
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund							
Clase de acciones CHF W (Inc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Sterling	7.493.467	5.951.089	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		118.788
						USD	118.788
						CHF	112.546
Sterling	Dólar estadounidense	4.246.800	5.273.559	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(10.861)
Sterling	Dólar estadounidense	2.549.900	3.212.121	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(52.246)
Sterling	Dólar estadounidense	842.900	1.076.386	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(31.851)
Sterling	Dólar estadounidense	2.446.000	3.114.109	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(82.989)
Sterling	Dólar estadounidense	255.946.144	325.309.537	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(8.137.230)
Sterling	Dólar estadounidense	14.300	17.765	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(45)
						USD	(8.315.222)
						CHF	(7.878.257)
						Neto en USD	(8.196.434)
						Neto en CHF	(7.765.711)

BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund							
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	1.089.919	963.687	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		6.889
						USD	6.889
						EUR	6.132
Euro	Dólar estadounidense	450.000	506.916	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.188)
Euro	Dólar estadounidense	740.000	836.687	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(5.046)
Euro	Dólar estadounidense	41.054.542	46.639.248	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(500.504)
						USD	(506.738)
						EUR	(451.035)
						Neto en USD	(499.849)
						Neto en EUR	(444.903)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund							BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR L (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	49.538	55.584	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	88	Euro	Dólar estadounidense	136.800	153.108	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	633
Dólar estadounidense	Euro	210.245	184.452	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.950	Euro	Dólar estadounidense	55.610	62.334	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	162
Dólar estadounidense	Euro	2.123.855	1.872.104	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	19.909	Euro	Dólar estadounidense	30.265	33.973	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	40
Dólar estadounidense	Euro	761.777	677.609	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	253	Dólar estadounidense	Euro	852.231	753.527	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5.386
Dólar estadounidense	Euro	2.512.626	2.230.511	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5.889							USD 6.221
Dólar estadounidense	Euro	80.273	70.976	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	507							EUR 5.537
						USD 29.596							
						EUR 26.343	Euro	Dólar estadounidense	65.313	73.551	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(150)
							Euro	Dólar estadounidense	43.190	48.555	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(16)
Euro	Dólar estadounidense	5.024.500	5.707.990	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(61.255)	Euro	Dólar estadounidense	98.097	110.468	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(223)
Dólar estadounidense	Euro	893	797	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)	Euro	Dólar estadounidense	171.000	193.995	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.818)
						USD (61.257)	Euro	Dólar estadounidense	36.607	41.390	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(250)
						EUR (54.523)	Euro	Dólar estadounidense	32.471.514	36.888.659	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(395.866)
						Neto en USD (31.661)							USD (398.323)
						Neto en EUR (28.180)							EUR (354.537)
													Neto en USD (392.102)
													Neto en EUR (349.000)
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund							BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund						
Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	2.620	2.316	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	17	Dólar estadounidense	Euro	41.941	37.084	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	265
						USD 17							USD 265
						EUR 15							EUR 236
Euro	Dólar estadounidense	100.370	114.024	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.224)	Euro	Dólar estadounidense	1.607.543	1.826.220	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(19.598)
						USD (1.224)							USD (19.598)
						EUR (1.089)							EUR (17.444)
						Neto en USD (1.207)							Neto en USD (19.333)
						Neto en EUR (1.074)							Neto en EUR (17.208)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Sterling	115.953	92.087	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1.838	Dólar estadounidense	Sterling	2.860	2.271	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		45
							USD 1.838								USD 45
							GBP 1.483								GBP 36
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)															
Sterling	Dólar estadounidense	4.006.844	5.092.730	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(127.388)	Sterling	Dólar estadounidense	98.798	125.573	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(3.141)
							USD (127.388)								USD (3.141)
							GBP (102.807)								GBP (2.535)
							Neto en USD (125.550)								Neto en USD (3.096)
							Neto en GBP (101.324)								Neto en GBP (2.499)
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling L (Acc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Sterling	2.804	2.227	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		44	Dólar estadounidense	Sterling	100.000	123.598	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		324
							USD 44								USD 324
							GBP 36								GBP 261
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)															
Sterling	Dólar estadounidense	96.885	123.141	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(3.080)	Dólar estadounidense	Sterling	902.927	717.078	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		14.313
							USD (3.080)								USD 14.313
							GBP (2.486)								GBP 11.551
							Neto en USD (3.036)								Neto en USD (992.240)
							Neto en GBP (2.450)								Neto en GBP (800.774)
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling L (Inc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Sterling	472.016	374.861	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		7.483	Dólar estadounidense	Sterling	31.209.633	39.667.685	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(992.240)
							USD 7.483								USD (992.240)
							GBP 39								GBP (800.774)
							Neto en USD (977.927)								Neto en USD (977.927)
							Neto en GBP (789.223)								Neto en GBP (789.223)
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund															
Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Sterling	16.310.207	20.730.400	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(518.546)	Dólar estadounidense	Sterling	16.310.207	20.730.400	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(518.546)
							USD (518.546)								USD (518.546)
							GBP (418.486)								GBP (418.486)
							Neto en USD (511.024)								Neto en USD (511.024)
							Neto en GBP (412.415)								Neto en GBP (412.415)

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 28.701.024				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2019: 17.201.452)				4.000.000			
28.701.024	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	28.701.024	9,30	2.000.000	Geopark Ltd 'REGS' 5,500% 17-Ene-2027	3.460.000	1,12
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 28.701.024 9,30				500.000	Geopark Ltd 'REGS' 6,500% 21-Sep-2024	1.846.230	0,60
Renta fija				República Checa - 3.545.105			
Argentina - 7.958.386				(31 de diciembre de 2019: -)			
(31 de diciembre de 2019: 8.830.675)				3.100.000			
2.008.000	Banco Macro SA 'REGS' FRN 6,750% 04-Nov-2026	1.646.580	0,54	3.500.000	PPF Telecom Group BV 'EMTN'	3.545.105	1,15
3.400.000	YPF Energia Electrica SA 'REGS'			Egipto - 5.045.404			
	10,000% 25-Jul-2026	2.601.034	0,84	(31 de diciembre de 2019: 3.661.790)			
4.980.000	YPF SA 'REGS' 8,500% 27-Jun-2029	3.710.772	1,20	5.100.000	African Export-Import Bank/The 'REGS'	5.045.404	1,64
Brasil - 23.358.657				3.994.492			
(31 de diciembre de 2019: 33.694.254)				(31 de diciembre de 2019: 7.883.789)			
6.200.000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS'			4.489.000	Kosmos Energy Ltd 'REGS' 7,125% 04-Abr-2026	3.994.492	1,29
	4,500% 31-Ene-2030	5.652.850	1,83	Hong Kong - 2.848.086			
6.829.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	6.496.086	2,11	(31 de diciembre de 2019: -)			
3.530.000	CSN Islands XI Corp 'REGS' 6,750% 28-Ene-2028	2.982.850	0,97	1.200.000	CK Hutchison International 20 Ltd 'REGS'		
2.900.000	Petrobras Global Finance BV 5,600% 03-Ene-2031	2.905.583	0,94		2,500% 08-May-2030	1.225.812	0,40
1.600.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 03-Jun-2050	1.640.528	0,53	1.500.000	CK Hutchison International 20 Ltd 'REGS'		
3.700.000	Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	3.680.760	1,19		3,375% 08-May-2050	1.622.274	0,52
Chile - 11.696.308				India - 2.008.852			
(31 de diciembre de 2019: 16.723.800)				(31 de diciembre de 2019: -)			
1.074.000	AES Gener SA 'REGS' FRN 6,350% 07-Oct-2079	1.074.671	0,35	500.000	Bharti Airtel International Netherlands BV 'REGS'		
4.100.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 'REGS'			5.350.000	20-May-2024	536.298	0,17
	5,150% 29-Ene-2050	4.090.037	1,32	1.500.000	Oil & Natural Gas Corp Ltd 'EMTN'		
2.000.000	Colbun SA 'REGS' 3,150% 06-Mar-2030	2.025.000	0,66		3,375% 05-Dic-2029	1.472.554	0,48
2.000.000	Embotelladora Andina SA 'REGS'			Indonesia - 5.264.684			
	3,950% 21-Ene-2050	2.008.000	0,65	(31 de diciembre de 2019: 9.012.705)			
1.000.000	Kenbourne Invest SA 'REGS' 6,875% 26-Nov-2024	1.009.190	0,33	1.100.000	Medco Platinum Road Pte Ltd 'REGS'		
1.500.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 'REGS'				6,750% 30-Ene-2025	1.037.950	0,34
	4,250% 22-Ene-2050	1.489.410	0,48	2.150.000	Pertamina Persero PT 'REGS'		
China - 26.992.534				Israel - 4.332.354			
(31 de diciembre de 2019: 29.648.647)				(31 de diciembre de 2019: 11.038.808)			
2.400.000	China Evergrande Group 11,500% 22-Ene-2023	2.264.886	0,73	3.300.000	Altice Finco SA 'REGS' 4,750% 15-Ene-2028	4.332.354	1,40
1.000.000	China Evergrande Group 12,000% 22-Ene-2024	919.917	0,30	800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
3.500.000	Kaisa Group Holdings Ltd 10,500% 15-Ene-2025	3.320.134	1,08		'REGS' 6,000% 31-Ene-2025	947.794	0,31
3.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 10,875% 23-Jul-2023	3.003.540	0,97	Kazajistán - 1.898.163			
3.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 'REGS'			(31 de diciembre de 2019: 2.098.113)			
	11,950% 22-Oct-2022	3.126.675	1,01	475.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC		
3.135.000	Ronshine China Holdings Ltd 8,100% 09-Jun-2023	3.228.820	1,05		9,500% 14-Dic-2020	1.120.218	0,36
2.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd			350.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS'		
	'REGS' 3,350% 13-May-2050	2.135.584	0,69		8,950% 04-May-2023	777.945	0,25
1.400.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 2,390% 03-Jun-2030	1.414.328	0,46	Kuwait - 2.262.704			
800.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 3,240% 03-Jun-2050	813.032	0,26	(31 de diciembre de 2019: -)			
500.000	Yuzhou Properties Co Ltd 6,000% 25-Oct-2023	483.082	0,16	2.000.000	MEGlobal Canada ULC 'REGS'		
2.100.000	Yuzhou Properties Co Ltd 7,375% 13-Ene-2026	1.977.259	0,64		5,875% 18-May-2030	2.262.704	0,73
1.950.000	Yuzhou Properties Co Ltd 8,375% 30-Oct-2024	1.976.527	0,64	Colombia - 17.770.601			
2.300.000	Zhenro Properties Group Ltd 9,150% 06-May-2023	2.328.750	0,76	(31 de diciembre de 2019: 15.034.533)			
Colombia - 17.770.601				(31 de diciembre de 2019: 15.034.533)			
3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA			3.500.000			
	'REGS' 4,875% 21-Abr-2025	3.718.558	1,21	1.200.000			
1.200.000	Ecopetrol SA 6,875% 29-Abr-2030	1.371.000	0,44	17.000.000.000			
17.000.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS'			8,375% 08-Nov-2027			
	8,375% 08-Nov-2027	4.806.411	1,56				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Macao - 6.252.750				Rusia continuación		
	(31 de diciembre de 2019: -)	6.252.750	2,03	2.000.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 'REGS' 3,050% 23-Ene-2025	2.022.550	0,65
3.200.000	MGM China Holdings Ltd 'REGS' 5,250% 18-Jun-2025	3.264.000	1,06	2.500.000	Russian Railways Via RZD Capital Plc 2,200% 23-May-2027	2.871.832	0,93
3.000.000	Wynn Macau Ltd 'REGS' 5,500% 15-Ene-2026	2.988.750	0,97				
	México - 21.707.946				Arabia Saudí - 8.332.787		
	(31 de diciembre de 2019: 29.395.522)	21.707.946	7,04		(31 de diciembre de 2019: 14.091.917)	8.332.787	2,70
7.800.000	Braskem Idesa SAPI 'REGS' 7,450% 15-Nov-2029	7.314.918	2,37	7.406.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6,875% 26-Feb-2027	6.325.287	2,05
500.000	Cemex SAB de CV 'REGS' 7,375% 05-Jun-2027	510.625	0,17	2.000.000	Riyad Bank FRN 3,174% 25-Feb-2030	2.007.500	0,65
1.500.000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 'REGS' 5,000% 01-Feb-2027	1.424.424	0,46				
2.700.000	Orbia Advance Corp SAB de CV 'REGS' 5,500% 15-Ene-2048	2.860.097	0,93		Serbia - 3.169.347		
6.900.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,840% 23-Ene-2030	6.001.758	1,94		(31 de diciembre de 2019: -)	3.169.347	1,03
4.730.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,950% 28-Ene-2060	3.596.124	1,17	3.000.000	United Group BV 'REGS' 3,625% 15-Feb-2028	3.169.347	1,03
	Moldavia - 3.135.000						
	(31 de diciembre de 2019: 3.210.000)	3.135.000	1,02		Sudáfrica - 6.089.169		
3.000.000	Aragvi Finance International DAC 'REGS' 12,000% 09-Abr-2024	3.135.000	1,02	4.350.000	Eskom Holdings SOC Ltd 'REGS' 8,450% 10-Ago-2028	4.103.029	1,33
	Nigeria - 12.059.370			2.000.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 'REGS' 8,500% 13-Jul-2022	1.986.140	0,64
	(31 de diciembre de 2019: 11.800.197)	12.059.370	3,91				
8.400.000	Africa Finance Corp 3,750% 30-Oct-2029	8.492.820	2,75		Tanzania - 2.689.074		
1.200.000	IHS Netherlands Holdco BV 'REGS' 7,125% 18-Mar-2025	1.224.000	0,40	2.650.000	HTA Group Ltd/Mauritius 'REGS' 7,000% 18-Dic-2025	2.689.074	0,87
2.300.000	IHS Netherlands Holdco BV 'REGS' 8,000% 18-Sep-2027	2.342.550	0,76				
	Panamá - 10.775.213				Tailandia - 3.593.053		
	(31 de diciembre de 2019: 13.258.254)	10.775.213	3,49		(31 de diciembre de 2019: 7.673.591)	3.593.053	1,16
1.500.000	C&W Senior Financing DAC 'REGS' 6,875% 15-Sep-2027	1.485.383	0,48	1.000.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 'REGS' 2,587% 10-Jun-2027	1.024.877	0,33
2.000.000	Cable Onda SA 'REGS' 4,500% 30-Ene-2030	2.017.230	0,65	2.400.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 'REGS' 3,903% 06-Dic-2059	2.568.176	0,83
7.130.000	Global Bank Corp 'REGS' FRN 5,250% 16-Abr-2029	7.272.600	2,36				
	Perú - 2.484.569				Turquía - 15.329.812		
	(31 de diciembre de 2019: 15.298.873)	2.484.569	0,81		(31 de diciembre de 2019: 15.872.060)	15.329.812	4,97
2.520.000	Camposol SA 'REGS' 6,000% 03-Feb-2027	2.484.569	0,81	200.000	Akbank T.A.S. 'REGS' FRN 6,797% 27-Abr-2028	182.602	0,06
	Filipinas - 4.558.519			3.500.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS 'REGS' 5,800% 11-Abr-2028	3.482.664	1,13
	(31 de diciembre de 2019: -)	4.558.519	1,48	6.200.000	Türkiye Garanti Bankasi AS 'REGS' FRN 6,125% 24-May-2027	5.844.120	1,89
2.000.000	PLDT Inc 2,500% 23-Ene-2031	2.029.150	0,66	1.900.000	Türkiye İş Bankasi AS FRN 7,750% 22-Ene-2030	1.801.717	0,58
2.500.000	PLDT Inc 3,450% 23-Jun-2050	2.529.369	0,82	2.100.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 'REGS' 6,950% 14-Mar-2026	2.176.709	0,71
	Qatar - 2.558.925			2.000.000	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO 'REGS' 5,250% 05-Feb-2025	1.842.000	0,60
	(31 de diciembre de 2019: 4.011.040)	2.558.925	0,83				
500.000	ABQ Finance Ltd 'EMTN' 3,125% 24-Sep-2024	508.665	0,17		Ucrania - 9.276.870		
2.000.000	QNB Finance Ltd 'EMTN' 2,625% 12-May-2025	2.050.260	0,66		(31 de diciembre de 2019: 19.559.700)	9.276.870	3,01
	República de Corea - 9.652.238			7.400.000	Metinvest BV 'REGS' 5,625% 17-Jun-2025	7.589.620	2,46
	(31 de diciembre de 2019: 7.262.732)	9.652.238	3,13	1.700.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc 'REGS' 6,200% 11-Feb-2025	1.687.250	0,55
3.500.000	Kookmin Bank 'REGS' FRN (Perpetua) 4,350% 02-Jul-2024	3.608.933	1,17				
5.500.000	Shinhan Bank Co Ltd 'REGS' 4,000% 23-Abr-2029	6.043.305	1,96		Emiratos Árabes Unidos - 21.651.671		
	Rusia - 7.353.693				(31 de diciembre de 2019: 15.202.975)	21.651.671	7,02
	(31 de diciembre de 2019: 24.651.495)	7.353.693	2,38	2.700.000	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3,875% 22-Oct-2029	2.774.790	0,90
2.100.000	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc 2,950% 15-Abr-2025	2.459.311	0,80	4.300.000	DP World Plc 'REGS' 4,700% 30-Sep-2049	4.243.425	1,38
				7.700.000	DP World Salaam FRN (Perpetua) 6,000% 01-Oct-2025	7.634.781	2,47
				7.120.000	MAF Sukuk Ltd 'EMTN' 3,933% 28-Feb-2030	6.998.675	2,27

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación			
	Zambia - 573.585		
	(31 de diciembre de 2019: 7169.474)	573.585	0,19
600.000	First Quantum Minerals Ltd 'REGS' 7,250% 01-Abr-2023	573.585	0,19
Total de inversiones en valores de renta fija		270.219.921	87,59
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 28.903 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 1.170.429)			
		28.903	0,01
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		298.949.848	96,90
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.262.058) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (488.963))			
		(3.262.058)	(1,06)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(3.262.058)	(1,06)
Activo circulante neto		12.812.219	4,16
Activo neto total		308.500.009	100,00

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	93,50
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,01
Otros activos corrientes	6,49
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	4.649.755	18.227.969.000	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited		(209.913)
Euro	Dólar estadounidense	1.590.000	1.789.908	27-Jul-20	BNP Paribas		(6.669)
Euro	Dólar estadounidense	1.250.000	1.406.658	27-Jul-20	Natwest Markets Plc		(4.740)
Dólar estadounidense	Euro	30.601.061	28.200.000	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch		(1.026.206)
							USD (1.247.528)

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							
Franco suizo	Dólar estadounidense	403.612	425.081	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(310)
Franco suizo	Dólar estadounidense	40.045	42.154	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(10)
Franco suizo	Dólar estadounidense	12.893.910	13.608.803	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(38.920)
Dólar estadounidense	Franco suizo	312.188	296.788	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(159)
							USD (39.399)
							CHF (37.451)

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							
Clase de acciones CHF W (Inc) (Hedged)							
Franco suizo	Dólar estadounidense	5.802.177	6.123.874	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(17.514)
Dólar estadounidense	Franco suizo	140.483	133.553	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(72)
							USD (17.586)
							CHF (16.716)

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	8.294	7.392	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		6
Dólar estadounidense	Euro	100.861	89.663	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		328
Dólar estadounidense	Euro	51.787	45.735	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		508
Dólar estadounidense	Euro	444.164	394.452	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1.893
Dólar estadounidense	Euro	39.670	34.874	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		568
Dólar estadounidense	Euro	24.149	21.390	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		165
Dólar estadounidense	Euro	5.292	4.720	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		-
Dólar estadounidense	Euro	11.258	9.965	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		86
							USD 3.554
							EUR 3.171

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte			Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund															
Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación															
Euro	Dólar estadounidense	5.988	6.771	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(57)		Euro	Dólar estadounidense	121.746	136.612	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(107)	
Euro	Dólar estadounidense	5.000	5.645	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(38)		Euro	Dólar estadounidense	18.614.102	21.144.491	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(273.797)	
Euro	Dólar estadounidense	17.067.476	19.387.618	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(251.048)								USD (273.904)	
Euro	Dólar estadounidense	226.722	256.156	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.948)								EUR (244.361)	
Dólar estadounidense	Euro	20.470	18.261	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4)								Neto en USD (268.128)	
														Neto en EUR (239.208)	
						USD (253.095)									
						EUR (225.796)									
						Neto en USD (249.541)									
						Neto en EUR (222.625)									
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund															
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged) continuación															
Dólar estadounidense	Euro	389.613	346.006	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.660		Dólar estadounidense	Euro	245.375	217.912	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.046	
						USD 1.660								USD 1.046	
						EUR 1.481								EUR 933	
								Euro	Dólar estadounidense	9.441.534	10.725.010	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(138.877)	
														USD (138.877)	
														EUR (123.898)	
														Neto en USD (137.831)	
														Neto en EUR (122.965)	
						USD (220.358)									
						EUR (196.590)									
						Neto en USD (218.698)									
						Neto en EUR (195.109)									
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund															
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Euro	478.116	424.604	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.037		Dólar estadounidense	Sterling	482	388	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6	
Dólar estadounidense	Euro	249.078	218.848	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.699		Dólar estadounidense	Sterling	490	398	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2	
Dólar estadounidense	Euro	5.787	5.126	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	40		Sterling	Dólar estadounidense	9	11	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	
						USD 5.776		Dólar estadounidense	Sterling	5.309	4.277	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	61	
						EUR 5.153		Dólar estadounidense	Sterling	3.484	2.800	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	48	
								Dólar estadounidense	Sterling	685	553	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6	
								Dólar estadounidense	Sterling	2.602	2.101	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	23	
								Dólar estadounidense	Sterling	3	3	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	
								Dólar estadounidense	Sterling	2.111	1.680	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	50	
								Dólar estadounidense	Sterling	2.322	1.865	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	34	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Sterling	1.860	1.470	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	56	Dólar estadounidense	Sterling	541.516	432.301	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	11.015
Dólar estadounidense	Sterling	170	135	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5							USD 11.015
Dólar estadounidense	Sterling	114.898	91.725	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.337							GBP 8.977
Dólar estadounidense	Sterling	7.437	5.862	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	244							
Dólar estadounidense	Sterling	18.538	14.515	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	726	Sterling	Dólar estadounidense	18.851.371	24.016.409	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(882.820)
Dólar estadounidense	Sterling	23	18	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1							USD (882.820)
Dólar estadounidense	Sterling	961	767	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	19							GBP (719.465)
Dólar estadounidense	Sterling	115.538	92.332	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.233							Neto en USD (871.805)
Dólar estadounidense	Sterling	271	220	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1							Neto en GBP (710.488)
						USD 5.852							
						GBP 4.769							
Sterling	Dólar estadounidense	4.277	5.309	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(61)							
Sterling	Dólar estadounidense	220	271	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)							
Sterling	Dólar estadounidense	363	449	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4)							
Sterling	Dólar estadounidense	721	903	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(18)							
Sterling	Dólar estadounidense	3.870	4.865	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(116)							
Sterling	Dólar estadounidense	3.182	4.025	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(121)							
Sterling	Dólar estadounidense	13.401	16.770	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(324)							
Sterling	Dólar estadounidense	5.008	6.321	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(175)							
Sterling	Dólar estadounidense	16.523	21.103	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(827)							
Sterling	Dólar estadounidense	30.000	37.939	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.124)							
Sterling	Dólar estadounidense	3.965.544	5.052.053	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(185.709)							
Sterling	Dólar estadounidense	398	490	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)							
Sterling	Dólar estadounidense	388	482	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(6)							
Sterling	Dólar estadounidense	100	125	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)							
Sterling	Dólar estadounidense	38	47	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)							
						USD (188.491)							
						GBP (153.613)							
						Neto en USD (182.639)							
						Neto en GBP (148.844)							

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 433.825 (31 de diciembre de 2019: 955.486)				Ecuador - 655.965 (31 de diciembre de 2019: 1.624.255)			
610.000	Argentine Republic Government International Bond 5,875% 11-Ene-2028	244.342	0,83	220.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,950% 20-Jun-2024	108.902	0,37
160.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	64.440	0,22	420.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	177.975	0,60
320.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 11-Ene-2048	125.043	0,42	210.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,500% 27-Mar-2030	90.038	0,31
Azerbaiyán - 230.526 (31 de diciembre de 2019: 474.982)				Egipto - 392.601 (31 de diciembre de 2019: 1.501.669)			
200.000	Southern Gas Corridor CJSC 'REGS' 6,875% 24-Mar-2026	230.526	0,78	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7,625% 29-May-2032	195.718	0,66
Bahrein - 908.137 (31 de diciembre de 2019: 958.749)				El Salvador - 95.739 (31 de diciembre de 2019: 319.607)			
260.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 5,625% 30-Sep-2031	263.640	0,89	111.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6,375% 18-Ene-2027	95.739	0,33
210.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6,000% 19-Sep-2044	208.357	0,71	Georgia - 513.589 (31 de diciembre de 2019: 948.766)			
200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7,000% 12-Oct-2028	223.614	0,76	525.000	Bank of Georgia JSC 'REGS' 6,000% 26-Jul-2023	513.589	1,74
200.000	CBB International Sukuk Programme Co SPC 'REGS' 6,250% 14-Nov-2024	212.526	0,72	Ghana - 608.690 (31 de diciembre de 2019: 306.599)			
Brasil - 1.623.617 (31 de diciembre de 2019: 2.594.145)				India - 593.200 (31 de diciembre de 2019: 685.457)			
500.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	471.875	1,60	240.000	Export-Import Bank of India 'EMTN' 4,000% 14-Ene-2023	251.168	0,85
395.000	Cosan Ltd 'REGS' 5,500% 20-Sep-2029	375.155	1,27	345.000	Export-Import Bank of India 'REGS' 3,250% 15-Ene-2030	342.032	1,16
200.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA 'REGS' 4,875% 22-Ene-2030	181.200	0,62	Indonesia - 2.339.716 (31 de diciembre de 2019: 3.610.478)			
450.000	NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	451.868	1,53	200.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 6,757% 15-Nov-2048	245.033	0,83
150.000	Petrobras Global Finance BV 5,625% 20-May-2043	143.519	0,49	430.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 14-Jun-2028	552.552	1,88
Chile - 640.496 (31 de diciembre de 2019: 408.281)				Indonesia - 2.339.716 (31 de diciembre de 2019: 3.610.478)			
400.000	Banco Santander Chile 'REGS' 2,700% 10-Ene-2025	411.502	1,39	200.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 4,300% 20-May-2023	211.755	0,72
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 'REGS' 4,375% 05-Feb-2049	228.994	0,78	200.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 6,500% 27-May-2041	249.028	0,84
China - 859.581 (31 de diciembre de 2019: 1.620.883)				Indonesia - 2.339.716 (31 de diciembre de 2019: 3.610.478)			
765.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 3,975% 11-Abr-2029	859.581	2,92	140.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 1,875% 05-Nov-2031	145.269	0,49
Colombia - 750.613 (31 de diciembre de 2019: 1.014.614)				Indonesia - 2.339.716 (31 de diciembre de 2019: 3.610.478)			
200.000	Colombia Government International Bond 3,125% 15-Abr-2031	198.850	0,68	200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 3,875% 17-Jul-2029	209.412	0,71
310.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 4,250% 18-Jul-2029	311.685	1,06	250.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 4,875% 17-Jul-2049	272.949	0,93
225.000	Millicom International Cellular SA 'REGS' 6,625% 15-Oct-2026	240.078	0,81	400.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	453.718	1,54
República Dominicana - 393.870 (31 de diciembre de 2019: 251.831)							
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 4,500% 30-Ene-2030	181.900	0,62				
220.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,850% 27-Ene-2045	211.970	0,72				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Costa de Marfil - 316.969 (31 de diciembre de 2019: 1.053.787)	316.969	1,08		Omán - 421.625 (31 de diciembre de 2019: 1.515.050)	421.625	1,43
320.625	Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5,750% 31-Dic-2032	316.969	1,08	265.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6,000% 01-Ago-2029	247.775	0,84
	Kazajistán - 495.064 (31 de diciembre de 2019: 2.043.508)	495.064	1,68	200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6,750% 17-Ene-2048	173.850	0,59
475.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 4,125% 10-Dic-2022	495.064	1,68		Pakistán - 197.740 (31 de diciembre de 2019: 208.883)	197.740	0,67
	Kenia - 640.013 (31 de diciembre de 2019: 217.949)	640.013	2,17	200.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	197.740	0,67
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 6,875% 24-Jun-2024	203.735	0,69		Panamá - 246.202 (31 de diciembre de 2019: 233.187)	246.202	0,84
440.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	436.278	1,48	200.000	Panama Government International Bond 4,500% 01-Abr-2056	246.202	0,84
	Kuwait - 502.033 (31 de diciembre de 2019: 503.450)	502.033	1,70		Perú - 619.419 (31 de diciembre de 2019: 1.893.460)	619.419	2,10
260.000	Equate Petrochemical BV 'REGS' 4,250% 03-Nov-2026	275.299	0,93	625.000	Orazul Energy Egenor SCA 'REGS' 5,625% 28-Abr-2027	619.419	2,10
200.000	MEGlobal Canada ULC 'REGS' 5,875% 18-May-2030	226.734	0,77		Qatar - 527.446 (31 de diciembre de 2019: 496.179)	527.446	1,79
	México - 3.483.582 (31 de diciembre de 2019: 5.430.278)	3.483.582	11,83	400.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4,817% 14-Mar-2049	527.446	1,79
415.000	Axtel SAB de CV 'REGS' 6,375% 14-Nov-2024	432.067	1,47		República de Serbia - 347.654 (31 de diciembre de 2019: -)	347.654	1,18
165.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 'REGS' 5,375% 17-Abr-2025	180.885	0,62	150.000	Serbia International Bond 'REGS' 1,500% 26-Jun-2029	158.808	0,54
200.000	Comision Federal de Electricidad 'REGS' 5,750% 14-Feb-2042	213.002	0,72	160.000	Serbia International Bond 'REGS' 3,125% 15-May-2027	188.846	0,64
246.000	Mexico Government International Bond 3,250% 16-Abr-2030	244.017	0,83		Rumanía - 316.546 (31 de diciembre de 2019: 230.950)	316.546	1,08
270.000	Mexico Government International Bond 4,500% 22-Abr-2029	293.861	1,00	65.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3,624% 26-May-2030	79.126	0,27
222.000	Mexico Government International Bond 4,500% 31-Ene-2050	229.548	0,78	200.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 5,125% 15-Jun-2048	237.420	0,81
435.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 4,750% 08-Mar-2044	462.968	1,57		Rusia - 1.502.652 (31 de diciembre de 2019: 3.093.046)	1.502.652	5,10
305.000	Petroleos Mexicanos 5,625% 23-Ene-2046	217.206	0,74	285.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	329.547	1,12
190.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 23-Ene-2029	165.954	0,56	600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5,100% 28-Mar-2035	742.535	2,52
575.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 5,950% 28-Ene-2031	475.212	1,61	402.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS' 6,025% 05-Jul-2022	430.570	1,46
325.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,490% 23-Ene-2027	297.014	1,01		Arabia Saudí - 974.654 (31 de diciembre de 2019: 2.246.313)	974.654	3,31
325.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	271.848	0,92	630.000	Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 3,500% 16-Abr-2029	680.642	2,31
	Mongolia - 208.500 (31 de diciembre de 2019: 256.490)	208.500	0,71	255.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,500% 26-Oct-2046	294.012	1,00
200.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 10,875% 06-Abr-2021	208.500	0,71		Senegal - 614.015 (31 de diciembre de 2019: 865.320)	614.015	2,08
	Marruecos - 243.681 (31 de diciembre de 2019: 255.029)	243.681	0,83	385.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 4,750% 13-Mar-2028	420.140	1,42
200.000	OCP SA 'REGS' 6,875% 25-Abr-2044	243.681	0,83				
	Nigeria - 238.625 (31 de diciembre de 2019: 873.337)	238.625	0,81				
250.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	238.625	0,81				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Senegal continuación				Estados Unidos de América - 149.985				
200.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 6,750% 13-Mar-2048	193.875	0,66	(31 de diciembre de 2019: 209.073)	149.985	0,51		
Sudáfrica - 364.536				Uruguay - 175.393				
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30-Sep-2029	190.074	0,65	(31 de diciembre de 2019: 508.146)	175.393	0,60		
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5,750% 30-Sep-2049	174.462	0,59	150.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020*	149.985	0,51	
España - 253.125				Total de inversiones en valores de renta fija				
250.000	Al Candelaria Spain SLU 'REGS' 7,500% 15-Dic-2028	253.125	0,86			28.934.360	98,22	
Sri Lanka - 230.143				Contratos de futuros abiertos - 14.563				
350.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6,200% 11-May-2027	230.143	0,78	(31 de diciembre de 2019: 64.104)				
Supranacional - 794.846				Exposición subyacente				
760.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,000% 27-Jul-2027	794.846	2,70	USD	Valor razonable USD	Activo neto total %		
Turquía - 1.406.348				Contratos de futuros abiertos - 14.563				
240.000	TC Ziraat Bankasi AS 'REGS' 4,750% 29-Abr-2021	241.031	0,82	(31 de diciembre de 2019: 64.104)				
400.000	Turk Telekomunikasyon AS 'REGS' 6,875% 28-Feb-2025	422.701	1,43	2	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	278.344	500	0,00
310.000	Turkey Government International Bond 5,125% 17-Feb-2028	285.884	0,97	3	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	662.484	72	0,00
200.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	163.915	0,56	12	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	1.508.906	5.211	0,02
300.000	Turkey Government International Bond 6,875% 17-Mar-2036	292.817	0,99	2	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	357.125	978	0,00
Ucrania - 1.455.892				Total contratos de futuros abiertos				
200.000	MHP Lux SA 'REGS' 6,250% 19-Sep-2029	191.264	0,65	8	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	1.745.250	7.802	0,03
215.000	Ukraine Government International Bond FRN 0,000% 31-May-2040	199.623	0,68			14.563	0,05	
185.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 4,375% 27-Ene-2030	179.747	0,61	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 8.503 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 40.417)				
100.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 6,750% 20-Jun-2026	114.406	0,39			8.503	0,03	
200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,375% 25-Sep-2032	201.547	0,68	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
425.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2026	444.212	1,51			28.957.426	98,30	
120.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2027	125.093	0,42	Contratos de futuros abiertos - (23.818)				
Emiratos Árabes Unidos - 1.167.507				(31 de diciembre de 2019: (83.461))				
280.000	DP World Plc 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	342.650	1,16	(2)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(303.300)	(1.303)	(0,00)
200.000	DP World Salaam FRN (Perpetua) 6,000% 01-Oct-2025	198.524	0,67	(7)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(1.388.242)	(8.101)	(0,03)
400.000	MDGH - GMTN BV 'REGS' 3,700% 07-Nov-2049	424.364	1,44	(15)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(2.362.266)	(14.414)	(0,05)
200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3,234% 23-Oct-2029	201.969	0,69	Total contratos de futuros abiertos				
				(23.818)				
				(0,08)				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (34.624) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (40.535))	(34.624)	(0,12)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(58.442)	(0,20)
Activo circulante neto	560.977	1,90
Activo neto total	29.459.961	100,00

* Mantenido como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo.

La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	96,38
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,05
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,03
Otros activos corrientes	3,54
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
Dólar estadounidense	Euro	2.138.954	1.896.604	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	6.682
						USD 6.682

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund Clase de acciones EUR H (Hedged)

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Euro	Dólar estadounidense	11.630	13.016	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	54
Dólar estadounidense	Euro	22.113	19.492	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	207
Dólar estadounidense	Euro	111.138	97.504	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.560
						USD 1.821
						EUR 1.621
Euro	Dólar estadounidense	8.488	9.558	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(20)
Euro	Dólar estadounidense	5.000	5.672	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(53)
Euro	Dólar estadounidense	2.834.070	3.219.592	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(34.551)
						USD (34.624)
						EUR (30.818)
						Neto en USD (32.803)
						Neto en EUR (29.197)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 2.814.264 (31 de diciembre de 2019: 8.649.882)				Kazajistán - 1.084.821 (31 de diciembre de 2019: 1.606.549)			
13.241.300	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	2.814.264	1,11	487.750.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	1.084.821	0,43
Brasil - 14.777.146 (31 de diciembre de 2019: 38.075.053)				Malasia - 7.789.911 (31 de diciembre de 2019: 19.200.481)			
18.590.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	4.003.367	1,59	5.950.000	Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	1.498.640	0,59
14.050.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	3.063.964	1,21	7.295.000	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	1.817.048	0,72
13.360.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2029	2.950.204	1,17	6.865.000	Malaysia Government Bond 4,893% 08-Jun-2038	1.869.396	0,74
21.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2031	4.759.611	1,88	9.700.000	Malaysia Government Bond 4,921% 06-Jul-2048	2.604.827	1,03
Chile - 9.515.840 (31 de diciembre de 2019: 11.811.788)				México - 33.164.718 (31 de diciembre de 2019: 36.600.187)			
2.940.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01-Mar-2035	4.528.011	1,79	132.500.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	6.426.433	2,54
3.385.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos '144A' 4,700% 01-Sep-2030	4.987.829	1,97	83.200.000	Mexican Bonos 7,750% 13-Nov-2042	3.957.308	1,57
China - 14.210.808 (31 de diciembre de 2019: -)				Perú - 8.367.221 (31 de diciembre de 2019: 19.195.068)			
18.000.000	China Government Bond 3,120% 05-Dic-2026	2.587.535	1,02	8.590.000	Peru Government Bond '144A' 5,350% 12-Ago-2040	2.438.568	0,97
26.100.000	China Government Bond 3,250% 06-Jun-2026	3.794.754	1,50	3.515.000	Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	1.047.751	0,41
53.830.000	China Government Bond 3,290% 23-May-2029	7.828.519	3,10	3.885.000	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	1.267.507	0,50
Colombia - 18.144.815 (31 de diciembre de 2019: 40.601.314)				Polonia - 12.899.318 (31 de diciembre de 2019: 22.295.313)			
7.413.500.000	Colombian TES 7,000% 04-May-2022	2.109.728	0,84	11.495.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	3.172.099	1,25
2.736.000.000	Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032	751.066	0,30	23.400.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	6.461.580	2,56
11.057.000.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	3.233.831	1,28	11.470.000	Republic of Poland Government Bond 2,750% 25-Oct-2029	3.265.639	1,29
16.569.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 7,625% 10-Sep-2024	4.606.823	1,82	Rumanía - 4.957.218 (31 de diciembre de 2019: 11.617.407)			
26.415.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	7.443.367	2,94	10.760.000	Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	2.618.017	1,04
República Checa - 3.514.408 (31 de diciembre de 2019: 2.819.586)				Rusia - 36.116.206 (31 de diciembre de 2019: 58.302.588)			
50.110.000	Czech Republic Government Bond 2,500% 25-Ago-2028	2.416.552	0,96	488.580.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	7.317.355	2,89
22.080.000	Czech Republic Government Bond 2,750% 23-Jul-2029	1.097.856	0,43	696.510.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	10.688.824	4,23
República Dominicana - 476.096 (31 de diciembre de 2019: 557.239)				Sudáfrica - 30.319.771 (31 de diciembre de 2019: 66.506.029)			
29.700.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 8,900% 15-Feb-2023	476.096	0,19	179.210.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	8.506.343	3,37
Indonesia - 25.616.064 (31 de diciembre de 2019: 43.625.823)				Sudáfrica - 30.319.771 (31 de diciembre de 2019: 66.506.029)			
58.113.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	3.820.365	1,51	164.850.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	7.493.657	2,96
53.790.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	3.776.785	1,49	131.791.735	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	8.668.900	3,43
24.110.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Sep-2030	1.664.493	0,66	96.460.000	Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	5.650.871	2,24
33.297.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	2.301.537	0,91				
36.450.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Jun-2035	2.526.877	1,00				
40.469.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	2.949.407	1,17				
51.527.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	3.757.485	1,49				
65.246.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	4.819.115	1,90				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.086.226) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (3.356.348))		
Supranacional - 3.616.493 (31 de diciembre de 2019: 4.338.196)				3.616.493 1,43		
265.880.000	International Finance Corp 'GMTN' 6,300% 25-Nov-2024	3.616.493	1,43	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (3.456.911) (1,37)		
Tailandia - 16.572.954 (31 de diciembre de 2019: 37.754.667)				16.572.954 6,56		
26.700.000	Thailand Government Bond 2,875% 17-Jun-2046	1.018.866	0,40	Activo circulante neto 5.226.811 2,07		
165.295.000	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	6.697.264	2,65	Activo neto total 252.780.212 100,00		
156.900.000	Thailand Government Bond 3,650% 20-Jun-2031	6.210.137	2,46	* Parte de la posición se mantiene como garantía por Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs y JPMorgan Chase Bank en relación con opciones sobre divisas y contratos sobre divisas a plazo mantenidos por el Fondo.		
62.785.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	2.646.687	1,05	Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Bank of America Merrill Lynch, Citigroup Global Markets Limited y Goldman Sachs.		
Turquía - 2.171.976 (31 de diciembre de 2019: 12.758.436)				2.171.976 0,86		
8.320.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	1.198.196	0,47	Análisis de la cartera % de activos totales		
6.810.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	973.780	0,39	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 93,79		
Estados Unidos de América - 2.410.767 (31 de diciembre de 2019: 2.070.823)				2.410.767 0,95		
2.411.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020*	2.410.767	0,95	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,59		
Uruguay - 908.015 (31 de diciembre de 2019: 1.066.079)				908.015 0,36		
23.780.000	Uruguay Government International Bond 3,875% 02-Jul-2040	565.688	0,22	Otros activos corrientes 5,62		
15.745.000	Uruguay Government International Bond 'REGS' 8,500% 15-Mar-2028	342.327	0,14	Total de activos 100,00		
Total de inversiones en valores de renta fija				249.448.830 98,68		
Opciones sobre divisas - 20.750 (31 de diciembre de 2019: 718.204)				20.750 0,01		
2.660.000	US dollar/Mexican peso Put 09-Sep-2020 21,350	10.095	0,00	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.540.732 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 3.788.873)		
2.660.000	US dollar/Russian rouble Call 09-Sep-2020 67,500	10.404	0,01	1.540.732 0,61		
4.540.000	US dollar/Russian rouble Put 31-Jul-2020 62,500	251	0,00	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 251.010.312 99,30		
Total opciones sobre divisas				20.750 0,01		
Opciones sobre divisas - (370.685) (31 de diciembre de 2019: (184.498))				(370.685) (0,15)		
(2.660.000)	US dollar/Mexican peso Call 09-Sep-2020 23,000	(96.021)	(0,04)	Total opciones sobre divisas		
(4.540.000)	US dollar/Russian rouble Call 31-Jul-2020 68,200	(214.928)	(0,09)			
(2.660.000)	US dollar/Russian rouble Put 09-Sep-2020 72,000	(59.736)	(0,02)			
Total opciones sobre divisas				(370.685) (0,15)		

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	100.000	112.309	01-Jul-20	UBS AG	41	Euro	Dólar estadounidense	294.640	330.807	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	221
Sterling	Dólar estadounidense	6.560.000	8.103.617	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	24.882	Dólar estadounidense	Euro	6.620	5.878	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	13
Sterling	Dólar estadounidense	50.000	61.885	02-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	71	Dólar estadounidense	Euro	22.066	19.589	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	52
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	10.540.462	36.080.000	14-Jul-20	Barclays Bank PLC	355.276	Dólar estadounidense	Euro	20.916	18.573	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	42
Dólar estadounidense	Euro	7.945.217	7.045.000	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	24.820	Dólar estadounidense	Euro	98.798	87.366	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	613
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.276.516	1.017.000.000	01-Sep-20	HSBC Bank plc	37.277	Dólar estadounidense	Euro	11.345	10.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	106
Baht tailandés	Dólar estadounidense	27.910.000	901.180	17-Sep-20	Morgan Stanley	1.710	Dólar estadounidense	Euro	16.859	15.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
Lira turca	Dólar estadounidense	17.600.000	2.511.953	17-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	779	Dólar estadounidense	Euro	41.585	36.968	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	39
Lira turca	Dólar estadounidense	13.600.000	1.940.639	17-Sep-20	Morgan Stanley	1.018	Dólar estadounidense	Euro	18.519	16.452	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	30
Dólar estadounidense	Yuan chino	2.261.165	16.000.000	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	8.005	Dólar estadounidense	Euro	26.847	23.741	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	166
Dólar estadounidense	Yuan chino	4.551.044	32.200.000	17-Sep-20	HSBC Bank plc	16.561							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	1.396.091	5.175.450.000	17-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	27.842							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	756.911	10.924.500.000	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	16.001							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	10.108.915	228.442.271	17-Sep-20	Morgan Stanley	272.377							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	10.361.901	727.250.000	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	234.147							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	12.203.289	204.414.000	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	518.237							
													USD 1.283
						USD 1.539.044							EUR 1.142
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	600.000	175.541	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.165)	Euro	Dólar estadounidense	15.000	16.855	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	4.350.000	1.276.034	14-Jul-20	Barclays Bank PLC	(48.053)	Euro	Dólar estadounidense	9.007	10.143	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(21)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	4.350.000	1.279.036	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(51.054)	Euro	Dólar estadounidense	5.114	5.783	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(36)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	13.430.000	3.893.092	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(101.877)	Euro	Dólar estadounidense	27.298.777	31.012.268	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(332.805)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	13.000.000	3.839.338	14-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(169.510)	Dólar estadounidense	Euro	15.911	14.216	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(66)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	610.000	178.624	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.424)	Dólar estadounidense	Euro	98.352	87.742	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(256)
Real brasileño	Dólar estadounidense	49.035.000	9.081.565	04-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(80.195)	Dólar estadounidense	Euro	687.009	612.144	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(943)
Peso chileno	Dólar estadounidense	2.089.000.000	2.712.776	01-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(167.279)	Dólar estadounidense	Euro	330.898	294.640	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(230)
Peso chileno	Dólar estadounidense	3.035.760.000	3.934.625	01-Sep-20	Barclays Bank PLC	(235.479)	Dólar estadounidense	Euro	48.468	43.177	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(57)
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	297.483	8.840.000	08-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(2.250)							
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	339.850	10.070.000	08-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.587)							
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	4.571.620	136.760.000	08-Sep-20	Barclays Bank PLC	(65.418)							USD (334.416)
Corona checa	Dólar estadounidense	62.110.000	2.653.712	17-Sep-20	Bank of America Securities Ltd	(34.198)							EUR (297.655)
Corona checa	Dólar estadounidense	270.460.000	11.575.433	17-Sep-20	UBS AG	(168.672)							Neto en USD (333.133)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	3.012.000.000	9.969.549	17-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(417.451)							Neto en EUR (296.513)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	42.675.000	10.015.255	17-Sep-20	Morgan Stanley	(91.449)							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	39.310.000	10.004.276	17-Sep-20	HSBC Bank plc	(65.798)							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	16.220.000	4.125.389	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(24.598)							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	177.760.000	5.750.890	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(344)							
Dólar estadounidense	Rupia india	1.123.550	85.810.000	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(2.803)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	843.301	42.300.000	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	(3.467)							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	11.846.824	92.500.000	15-Ene-21	JPMorgan Chase Bank	(68.254)							
													USD (22.241)
						USD (1.812.325)							EUR (19.796)
						Neto en USD (273.281)							
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	1.819.191	2.066.658	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(22.178)	Euro	Dólar estadounidense	45.609	40.639	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(63)
													USD (22.241)
													EUR (19.796)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte			Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund															
Clase de acciones EUR W (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	9	11	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-									
Dólar estadounidense	Euro	40.702	35.951	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	299									
Dólar estadounidense	Euro	40.469	35.937	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	82									
Dólar estadounidense	Euro	1.417	1.253	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	9									
							USD							13	
							EUR							10	
Euro	Dólar estadounidense	70.050	79.216	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(491)									
Euro	Dólar estadounidense	10.315.459	11.718.685	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(125.758)									
Euro	Dólar estadounidense	36.968	41.588	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(41)									
Dólar estadounidense	Euro	98.657	88.014	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(257)									
Dólar estadounidense	Euro	257.741	229.654	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(354)									
							USD							(718)	
							EUR							(579)	
														Neto en USD (705)	
														Neto en GBP (569)	
							USD							(126.901)	
							EUR							(112.951)	
														Neto en USD (126.511)	
														Neto en EUR (112.604)	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund															
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	64.574.566	73.358.733	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(787.241)									
Dólar estadounidense	Euro	1.613.514	1.437.686	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.215)									
							USD							(789.456)	
							EUR							(702.675)	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund															
Clase de acciones Sterling J (Inc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Sterling	148	118	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2									
							USD							2	
							GBP							2	
Sterling	Dólar estadounidense	5.312	6.752	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(169)									
							USD							(169)	
							GBP							(136)	
														Neto en USD (167)	
														Neto en GBP (134)	

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 290.506 (31 de diciembre de 2019: 424.346)				Colombia continuación			
380.000	Argentine Republic Government International Bond 3,750% 31-Dic-2038	149.832	0,51	1.630.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	459.310	1,56
360.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 11-Ene-2048	140.674	0,47	200.000	Millicom International Cellular SA 'REGS' 6,250% 25-Mar-2029	213.963	0,72
Azerbaiyán - 230.526 (31 de diciembre de 2019: 237.491)				República Dominicana - 136.425 (31 de diciembre de 2019: 167.116)			
200.000	Southern Gas Corridor CJSC 'REGS' 6,875% 24-Mar-2026	230.526	0,78	150.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 4,500% 30-Ene-2030	136.425	0,46
Bahrein - 432.137 (31 de diciembre de 2019: 234.134)				Ecuador - 321.350 (31 de diciembre de 2019: 667.902)			
200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6,750% 20-Sep-2029	219.610	0,74	200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,500% 27-Mar-2030	85.750	0,29
200.000	CBB International Sukuk Programme Co SPC 'REGS' 6,250% 14-Nov-2024	212.527	0,72	320.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,625% 02-Jun-2027	137.600	0,47
Brasil - 1.810.476 (31 de diciembre de 2019: 2.099.197)				Ecuador - 321.350 (31 de diciembre de 2019: 667.902)			
360.000	Aegea Finance Sarl 'REGS' 5,750% 10-Oct-2024	365.888	1,24	200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 28-Mar-2022	98.000	0,33
190.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	39.705	0,13	Egipto - 196.883 (31 de diciembre de 2019: 443.536)			
1.050.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	226.118	0,77	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	196.883	0,67
1.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	305.306	1,03	El Salvador - 24.150 (31 de diciembre de 2019: 53.268)			
1.100.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2029	242.906	0,82	28.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6,375% 18-Ene-2027	24.150	0,08
300.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2031	66.723	0,23	Georgia - 450.002 (31 de diciembre de 2019: 484.925)			
200.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	188.750	0,64	460.000	Bank of Georgia JSC 'REGS' 6,000% 26-Jul-2023	450.002	1,52
200.000	Cosan Ltd 'REGS' 5,500% 20-Sep-2029	189.952	0,64	Ghana - 371.640 (31 de diciembre de 2019: 382.180)			
210.000	Rede D'or Finance Sarl 'REGS' 4,500% 22-Ene-2030	185.128	0,63	200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,625% 16-May-2029	189.640	0,64
Chile - 1.613.657 (31 de diciembre de 2019: 758.161)				Ghana - 371.640 (31 de diciembre de 2019: 382.180)			
60.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01-Mar-2026	85.665	0,29	200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 11-Feb-2035	182.000	0,62
215.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000% 01-Mar-2035	331.130	1,12	Guatemala - 161.402 (31 de diciembre de 2019: 169.057)			
285.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4,700% 01-Sep-2030	419.950	1,42	160.000	Central American Bottling Corp 'REGS' 5,750% 31-Ene-2027	161.402	0,55
200.000	VTR Comunicaciones SpA 'REGS' 5,125% 15-Ene-2028	205.100	0,70	India - 198.279 (31 de diciembre de 2019: 370.051)			
559.000	VTR Finance NV 'REGS' 6,875% 15-Ene-2024	571.812	1,94	200.000	Export-Import Bank of India 'REGS' 3,250% 15-Ene-2030	198.279	0,67
China - 1.078.760 (31 de diciembre de 2019: -)				Indonesia - 2.806.686 (31 de diciembre de 2019: 2.231.698)			
1.000.000	China Government Bond 3,120% 05-Dic-2026	143.752	0,49	250.000	Adaro Indonesia PT 'REGS' 4,250% 31-Oct-2024	237.187	0,80
1.000.000	China Government Bond 3,250% 06-Jun-2026	145.393	0,49	2.294.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	150.808	0,51
3.870.000	China Government Bond 3,290% 23-May-2029	562.815	1,90	5.160.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	362.302	1,23
200.000	Prosus NV 'REGS' 5,500% 21-Jul-2025	226.800	0,77	1.930.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	133.404	0,45
Colombia - 1.186.272 (31 de diciembre de 2019: 1.202.093)				Indonesia - 2.806.686 (31 de diciembre de 2019: 2.231.698)			
346.100.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	101.224	0,34	4.900.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Jun-2035	339.690	1,15
1.481.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 7,625% 10-Sep-2024	411.775	1,40	1.064.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	77.545	0,26
				4.785.000.000 Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036 348.935 1,18			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Indonesia continuación				Omán - 187.000			
3.272.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	247.490	0,84	(31 de diciembre de 2019: 230.314)			
1.754.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	129.552	0,44	200.000	Oman Government International Bond 'REGS'	187.000	0,63
1.615.000.000	Indonesia Treasury Bond 9,000% 15-Mar-2029	125.514	0,43	6,000% 01-Ago-2029			
1.527.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	126.778	0,43	Pakistán - 197.740			
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 3,000% 30-Jun-2030	198.535	0,67	(31 de diciembre de 2019: -)			
290.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	328.946	1,12	200.000	Pakistan Government International Bond 'REGS'	197.740	0,67
Israel - 334.931				Panamá - 246.202			
(31 de diciembre de 2019: 574.560)				(31 de diciembre de 2019: -)			
280.000	ICL Group Ltd '144A' 6,375% 31-May-2038	334.931	1,13	200.000	Panama Government International Bond	246.202	0,83
Costa de Marfil - 212.194				Perú - 937.499			
(31 de diciembre de 2019: 347.988)				(31 de diciembre de 2019: 1.511.605)			
200.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,875% 17-Oct-2031	212.194	0,72	400.000	Orazul Energy Egenor SCA 'REGS'	396.428	1,34
Kazajistán - 332.425				Polonia - 815.570			
(31 de diciembre de 2019: 411.292)				(31 de diciembre de 2019: 758.667)			
200.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 4,125% 10-Dic-2022	208.448	0,71	1.675.000	Republic of Poland Government Bond	462.528	1,57
120.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 1,500% 30-Sep-2034	123.977	0,42	2,500% 25-Jul-2027			
Kenia - 198.308				Rumanía - 158.152			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 529.257)			
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	198.308	0,67	650.000	Romania Government Bond	158.152	0,54
Malasia - 668.989				Rusia - 3.194.068			
(31 de diciembre de 2019: 842.151)				(31 de diciembre de 2019: 2.773.141)			
540.000	Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	136.011	0,46	245.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	283.295	0,96
280.000	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	69.817	0,24	2,500% 21-Mar-2026			
1.050.000	Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	261.535	0,89	17.655.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	264.415	0,90
415.000	Malaysia Government Bond 4,893% 08-Jun-2038	113.008	0,38	84.540.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.297.373	4,39
330.000	Malaysia Government Bond 4,921% 06-Jul-2048	88.618	0,30	28.423.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	457.526	1,55
México - 3.051.069				Arabia Saudí - 216.077			
(31 de diciembre de 2019: 2.325.238)				(31 de diciembre de 2019: -)			
250.000	Axtel SAB de CV 'REGS' 6,375% 14-Nov-2024	260.281	0,88	200.000	Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 3,500% 16-Abr-2029	216.077	0,73
4.850.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	235.232	0,80	Senegal - 403.443			
5.800.000	Mexican Bonos 7,750% 13-Nov-2042	275.870	0,93	(31 de diciembre de 2019: 627.392)			
14.650.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	755.092	2,56	395.000	Senegal Government International Bond 'REGS'	403.443	1,37
1.288.761	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	64.233	0,22	6,250% 23-May-2033			
250.000	Orbia Advance Corp SAB de CV 'REGS' 5,875% 17-Sep-2044	276.076	0,93	Senegal - 403.443			
120.000	Petroleos Mexicanos 5,625% 23-Ene-2046	85.458	0,29	(31 de diciembre de 2019: 627.392)			
65.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 23-Ene-2029	56.774	0,19	(31 de diciembre de 2019: 627.392)			
2.725.000	Petroleos Mexicanos 7,470% 12-Nov-2026	93.113	0,32	(31 de diciembre de 2019: 627.392)			
21.200.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,190% 12-Sep-2024	785.831	2,66	(31 de diciembre de 2019: 627.392)			
195.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	163.109	0,55	(31 de diciembre de 2019: 627.392)			
Nigeria - 190.900				Senegal - 403.443			
(31 de diciembre de 2019: 486.337)				(31 de diciembre de 2019: 627.392)			
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	190.900	0,65	(31 de diciembre de 2019: 627.392)			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Sudáfrica - 1.850.910 (31 de diciembre de 2019: 2.396.064)				Estados Unidos de América - 19.998 (31 de diciembre de 2019: 19.912)				
18.815.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	893.069	3,02	20.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020*	19.998	0,07	
8.650.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	393.207	1,33	Uruguay - 101.806 (31 de diciembre de 2019: 56.218)				
4.790.000	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	315.073	1,07	1.060.000	Uruguay Government International Bond 3,875% 02-Jul-2040	25.216	0,08	
4.260.000	Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	249.561	0,85	20.000	Uruguay Government International Bond 4,375% 23-Ene-2031	23.431	0,08	
España - 253.125 (31 de diciembre de 2019: -)				2.445.000	Uruguay Government International Bond 'REGS' 8,500% 15-Mar-2028	53.159	0,18	
250.000	Al Candelaria Spain SLU 'REGS' 7,500% 15-Dic-2028	253.125	0,86	Total de inversiones en valores de renta fija				
Supranacional - 675.255 (31 de diciembre de 2019: 691.622)				28.817.828				
230.000	African Export-Import Bank/The 'REGS' 3,994% 21-Sep-2029	227.538	0,77	Opciones sobre divisas - 2.328 (31 de diciembre de 2019: 47.933)				
245.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 4,700% 22-Oct-2031	247.768	0,84	300.000	US dollar/Mexican peso Put 09-Sep-2020 21,350	1.139	0,00	
14.700.000	International Finance Corp 'GMTN' 6,300% 25-Nov-2024	199.949	0,68	300.000	US dollar/Russian rouble Call 09-Sep-2020 67,500	1.173	0,01	
Tailandia - 1.074.807 (31 de diciembre de 2019: 1.234.120)				290.000	US dollar/Russian rouble Put 31-Jul-2020 62,500	16	0,00	
3.395.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	117.753	0,40	Total opciones sobre divisas				
7.250.000	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	293.749	0,99	2.328				
15.735.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	663.305	2,25	Contratos de futuros abiertos - 250 (31 de diciembre de 2019: 4.666)				
Turquía - 714.283 (31 de diciembre de 2019: 1.217.744)				1	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	139.172	250	0,00
200.000	Turk Telekomunikasyon AS 'REGS' 6,875% 28-Feb-2025	211.350	0,72	Total contratos de futuros abiertos				
400.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	57.197	0,19	250				
200.000	Turkey Government International Bond 4,250% 13-Mar-2025	186.952	0,63	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 134.312 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 107.376)				
260.000	Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	258.784	0,88	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
Ucrania - 606.288 (31 de diciembre de 2019: 516.840)				28.954.718				
200.000	MHP Lux SA 'REGS' 6,950% 03-Abr-2026	203.853	0,69	Opciones sobre divisas - (31.296) (31 de diciembre de 2019: (13.256))				
115.000	Ukraine Government International Bond FRN 0,000% 31-May-2040	106.775	0,36	(300.000)	US dollar/Mexican peso Call 09-Sep-2020 23,000	(10.830)	(0,04)	
100.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 4,375% 27-Ene-2030	97.160	0,33	(290.000)	US dollar/Russian rouble Call 31-Jul-2020 68,200	(13.729)	(0,05)	
200.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc 'REGS' 6,200% 11-Feb-2025	198.500	0,67	(300.000)	US dollar/Russian rouble Put 09-Sep-2020 72,000	(6.737)	(0,02)	
Emiratos Árabes Unidos - 867.638 (31 de diciembre de 2019: 831.551)				Total opciones sobre divisas				
200.000	DP World Plc 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	244.750	0,83	(31.296)				
200.000	DP World Salaam FRN (Perpetua) 6,000% 01-Oct-2025	198.524	0,67	Contratos de futuros abiertos - (3.472) (31 de diciembre de 2019: (1.079))				
400.000	MDGH - GMTN BV 'REGS' 3,700% 07-Nov-2049	424.364	1,44	(3)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(594.961)	(3.472)	(0,01)
				Total contratos de futuros abiertos				
				(3.472)				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (150.817) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (172.735))	(150.817)	(0,51)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(185.585)	(0,63)
Activo circulante neto	753.333	2,56
Activo neto total	29.522.466	100,00

* Mantenido como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo.

Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Bank of America Merrill Lynch, Citigroup Global Markets Limited y Goldman Sachs.

La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch.

Análisis de la cartera % de activos totales

Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	95,47
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,00
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,45
Otros activos corrientes	4,08
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.142.273	3.910.000	14-Jul-20	Barclays Bank PLC	38.501
Dólar estadounidense	Euro	1.516.865	1.345.000	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	4.739
Dólar estadounidense	Peso chileno	141.835	113.000.000	01-Sep-20	HSBC Bank plc	4.142
Rupia india	Dólar estadounidense	6.200.000	81.179	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	203
Baht tailandés	Dólar estadounidense	4.630.000	149.571	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	210
Lira turca	Dólar estadounidense	750.000	107.043	17-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	33
Lira turca	Dólar estadounidense	410.000	58.499	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	36
Lira turca	Dólar estadounidense	460.000	65.639	17-Sep-20	Morgan Stanley	34
Dólar estadounidense	Yuan chino	440.971	3.120.000	17-Sep-20	HSBC Bank plc	1.605
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	605.501	8.739.200.000	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	12.800
Dólar estadounidense	Peso mexicano	95.260	2.150.000	17-Sep-20	Goldman Sachs	2.683
Dólar estadounidense	Peso mexicano	853.767	19.293.523	17-Sep-20	Morgan Stanley	23.004
Dólar estadounidense	Leu rumano	98.094	420.000	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	1.018
Dólar estadounidense	Rublo ruso	446.534	31.340.000	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	10.090
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	829.218	13.890.000	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	35.214
						USD 134.312
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	1.410.000	416.421	14-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(18.385)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	1.020.000	295.678	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(7.738)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	480.000	141.135	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(5.634)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	490.000	143.737	14-Jul-20	Barclays Bank PLC	(5.413)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	140.000	40.960	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.439)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	150.000	43.924	14-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.580)
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.650.000	490.795	04-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.334)
Peso chileno	Dólar estadounidense	164.870.000	214.100	01-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(13.202)
Peso chileno	Dólar estadounidense	356.020.000	461.435	01-Sep-20	Barclays Bank PLC	(27.616)
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	300.852	9.000.000	08-Sep-20	Barclays Bank PLC	(4.305)
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	265.177	7.880.000	08-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(2.005)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	546.595.000	147.445	17-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.941)
Corona checa	Dólar estadounidense	3.780.000	161.504	17-Sep-20	Bank of America Securities Ltd	(2.081)
Corona checa	Dólar estadounidense	19.800.000	847.421	17-Sep-20	UBS AG	(12.348)
Corona checa	Dólar estadounidense	2.740.000	117.094	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	(1.534)
Corona checa	Dólar estadounidense	3.690.000	157.769	17-Sep-20	Morgan Stanley	(2.141)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	40.500.000	134.053	17-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(5.613)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	123.440.000	408.520	17-Sep-20	UBS AG	(17.049)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.365.000	320.347	17-Sep-20	Morgan Stanley	(2.925)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.290.000	328.301	17-Sep-20	HSBC Bank plc	(2.159)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	2.780.000	707.064	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(4.216)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	3.760.000	121.643	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(7)
Dólar estadounidense	Peso filipino	121.711	6.105.000	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	(500)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	981.045	7.660.000	15-Ene-21	JPMorgan Chase Bank	(5.652)
						USD (150.817)
						Neto en USD (16.505)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 9.750.123 (31 de diciembre de 2019: 4.800.000)				Costa Rica - 1.734.500 (31 de diciembre de 2019: 1.709.496)			
9.750.123	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	9.750.123	5,07	2.000.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 6,125% 19-Feb-2031	1.734.500	0,90
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 9.750.123 5,07				Costa de Marfil - 2.705.480 (31 de diciembre de 2019: 3.794.684)			
Renta fija				República Dominicana - 5.608.586 (31 de diciembre de 2019: 3.707.886)			
Angola - 1.723.901 (31 de diciembre de 2019: 3.926.750)				Ecuador - 2.045.087 (31 de diciembre de 2019: 2.610.991)			
700.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,000% 26-Nov-2029	578.900	0,30	2.500.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,775% 23-Ene-2028	1.037.525	0,54
1.400.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9,375% 08-May-2048	1.145.001	0,60	2.350.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 9,500% 27-Mar-2030	1.007.562	0,52
Argentina - 2.045.568 (31 de diciembre de 2019: 2.035.050)				Egipto - 7.432.467 (31 de diciembre de 2019: 8.187.045)			
4.280.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	1.674.785	0,87	1.350.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5,750% 29-May-2024	1.356.001	0,71
500.000	YPF SA 'REGS' 8,500% 27-Jun-2029	370.783	0,19	1.100.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5,875% 11-Jun-2025	1.111.000	0,58
Bielorrusia - 3.341.003 (31 de diciembre de 2019: -)				El Salvador - 1.035.012 (31 de diciembre de 2019: -)			
1.554.000	Republic of Belarus Ministry of Finance 'REGS' 5,875% 24-Feb-2026	1.509.944	0,79	1.200.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6,375% 18-Ene-2027	1.035.012	0,54
1.892.000	Republic of Belarus Ministry of Finance 'REGS' 6,378% 24-Feb-2031	1.831.059	0,95	Hong Kong - 816.298 (31 de diciembre de 2019: -)			
Brasil - 13.479.600 (31 de diciembre de 2019: 12.590.649)				Hungría - 1.324.891 (31 de diciembre de 2019: -)			
1.795.000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 4,500% 31-Ene-2030	1.645.566	0,86	1.200.000	Hungary Government International Bond 1,750% 05-Jun-2035	1.324.891	0,69
6.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	1.253.829	0,65	Indonesia - 19.740.776 (31 de diciembre de 2019: 10.807.256)			
22.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	4.737.712	2,47	1.810.000	Indonesia Government International Bond 3,850% 15-Oct-2030	2.017.973	1,05
12.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	2.616.909	1,36	1.400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4,125% 15-Ene-2025	1.523.650	0,79
925.000	Petrobras Global Finance BV 5,600% 03-Ene-2031	929.972	0,48	26.536.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	1.744.484	0,91
900.000	Petrobras Global Finance BV 6,750% 03-Jun-2050	927.900	0,48	Chile - 8.440.555 (31 de diciembre de 2019: 7.770.825)			
1.375.000	Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	1.367.712	0,71	3.240.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	4.625.912	2,41
China - 1.304.448 (31 de diciembre de 2019: 6.010.096)				Colombia - 8.562.809 (31 de diciembre de 2019: 6.100.899)			
900.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 2,390% 03-Jun-2030	902.317	0,47	1.900.000	Colbun SA 'REGS' 3,150% 06-Mar-2030	1.924.700	1,00
400.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 3,240% 03-Jun-2050	402.131	0,21	1.080.000	Kenbourne Invest SA 'REGS' 6,875% 26-Nov-2024	1.095.865	0,57
Colombia - 8.562.809 (31 de diciembre de 2019: 6.100.899)				China - 816.298 (31 de diciembre de 2019: -)			
2.800.000	Colombia Government International Bond 4,125% 15-May-2051	2.819.600	1,46	800.000	CK Hutchison International 20 Ltd 'REGS' 2,500% 08-May-2030	816.298	0,42
14.400.000.000	Colombian TES 6,000% 28-Abr-2028	3.902.428	2,03	Hungría - 1.324.891 (31 de diciembre de 2019: -)			
1.750.000	Grupo Energia Bogota SA ESP 'REGS' 4,875% 15-May-2030	1.840.781	0,96	1.200.000	Hungary Government International Bond 1,750% 05-Jun-2035	1.324.891	0,69

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Indonesia continuación				México continuación			
10.500.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	737.242	0,38	1.700.000	Mexico Government International Bond 3,250% 16-Abr-2030	1.686.298	0,88
10.148.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-May-2038	698.958	0,36	3.500.000	Mexico Government International Bond 3,900% 27-Abr-2025	3.753.750	1,95
63.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,125% 15-May-2024	4.668.218	2,43	700.000	Mexico Government International Bond 5,000% 27-Abr-2051	756.700	0,39
25.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2029	1.868.744	0,97	300.000	Orbia Advance Corp SAB de CV 'REGS' 5,500% 15-Ene-2048	316.288	0,17
14.700.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	1.111.890	0,58	1.489.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,840% 23-Ene-2030	1.313.194	0,68
18.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 9,000% 15-Mar-2029	1.398.922	0,73	Moldavia - 1.358.500			
4.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 3,000% 30-Jun-2030	3.970.695	2,07	(31 de diciembre de 2019: 1.391.000)			
Kazajistán - 2.898.907				(31 de diciembre de 2019: 1.358.500)			
(31 de diciembre de 2019: 940.610)				(31 de diciembre de 2019: 1.391.000)			
163.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	388.614	0,20	1.300.000	Aragvi Finance International DAC 'REGS' 12,000% 09-Abr-2024	1.358.500	0,71
210.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	467.068	0,25	Perú - 5.128.273			
1.800.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 5,375% 24-Abr-2030	2.043.225	1,06	(31 de diciembre de 2019: 1.528.450)			
Kenia - 3.690.446				(31 de diciembre de 2019: 1.528.450)			
(31 de diciembre de 2019: 2.793.827)				(31 de diciembre de 2019: 1.528.450)			
1.000.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 6,875% 24-Jun-2024	1.018.675	0,53	1.390.000	Banco de Credito del Peru 'REGS' FRN 3,125% 01-Jul-2030	1.383.397	0,72
1.200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8,000% 22-May-2032	1.188.384	0,62	5.000.000	Peru Government Bond '144A' 5,400% 12-Ago-2034	1.490.400	0,78
1.500.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8,250% 28-Feb-2048	1.483.387	0,77	2.500.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,940% 12-Feb-2029	813.961	0,42
Kuwait - 2.494.074				Polonia - 2.618.008			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 2.594.683)			
2.200.000	MEGlobal Canada ULC 'REGS' 5,875% 18-May-2030	2.494.074	1,30	9.200.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	2.618.008	1,36
Libano - 303.582				Qatar - 5.347.918			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 2.459.604)			
400.000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 8,200% 17-May-2033	67.400	0,04	3.750.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4,000% 14-Mar-2029	4.322.396	2,25
400.000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 8,250% 17-May-2034	67.200	0,03	1.000.000	QNB Finance Ltd 'EMTN' 2,625% 12-May-2025	1.025.522	0,53
600.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' (Defaulted) 7,000% 20-Mar-2028	100.782	0,05	República de Corea - 1.067.056			
400.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' (Defaulted) 7,150% 20-Nov-2031	68.200	0,04	(31 de diciembre de 2019: -)			
Macao - 1.857.060				(31 de diciembre de 2019: -)			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: -)			
1.800.000	Sands China Ltd 'REGS' 3,800% 08-Ene-2026	1.857.060	0,97	1.162.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2,000% 28-Ene-2032	1.221.610	0,64
México - 24.468.222				Rumanía - 5.082.459			
(31 de diciembre de 2019: 13.763.077)				(31 de diciembre de 2019: -)			
700.000	Braskem Idesa SAPI 'REGS' 7,450% 15-Nov-2029	656.467	0,34	1.550.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2,750% 26-Feb-2026	1.815.698	0,94
200.000	Cemex SAB de CV 'REGS' 7,375% 05-Jun-2027	203.700	0,11	700.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3,375% 28-Ene-2050	766.966	0,40
800.000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 'REGS' 9,500% 07-Feb-2026	820.372	0,43	1.050.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3,624% 26-May-2030	1.278.185	0,66
93.900.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	4.197.668	2,18	Rusia - 11.282.923			
37.030.000	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	1.822.219	0,95	(31 de diciembre de 2019: 11.942.012)			
35.000.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Dic-2023	1.679.016	0,87	(31 de diciembre de 2019: 11.942.012)			
74.000.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	3.814.117	1,99	42.800.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 25-Ene-2023	636.093	0,33
32.310.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	1.692.738	0,88	222.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,150% 12-Nov-2025	3.397.995	1,77
1.600.000	Mexico Government International Bond 1,625% 08-Abr-2026	1.755.695	0,91	150.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,400% 17-Jul-2024	2.294.846	1,19
				310.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,950% 07-Oct-2026	4.953.989	2,58

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.229.122 (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 2.147.691)		
	Arabia Saudí - 3.839.393 (31 de diciembre de 2019: 674.205)	3.839.393	2,00		1.229.122	0,64
2.229.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6,875% 26-Feb-2027	1.880.162	0,98	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	196.700.666	102,33
1.700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,500% 22-Abr-2060	1.959.231	1,02			
Sudáfrica - 6.923.675 (31 de diciembre de 2019: 4.060.008)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (5.803.453) (véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (1.735.918))		
300.000	Eskom Holdings SOC Ltd 'REGS' 8,450% 10-Ago-2028	281.438	0,15	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(5.803.453)	(3,02)
38.000.000	Republic of South Africa Government Bond 8,875% 28-Feb-2035	1.884.894	0,98	Activo circulante neto	1.319.753	0,69
72.325.032	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	4.757.343	2,47	Activo neto total	192.216.966	100,00
Supranacional - 1.879.661 (31 de diciembre de 2019: -)				Análisis de la cartera % de activos totales		
1.900.000	African Export-Import Bank/The 'REGS' 3,994% 21-Sep-2029	1.879.661	0,98	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
Tanzania - 862.712 (31 de diciembre de 2019: -)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
850.000	HTA Group Ltd/Mauritius 'REGS' 7,000% 18-Dic-2025	862.712	0,45	Otros activos corrientes		
Tailandia - 4.955.437 (31 de diciembre de 2019: 5.396.007)				Total de activos		
1.900.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 'REGS' 2,587% 10-Jun-2027	1.947.266	1,01	100,00		
76.802.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	2.663.816	1,39			
9.026.000	Thailand Government Bond 3,580% 17-Dic-2027	344.355	0,18			
Túnez - 2.632.784 (31 de diciembre de 2019: -)						
1.800.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	1.868.101	0,97			
750.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 6,375% 15-Jul-2026	764.683	0,40			
Ucrania - 5.424.018 (31 de diciembre de 2019: 7.071.848)						
9.000.000	Ukraine Government Bond 18,000% 24-Mar-2021	358.983	0,19			
1.700.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2025	1.779.567	0,92			
800.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 8,994% 01-Feb-2024	861.843	0,45			
1.600.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9,750% 01-Nov-2028	1.828.125	0,95			
600.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc 'REGS' 6,200% 11-Feb-2025	595.500	0,31			
Emiratos Árabes Unidos - 10.265.332 (31 de diciembre de 2019: 1.022.540)						
3.900.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 30-Sep-2029	4.098.003	2,13			
1.400.000	DP World Crescent Ltd 'REGS' 3,908% 31-May-2023	1.457.960	0,76			
950.000	DP World Plc 'REGS' 4,700% 30-Sep-2049	937.413	0,49			
3.800.000	DP World Salaam FRN (Perpetua) 6,000% 01-Oct-2025	3.771.956	1,96			
Total de inversiones en valores de renta fija		185.721.421	96,62			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund continuación						
Dólar estadounidense	Real brasileño	2,987,078	16,042,551	02-Jul-20	Goldman Sachs	37,049	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	49,224,000	2,961,619	27-Jul-20	Morgan Stanley	(133,244)
Dólar estadounidense	Real brasileño	1,845,887	9,716,011	02-Jul-20	BNP Paribas	59,232	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	16,400,000	947,415	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(5,083)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	77,600,000	1,051,935	17-Jul-20	Barclays Bank PLC	36,135	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	15,079,000	867,813	27-Jul-20	Goldman Sachs	(1,384)
Dólar estadounidense	Peso chileno	2,443,793	2,000,000,000	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	8,191	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	30,842,000	1,827,469	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(55,311)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	2,710,422	9,300,000	17-Jul-20	BNP Paribas	85,231	Dólar estadounidense	Euro	2,828,831	2,594,000	27-Jul-20	BNP Paribas	(87,223)
Corona checa	Dólar estadounidense	62,341,000	2,440,108	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	188,163	Dólar estadounidense	Euro	1,868,027	1,665,000	27-Jul-20	Natwest Markets Plc	(3,689)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	697,393,000	2,120,474	27-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	91,589	Dólar estadounidense	Euro	1,774,029	1,579,000	27-Jul-20	Natwest Markets Plc	(1,010)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	12,506,000	2,952,855	27-Jul-20	BNP Paribas	208,445	Dólar estadounidense	Euro	1,308,702	1,168,000	27-Jul-20	Natwest Markets Plc	(4,309)
Leu rumano	Dólar estadounidense	779,000	172,650	27-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	8,008	Dólar estadounidense	Euro	8,681,152	8,000,000	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(312,076)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	5,226,000	299,145	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	1,137	Dólar estadounidense	Peso mexicano	4,099,000	100,666,000	27-Jul-20	Barclays Bank PLC	(265,097)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	43,900,000	1,396,533	27-Jul-20	Goldman Sachs	23,720	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	5,130,127	96,294,000	27-Jul-20	RBC Capital Markets	(402,855)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	63,263,000	1,969,129	27-Jul-20	UBS AG	77,555							USD (2,583,975)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	2,937,543	64,183,733	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	155,034							Neto en USD (1,363,117)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	2,585,307	58,321,862	27-Jul-20	BNP Paribas	56,924							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1,254,430	28,900,000	27-Jul-20	BNP Paribas	1,550							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1,916,008	32,461,063	27-Jul-20	Morgan Stanley	50,820							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	927,525	15,659,467	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	27,743							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1,108,273	19,272,492	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	890							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1,996,397	34,449,000	27-Jul-20	Goldman Sachs	16,983							
Dólar estadounidense	Real brasileño	3,344,979	17,750,800	04-Ago-20	Goldman Sachs	86,459							
						USD 1,220,858							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	34,449,000	2,002,046	01-Jul-20	Goldman Sachs	(16,799)							
Real brasileño	Dólar estadounidense	17,750,800	3,348,576	02-Jul-20	Goldman Sachs	(84,421)							
Real brasileño	Dólar estadounidense	8,000,000	1,562,980	02-Jul-20	BNP Paribas	(91,878)							
Real brasileño	Dólar estadounidense	9,624,625	1,898,015	02-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(128,164)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	1,765,696	9,616,863	02-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(2,727)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	730,000,000	930,041	17-Jul-20	Goldman Sachs	(41,046)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	1,100,000,000	1,354,063	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(14,482)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	1,750,000,000	2,148,359	17-Jul-20	BNP Paribas	(17,207)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	450,000,000	548,499	17-Jul-20	BNP Paribas	(489)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	449,000,000	547,456	17-Jul-20	HSBC Bank plc	(664)							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	3,500,000,000	935,169	17-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(5,065)							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	3,500,000,000	935,744	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(5,640)							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	3,500,000,000	934,809	17-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(4,705)							
Dólar estadounidense	Peso chileno	6,235,636	5,141,843,000	17-Jul-20	Barclays Bank PLC	(26,106)							
Dólar estadounidense	Peso colombiano	1,194,754	4,683,675,628	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(49,904)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	5,170,795	78,585,737,380	17-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(270,325)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	2,232,334	33,900,000,000	17-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(114,834)							
Dólar estadounidense	Rublo ruso	7,359,648	544,945,162	17-Jul-20	Goldman Sachs	(281,313)							
Euro	Dólar estadounidense	1,000,000	1,139,737	27-Jul-20	BNP Paribas	(15,584)							
Euro	Dólar estadounidense	765,000	861,182	27-Jul-20	BNP Paribas	(1,205)							
Euro	Dólar estadounidense	240,000	270,078	27-Jul-20	Natwest Markets Plc	(281)							
Euro	Dólar estadounidense	1,900,000	2,145,070	27-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(9,178)							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	7,722,000	341,536	27-Jul-20	BNP Paribas	(6,770)							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	41,889,073	1,859,461	27-Jul-20	BNP Paribas	(43,476)							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	41,889,073	1,861,623	27-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(45,638)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	31,910,348	1,868,338	27-Jul-20	BNP Paribas	(34,793)							
													USD 7,848
													GBP 6,334

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund

Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged) continuación

Sterling	Dólar estadounidense	1.649	2.055	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)
Sterling	Dólar estadounidense	7.500.000	9.429.072	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(134.960)
Sterling	Dólar estadounidense	1.200	1.528	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(41)
Sterling	Dólar estadounidense	96.656.230	122.850.819	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.072.967)
Dólar estadounidense	Sterling	9.270	7.500	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(24)

USD (3.208.004)

GBP (2.588.978)

Neto en USD (3.200.156)

Neto en GBP (2.582.644)

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund

Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)

Dólar estadounidense	Sterling	39.193	31.292	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	416
----------------------	----------	--------	--------	-----------	-----------------------------	-----

USD 416

GBP 336

Sterling	Dólar estadounidense	320.658	407.559	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10.195)
----------	----------------------	---------	---------	-----------	-----------------------------	----------

USD (10.195)

GBP (8.228)

Neto en USD (9.779)

Neto en GBP (7.892)

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 15.454.797				Francia - 91.419.495			
(31 de diciembre de 2019: 30.612.679)				(31 de diciembre de 2019: 163.890.704)			
5.087.338	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund ^	4.806.138	0,89	7.000.000	Airbus SE 2,000% 07-Abr-2028	7.392.140	1,38
2.576.582	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund ^	2.235.100	0,42	4.100.000	AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 3,875% 08-Oct-2025	4.476.540	0,83
7.976.912	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund ^	8.413.559	1,57	5.030.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,125% 10-Oct-2023	5.131.909	0,96
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 15.454.797 2,88				2.000.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,375% 28-May-2029	2.088.328	0,39
Renta fija				4.200.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 1,750% 05-Mar-2029	4.524.998	0,84
Australia - 3.435.880				1.400.000	Engie SA 'EMTN' 1,750% 27-Mar-2028	1.515.836	0,28
(31 de diciembre de 2019: 11.016.548)				3.435.880	Engie SA FRN (Perpetua) 1,375% 16-Ene-2023	2.339.736	0,44
2.241.749	Driver Australia Five Trust 1,020% 21-Jul-2026	1.375.236	0,26	3.800.000	Engie SA FRN (Perpetua) 3,875% 02-Jun-2024	4.061.902	0,76
3.385.000	Queensland Treasury Corp '144A' 1,750% 20-Jul-2034	2.060.644	0,38	14.609.203	French Republic Government Bond OAT '144A' 0,700% 25-Jul-2030	17.103.724	3,19
Bélgica - 19.652.289				4.100.000	Orange SA 'EMTN' 0,000% 04-Sep-2026	3.999.489	0,74
(31 de diciembre de 2019: 40.222.394)				3.800.000	Orange SA 'EMTN' 1,625% 07-Abr-2032	4.133.925	0,77
4.300.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,700% 02-Abr-2040	5.247.118	0,98	2.000.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 5,000% 01-Oct-2026	2.323.258	0,43
2.250.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 1,650% 28-Mar-2031	2.324.894	0,43	1.200.000	Sanofi 'EMTN' 1,000% 01-Abr-2025	1.253.010	0,23
9.425.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,900% 22-Jun-2038	12.080.277	2,25	4.300.000	Sanofi 'EMTN' 1,500% 01-Abr-2030	4.775.795	0,89
Brasil - 1.719.714				7.100.000	Societe Du Grand Paris EPIC 'EMTN' 1,700% 25-May-2050	8.786.962	1,64
(31 de diciembre de 2019: 710.582)				2.500.000	Societe Generale SA 'EMTN' 1,000% 01-Abr-2022	2.522.870	0,47
2.000.000	Brazilian Government International Bond 3,875% 12-Jun-2030	1.719.714	0,32	4.800.000	Societe Generale SA 'EMTN' 1,125% 23-Ene-2025	4.843.864	0,90
Canadá - 904.289				2.900.000	Total Capital International SA 'EMTN' 1,994% 08-Abr-2032	3.263.530	0,61
(31 de diciembre de 2019: 3.324.700)				3.765.000	TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 1,750% 04-Abr-2024	3.722.769	0,69
475.000	Nutrien Ltd 1,900% 13-May-2023	436.600	0,08	3.000.000	Veolia Environnement SA 'EMTN' 1,250% 15-Abr-2028	3.158.910	0,59
480.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	467.689	0,09	Alemania - 33.576.522			
Chile - 593.302				(31 de diciembre de 2019: 119.367.290)			
(31 de diciembre de 2019: -)				3.900.000	Allianz SE 'EMTN' FRN (Perpetua) 4,750% 24-Oct-2023	4.291.436	0,80
650.000	VTR Comunicaciones SpA 'REGS' 5,125% 15-Ene-2028	593.302	0,11	3.600.000	Allianz SE FRN 5,625% 17-Oct-2042	3.962.074	0,74
Croacia - 1.837.123				3.800.000	Allianz SE FRN (Perpetua) 3,375% 18-Sep-2024	4.037.086	0,75
(31 de diciembre de 2019: -)				2.235.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	3.754.275	0,70
850.000	Croatia Government International Bond 1,500% 17-Jun-2031	851.751	0,16	3.000.000	Daimler AG 'EMTN' 1,000% 15-Nov-2027	2.910.581	0,54
875.000	Croatia Government International Bond 2,750% 27-Ene-2030	985.372	0,18	3.675.000	E.ON SE 'EMTN' 1,000% 07-Oct-2025	3.811.177	0,71
Chipre - 9.176.742				3.970.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 0,375% 23-Abr-2030	4.206.133	0,78
(31 de diciembre de 2019: -)				4.300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 0,250% 20-Feb-2029	4.242.423	0,79
1.265.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 1,250% 21-Ene-2040	1.238.365	0,23	2.300.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-Mar-2027	2.361.337	0,44
4.125.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 2,250% 16-Abr-2050	4.618.680	0,86	Grecia - 5.593.989			
2.680.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 2,750% 03-May-2049	3.319.697	0,62	(31 de diciembre de 2019: -)			
Estonia - 1.504.470				500.000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1,500% 18-Jun-2030	514.898	0,09
(31 de diciembre de 2019: -)				4.725.000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2,000% 22-Abr-2027	5.079.091	0,95
1.500.000	Estonia Government International Bond 0,125% 10-Jun-2030	1.504.470	0,28	Hungría - 3.444.113			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 15.454.797 2,88				(31 de diciembre de 2019: 1.585.807)			
Renta fija				2.275.000	Hungary Government International Bond 1,625% 28-Abr-2032	2.290.151	0,42

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Hungría continuación				Kazajistán - 324.685			
150.000	Hungary Government International Bond						
	1,750% 05-Jun-2035	147.407	0,03	350.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS'	324.685	0,06
1.000.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt				4,125% 10-Dic-2022	324.685	0,06
	1,375% 24-Jun-2025	1.006.555	0,19	Letonia - 10.329.250			
Indonesia - 1.541.583				(31 de diciembre de 2019: -)			
		1.541.583	0,29	10.000.000	Latvia Government International Bond	10.329.250	1,92
435.000	Indonesia Government International Bond				0,375% 07-Oct-2026	10.329.250	1,92
	1,400% 30-Oct-2031	413.848	0,08	Lituania - 3.106.938			
340.000	Indonesia Government International Bond 'REGS'			(31 de diciembre de 2019: -)			
	3,750% 14-Jun-2028	388.875	0,07	2.915.000	Lithuania Government International Bond 'EMTN'	3.106.938	0,58
800.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 1,875% 05-Nov-2031	738.860	0,14		0,750% 06-May-2030	3.106.938	0,58
Irlanda - 11.274.784				Luxemburgo - 1.680.130			
		11.274.784	2,10	(31 de diciembre de 2019: 3.457.752)			
500.000	AerCap Ireland Capital DAC /			1.550.000	Prologis International Funding II SA 'EMTN'	1.680.130	0,31
	AerCap Global Aviation Trust 2,875% 14-Ago-2024	418.320	0,08		1,750% 15-Mar-2028	1.680.130	0,31
470.000	AerCap Ireland Capital DAC /			Macao - 977.990			
	AerCap Global Aviation Trust 4,450% 01-Oct-2025	402.212	0,07	(31 de diciembre de 2019: -)			
800.000	AerCap Ireland Capital DAC /			1.050.000	Sands China Ltd 'REGS' 4,375% 18-Jun-2030	977.990	0,18
	AerCap Global Aviation Trust 6,500% 15-Jul-2025	747.387	0,14			977.990	0,18
1.250.000	Ireland Government Bond 0,200% 18-Oct-2030	1.276.500	0,24	México - 1.129.262			
6.780.000	Ireland Government Bond 2,400% 15-May-2030	8.430.365	1,57	(31 de diciembre de 2019: 2.540.614)			
Israel - 1.929.211				410.000	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 'REGS'	1.129.262	0,21
		1.929.211	0,36		4,875% 14-Ene-2048	347.340	0,06
525.000	Israel Government International Bond 'EMTN'			795.000	Petroleos Mexicanos 'EMTN' 5,125% 15-Mar-2023	781.922	0,15
	1,500% 16-Ene-2029	562.398	0,11	Países Bajos - 39.051.487			
1.250.000	Israel Government International Bond 'EMTN'			(31 de diciembre de 2019: 44.679.009)			
	2,875% 29-Ene-2024	1.366.813	0,25	1.600.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN	39.051.487	7,27
Italia - 56.549.457					2,875% 18-Ene-2028	1.663.413	0,31
		56.549.457	10,53	3.905.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN		
3.550.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN				2,500% 26-May-2026	3.945.436	0,73
	5,500% 27-Oct-2047	4.057.181	0,76	3.700.000	Heineken NV 'EMTN' 2,250% 30-Mar-2030	4.196.189	0,78
4.250.000	Enel Finance International NV 'EMTN'			3.130.000	ING Bank NV 'EMTN' 3,625% 31-Ago-2021	3.277.012	0,61
	0,375% 17-Jun-2027	4.205.471	0,78	4.700.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 2,500% 15-Feb-2029	4.893.432	0,91
6.925.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			2.300.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 3,000% 11-Abr-2028	2.415.466	0,45
	0,950% 15-Mar-2023	7.061.665	1,32	1.200.000	ING Groep NV FRN 2,000% 22-Mar-2030	1.228.895	0,23
18.505.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			12.650.000	Netherlands Government Bond '144A'		
	1,350% 15-Abr-2022	18.925.804	3,52		2,000% 15-Jul-2024	14.015.924	2,61
4.025.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'			3.100.000	Shell International Finance BV 'EMTN'		
	1,650% 01-Dic-2030	4.155.526	0,77		1,875% 07-Abr-2032	3.415.720	0,64
3.125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'			Noruega - 876.718			
	2,800% 01-Mar-2067	3.485.649	0,65	(31 de diciembre de 2019: 2.140.995)			
6.420.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'			925.000	Equinor ASA 3,250% 18-Nov-2049	876.718	0,16
	3,250% 01-Sep-2046	7.831.135	1,46			876.718	0,16
5.025.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'			Perú - 426.949			
	4,000% 01-Feb-2037	6.606.413	1,23	(31 de diciembre de 2019: 840.503)			
220.714	SME Grecale 2017 Srl '2017-1 A' FRN			375.000	Southern Copper Corp 5,875% 23-Abr-2045	426.949	0,08
	0,000% 22-Mar-2056	220.613	0,04			426.949	0,08
Japón - 2.465.807				Filipinas - 2.101.124			
		2.465.807	0,46	(31 de diciembre de 2019: 1.070.155)			
1.700.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd			1.250.000	Philippine Government International Bond		
	2,000% 09-Jul-2040	1.701.419	0,32		0,000% 03-Feb-2023	1.227.200	0,23
650.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS'			350.000	Philippine Government International Bond		
	3,000% 21-Nov-2030	764.388	0,14		3,700% 02-Feb-2042	357.563	0,07
				525.000	Philippine Government International Bond 'EMTN'		
					0,875% 17-May-2027	516.361	0,09

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Polonia - 1.044.862 (31 de diciembre de 2019: 2.198.881)				España continuación			
975.000	Republic of Poland Government International Bond 'EMTN' 1,125% 07-Ago-2026	1.044.862	0,20	4.000.000	Iberdrola International BV 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,625% 26-Mar-2024	4.126.020	0,77
Portugal - 21.298.868 (31 de diciembre de 2019: 8.925.808)				11.900.000	Repsol International Finance BV 'EMTN' 2,625% 15-Abr-2030	13.288.611	2,48
3.375.000	EDP Finance BV 'EMTN' 0,375% 16-Sep-2026	3.326.907	0,62	1.600.000	Repsol International Finance BV FRN 4,500% 25-Mar-2075	1.668.149	0,31
3.925.000	EDP Finance BV 'EMTN' 1,500% 22-Nov-2027	4.159.736	0,77	5.900.000	Spain Government Bond '144A' 0,600% 31-Oct-2029	6.038.973	1,12
7.325.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 3,875% 15-Feb-2030	9.698.610	1,81	3.400.000	Spain Government Bond '144A' 1,200% 31-Oct-2040	3.492.395	0,65
2.575.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 4,100% 15-Feb-2045	4.113.615	0,77	2.275.000	Spain Government Bond '144A' 1,250% 31-Oct-2030	2.467.738	0,46
República de Serbia - 1.575.817 (31 de diciembre de 2019: -)				2.025.000	Spain Government Bond '144A' 2,350% 30-Jul-2033	2.455.148	0,46
1.500.000	Serbia International Bond 'REGS' 3,125% 15-May-2027	1.575.817	0,29	16.330.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	22.650.035	4,22
Rumanía - 1.386.455 (31 de diciembre de 2019: 2.649.146)				Supranacional - 1.828.726 (31 de diciembre de 2019: 9.092.027)			
475.000	Romanian Government International Bond 'EMTN' 2,875% 11-Mar-2029	492.563	0,09	975.000	African Export-Import Bank/The 'EMTN' 5,250% 11-Oct-2023	925.768	0,17
825.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3,624% 26-May-2030	893.892	0,17	970.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,000% 27-Jul-2027	902.958	0,17
Rusia - 720.440 (31 de diciembre de 2019: 26.194.874)				Suiza - 6.583.238 (31 de diciembre de 2019: 50.875)			
700.000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	720.440	0,14	50.000	Credit Suisse AG/Guernsey 'EMTN' 0,750% 17-Sep-2021	50.648	0,01
Singapur - 1.924.848 (31 de diciembre de 2019: 3.673.656)				4.500.000	Nestle Finance International Ltd 0,375% 12-May-2032	4.434.637	0,83
1.800.000	Temasek Financial I Ltd 'GMTN' 1,250% 20-Nov-2049	1.924.848	0,36	1.900.000	Novartis Finance SA 1,375% 14-Ago-2030	2.097.953	0,39
Eslovaquia - 805.475 (31 de diciembre de 2019: -)				Ucrania - 2.205.088 (31 de diciembre de 2019: 4.459.060)			
725.000	Slovakia Government Bond 1,000% 14-May-2032	805.475	0,15	575.000	Ukraine Government International Bond FRN 0,000% 31-May-2040	475.189	0,09
Eslovenia - 3.599.110 (31 de diciembre de 2019: -)				1.025.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2020	916.423	0,17
3.300.000	Slovenia Government Bond 1,188% 14-Mar-2029	3.599.110	0,67	875.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2022	813.476	0,15
Sudáfrica - 783.565 (31 de diciembre de 2019: 1.547.862)				Reino Unido - 23.151.474 (31 de diciembre de 2019: 13.914.108)			
280.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 1,625% 18-Sep-2025	281.284	0,05	1.535.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	1.507.356	0,28
505.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 1,625% 11-Mar-2026	502.281	0,10	3.150.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 3,375% 02-Abr-2025	3.381.887	0,63
España - 64.912.289 (31 de diciembre de 2019: 94.553.121)				2.775.000	BP Capital Markets Plc 2,822% 07-Abr-2032	3.188.059	0,59
400.000	Adif Alta Velocidad 'EMTN' 0,550% 30-Abr-2030	396.618	0,07	1.700.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1,231% 08-May-2031	1.684.384	0,31
4.800.000	Banco Santander SA 'EMTN' 2,500% 18-Mar-2025	5.015.991	0,93	4.200.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua) 4,375% 22-Jun-2025	3.803.735	0,71
2.200.000	Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 0,875% 16-Jun-2025	2.266.616	0,42	1.425.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1,125% 17-Oct-2028	1.407.632	0,26
1.000.000	Iberdrola International BV 'EMTN' 3,000% 31-Ene-2022	1.045.995	0,20	506.362	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc '2019-1UK A' FRN 0,929% 25-Mar-2028	557.391	0,11
				3.825.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 'EMTN' 2,375% 09-Abr-2026	4.113.367	0,77
				1.725.000	Sky Ltd 'EMTN' 2,500% 15-Sep-2026	1.945.451	0,36
				960.000	Unilever NV 1,750% 25-Mar-2030	1.090.373	0,20
				470.000	Vodafone Group Plc FRN 3,100% 03-Ene-2079	471.839	0,09

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Estados Unidos de América - 62.299.768 (31 de diciembre de 2019: 67.356.395)				Estados Unidos de América continuación				
		62.299.768	11,60	850.000	InTown Hotel Portfolio Trust			
390.000	AbbVie Inc 'REGS' 4,250% 21-Nov-2049	422.661	0,08	2018-STAY '2018-STYX B' FRN 1,235% 15-Ene-2033	706.400	0,13		
290.000	AES Corp/The 6,000% 15-May-2026	268.722	0,05	1.650.000	John Deere Cash Management SA 'EMTN' 2,200% 02-Abr-2032	1.869.524	0,35	
1.900.000	Air Products and Chemicals Inc 'EMTN' 0,500% 05-May-2028	1.910.916	0,36	1.175.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,956% 13-May-2031	1.111.582	0,21	
525.000	Air Products and Chemicals Inc 'EMTN' 0,800% 05-May-2032	528.937	0,10	425.000	Kraft Heinz Foods Co 4,625% 30-Ene-2029	408.072	0,08	
675.000	American Electric Power Co Inc 3,250% 01-Mar-2050	625.817	0,12	410.000	Kraft Heinz Foods Co 'REGS' 3,875% 15-May-2027	381.905	0,07	
2.250.000	Amgen Inc 2,300% 25-Feb-2031	2.100.657	0,39	335.000	Kraft Heinz Foods Co 'REGS' 4,250% 01-Mar-2031	316.822	0,06	
630.000	AT&T Inc 1,800% 14-Sep-2039	592.974	0,11	215.000	Kraft Heinz Foods Co 'REGS' 4,875% 01-Oct-2049	195.174	0,04	
800.000	AT&T Inc 2,050% 19-May-2032	832.568	0,15	175.000	Lamar Media Corp 'REGS' 3,750% 15-Feb-2028	147.340	0,03	
525.000	AT&T Inc 2,350% 05-Sep-2029	573.344	0,11	1.090.000	Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	1.054.782	0,20	
650.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,662% 25-Abr-2028	686.552	0,13	1.170.000	Marsh & McLennan Cos Inc 1,979% 21-Mar-2030	1.292.779	0,24	
950.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 4,083% 20-Mar-2051	1.064.508	0,20	300.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 07-Mar-2031	327.634	0,06	
1.095.000	Berkshire Hathaway Inc 0,000% 12-Mar-2025	1.084.461	0,20	415.000	Microsoft Corp 2,525% 01-Jun-2050	387.293	0,07	
625.000	Carrier Global Corp 'REGS' 2,722% 15-Feb-2030	559.864	0,10	700.000	Molina Healthcare Inc 'REGS' 4,375% 15-Jun-2028	623.442	0,12	
280.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4,500% 15-Ago-2030	255.116	0,05	1.425.000	Occidental Petroleum Corp 8,875% 15-Jul-2030	1.269.942	0,24	
430.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 'REGS' 4,500% 15-Ago-2030	391.786	0,07	875.000	PayPal Holdings Inc 2,300% 01-Jun-2030	815.190	0,15	
500.000	Centene Corp 3,375% 15-Feb-2030	450.055	0,08	325.000	Prologis LP 2,250% 15-Abr-2030	304.998	0,06	
125.000	CenturyLink Inc 'REGS' 4,000% 15-Feb-2027	108.315	0,02	1.175.000	Quicken Loans LLC 'REGS' 5,750% 01-May-2025	1.071.874	0,20	
1.425.000	CGDB Commercial Mortgage Trust 2019-MOB '2019-MOBX A' FRN 1,135% 15-Nov-2036	1.270.112	0,24	1.080.000	SCF Equipment Trust 2016-1 LLC '2019-1X A2' 3,230% 20-Oct-2024	955.966	0,18	
900.000	Cigna Corp 3,400% 15-Mar-2050	866.155	0,16	400.000	Sherwin-Williams Co/The 2,300% 15-May-2030	364.190	0,07	
800.000	Comcast Corp 0,750% 20-Feb-2032	777.128	0,14	875.000	Southern California Edison Co 3,650% 01-Feb-2050	858.670	0,16	
1.425.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4,750% 01-Feb-2026	1.297.009	0,24	1.025.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4,738% 20-Mar-2025	993.401	0,18	
275.000	CVS Health Corp 5,125% 20-Jul-2045	315.869	0,06	2.125.000	Starbucks Corp 2,550% 15-Nov-2030	1.988.428	0,37	
400.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 1,450% 22-Ene-2027	384.220	0,07	320.000	Starbucks Corp 3,500% 15-Nov-2050	301.507	0,06	
175.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 2,900% 15-Nov-2024	163.838	0,03	320.000	Steel Dynamics Inc 2,400% 15-Jun-2025	293.677	0,05	
500.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3,450% 15-Nov-2029	464.012	0,09	400.000	Steel Dynamics Inc 3,250% 15-Ene-2031	363.924	0,07	
325.000	Danaher Corp 2,500% 30-Mar-2030	373.802	0,07	375.000	Steel Dynamics Inc 3,450% 15-Abr-2030	349.632	0,06	
1.035.000	DH Europe Finance II Sarl 0,200% 18-Mar-2026	1.020.165	0,19	1.125.000	T-Mobile USA Inc 4,750% 01-Feb-2028	1.059.407	0,20	
525.000	Diamondback Energy Inc 2,875% 01-Dic-2024	468.041	0,09	300.000	United Rentals North America Inc 4,000% 15-Jul-2030	258.602	0,05	
550.000	Diamondback Energy Inc 5,375% 31-May-2025	504.258	0,09	14.530.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020*	12.931.540	2,41	
1.250.000	Digital Dutch Finco BV 1,500% 15-Mar-2030	1.280.938	0,24	131.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 'REGS' 3,500% 15-Feb-2025	109.877	0,02	
420.000	Edison International 4,125% 15-Mar-2028	395.645	0,07	280.000	Western Midstream Operating LP 3,100% 01-Feb-2025	237.024	0,04	
300.000	Elanco Animal Health Inc 5,650% 28-Ago-2028	297.243	0,05	370.000	Western Midstream Operating LP 4,050% 01-Feb-2030	318.254	0,06	
450.000	Enterprise Products Operating LLC 2,800% 31-Ene-2030	417.987	0,08	285.000	Western Midstream Operating LP 4,650% 01-Jul-2026	244.235	0,04	
1.285.000	EQT Corp 3,000% 01-Oct-2022	1.067.258	0,20	375.000	Xcel Energy Inc 3,500% 01-Dic-2049	371.295	0,07	
1.450.000	Fidelity National Information Services Inc 1,500% 21-May-2027	1.501.533	0,28	Total de inversiones en valores de renta fija			500.743.326	93,26
200.000	FirstEnergy Corp 2,050% 01-Mar-2025	184.044	0,03	Swaps de incumplimiento de crédito - 91.146 (31 de diciembre de 2019: 1.691.286)				
1.375.000	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 21-Ene-2021	957.805	0,18	(8.750.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	91.146	0,02	
646.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7,750% 01-Feb-2028	512.280	0,09	Total swaps de incumplimiento de crédito			91.146	0,02
371.000	HCA Inc 3,500% 01-Sep-2030	318.460	0,06					
275.000	HCA Inc 5,875% 01-Feb-2029	277.397	0,05					
460.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,500% 01-Ago-2026	442.934	0,08					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Opciones sobre divisas - 491 (31 de diciembre de 2019: 171.704)				Contratos de futuros abiertos - (1.600.252) (31 de diciembre de 2019: (571.150))				
9.990.000	US dollar/Russian rouble Put 31-Jul-2020	62,500	491	0,00	(16)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts		
						Exp Sep-2020	(1.613.569)	(5.665) (0,00)
Total opciones sobre divisas 491 0,00								
Swaps de tipos de interés - 2.492.707 (31 de diciembre de 2019: 1.507.737)								
61.400.000	IRS Receive Fixed 0,131% Pay Euro EURIBOR-Reuters Index 6 Months 06-Mar-2022		546.556	0,10	(327)	Euro-Bund Short Futures Contracts		
						Exp Sep-2020	(57.722.040)	(325.250) (0,06)
27.100.000	IRS Receive Fixed 0,748% Pay Euro EURIBOR-Reuters Index 6 Months 06-Mar-2027		1.946.151	0,36	(93)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts		
						Exp Sep-2020	(20.456.280)	(933.100) (0,18)
Total swaps de tipos de interés 2.492.707 0,46								
Contratos de futuros abiertos - 1.622.386 (31 de diciembre de 2019: 3.626.095)								
110	Euro-Bobl Long Futures Contracts				(485)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts		
	Exp Sep-2020	14.847.800	77.252	0,01		Exp Sep-2020	(60.078.602)	(126.999) (0,02)
202	Euro-BTP Long Futures Contracts				(19)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts		
	Exp Sep-2020	29.063.760	630.150	0,12		Exp Sep-2020	(2.663.285)	(24.481) (0,01)
100	Euro-OAT Long Futures Contracts				(64)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts		
	Exp Sep-2020	16.765.000	223.000	0,04		Exp Sep-2020	(12.579.430)	(87) (0,00)
141	Euro-Schatz Long Futures Contracts				(4)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts		
	Exp Sep-2020	15.811.740	11.985	0,00		Exp Sep-2020	(635.736)	(3.115) (0,00)
(1)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts				(112)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts		
	Exp Sep-2020	(1.252.576)	82	0,00		Exp Sep-2020	(21.747.648)	(167.791) (0,03)
449	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts				(78)	UK Long Gilt Short Futures Contracts		
	Exp Sep-2020	41.034.964	470.792	0,09		Exp Sep-2020	(11.840.565)	(13.764) (0,00)
759	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts				Total contratos de futuros abiertos (1.600.252) (0,30)			
	Exp Sep-2020	84.947.263	209.125	0,04	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (877.792)			
Total contratos de futuros abiertos 1.622.386 0,30				(véase abajo) (31 de diciembre de 2019: (1.806.177)) (877.792) (0,17)				
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 204.079								
	(véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 2.292.120)		204.079	0,04	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (2.976.244) (0,56)			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 520.608.932 96,96				Activo circulante neto 19.266.442 3,60				
Swaps de incumplimiento de crédito - (498.200) (31 de diciembre de 2019: -)				Activo neto total 536.899.130 100,00				
(6.004.000)	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 Version 1 5,000% 20-Jun-2025		(36.713)	(0,00)	* Parte de la posición se mantiene como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo y UBS AG en relación con contratos sobre divisas a plazo mantenidos por el Fondo.			
					^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad.			
(32.537.500)	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 Version 1 5,000% 20-Jun-2025		(198.958)	(0,04)	La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es Bank of America Merrill Lynch.			
					La contraparte para las opciones sobre divisas es Citigroup Global Markets Limited.			
(8.200.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025		(262.529)	(0,05)	La contraparte de los swaps de tipos de interés es Bank of America Merrill Lynch.			
					La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch.			
Total swaps de incumplimiento de crédito (498.200) (0,09)				Análisis de la cartera % de activos totales				
				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 87,39				
				Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,27				
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,47				
				Otros activos corrientes 11,87				
				Total de activos 100,00				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Euroland Bond Fund							BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Dólar estadounidense	Euro	650.000	577.046	01-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	1.502	Clase de acciones CHF H (Hedged)						
Dólar canadiense	Euro	3.500.000	2.283.226	31-Jul-20	Goldman Sachs	10.109	Franco suizo	Euro	4.964.650	4.605.802	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	58.705
Euro	Sterling	1.790.413	1.620.000	31-Jul-20	Goldman Sachs	4.563							EUR 58.705
Euro	Franco suizo	1.992.652	2.120.000	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	555							CHF 62.489
Corona sueca	Euro	64.500.000	6.132.251	31-Jul-20	UBS AG	26.976							
Franco suizo	Euro	4.100.000	3.833.240	31-Jul-20	Morgan Stanley	19.400							
Dólar estadounidense	Euro	960.000	853.755	31-Jul-20	HSBC Bank plc	142							
Dólar estadounidense	Euro	2.840.000	2.520.615	31-Jul-20	UBS AG	5.496	Euro	Franco suizo	92.784	99.984	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.156)
Dólar estadounidense	Euro	2.230.000	1.983.353	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	178							EUR (1.156)
Zloty polaco	Euro	49.900.000	11.158.318	17-Sep-20	Morgan Stanley	51.192							CHF (1.231)
Dólar estadounidense	Won coreano	638.247	758.110.000	17-Sep-20	UBS AG	5.273							Neto en EUR 57.549
						EUR 125.386							Neto en CHF 61.258
Euro	Dólar estadounidense	852.467	957.952	01-Jul-20	HSBC Bank plc	(181)							
Euro	Dólar australiano	10.398.008	16.945.000	31-Jul-20	UBS AG	(5.134)							
Euro	Dólar canadiense	4.561.365	6.985.000	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(15.476)							
Euro	Sterling	1.387.851	1.260.000	31-Jul-20	HSBC Bank plc	(1.144)							
Euro	Franco suizo	2.531.930	2.700.000	31-Jul-20	UBS AG	(5.174)							
Euro	Dólar estadounidense	1.267.049	1.430.000	31-Jul-20	Morgan Stanley	(4.901)							
Euro	Dólar estadounidense	576.669	650.000	31-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(1.491)							
Euro	Dólar estadounidense	10.000.000	11.274.400	31-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(28.304)							
Euro	Dólar estadounidense	102.790.392	115.890.000	31-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(290.943)							
Euro	Dólar estadounidense	2.307.665	2.600.000	31-Jul-20	Goldman Sachs	(4.972)							
Euro	Dólar estadounidense	346.001	390.000	31-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(894)							
Yen japonés	Euro	2.137.940.000	1.776.414	31-Jul-20	HSBC Bank plc	(145.468)							
Dólar neozelandés	Euro	8.190.000	4.707.627	31-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(6.414)							
Corona noruega	Euro	72.270.000	6.717.936	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(38.660)							
Dólar estadounidense	Euro	8.700.000	7.744.377	31-Jul-20	Morgan Stanley	(5.939)							
Dólar estadounidense	Euro	510.000	454.013	31-Jul-20	Morgan Stanley	(380)							
Dólar estadounidense	Euro	2.000.000	1.782.241	31-Jul-20	UBS AG	(3.289)							
Rupia india	Dólar estadounidense	236.560.000	3.105.481	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	(324)							
Rupia india	Dólar estadounidense	243.040.000	3.191.386	17-Sep-20	HSBC Bank plc	(1.077)							
Peso mexicano	Euro	160.000.000	6.196.175	17-Sep-20	Barclays Bank PLC	(74.715)							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	845.000.000	12.039.610	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(241.731)							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	14.270.000	461.663	17-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(25)							
						EUR (876.636)							
						Neto en EUR (751.250)							
							BNY Mellon Euroland Bond Fund						
							Clase de acciones CHF I (Hedged)						
							Franco suizo	Euro	1.690.364	1.568.184	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	19.988
													EUR 19.988
													CHF 21.276

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 2.956.339				Francia - 9.888.402			
(31 de diciembre de 2019: 4.845.219)				(31 de diciembre de 2019: 8.591.485)			
7.071	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund ^	1.103.011	1,51	200.000	Aeroports de Paris 1,000% 05-Ene-2029	197.487	0,27
1.815.589	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund ^	1.853.328	2,54	100.000	Aeroports de Paris 2,750% 02-Abr-2030	114.443	0,16
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 2.956.339 4,05				226.000	Airbus SE 'EMTN' 2,375% 07-Abr-2032	248.493	0,34
Renta fija				300.000	ALD SA 'EMTN' 0,875% 18-Jul-2022	294.636	0,40
Australia - 1.410.912				200.000	APRR SA 'EMTN' 1,250% 18-Ene-2028	211.558	0,29
(31 de diciembre de 2019: 860.022)				220.000	AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetua)		
108.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN'				3,875% 08-Oct-2025	240.048	0,33
	1,250% 17-Mar-2021	108.161	0,15	600.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 0,125% 04-Sep-2026	576.502	0,79
350.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN'			230.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,125% 11-Jun-2026	234.329	0,32
	1,750% 17-Mar-2025	352.068	0,48	300.000	BPCE SA 0,250% 15-Ene-2026	298.060	0,41
312.000	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 'REGS'			600.000	BPCE SA 0,625% 28-Abr-2025	609.489	0,84
	4,375% 28-May-2030	307.168	0,42	200.000	Capgemini SE 2,375% 15-Abr-2032	220.822	0,30
300.000	SGSP Australia Assets Pty Ltd 'EMTN'			50.000	CNP Assurances FRN 6,000% 14-Sep-2040	50.313	0,07
	2,000% 30-Jun-2022	307.389	0,42	100.000	Credit Agricole SA 2,625% 17-Mar-2027	107.943	0,15
222.000	Telstra Corp Ltd 1,000% 23-Abr-2030	228.950	0,31	500.000	Credit Agricole SA 'EMTN' FRN		
100.000	Telstra Corp Ltd 'EMTN' 1,375% 26-Mar-2029	107.176	0,15		1,625% 05-Jun-2030	503.915	0,69
Austria - 402.586				400.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN'		
(31 de diciembre de 2019: 1.203.015)					0,500% 24-Jun-2024	399.024	0,55
300.000	Erste Group Bank AG 'EMTN'			100.000	Credit Mutuel Arkea SA 'EMTN'		
	0,875% 22-May-2026	303.227	0,41		0,875% 05-Oct-2023	101.874	0,14
100.000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN'			200.000	Credit Mutuel Arkea SA 'EMTN' FRN		
	0,375% 25-Sep-2026	99.359	0,14		1,250% 11-Jun-2029	200.258	0,27
Bélgica - 1.440.600				400.000	Credit Mutuel Arkea SA 'EMTN' FRN		
(31 de diciembre de 2019: 2.918.545)					1,875% 25-Oct-2029	400.974	0,55
499.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV			300.000	Dassault Systemes SE 0,125% 16-Sep-2026	297.222	0,41
	3,700% 02-Abr-2040	608.705	0,83	100.000	Electricite de France SA 'EMTN' 2,000% 09-Dic-2049	98.503	0,13
110.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN'			250.000	Electricite de France SA 'EMTN' 4,500% 12-Nov-2040	366.568	0,50
	2,750% 17-Mar-2036	122.129	0,17	200.000	Engie SA 'EMTN' 0,500% 24-Oct-2030	195.656	0,27
200.000	Elia Transmission Belgium SA 'EMTN'			300.000	Iliad SA 0,625% 25-Nov-2021	296.845	0,41
	0,875% 28-Abr-2030	204.899	0,28	100.000	La Mondiale SAM 2,125% 23-Jun-2031	98.951	0,14
300.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,375% 23-May-2024	301.970	0,41	200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		
200.000	KBC Group NV 'EMTN' 0,750% 18-Oct-2023	202.897	0,28		0,125% 11-Feb-2028	196.675	0,27
Bermudas - 990.071				400.000	Orange SA 1,200% 11-Jul-2034	401.010	0,55
(31 de diciembre de 2019: 1.031.512)				427.000	RCI Banque SA 'EMTN' 1,125% 15-Ene-2027	401.239	0,55
70.000	XLIT Ltd 5,250% 15-Dic-2043	84.353	0,12	200.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 'EMTN'		
100.000	XLIT Ltd 5,500% 31-Mar-2045	120.116	0,16		1,500% 27-Sep-2030	222.343	0,30
740.000	XLIT Ltd FRN 3,250% 29-Jun-2047	785.602	1,08	200.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 '2016-2 C' FRN		
República Checa - 722.992					1,091% 25-Jun-2061	200.468	0,27
(31 de diciembre de 2019: 735.709)				200.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-3 '2016-3 C' FRN		
150.000	CEZ AS 'EMTN' 0,875% 21-Nov-2022	151.091	0,21		1,341% 27-Jun-2061	200.747	0,28
569.000	EP Infrastructure AS 1,659% 26-Abr-2024	571.901	0,78	300.000	Societe Generale SA 0,750% 25-Ene-2027	292.758	0,40
Dinamarca - 944.057				200.000	TDF Infrastructure SASU 2,500% 07-Abr-2026	205.078	0,28
(31 de diciembre de 2019: 1.072.337)				200.000	Total Capital International SA 'EMTN'		
200.000	Carlsberg Breweries A/S 'EMTN'				0,696% 31-May-2028	203.419	0,28
	0,500% 06-Sep-2023	201.736	0,27	100.000	Total Capital International SA 'EMTN'		
759.000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN'				0,952% 18-May-2031	102.679	0,14
	0,625% 17-Ene-2025	742.321	1,02	200.000	Total Capital International SA 'EMTN'		
Finlandia - 266.349					1,618% 18-May-2040	208.976	0,29
(31 de diciembre de 2019: 269.335)				220.000	TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetua)		
269.000	OP Corporate Bank plc 'EMTN'				2,708% 05-May-2023	223.850	0,31
	0,375% 19-Jun-2024	266.349	0,37	222.000	TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetua)		
					3,875% 18-May-2022	229.484	0,31
				100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN'		
					1,125% 28-Abr-2027	97.873	0,13
				120.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN'		
					2,500% 04-Jun-2026	127.004	0,17
				200.000	Veolia Environnement SA 'EMTN'		
					1,250% 15-Abr-2028	210.886	0,29

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Alemania - 9.515.697				Italia - 3.388.201			
(31 de diciembre de 2019: 8.396.023)				(31 de diciembre de 2019: 4.898.933)			
		9.515.697	13,04			3.388.201	4,64
200.000	Allianz SE FRN 2,121% 08-Jul-2050	202.770	0,28	100.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,000% 08-Jun-2048	111.865	0,15
100.000	Aroundtown SA 'EMTN' 1,875% 19-Ene-2026	103.961	0,14	314.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,500% 27-Oct-2047	358.745	0,49
200.000	Bayer AG FRN 2,375% 12-Nov-2079	194.584	0,27	651.000	Banco BPM SpA 'EMTN' 1,625% 18-Feb-2025	600.857	0,82
360.000	BMW Finance NV 'EMTN' 0,125% 13-Jul-2022	359.357	0,49	200.000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 1,000% 21-Feb-2022	198.974	0,27
462.000	Commerzbank AG 'EMTN' 0,500% 28-Ago-2023	462.737	0,63	440.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1,375% 18-Ene-2024	444.051	0,61
300.000	Commerzbank AG 'EMTN' FRN 4,000% 05-Dic-2030	301.070	0,41	250.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' 1,125% 23-Abr-2025	239.720	0,33
243.000	Continental AG 'EMTN' 2,500% 27-Ago-2026	256.698	0,35	249.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0,125% 25-Jul-2025	246.959	0,34
296.000	Daimler AG 'EMTN' 1,125% 06-Nov-2031	282.599	0,39	100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 1,000% 10-Abr-2026	103.201	0,14
171.000	Daimler AG 'EMTN' 2,000% 22-Ago-2026	177.808	0,24	417.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 3,875% 03-Jun-2027	307.538	0,42
231.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0,625% 06-May-2027	218.976	0,30	780.000	Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' 0,750% 17-Oct-2022	776.291	1,07
200.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 1,625% 20-Ene-2027	197.666	0,27	Japón - 470.697			
149.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 1,375% 10-Jun-2026	151.286	0,21	(31 de diciembre de 2019: 476.769)			
200.000	Deutsche Boerse AG FRN 1,250% 16-Jun-2047	199.568	0,27	400.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' 3,000% 21-Nov-2030	470.697	0,65
300.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 0,500% 05-Jul-2027	301.114	0,41	Luxemburgo - 1.107.972			
118.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 1,375% 05-Jul-2034	121.467	0,17	(31 de diciembre de 2019: 2.632.847)			
300.000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 1,113% 15-May-2032	317.193	0,43	306.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 'EMTN' 0,500% 12-Sep-2023	302.412	0,41
100.000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 1,500% 18-Abr-2028	108.109	0,15	255.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 'EMTN' 1,750% 12-Mar-2029	252.710	0,35
200.000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 1,625% 03-Nov-2023	209.472	0,29	100.000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 1,625% 15-Jul-2027	100.841	0,14
200.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 'EMTN' 1,625% 07-Abr-2026	204.909	0,28	445.000	SES SA FRN (Perpetua) 4,625% 02-Ene-2022	452.009	0,62
200.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' 1,625% 24-Jun-2029	200.115	0,27	Países Bajos - 3.316.276			
100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' 2,000% 24-Jun-2032	99.924	0,14	(31 de diciembre de 2019: 4.495.402)			
400.000	Merck Financial Services GmbH 'EMTN' 0,375% 05-Jul-2027	402.658	0,55	400.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 1,250% 28-May-2025	409.402	0,56
360.000	Merck KGaA FRN 2,625% 12-Dic-2074	362.448	0,50	600.000	de Volksbank NV 'EMTN' 0,750% 25-Jun-2023	606.798	0,83
292.000	Roadster Finance DAC 'EMTN' 1,625% 09-Dic-2024	289.674	0,40	240.000	Enexis Holding NV 'EMTN' 0,750% 02-Jul-2031	245.962	0,34
73.000	Schaeffler AG 'EMTN' 2,875% 26-Mar-2027	72.489	0,10	500.000	ING Bank NV FRN 3,625% 25-Feb-2026	507.430	0,69
233.000	Schaeffler Finance BV 'REGS' 3,250% 15-May-2025	233.051	0,32	400.000	ING Groep NV 'EMTN' 1,000% 20-Sep-2023	408.576	0,56
300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 0,375% 05-Jun-2026	302.388	0,41	100.000	ING Groep NV FRN 2,000% 22-Mar-2030	102.373	0,14
163.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 1,750% 28-Feb-2039	182.391	0,25	576.000	LeasePlan Corp NV 0,125% 13-Sep-2023	555.060	0,76
100.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' 1,250% 01-Ago-2022	100.467	0,14	290.000	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV FRN 9,000% 29-Ago-2042	336.955	0,46
319.000	Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 1,375% 16-Oct-2023	321.069	0,44	130.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 1,875% 07-Abr-2032	143.720	0,20
337.000	Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 3,375% 06-Abr-2028	376.471	0,52	Portugal - 291.486			
200.000	Volkswagen International Finance NV 4,125% 16-Nov-2038	245.758	0,34	(31 de diciembre de 2019: 303.525)			
790.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0,500% 20-Jun-2022	781.476	1,07	300.000	Caixa Geral de Depositos SA 'EMTN' 1,250% 25-Nov-2024	291.486	0,40
200.000	Vonovia Finance BV 1,800% 29-Jun-2025	212.253	0,29	Eslovaquia - 122.572			
100.000	Vonovia Finance BV 2,250% 07-Abr-2030	111.710	0,15	(31 de diciembre de 2019: 123.495)			
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 0,625% 07-Oct-2027	98.933	0,14	113.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1,750% 02-Mar-2028	122.572	0,17
600.000	Wintershall Dea Finance BV 1,332% 25-Sep-2028	563.784	0,77				
200.000	Wintershall Dea Finance BV 1,823% 25-Sep-2031	187.294	0,26				
Irlanda - 1.148.720							
(31 de diciembre de 2019: 1.419.586)							
		1.148.720	1,57				
129.000	ESB Finance DAC 'EMTN' 2,125% 05-Nov-2033	150.196	0,21				
94.220	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL1 DAC '2019-NPL1 A' FRN 1,493% 24-Jul-2054	77.028	0,10				
1.124.343	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC '2019-NPL2 A' FRN 0,993% 24-Feb-2058	921.496	1,26				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
España - 4.498.769				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2019: 4.608.524)				(31 de diciembre de 2019: 16.902.913)			
		4.498.769	6,17	550.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	539.763	0,74
100.000	Abertis Infraestructuras SA 'EMTN'			261.000	BAT International Finance Plc 'EMTN'		
	3,000% 27-Mar-2031	103.613	0,14		2,250% 16-Ene-2030	271.828	0,37
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN			286.000	BP Capital Markets Plc 1,876% 07-Abr-2024	300.588	0,41
	1,000% 16-Ene-2030	188.500	0,26	200.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN'		
400.000	Banco de Sabadell SA FRN 2,000% 17-Ene-2030	336.500	0,46		1,953% 03-Mar-2025	212.498	0,29
100.000	Banco Santander SA 'EMTN' 1,375% 05-Ene-2026	101.489	0,14	165.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua)		
300.000	Bankinter SA 0,625% 06-Oct-2027	283.338	0,39		3,250% 22-Mar-2026	166.237	0,23
500.000	CaixaBank SA 'EMTN' 0,375% 03-Feb-2025	491.768	0,67	121.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua)		
200.000	CaixaBank SA 'EMTN' 1,375% 19-Jun-2026	199.730	0,27		3,625% 22-Mar-2029	121.908	0,17
300.000	CaixaBank SA 'EMTN' 1,750% 24-Oct-2023	305.055	0,42	115.000	Cadent Finance Plc 'EMTN' 0,750% 11-Mar-2032	112.858	0,15
219.000	FCC Aqualia SA 2,629% 08-Jun-2027	228.109	0,31	310.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA		
400.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN'				1,500% 17-Oct-2031	308.022	0,42
	1,625% 28-Nov-2025	400.810	0,55	288.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 2,500% 27-Mar-2032	346.270	0,47
300.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN'			717.000	Dowson 2019-1 Plc '2019-1 B' FRN		
	2,000% 17-Abr-2026	304.154	0,42		2,466% 20-Sep-2026	774.957	1,06
300.000	Kutxabank SA 0,500% 25-Sep-2024	286.596	0,39	200.000	Heathrow Funding Ltd 'EMTN' 1,875% 14-Mar-2034	203.251	0,28
313.000	Repsol International Finance BV FRN			150.000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN'		
	4,500% 25-Mar-2075	326.415	0,45		2,125% 12-Feb-2027	154.053	0,21
178.000	Repsol International Finance BV FRN (Perpetua)			333.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 'EMTN'		
	4,247% 11-Sep-2028	181.338	0,25		0,375% 28-Ene-2025	327.665	0,45
400.000	Santander Consumer Finance SA 'EMTN'			210.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN		
	0,375% 27-Jun-2024	394.868	0,54		0,500% 12-Nov-2025	204.849	0,28
158.684	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	171.486	0,24	203.000	National Grid Electricity Transmission Plc		
200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua)				0,190% 20-Ene-2025	203.556	0,28
	2,625% 07-Mar-2023	195.000	0,27	100.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' 1,000% 28-May-2024	99.666	0,14
Suecia - 1.088.186				Estados Unidos de América - 14.095.160			
(31 de diciembre de 2019: 421.919)				(31 de diciembre de 2019: 16.902.913)			
		1.088.186	1,49	240.000	Abbott Ireland Financing DAC 0,875% 27-Sep-2023	245.716	0,34
192.000	Akelius Residential Property AB 'EMTN'			300.000	AbbVie Inc '144A' 0,500% 01-Jun-2021	300.164	0,41
	1,750% 07-Feb-2025	194.282	0,27	100.000	Air Products and Chemicals Inc 'EMTN'		
430.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'GMTN' FRN				0,500% 05-May-2028	100.773	0,14
	2,500% 28-May-2026	432.840	0,59	100.000	Air Products and Chemicals Inc 'EMTN'		
244.000	Swedbank AB 'EMTN' FRN 1,000% 22-Nov-2027	241.865	0,33		0,800% 05-May-2032	100.930	0,14
200.000	Telia Co AB 'EMTN' 2,125% 20-Feb-2034	219.199	0,30	1.201.000	Altria Group Inc 1,000% 15-Feb-2023	1.212.325	1,66
Suiza - 2.591.796				100.000 Altria Group Inc 2,200% 15-Jun-2027			
(31 de diciembre de 2019: 2.177.908)				337.000 AT&T Inc 0,250% 04-Mar-2026			
		2.591.796	3,55	436.000	AT&T Inc 1,950% 15-Sep-2023	451.798	0,62
100.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA			108.000	AT&T Inc 2,050% 19-May-2032	112.608	0,15
	1,125% 17-Sep-2025	104.247	0,14	351.000	AT&T Inc 3,550% 17-Dic-2032	423.168	0,58
200.000	Coca-Cola HBC Finance BV 'EMTN'			170.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN		
	1,625% 14-May-2031	214.209	0,29		1,379% 07-Feb-2025	174.994	0,24
350.000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN			149.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN		
	0,650% 14-Ene-2028	340.205	0,47		1,662% 25-Abr-2028	156.795	0,21
100.000	Givaudan Finance Europe BV 1,000% 22-Abr-2027	103.791	0,14	316.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl		
100.000	Givaudan Finance Europe BV 1,625% 22-Abr-2032	107.532	0,15		0,632% 04-Jun-2023	314.155	0,43
95.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN'			200.000	Celanese US Holdings LLC 1,125% 26-Sep-2023	197.185	0,27
	1,500% 01-Abr-2030	105.002	0,14	290.000	Celanese US Holdings LLC 1,250% 11-Feb-2025	283.679	0,39
174.000	Swisscom Finance BV 0,375% 14-Nov-2028	175.097	0,24	Emiratos Árabes Unidos - 97.235			
585.000	UBS AG/London 'EMTN' 0,750% 21-Abr-2023	594.275	0,82	(31 de diciembre de 2019: 107.705)			
820.000	UBS Group AG 1,500% 30-Nov-2024	847.438	1,16			97.235	0,13
Reino Unido - 7.755.549				(31 de diciembre de 2019: 107.705)			
(31 de diciembre de 2019: 8.868.029)						97.235	0,13
		7.755.549	10,63	100.000	DP World Plc 'REGS' 2,375% 25-Sep-2026	97.235	0,13
200.000	Aviva Plc 'EMTN' FRN 6,125% 05-Jul-2043	226.503	0,31	Reino Unido - 7.755.549			
814.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 0,750% 09-Jun-2025	795.941	1,09	(31 de diciembre de 2019: 8.868.029)			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Contratos de futuros abiertos continuación				
Estados Unidos de América continuación				48	Euro-Schatz Long Futures Contracts			
232.000	Chubb INA Holdings Inc 1,400% 15-Jun-2031	239.099	0,33		Exp Sep-2020	5.382.720	1.710	0,00
220.000	Citigroup Inc 'EMTN' 0,750% 26-Oct-2023	222.814	0,31	Total contratos de futuros abiertos				
419.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 1,250% 06-Jul-2026	426.925	0,59				40.050	0,05
320.000	Danaher Corp 2,500% 30-Mar-2030	368.363	0,50	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 135.276				
255.000	DH Europe Finance II Sarl 1,350% 18-Sep-2039	244.605	0,34	(véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 38.116)				
820.000	Exxon Mobil Corp 0,142% 26-Jun-2024	819.861	1,12	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
530.000	Fidelity National Information Services Inc 0,125% 03-Dic-2022	527.679	0,72				68.697.934	94,14
123.000	Fidelity National Information Services Inc 0,625% 03-Dic-2025	122.133	0,17					
410.000	Fidelity National Information Services Inc 2,000% 21-May-2030	440.076	0,60					
300.000	Fiserv Inc 0,375% 01-Jul-2023	298.734	0,41					
100.000	Fiserv Inc 1,625% 01-Jul-2030	103.501	0,14					
200.000	General Electric Co 1,500% 17-May-2029	188.957	0,26					
493.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,375% 27-Mar-2025	548.832	0,75					
200.000	Huntsman International LLC 5,125% 15-Abr-2021	202.256	0,28					
175.000	International Business Machines Corp 0,950% 23-May-2025	180.409	0,25					
146.000	International Flavors & Fragrances Inc 1,800% 25-Sep-2026	147.206	0,20					
100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 1,001% 25-Jul-2031	100.068	0,14					
200.000	McDonald's Corp 'GMTN' 1,000% 15-Nov-2023	205.171	0,28					
400.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 1,342% 23-Oct-2026	413.105	0,57					
170.000	Mylan NV 3,125% 22-Nov-2028	191.419	0,26					
157.000	Oracle Corp 3,600% 01-Abr-2050	157.699	0,22					
342.000	PepsiCo Inc 'EMTN' 0,500% 06-May-2028	345.199	0,47					
325.000	Prologis Euro Finance LLC 1,000% 06-Feb-2035	315.200	0,43					
100.000	Stryker Corp 2,625% 30-Nov-2030	115.039	0,16					
135.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2,375% 15-Abr-2032	154.501	0,21					
220.000	Thermo Fisher Scientific Inc 'EMTN' 1,875% 01-Oct-2049	212.490	0,29					
194.000	Upjohn Finance BV 1,362% 23-Jun-2027	195.644	0,27					
663.000	Verizon Communications Inc 1,850% 18-May-2040	681.418	0,93					
100.000	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Ene-2038	120.923	0,17					
250.000	Wells Fargo & Co 0,625% 14-Ago-2030	236.619	0,32					
460.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 0,625% 25-Mar-2030	434.587	0,60					
345.000	Westlake Chemical Corp 1,625% 17-Jul-2029	331.398	0,45					
281.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	298.180	0,41					
Total de inversiones en valores de renta fija				65.554.285 89,83				
Swaps de incumplimiento de crédito - 11.984 (31 de diciembre de 2019: (146.034))								
(700.000)	CDS Shell International Finance BV 1,000% 20-Jun-2024	11.984	0,02					
Total swaps de incumplimiento de crédito				11.984 0,02				

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 40.050 (31 de diciembre de 2019: 33.669)				
21	Euro-Bund Long Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	3.710.280	38.340	0,05

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (24.240) (31 de diciembre de 2019: (24.085))				
(23)	Euro-Bobl Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	(3.105.000)	(11.340)	(0,01)
(2)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	(441.720)	(5.640)	(0,01)
(7)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	(985.047)	(5.957)	(0,01)
(1)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2020	(195.546)	(1.303)	(0,00)
Total contratos de futuros abiertos			(24.240)	(0,03)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (18.887)				
(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (54.727))				
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(43.127)	(0,06)
Activo circulante neto			4.318.194	5,92
Activo neto total			72.973.001	100,00

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad.
 La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es Bank of America Merrill Lynch.
 La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

Análisis de la cartera		% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		92,73
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		0,05
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,20
Otros activos corrientes		7,02
Total de activos		100,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon European Credit Fund							
Euro	Dólar estadounidense	696.698	754.000	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited		24.222
Euro	Dólar estadounidense	184.662	200.000	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited		6.286
Euro	Dólar estadounidense	1.163.198	1.267.000	30-Jul-20	Natwest Markets Plc		33.572
Dólar estadounidense	Euro	419.000	369.981	30-Jul-20	Lloyds Bank plc		3.589
Euro	Sterling	962.736	859.000	03-Ago-20	UBS AG		22.870
Euro	Dólar estadounidense	2.120.527	2.338.000	17-Ago-20	RBC Capital Markets		36.848
Dólar estadounidense	Euro	614.000	542.531	17-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch		4.680
Dólar estadounidense	Euro	701.000	621.782	17-Ago-20	Morgan Stanley		2.965
Dólar estadounidense	Euro	221.000	196.606	11-Sep-20	Morgan Stanley		244
						EUR	135.276
Sterling	Euro	150.000	167.140	03-Ago-20	Goldman Sachs		(3.018)
Sterling	Euro	178.000	198.411	03-Ago-20	Natwest Markets Plc		(3.654)
Dólar estadounidense	Euro	287.000	255.914	17-Ago-20	BNP Paribas		(133)
Euro	Dólar estadounidense	493.085	562.000	28-Ago-20	RBC Capital Markets		(7.662)
Euro	Dólar estadounidense	584.348	661.000	11-Sep-20	JPMorgan Chase Bank		(4.420)
						EUR	(18.887)
						Neto en EUR	116.389

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Dólar estadounidense - 16.781.381				Euro continuación			
(31 de diciembre de 2019: 5.873.761)							
3.273.777	iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	16.781.381	2,80	5.170.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 1,375% 31-Jul-2035	6.998.546	1,17
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 16.781.381 2,80				3.233.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN' 0,875% 08-Oct-2025	3.821.682	0,64
Renta fija				4.900.000	SNCF Reseau 'EMTN' 1,125% 25-May-2030	6.023.421	1,00
Dólar australiano - 40.551.064				6.360.000	Spain Government Bond 5,750% 30-Jul-2032	11.474.471	1,91
(31 de diciembre de 2019: 21.432.160)				7.040.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	11.075.212	1,85
4.990.000	Australia Government Bond 3,000% 20-Sep-2025	4.997.343	0,83	1.630.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2044	3.400.285	0,57
14.040.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	12.249.141	2,04	5.960.000	Spain Government Bond '144A' 5,900% 30-Jul-2026	9.081.198	1,52
8.330.000	International Bank for Reconstruction & Development 'MTN' 2,800% 12-Ene-2022	5.908.810	0,99	Rupia indonesia - 7.632.749			
11.430.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	8.952.221	1,49	(31 de diciembre de 2019: 5.994.123)			
9.150.000	Treasury Corp of Victoria 1,000% 20-Nov-2023	6.394.765	1,07	38.230.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 6,450% 13-Dic-2022	2.621.277	0,44
2.820.000	Treasury Corp of Victoria 2,250% 20-Nov-2034	2.048.784	0,34	72.000.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 8,300% 02-Oct-2020	5.011.472	0,83
Dólar canadiense - 15.424.888				Yen japonés - 52.682.447			
(31 de diciembre de 2019: 19.135.957)				(31 de diciembre de 2019: 78.224.973)			
9.790.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,100% 15-Sep-2029	7.900.272	1,32	630.650.000	Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20-Dic-2029	5.901.032	0,98
9.720.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Sep-2023	7.524.616	1,25	2.229.400.000	Japan Government Thirty Year Bond 0,500% 20-Sep-2046	20.554.079	3,43
Peso colombiano - 5.036.928				Ringgit malayo - 9.026.404			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 6.109.640)			
18.453.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 6,000% 28-Abr-2028	5.036.928	0,84	36.196.000	Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	9.026.404	1,51
Corona checa - 6.297.957				Nuevo peso mexicano - 9.162.832			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 6.565.684)			
128.170.000	Czech Republic Government Bond 2,750% 23-Jul-2029	6.297.957	1,05	88.900.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	4.274.133	0,71
Corona danesa - 15.808.434				Dólar neozelandés - 12.267.607			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 22.119.143)			
97.100.000	Denmark Government Bond '144A' 0,500% 15-Nov-2029	15.808.434	2,64	4.130.000	Housing New Zealand Ltd 'MTN' 3,360% 12-Jun-2025	2.978.673	0,50
Euro - 122.076.790				Corona noruega - 6.141.770			
(31 de diciembre de 2019: 117.050.963)				(31 de diciembre de 2019: 13.647.704)			
5.800.000	FMS Wertmanagement 'EMTN' 0,375% 29-Abr-2030	6.852.357	1,14	55.620.000	Norway Government Bond '144A' 1,375% 19-Ago-2030	6.141.770	1,02
3.310.000	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	6.171.964	1,03	Nuevo sol peruano - 4.648.375			
6.300.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	7.252.200	1,21	(31 de diciembre de 2019: 3.035.753)			
2.440.000	Indonesia Government International Bond 1,750% 24-Abr-2025	2.754.239	0,46	12.680.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 8,200% 12-Ago-2026	4.648.375	0,78
4.870.000	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	5.890.919	0,98				
4.930.000	Ireland Government Bond 1,100% 15-May-2029	6.127.496	1,02				
2.514.379	Ireland Government Bond 1,500% 15-May-2050	3.499.570	0,58				
4.780.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-May-2023	6.001.427	1,00				
10.020.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,850% 01-Jul-2025	11.872.540	1,98				
4.990.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,450% 01-Sep-2050	5.836.017	0,97				
4.990.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5,000% 01-Ago-2034	7.943.246	1,33				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Peso filipino - 5.877.003				Dólar estadounidense continuación				
(31 de diciembre de 2019: 2.998.489)				(31 de diciembre de 2019: 210.586.743)				
290.000.000	Philippine Government International Bond 4,950% 15-Ene-2021	5.877.003	0,98	2.780.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	3.009.676	0,50	
Sterling - 18.871.580				5.990.000	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2050	6.895.285	1,15	
(31 de diciembre de 2019: 39.643.040)				22.305.700	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	25.778.767	4,30	
2.100.000	Affordable Housing Finance Plc 'EMTN' 3,800% 20-May-2042	3.847.663	0,64	9.410.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	12.353.749	2,06	
6.220.000	United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	12.025.728	2,01	16.270.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	22.046.803	3,68	
1.270.000	United Kingdom Gilt 3,750% 22-Jul-2052	2.998.189	0,50	6.000.000	United States Treasury Strip Principal (Cupón cero) 0,000% 15-May-2043	4.379.807	0,73	
Corona sueca - 6.342.265				Total de inversiones en valores de renta fija				
(31 de diciembre de 2019: 6.352.986)				568.260.943 94,80				
56.540.000	European Investment Bank 'EMTN' 1,250% 12-May-2025	6.342.265	1,06	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.382.086 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 699.600)				
Dólar estadounidense - 230.411.850				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
(31 de diciembre de 2019: 210.586.743)				586.424.410 97,83				
4.031.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 16-Abr-2025	4.252.705	0,71	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto total %				
2.340.000	Colombia Government International Bond 8,125% 21-May-2024	2.796.639	0,47	Contratos de futuros abiertos - (328.855)				
5.610.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' FRN 0,458% 11-May-2022	5.603.693	0,93	(31 de diciembre de 2019: -)				
5.450.000	Export-Import Bank of Korea FRN 1,866% 25-Ene-2022	5.480.313	0,91	(73)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(14.456.977)	(134.235)	(0,02)
2.732.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4,750% 08-Ene-2026	3.082.614	0,51	(146)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(14.878.159)	(194.620)	(0,03)
4.669.000	Inter-American Development Bank 'GMTN' 3,875% 28-Oct-2041	6.534.948	1,09	Total contratos de futuros abiertos				
5.620.000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 0,728% 11-Feb-2021	5.625.440	0,94	(328.855) (0,05)				
2.940.000	Kommunekredit 'EMTN' 1,625% 01-Jun-2021	2.975.033	0,50	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (938.251) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (1.824.238))				
4.288.000	Mexico Government International Bond 3,900% 27-Abr-2025	4.601.024	0,77	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
3.000.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV FRN 0,358% 07-Sep-2021	2.997.653	0,50	(1.267.106) (0,21)				
5.970.000	Nordic Investment Bank 1,250% 02-Ago-2021	6.031.045	1,01	Activo circulante neto				
5.750.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2,875% 07-Sep-2021	5.924.466	0,99	14.282.988 2,38				
2.731.000	Philippine Government International Bond 2,457% 05-May-2030	2.870.032	0,48	Activo neto total				
8.610.000	Province of British Columbia Canada 2,250% 02-Jun-2026	9.378.736	1,56	599.440.292 100,00				
5.288.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,400% 16-Abr-2025	5.762.566	0,96	La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.				
3.925.763	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	4.126.891	0,69	Análisis de la cartera				
22.608.672	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	25.535.083	4,26	% de activos totales				
4.426.531	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	6.654.423	1,11	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
11.470.000	United States Treasury Note/Bond 0,500% 15-Mar-2023	11.575.066	1,93	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				
10.420.000	United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2022	10.588.511	1,77	Otros activos corrientes				
22.090.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	23.550.882	3,93	Total de activos				
				100,00				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund						
Dólar estadounidense	Euro	242.541	216.371	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	10	Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación						
Yen japonés	Dólar estadounidense	7.195.489.301	66.820.282	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	33.649	Euro	Dólar estadounidense	12.056	13.577	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(59)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	31.634.893	45.694.099	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	332.258	Euro	Dólar estadounidense	2.278.237	2.587.940	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(33.511)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.481.415	1.993.101	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	24.259							USD (33.570)
Dólar estadounidense	Peso colombiano	5.407.348	19.862.272.000	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	138.007							EUR (29.949)
Dólar estadounidense	Corona danesa	13.356.512	88.154.941	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	75.263							Neto en USD (33.005)
Dólar estadounidense	Euro	1.504.036	1.338.000	15-Sep-20	State Street Bank	1.745							Neto en EUR (29.445)
Dólar estadounidense	Euro	6.420.701	5.692.493	15-Sep-20	State Street Bank	29.237							
Dólar estadounidense	Euro	1.020.350	907.000	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank	1.981							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	5.717.898	82.223.374.000	15-Sep-20	State Street Bank	138.138							
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.986.259	212.886.000	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	8.316							
Dólar estadounidense	Yen japonés	776.984	82.967.000	15-Sep-20	Barclays Bank PLC	6.130							
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	12.666.580	19.558.532	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	142.126							
Dólar estadounidense	Corona noruega	137.844	1.290.538	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	5.212							
Dólar estadounidense	Corona noruega	6.267.727	58.036.000	15-Sep-20	UBS AG	303.178							
Dólar estadounidense	Sterling	2.633.281	2.075.000	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	86.042							
Dólar estadounidense	Corona sueca	5.048.470	46.783.158	15-Sep-20	UBS AG	50.540							
						USD 1.376.091							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	19.862.272.000	5.275.238	15-Sep-20	State Street Bank	(5.896)							
Corona checa	Dólar estadounidense	66.093.909	2.794.001	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(29.349)							
Euro	Dólar estadounidense	671.326	755.725	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	(1.967)							
Euro	Dólar estadounidense	953.663	1.071.968	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank	(1.206)							
Euro	Dólar estadounidense	364.448	413.194	15-Sep-20	State Street Bank	(3.995)							
Euro	Dólar estadounidense	427.536	486.598	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank	(6.566)							
Euro	Dólar estadounidense	34.007.667	38.436.486	15-Sep-20	The Bank of New York Mellon	(253.077)							
Euro	Dólar estadounidense	483.564	545.939	15-Sep-20	Barclays Bank PLC	(2.999)							
Sterling	Dólar estadounidense	2.219.013	2.759.579	15-Sep-20	State Street Bank	(35.551)							
Sterling	Dólar estadounidense	10.784.043	13.654.593	15-Sep-20	The Bank of New York Mellon	(416.263)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	5.621.167	282.562.000	15-Sep-20	State Street Bank	(20.766)							
						USD (777.635)							
						Neto en USD 598.456							
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	8.416	7.501	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7	Dólar estadounidense	Euro	302	268	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2
Dólar estadounidense	Euro	37.546	32.989	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	558	Euro	Dólar estadounidense	2.008	2.251	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
						USD 565	Dólar estadounidense	Euro	50.861	45.050	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	349
						EUR 504	Dólar estadounidense	Euro	7.017	6.248	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	12
							Dólar estadounidense	Euro	8.739	7.794	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
							Dólar estadounidense	Euro	1.354	1.197	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	12
							Dólar estadounidense	Euro	9.835	8.705	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	75
							Dólar estadounidense	Euro	8.584	7.650	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7
							Dólar estadounidense	Euro	13.275	11.788	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	58
							Dólar estadounidense	Euro	4.191	3.725	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	14
							Dólar estadounidense	Euro	3.692	3.261	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	36
							Dólar estadounidense	Euro	16.647	14.791	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	63
							Dólar estadounidense	Euro	11.077	9.796	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	94
							Dólar estadounidense	Euro	1.983	1.742	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	29
							Dólar estadounidense	Euro	4.457	3.918	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	64
							Dólar estadounidense	Euro	2.094	1.855	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	14
													USD 829
													EUR 740
							Euro	Dólar estadounidense	6.248	7.015	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)
							Euro	Dólar estadounidense	45.050	50.847	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(350)
							Euro	Dólar estadounidense	268	302	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)
							Euro	Dólar estadounidense	7.498	8.413	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(7)
							Euro	Dólar estadounidense	723	815	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4)
							Euro	Dólar estadounidense	2.248	2.529	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8)
							Euro	Dólar estadounidense	17.327	19.620	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(192)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	4.350	4.919	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(42)	Dólar estadounidense	Sterling	128.670	103.330	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.867
Euro	Dólar estadounidense	5.887	6.646	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(45)							USD 1.867
Euro	Dólar estadounidense	7.187.485	8.164.548	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(105.722)							GBP 1.522
Dólar estadounidense	Euro	6.540	5.834	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)							
						USD (106.385)							
						EUR (94.910)							
						Neto en USD (105.556)							USD (4.816)
						Neto en EUR (94.170)							GBP (3.925)
													Neto en USD (2.949)
													Neto en GBP (2.403)
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling Z (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	113.934	100.843	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	867	Sterling	Dólar estadounidense	101.953	129.887	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.775)
						USD 867							USD (4.775)
						EUR 773							GBP (3.891)
Euro	Dólar estadounidense	972	1.100	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)							
Euro	Dólar estadounidense	99.870	113.447	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.469)							
						USD (1.479)							
						EUR (1.319)							
						Neto en USD (612)							
						Neto en EUR (546)							
BNY Mellon Global Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling Z (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Sterling	128.670	103.330	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.867	Sterling	Dólar estadounidense	101.953	129.887	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.775)
						USD 1.867							USD (4.775)
						GBP 1.522							GBP (3.891)
Sterling	Dólar estadounidense	1.029	1.288	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(25)							
Sterling	Dólar estadounidense	102.301	130.330	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.791)							
						USD (4.816)							
						GBP (3.925)							
						Neto en USD (2.949)							
						Neto en GBP (2.403)							

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 16.193.685				Francia continuación			
(31 de diciembre de 2019: 3.970.242)				7.900.000	BPCE SA 'MTN' FRN 1,243% 31-May-2022	7.943.482	1,30
16.193.685	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	16.193.685	2,65	6.189.000	WEA Finance LLC '144A' 2,875% 15-Ene-2027	6.047.630	0,99
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 16.193.685 2,65				Alemania - 40.277.564			
Renta fija				(31 de diciembre de 2019: 18.324.023) 40.277.564 6,58			
Australia - 12.257.270				1.563.000	BMW US Capital LLC '144A' 4,150% 09-Abr-2030	1.799.679	0,29
(31 de diciembre de 2019: 14.696.709)				954.000	BMW US Capital LLC 'REGS' 4,150% 09-Abr-2030	1.098.461	0,18
3.589.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 0,864% 21-Nov-2022	3.596.388	0,59	25.377.777	Bundesobligation 0,000% 11-Abr-2025	29.496.044	4,82
4.170.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	3.665.721	0,60	5.500.000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 1,113% 15-May-2032	6.522.512	1,07
125.639	Pepper Residential Securities Trust NO 18 FRN 2,190% 12-Ago-2058	86.822	0,01	1.300.000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 4,000% 31-Ene-2028	1.360.868	0,22
4.458.000	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 '144A' 4,375% 28-May-2030	4.908.339	0,80	Indonesia - 4.742.831			
Bélgica - 7.682.877				(31 de diciembre de 2019: 4.714.936) 4.742.831 0,77			
(31 de diciembre de 2019: -)				2.670.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5,250% 08-Ene-2047	3.351.199	0,55
5.604.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,700% 02-Abr-2040	7.682.877	1,26	19.820.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	1.391.632	0,22
Bermudas - 789.145				Irlanda - 7.879.912			
(31 de diciembre de 2019: 749.007)				(31 de diciembre de 2019: 4.178.994) 7.879.912 1,29			
588.000	XLIT Ltd 5,500% 31-Mar-2045	789.145	0,13	2.957.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6,500% 15-Jul-2025	3.103.704	0,51
Brasil - 5.675.218				323.022	Arrow CMBS 2018 DAC '2018-1 C' FRN 2,050% 22-May-2030	342.520	0,06
(31 de diciembre de 2019: 7.918.697)				1.097.938	European Loan Conduit No 37 DAC 2,118% 02-May-2030	1.260.147	0,21
2.430.000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 4,500% 31-Ene-2030	2.227.702	0,37	698.688	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 2,868% 02-May-2030	796.230	0,13
3.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	654.227	0,11	140.128	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC '2018-1 A' FRN 0,493% 24-Mar-2061	157.971	0,02
1.833.000	BRF SA 'REGS' 4,875% 24-Ene-2030	1.729.894	0,28	1.873.905	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC '2019-NPL2 A' FRN 0,993% 24-Feb-2058	1.728.166	0,28
1.059.000	NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	1.063.395	0,17	460.000	Toro European CLO 4 DAC FRN 2,100% 15-Jul-2030	491.174	0,08
Canadá - 714.449				Italia - 12.002.827			
(31 de diciembre de 2019: 5.327.095)				(31 de diciembre de 2019: 9.086.318) 12.002.827 1,96			
801.338	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3,300% 15-Ene-2030	714.449	0,12	2.598.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1,750% 04-Jul-2029	2.937.011	0,48
Colombia - 4.673.880				1.057.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetua) 3,750% 27-Feb-2025	961.908	0,16
(31 de diciembre de 2019: 4.803.782)				3.664.780	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,300% 15-May-2028	4.280.795	0,70
1.500.000	Colombia Government International Bond 4,500% 15-Mar-2029	1.653.090	0,27	2.623.000	UniCredit SpA FRN 2,731% 15-Ene-2032	2.678.034	0,44
1.065.000	Colombia Government International Bond 5,200% 15-May-2049	1.255.300	0,20	995.000	Unipol Gruppo SpA 'EMTN' 3,500% 29-Nov-2027	1.145.079	0,18
1.614.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 'REGS' 5,550% 01-Nov-2028	1.765.490	0,29	Japón - 16.739.018			
Dinamarca - 3.626.251				(31 de diciembre de 2019: 9.651.075) 16.739.018 2,74			
(31 de diciembre de 2019: 4.716.232)				6.750.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 1,781% 25-Jul-2022	6.775.303	1,11
3.346.000	Danske Bank A/S 'EMTN' FRN 1,375% 12-Feb-2030	3.626.251	0,59	903.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 1,311% 28-Feb-2022	908.854	0,15
Egipto - 3.107.589				1.922.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 1,453% 13-Sep-2021	1.939.768	0,32
(31 de diciembre de 2019: 3.271.358)				3.327.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1,375% 09-Jul-2032	3.775.509	0,62
3.020.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6,200% 01-Mar-2024	3.107.589	0,51	2.970.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2,000% 09-Jul-2040	3.339.584	0,54
Francia - 18.157.800				(31 de diciembre de 2019: 40.572.412) 18.157.800 2,97			
2.958.000	Airbus SE 'EMTN' 1,625% 09-Jun-2030	3.368.064	0,55				
687.000	Airbus SE 'EMTN' 2,375% 09-Jun-2040	798.624	0,13				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	México - 6.469.165				Suecia - 6.726.238		
	(31 de diciembre de 2019: 4.693.050)	6.469.165	1,06		(31 de diciembre de 2019: 2.257.054)	6.726.238	1,10
26.500.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.285.287	0,21	6.700.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'REGS' FRN 0,963% 12-Dic-2022	6.726.238	1,10
5.226.000	Mexico Government International Bond 3,250% 16-Abr-2030	5.183.878	0,85				
	Marruecos - 2.029.312				Suiza - 5.843.557		
	(31 de diciembre de 2019: 623.150)	2.029.312	0,33		(31 de diciembre de 2019: 4.629.349)	5.843.557	0,95
1.936.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 1,500% 27-Nov-2031	2.029.312	0,33	5.112.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN 4,194% 01-Abr-2031	5.843.557	0,95
	Países Bajos - 12.298.781				Reino Unido - 50.487.159		
	(31 de diciembre de 2019: 18.037.767)	12.298.781	2,01		(31 de diciembre de 2019: 65.684.629)	50.487.159	8,25
380.000	Barings Euro CLO 2017-1 BV '2017-1X C' FRN 2,000% 15-Oct-2030	410.229	0,07	4.151.000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4,875% 31-Jul-2024	5.045.066	0,82
790.000	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV '2017-27X B1' FRN 1,500% 15-May-2030	880.347	0,15	1.500.000	Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 1,750% 24-Abr-2049	1.898.033	0,31
2.122.000	Heineken NV 'EMTN' 1,750% 07-May-2040	2.405.442	0,39	1.353.200	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 0,412% 17-Mar-2039	1.489.924	0,24
1.603.000	Heineken NV 'EMTN' 2,250% 30-Mar-2030	2.042.491	0,33	2.700.000	Barclays Plc FRN 1,822% 15-Feb-2023	2.693.150	0,44
5.043.000	ING Groep NV FRN 1,456% 29-Mar-2022	5.080.706	0,83	6.000.000	Barclays Plc FRN 2,558% 10-Ago-2021	6.093.510	1,00
1.432.000	Lincoln Financing SARL 'REGS' 3,625% 01-Abr-2024	1.479.566	0,24	3.708.000	BAT Capital Corp 4,906% 02-Abr-2030	4.345.007	0,71
	Portugal - 1.253.827			2.446.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua) 3,250% 22-Mar-2026	2.761.933	0,45
	(31 de diciembre de 2019: 2.846.315)	1.253.827	0,20	3.054.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua) 3,625% 22-Mar-2029	3.450.386	0,56
1.200.000	Banco Comercial Portugues SA 'EMTN' FRN 3,871% 27-Mar-2030	1.253.827	0,20	837.660	British Airways 2018-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3,800% 20-Sep-2031	797.980	0,13
	Qatar - 1.752.071			3.364.000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 1,761% 30-Jun-2050	3.768.912	0,62
	(31 de diciembre de 2019: 1.723.262)	1.752.071	0,29	1.010.000	Dukinfield Plc FRN 2,092% 15-Ago-2045	1.257.138	0,21
1.630.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,875% 23-Abr-2023	1.752.071	0,29	2.037.959	Finsbury Square 2017-2 Plc '2017-2 C' FRN 1,898% 12-Sep-2065	2.457.726	0,40
	Rumanía - 2.048.982			496.000	Newday Funding 2017-1 Plc '2017-1 D' FRN 2,344% 15-Jul-2025	609.627	0,10
	(31 de diciembre de 2019: -)	2.048.982	0,33	799.000	Newday Funding 2018-2 Plc '2018-2X C' FRN 2,494% 15-Dic-2026	979.082	0,16
1.949.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2,000% 28-Ene-2032	2.048.982	0,33	250.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,594% 15-Abr-2025	308.643	0,05
	Arabia Saudi - 4.653.736			500.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,494% 15-Abr-2025	618.384	0,10
	(31 de diciembre de 2019: 2.616.517)	4.653.736	0,76	1.054.000	Phoenix Group Holdings Plc 'EMTN' 5,625% 28-Abr-2031	1.408.514	0,23
2.300.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,500% 17-Abr-2030	2.720.923	0,44	3.345.000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4,870% 06-May-2026	4.142.097	0,68
1.500.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5,250% 16-Ene-2050	1.932.813	0,32	144.979	Ribbon Finance 2018 Plc '2018-1 D' FRN 2,402% 20-Abr-2028	137.720	0,02
	España - 24.868.808			554.237	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS4X M1C' FRN 0,000% 12-Jun-2044	566.672	0,09
	(31 de diciembre de 2019: 11.784.913)	24.868.808	4,06	2.170.000	Rothsay Life Plc 3,375% 12-Jul-2026	2.663.997	0,44
400.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 4,625% 07-Abr-2030	426.953	0,07	500.000	Salus European Loan Conduit NO 33 DAC FRN 3,222% 23-Ene-2029	598.337	0,10
1.700.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN 6,125% 18-Ene-2029	1.926.663	0,31	113.369	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 A' FRN 1,358% 18-Mar-2050	138.341	0,02
3.900.000	Bankia SA 'EMTN' FRN 3,750% 15-Feb-2029	4.332.184	0,71	500.000	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 1,558% 18-Mar-2050	621.258	0,10
3.600.000	Cellnex Telecom SA 1,875% 26-Jun-2029	4.001.366	0,65	1.086.224	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	1.635.722	0,27
2.400.000	Ibercaja Banco SA FRN 2,750% 23-Jul-2030	2.379.575	0,39				
5.200.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 2,000% 17-Abr-2026	5.921.612	0,97		Estados Unidos de América - 339.838.557		
1.900.000	Liberbank SA FRN 6,875% 14-Mar-2027	2.200.068	0,36		(31 de diciembre de 2019: 179.245.157)	339.838.557	55,54
840.000	Spain Government Bond '144A' 2,700% 31-Oct-2048	1.276.172	0,21	2.014.000	Air Lease Corp 3,250% 01-Mar-2025	2.020.345	0,33
1.250.000	Spain Government Bond '144A' 4,900% 30-Jul-2040	2.404.215	0,39	1.634.000	Air Lease Corp 3,375% 01-Jul-2025	1.638.636	0,27
				944.000	Air Lease Corp 4,625% 01-Oct-2028	967.040	0,16

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
5.086.000	Ameren Corp 3,500% 15-Ene-2031	5.722.144	0,94	4.917.951	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	6.016.623	0,98
3.835.000	Appalachian Power Co 3,700% 01-May-2050	4.225.827	0,69	26.782.400	United States Treasury Note/Bond 0,125% 30-Jun-2022	26.767.753	4,37
14.770.000	AT&T Inc 2,750% 01-Jun-2031	15.413.985	2,52	11.425.700	United States Treasury Note/Bond 0,250% 31-May-2025	11.413.203	1,87
1.758.000	AT&T Inc 4,500% 09-Mar-2048	2.081.556	0,34	24.203.600	United States Treasury Note/Bond 0,375% 30-Abr-2025	24.317.053	3,97
4.804.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 2,496% 13-Feb-2031	5.042.944	0,82	13.720.900	United States Treasury Note/Bond 1,125% 15-May-2040	13.596.822	2,22
5.480.000	Boeing Co/The 5,150% 01-May-2030	6.122.089	1,00	831.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	898.486	0,15
5.394.000	Celanese US Holdings LLC 2,125% 01-Mar-2027	6.038.112	0,99	5.042.000	VF Corp 2,950% 23-Abr-2030	5.397.847	0,88
3.500.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 0,111% 21-Mar-2023	3.909.544	0,64	5.042.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 1,741% 04-May-2030	5.907.197	0,97
3.342.000	Coca-Cola Co/The 4,200% 25-Mar-2050	4.376.490	0,72	1.938.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 5,013% 04-Abr-2051	2.701.839	0,44
2.147.000	Comcast Corp 3,750% 01-Abr-2040	2.522.840	0,41	1.269.000	Westlake Chemical Corp 3,375% 15-Jun-2030	1.296.709	0,21
3.283.000	Comcast Corp 4,700% 15-Oct-2048	4.423.016	0,72	Total de inversiones en valores de renta fija 596.596.824 97,49			
3.820.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3,950% 01-Abr-2050	4.619.535	0,75	Swaps de incumplimiento de crédito - 6.453.434 (31 de diciembre de 2019: 3.381.524)			
1.117.000	Danaher Corp 2,500% 30-Mar-2030	1.443.394	0,24	(78.775.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	947.737	0,15
821.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 6,200% 15-Jul-2030	964.466	0,16	(39.100.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	470.410	0,08
6.005.000	Dominion Energy Inc 3,375% 01-Abr-2030	6.642.108	1,09	(53.000.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	625.713	0,10
2.240.000	El du Pont de Nemours and Co 2,300% 15-Jul-2030	2.329.918	0,38	(48.475.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	572.291	0,09
1.348.000	Energy Transfer Operating LP 6,250% 15-Abr-2049	1.430.980	0,23	1.305.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	11.234	0,00
2.366.000	Entergy Corp 2,800% 15-Jun-2030	2.505.587	0,41	716.000	CDS HSBC Holdings Plc 1,000% 20-Dic-2024	6.164	0,00
1.732.000	Entergy Corp 3,750% 15-Jun-2050	1.930.985	0,32	(2.700.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 5,000% 20-Dic-2024	167.598	0,03
3.592.000	Exelon Corp 4,700% 15-Abr-2050	4.590.261	0,75	(9.100.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 33 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	527.945	0,09
4.230.000	Exxon Mobil Corp 3,482% 19-Mar-2030	4.823.852	0,79	(9.000.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	132.143	0,02
3.477.000	Fidelity National Information Services Inc 2,250% 03-Dic-2029	4.518.126	0,74	(9.000.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	102.796	0,02
5.605.000	Huntsman International LLC 4,500% 01-May-2029	5.901.093	0,96	(30.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	566.810	0,09
3.824.000	Intel Corp 4,750% 25-Mar-2050	5.415.296	0,88	(10.070.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	188.325	0,03
1.884.000	John Deere Cash Management SA 'EMTN' 2,200% 02-Abr-2032	2.398.289	0,39	(10.070.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	188.325	0,03
10.919.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,522% 22-Abr-2031	11.556.762	1,89	(12.160.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	227.411	0,04
2.996.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,956% 13-May-2031	3.184.337	0,52	(60.700.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	1.135.187	0,18
5.960.000	Marathon Petroleum Corp 5,125% 15-Dic-2026	6.863.362	1,12	(5.100.000)	CDS iTraxx Europe Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	95.378	0,02
4.318.000	MetLife Inc 4,550% 23-Mar-2030	5.402.731	0,88	2.600.000	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 32 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	67.270	0,01
5.583.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 0,442% 08-Nov-2022	6.259.082	1,02	830.000	CDS Lloyds Banking Group Plc 1,000% 20-Jun-2025	22.121	0,00
1.027.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 5,597% 24-Mar-2051	1.569.266	0,26	5.250.000	CDS Newell Brands Inc 1,000% 20-Jun-2025	176.607	0,03
2.400.000	Motiva Enterprises LLC '144A' 6,850% 15-Ene-2040	2.677.780	0,44	6.050.000	CDS Royal Bank of Scotland Group Plc 1,000% 20-Jun-2025	221.969	0,04
891.000	Nasdaq Inc 3,250% 28-Abr-2050	937.105	0,15	Total swaps de incumplimiento de crédito 6.453.434 1,05			
2.832.000	Newell Brands Inc 4,700% 01-Abr-2026	2.980.340	0,49				
1.026.000	Newfield Exploration Co 5,375% 01-Ene-2026	961.898	0,16				
4.051.000	Newfield Exploration Co 5,625% 01-Jul-2024	3.874.321	0,63				
5.608.000	NiSource Inc 3,600% 01-May-2030	6.436.699	1,05				
1.620.000	Noble Energy Inc 4,950% 15-Ago-2047	1.449.839	0,24				
1.418.000	ONEOK Inc 6,350% 15-Ene-2031	1.663.093	0,27				
722.000	ONEOK Inc 7,150% 15-Ene-2051	880.114	0,14				
5.352.000	Oracle Corp 3,600% 01-Abr-2050	5.984.084	0,98				
1.651.000	Pacific Gas and Electric Co 2,500% 01-Feb-2031	1.619.350	0,26				
1.256.000	Pacific Gas and Electric Co 3,300% 01-Ago-2040	1.227.313	0,20				
1.320.000	Pacific Gas and Electric Co 3,500% 01-Ago-2050	1.279.054	0,21				
5.479.000	PepsiCo Inc 2,750% 19-Mar-2030	6.115.009	1,00				
2.415.000	PepsiCo Inc 3,625% 19-Mar-2050	2.915.050	0,48				
8.641.000	PPL Capital Funding Inc 4,125% 15-Abr-2030	9.852.894	1,61				
4.536.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 3,700% 13-Mar-2051	4.983.303	0,81				
3.225.473	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3,500% 01-Mar-2030	3.032.049	0,50				
6.100.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Sep-2020	6.098.563	1,00				
27.710.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2020	27.703.169	4,53				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Opciones sobre divisas - 38.990 (31 de diciembre de 2019: 16.236)				Swaps de incumplimiento de crédito continuación			
1.100.000	US dollar/Australian dollar Put 20-Jul-2020 0,685	8.078	0,00	12.050.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(144.973)	(0,02)
1.000.000	US dollar/Brazilian real Put 02-Jul-2020 5,450	9.348	0,00	99.425.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(1.196.176)	(0,20)
1.100.000	US dollar/Japanese yen Call 17-Ago-2020 106,000	3.765	0,00	6.100.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(72.016)	(0,01)
1.100.000	US dollar/Mexican peso Put 08-Jul-2020 20,900	55	0,00	14.640.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(172.838)	(0,03)
1.100.000	US dollar/South African rand Call 16-Jul-2020 17,300	17.744	0,00	12.080.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(142.615)	(0,02)
Total opciones sobre divisas 38.990 0,00				12.080.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(142.615)	(0,02)

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 229.747 (31 de diciembre de 2019: 1.158.877)				
116	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	13.143.135	23.505	0,00
25	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Sep-2020	3.791.254	9.774	0,00
173	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp Sep-2020	21.796.163	8.261	0,00
2	Japanese 10 Year Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	2.814.540	0	0,00
132	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	18.370.687	63.668	0,01
160	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	35.332.500	8.750	0,00
127	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	15.969.258	26.742	0,01
131	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2020	23.391.687	88.874	0,02
37	UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp Sep-2020	6.310.343	173	0,00
Total contratos de futuros abiertos 229.747 0,04				
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.708.121 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 8.892.272				
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 621.220.801 101,51				

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito - (6.924.496) (31 de diciembre de 2019: (8.235.966))			
(950.000)	CDS Airbus SE 1,000% 20-Jun-2025	(7.748)	(0,00)
2.620.000	CDS Barrick Gold Corp 1,000% 20-Jun-2025	(103.184)	(0,02)
3.280.000	CDS Barrick Gold Corp 1,000% 20-Jun-2025	(129.177)	(0,02)
3.300.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(39.702)	(0,01)
3.100.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 33 Version 1 1,000% 20-Dic-2024	(37.296)	(0,01)

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Total swaps de incumplimiento de crédito (6.924.496) (1,13)			
Opciones sobre divisas - (18.094) (31 de diciembre de 2019: (7.382))			
(2.200.000)	US dollar/Australian dollar Put 20-Jul-2020 0,665	(4.172)	(0,00)
(1.500.000)	US dollar/Brazilian real Put 02-Jul-2020 5,650	(1.842)	(0,00)
(1.100.000)	US dollar/Japanese yen Call 17-Ago-2020 102,000	(698)	(0,00)
(1.100.000)	US dollar/Japanese yen Call 17-Ago-2020 104,000	(1.530)	(0,00)
(1.650.000)	US dollar/South African rand Call 16-Jul-2020 17,800	(9.852)	(0,00)
Total opciones sobre divisas (18.094) (0,00)			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Contratos de futuros abiertos - (460.407)					BNY Mellon Global Credit Fund						
(31 de diciembre de 2019: (1.028.254))											
(11)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(1.778.142)	(34.941)	(0,01)	Dólar estadounidense	Real brasileño	488.355	2.500.000	02-Jul-20	BNP Paribas	28.635
					Dólar estadounidense	Real brasileño	746.278	4.008.000	02-Jul-20	Goldman Sachs	9.256
					Euro	Dólar estadounidense	1.640.000	1.839.691	10-Jul-20	Lloyds Bank plc	3.193
					Euro	Dólar estadounidense	1.620.000	1.815.351	10-Jul-20	HSBC Bank plc	5.059
(35)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(6.941.213)	(16.606)	(0,00)	Yen japonés	Dólar estadounidense	134.627.000	1.230.739	10-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	16.228
					Sterling	Dólar estadounidense	3.710.000	4.568.001	10-Jul-20	Lloyds Bank plc	29.324
					Dólar estadounidense	Euro	119.049.096	105.655.000	10-Jul-20	Natwest Markets Plc	323.551
(16)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(3.954.004)	(14.533)	(0,00)	Dólar estadounidense	Euro	3.420.551	3.040.000	10-Jul-20	BNP Paribas	4.474
					Dólar estadounidense	Euro	29.375.422	26.040.000	10-Jul-20	Goldman Sachs	114.022
					Dólar estadounidense	Euro	3.366.781	2.983.000	10-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	14.755
(68)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(6.982.164)	(73.126)	(0,01)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.121.244	24.403.000	10-Jul-20	Goldman Sachs	60.741
					Dólar estadounidense	Sterling	13.391.531	10.624.000	10-Jul-20	Toronto Dominion Bank	226.578
(381)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(60.001.547)	(280.701)	(0,05)	Dólar estadounidense	Sterling	13.385.828	10.623.000	10-Jul-20	HSBC Bank plc	222.114
					Dólar estadounidense	Sterling	13.390.161	10.624.000	10-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	225.209
					Dólar estadounidense	Sterling	3.264.232	2.600.000	10-Jul-20	Natwest Markets Plc	42.388
(10)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(2.181.562)	(40.500)	(0,01)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	798.605	550.000	16-Jul-20	Goldman Sachs	1.164
					Won coreano	Dólar estadounidense	120.000.000	99.695	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	208
					Peso mexicano	Dólar estadounidense	3.744.676	161.317	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	1.279
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.076.303	1.551.350	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	5.625
					Dólar estadounidense	Euro	5.770.708	5.068.227	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	74.698
					Dólar estadounidense	Yen japonés	797.571	85.243.161	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	7.954
					Dólar estadounidense	Won coreano	550.629	660.000.000	16-Jul-20	HSBC Bank plc	1.163
					Dólar estadounidense	Peso mexicano	550.000	12.533.444	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	5.790
					Dólar estadounidense	Peso mexicano	275.000	6.185.933	16-Jul-20	BNP Paribas	6.403
					Dólar estadounidense	Peso mexicano	275.000	6.198.008	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	5.879
					Dólar estadounidense	Rublo ruso	545.189	37.950.000	16-Jul-20	BNP Paribas	12.996
					Dólar estadounidense	Rand sudafricano	550.000	9.537.279	16-Jul-20	BNP Paribas	1.285
					Dólar estadounidense	Rand sudafricano	550.000	9.522.629	16-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	2.127
					Dólar estadounidense	Sterling	6.500.322	5.121.663	16-Jul-20	HSBC Bank plc	153.434
					Dólar estadounidense	Peso chileno	525.344	412.500.000	17-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	23.001
					Dólar estadounidense	Real brasileño	1.226.374	6.508.000	04-Ago-20	Goldman Sachs	31.699
					Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.473.079	20.915.802.000	11-Ago-20	BNP Paribas	44.007
										USD	1.704.239
					Real brasileño	Dólar estadounidense	6.508.000	1.227.693	02-Jul-20	Goldman Sachs	(30.951)
					Euro	Dólar estadounidense	2.095.000	2.356.714	10-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(2.542)
					Euro	Dólar estadounidense	3.590.000	4.084.575	10-Jul-20	BNP Paribas	(50.457)
					Euro	Dólar estadounidense	2.240.000	2.551.611	10-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(34.501)
					Euro	Dólar estadounidense	8.470.000	9.567.717	10-Jul-20	Goldman Sachs	(49.896)
					Euro	Dólar estadounidense	1.781.000	2.010.078	10-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(8.751)
					Sterling	Dólar estadounidense	3.015.000	3.741.329	10-Jul-20	Lloyds Bank plc	(5.228)
					Sterling	Dólar estadounidense	740.000	918.351	10-Jul-20	Lloyds Bank plc	(1.365)
					Sterling	Dólar estadounidense	1.687.000	2.107.768	10-Jul-20	Lloyds Bank plc	(17.287)
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	3.319.996	4.817.000	10-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.378)
					Dólar estadounidense	Euro	5.168.630	4.600.000	10-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(434)
					Dólar estadounidense	Yen japonés	401.344	43.621.000	10-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(2.691)
Total contratos de futuros abiertos			(460.407)	(0,08)							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (5.102.579) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (2.636.877))			(5.102.579)	(0,83)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(12.505.576)	(2,04)							
Activo circulante neto			3.244.653	0,53							
Activo neto total			611.959.878	100,00							
Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank y Morgan Stanley. Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, BNP Paribas y Goldman Sachs. La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.											
Análisis de la cartera					% de activos totales						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				96,54							
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				0,04							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				1,29							
Otros activos corrientes				2,13							
Total de activos				100,00							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Global Credit Fund continuación													
Dólar australiano	Dólar estadounidense	794.570	550.000	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.620)							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	793.971	550.000	16-Jul-20	BNP Paribas	(2.034)							
Euro	Zloty polaco	166.000	742.742	16-Jul-20	BNP Paribas	(1.184)							
Euro	Zloty polaco	167.000	747.302	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(1.212)							
Euro	Zloty polaco	167.000	747.262	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(1.202)							
Won coreano	Dólar estadounidense	1.860.000.000	1.563.380	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(14.887)							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	21.653.020	969.909	16-Jul-20	RBC Capital Markets	(29.722)							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	12.235.473	550.000	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(18.729)							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.976.716	502.639	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.978)							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	38.500.000	551.027	16-Jul-20	BNP Paribas	(11.122)							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	70.000.000	1.014.250	16-Jul-20	HSBC Bank plc	(32.604)							
Sterling	Euro	448.517	500.000	16-Jul-20	BNP Paribas	(6.121)							
Sterling	Euro	678.804	757.000	16-Jul-20	BNP Paribas	(9.576)							
Sterling	Euro	217.759	243.000	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(3.247)							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	550.000	800.881	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.735)							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	550.000	803.351	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.440)							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	550.000	803.125	16-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.284)							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	550.000	800.291	16-Jul-20	BNP Paribas	(2.328)							
Dólar estadounidense	Rupia india	395.898	30.000.000	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(759)							USD (122.182)
Dólar estadounidense	Won coreano	544.088	660.000.000	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(5.378)							EUR (108.751)
Dólar estadounidense	Won coreano	544.406	660.000.000	16-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(5.059)							Neto en USD (118.300)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	550.000	12.715.784	16-Jul-20	BNP Paribas	(2.127)							Neto en EUR (105.296)
						USD (371.829)							
						Neto en USD 1.332.410							
BNY Mellon Global Credit Fund													
Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)													
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	600.931.672	447.252.759	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.593.145)							
						USD (4.593.145)							
						CAD (6.235.654)							USD (15.423)
													GBP (12.447)
BNY Mellon Global Credit Fund													
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)													
Dólar estadounidense	Euro	16.841	14.988	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2							
Euro	Dólar estadounidense	35.000	39.288	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	46							
Euro	Dólar estadounidense	74.974	83.911	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	347							
Euro	Dólar estadounidense	89.933	100.808	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	263							
Dólar estadounidense	Euro	534.669	472.883	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.224							
						USD 3.882							
						EUR 3.455							

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Sterling - 5.108.233				Euro continuación			
(31 de diciembre de 2019: 8.541.856)				1.600.000	Covivio 1,625% 23-Jun-2030	1.797.082	0,49
3.120.000	BNY Mellon Investments Funds			1.715.000	CRH Finland Services Oyj 'EMTN'		
	- BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	5.108.233	1,38		0,875% 05-Nov-2023	1.953.381	0,53
Dólar estadounidense - 1.810.749				619.000	DH Europe Finance II Sarl 0,450% 18-Mar-2028	680.069	0,18
(31 de diciembre de 2019: 22.411.413)				2.115.000	Digital Euro Finco LLC 1,125% 09-Abr-2028	2.380.176	0,64
353.248	iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	1.810.749	0,49	831.000	Fidelity National Information Services Inc		
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva					0,625% 03-Dic-2025	924.902	0,25
		6.918.982	1,87	1.350.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV		
Renta fija					1,750% 20-Mar-2023	1.560.111	0,42
Dólar australiano - 17.541.328				3.500.000	German Postal Pensions Securitisation Plc		
(31 de diciembre de 2019: 23.795.567)					3,750% 18-Ene-2021	4.029.000	1,09
3.130.000	Australia Government Bond 3,000% 20-Sep-2025	3.134.606	0,85	800.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN		
5.250.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	4.580.341	1,24		(Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	878.105	0,24
8.010.000	Treasury Corp of Victoria 1,000% 20-Nov-2023	5.598.040	1,51	500.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua)		
5.820.000	Treasury Corp of Victoria 2,250% 20-Nov-2034	4.228.341	1,14		3,625% 01-Ene-2028	557.687	0,15
Dólar canadiense - 9.515.105				994.000	Informa Plc 'EMTN' 1,500% 05-Jul-2023	1.094.527	0,30
(31 de diciembre de 2019: 13.865.586)				1.132.000	IQVIA Inc 'REGS' 2,875% 15-Jun-2028	1.267.274	0,34
4.980.000	Canada Housing Trust No 1 '144A'			7.280.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
	2,100% 15-Sep-2029	4.018.729	1,09		4,500% 01-May-2023	9.140.249	2,47
7.100.000	Canada Housing Trust No 1 '144A'			6.280.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'		
	2,350% 15-Sep-2023	5.496.376	1,48		1,850% 01-Jul-2025	7.441.073	2,01
Peso colombiano - 3.198.263				1.500.000	JCDecaux SA 2,000% 24-Oct-2024	1.701.444	0,46
(31 de diciembre de 2019: -)				1.600.000	Linde Finance BV 0,250% 19-May-2027	1.809.394	0,49
11.717.100.000	Colombia Government International Bond 'REGS'			1.015.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua)		
	6,000% 28-Abr-2028	3.198.263	0,86		4,947% 27-Jun-2025	1.110.307	0,30
Corona checa - 3.799.873				1.280.000	Motability Operations Group Plc 'EMTN'		
(31 de diciembre de 2019: -)					1,625% 09-Jun-2023	1.502.574	0,41
87.750.000	Czech Republic Government Bond			1.265.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN'		
	1,250% 14-Feb-2025	3.799.873	1,03		0,125% 12-Nov-2027	1.414.161	0,38
Corona danesa - 2.191.358				1.092.000	Nokia Oyj 'EMTN' 2,375% 15-May-2025	1.260.310	0,34
(31 de diciembre de 2019: 4.097.107)				246.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetua)		
14.420.000	Jyske Realkredit A/S 1,000% 01-Abr-2021	2.191.358	0,59		4,000% 01-Oct-2021	284.947	0,08
Euro - 87.360.094				723.000	PepsiCo Inc 0,250% 06-May-2024	816.283	0,22
(31 de diciembre de 2019: 74.927.586)				300.000	Prologis International Funding II SA 'EMTN'		
497.000	Air Products and Chemicals Inc 'EMTN'				1,625% 17-Jun-2032	352.203	0,10
	0,500% 05-May-2028	561.394	0,15	3.930.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN'		
892.000	Akelius Residential Property AB FRN				0,875% 08-Oct-2025	4.645.595	1,26
	2,249% 17-May-2081	925.015	0,25	1.529.000	Reckitt Benckiser Treasury Services		
1.299.000	Allied Irish Banks Plc 'EMTN' FRN				Nederland BV 'REGS' 0,375% 19-May-2026	1.725.400	0,47
	4,125% 26-Nov-2025	1.462.049	0,40	2.017.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	2.280.188	0,62
1.319.000	AT&T Inc 1,600% 19-May-2028	1.515.334	0,41	1.160.000	Shell International Finance BV 'EMTN'		
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN				1,125% 07-Abr-2024	1.350.383	0,36
	(Perpetua) 5,875% 24-May-2022	1.310.647	0,35	592.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 'REGS'		
800.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua)				1,875% 18-Jun-2023	673.361	0,18
	5,250% 29-Sep-2023	847.401	0,23	1.952.564	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	2.365.206	0,64
524.000	Banjay Entertainment SASU 'REGS'			892.000	Societe Generale SA FRN (Perpetua)		
	3,500% 01-Mar-2025	563.071	0,15		6,750% 07-Abr-2021	997.924	0,27
1.100.000	CA Immobilien Anlagen AG 0,875% 05-Feb-2027	1.166.126	0,32	4.800.000	Spain Government Bond '144A'		
1.000.000	Cellnex Telecom SA 1,875% 26-Jun-2029	1.109.053	0,30		5,150% 31-Oct-2028	7.551.281	2,04
1.063.000	Cirsa Finance International Sarl 'REGS'			1.628.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS'		
	4,750% 22-May-2025	1.063.227	0,29		5,750% 31-Oct-2026	1.760.958	0,48
1.000.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	1.131.297	0,31	342.000	Synlab Bondco Plc 'REGS' FRN		
					4,750% 01-Jul-2025	383.176	0,10
				171.000	Synthomer Plc 'REGS' 3,875% 01-Jul-2025	193.852	0,05
				1.000.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua)		
					4,375% 14-Dic-2024	1.158.731	0,31
				1.820.000	UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	2.079.596	0,56
				1.260.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetua)		
					3,875% 03-Jun-2027	1.041.597	0,28

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Euro continuación				Dólar de Singapur - 4.275.973			
300.000	Volkswagen International Finance NV						
	0,500% 30-Mar-2021	335.996	0,09	5.870.000	Singapore Government Bond		
1.700.000	Volkswagen International Finance NV FRN				2,250% 01-Jun-2021	4.275.973	1,16
	(Perpetua) 3,875% 17-Jun-2029	1.868.193	0,50	Sterling - 27.166.894			
1.282.000	Whirlpool EMEA Finance Sarl						
	0,500% 20-Feb-2028	1.338.784	0,36				
Rupia india - 683.670							
	(31 de diciembre de 2019: 860.905)	683.670	0,19	928.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN'		
50.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 'EMTN'				1,625% 10-Ago-2025	1.165.104	0,32
	8,220% 28-Mar-2022	683.670	0,19	899.000	Bank of Ireland Group Plc 'EMTN' FRN		
Rupia indonesia - 3.162.606							
					3,125% 19-Sep-2027	1.091.823	0,30
	(31 de diciembre de 2019: 2.384.513)	3.162.606	0,86	1.390.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua)		
46.125.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 6,450% 13-Dic-2022	3.162.606	0,86		6,125% 16-Sep-2020	1.706.155	0,46
Yen japonés - 15.725.427							
					2,750% 19-Oct-2026	1.704.696	0,46
	(31 de diciembre de 2019: 41.345.970)	15.725.427	4,25	629.000	CPUIK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	743.837	0,20
293.850.000	Japan Government Two Year Bond			3.000.000	Dexia Credit Local SA 0,500% 22-Jul-2023	3.694.700	1,00
	0,100% 01-Jun-2021	2.735.077	0,74		354.000	Hiscox Ltd 2,000% 14-Dic-2022	435.440
1.170.000.000	Japan Government Two Year Bond				1.055.000	Iceland Bondco Plc 'REGS' 4,625% 15-Mar-2025	1.164.334
	0,100% 01-Abr-2022	10.909.539	2,95	868.000	Investec Plc 'EMTN' FRN (Perpetua)		
225.012.404	Japanese Government CPI Linked Bond				6,750% 05-Dic-2024	880.214	0,24
	0,100% 10-Mar-2028	2.080.811	0,56	592.000	Jerrold Finco Plc 'REGS' 4,875% 15-Ene-2026	661.052	0,18
Ringgit malayo - 5.503.972							
				1.130.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua)		
	(31 de diciembre de 2019: 4.964.400)	5.503.972	1,49		5,125% 27-Dic-2024	1.270.616	0,34
22.071.000	Malaysia Government Bond			1.519.272	Mitchells & Butlers Finance Plc		
	3,906% 15-Jul-2026	5.503.972	1,49		6,013% 15-Dic-2028	2.003.606	0,54
Nuevo peso mexicano - 5.733.142							
				1.600.000	Nationwide Building Society FRN (Perpetua)		
	(31 de diciembre de 2019: 5.216.878)	5.733.142	1,55		5,875% 20-Dic-2024	1.975.022	0,53
41.500.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.995.236	0,54	815.000	UBS AG/London 'EMTN' 1,250% 10-Dic-2020	1.002.342	0,27
73.180.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	3.737.906	1,01	1.260.000	UNITE USAF II Plc 3,374% 30-Jun-2023	1.606.010	0,43
Dólar neozelandés - 5.728.217							
				844.200	Virgin Media Secured Finance Plc 'REGS'		
	(31 de diciembre de 2019: 16.454.305)	5.728.217	1,55		6,250% 28-Mar-2029	1.097.309	0,30
4.280.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond			829.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC		
	3,000% 20-Sep-2030	3.869.292	1,05		'REGS' 4,875% 15-Jul-2028	1.025.907	0,28
2.380.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,500% 14-Abr-2033	1.858.925	0,50	1.032.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2028	1.319.819	0,36
Corona noruega - 11.099.512							
				2.120.000	Yorkshire Building Society FRN		
	(31 de diciembre de 2019: 14.768.010)	11.099.512	3,00		0,664% 19-Nov-2023	2.618.908	0,71
78.225.000	Norway Government Bond '144A'			Corona sueca - 4.561.070			
	1,750% 17-Feb-2027	8.712.563	2,36				
23.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 'GMTN'						
	1,500% 16-Jun-2021	2.386.949	0,64				
Nuevo sol peruano - 2.866.742							
	(31 de diciembre de 2019: 2.590.509)	2.866.742	0,78	21.000.000	Stadshypotek AB 1,500% 01-Mar-2024	2.353.595	0,63
7.820.000	Peruvian Government International Bond 'REGS'			20.300.000	Swedbank Hypotek AB 1,000% 15-Jun-2022	2.207.475	0,60
	8,200% 12-Ago-2026	2.866.742	0,78	Dólar estadounidense - 136.477.462			
Peso filipino - 4.458.416							
	(31 de diciembre de 2019: 2.598.691)	4.458.416	1,21	2.666.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS'		
220.000.000	Philippine Government International Bond				2,500% 16-Abr-2025	2.812.630	0,76
	4,950% 15-Ene-2021	4.458.416	1,21	1.108.000	American Airlines Inc '144A' 11,750% 15-Jul-2025	1.058.140	0,29
				420.000	Apple Inc 1,700% 11-Sep-2022	432.672	0,12
				617.000	Argentine Republic Government International Bond		
					6,875% 22-Abr-2021	261.994	0,07
				2.100.000	Bank of Montreal 'REGS' 2,100% 15-Jun-2022	2.164.885	0,59
				2.164.000	Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021	2.211.724	0,60
				1.050.000	Bolivian Government International Bond 'REGS'		
					4,500% 20-Mar-2028	897.761	0,24
				1.220.000	Carnival Corp '144A' 11,500% 01-Abr-2023	1.296.324	0,35
				1.467.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	1.460.120	0,39
				1.060.000	Comcast Corp FRN 0,626% 01-Oct-2020	1.060.874	0,29
				1.500.000	Commonwealth Bank of Australia 'REGS'		
					2,125% 22-Jul-2020	1.501.596	0,41

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %																														
Renta fija continuación				Renta fija continuación																																	
Dólar estadounidense continuación				Dólar estadounidense continuación																																	
1.032.000	Country Garden Holdings Co Ltd 'REGS' 7,250% 04-Abr-2021	1.041.033	0,28	2.640.000	Republic of Uzbekistan Bond 'REGS' 4,750% 20-Feb-2024	2.791.433	0,75																														
520.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 7,250% 12-Sep-2025	534.011	0,14	1.557.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 6,000% 29-Dic-2025	1.575.684	0,43																														
1.700.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,375% 15-Jul-2023	1.726.180	0,47	1.632.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua) 7,500% 10-Ago-2020	1.638.773	0,44																														
1.750.000	CSC Holdings LLC '144A' 6,625% 15-Oct-2025	1.816.736	0,49	153.000	Silgan Holdings Inc '144A' 4,125% 01-Feb-2028	152.426	0,04																														
1.640.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7,125% 15-Jun-2024	1.696.990	0,46	1.760.000	Stadshypotek AB 'REGS' 2,500% 05-Abr-2022	1.821.601	0,49																														
416.000	DH Europe Finance II Sarl 2,200% 15-Nov-2024	439.516	0,12	1.667.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	1.678.769	0,45																														
2.090.000	DNB Boligkreditt AS 'REGS' 2,500% 28-Mar-2022	2.160.074	0,58	2.200.000	UBS Group AG FRN (Perpetua) 5,000% 31-Ene-2023	2.074.237	0,56																														
766.667	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7,500% 06-May-2021	792.549	0,21	2.812.774	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	2.956.880	0,80																														
1.950.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	826.312	0,22	9.270.000	United States Treasury Note/Bond 0,500% 15-Mar-2023	9.354.914	2,53																														
785.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6,625% 11-Dic-2024	788.611	0,21	14.300.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	15.245.705	4,12																														
541.000	European Bank for Reconstruction & Development 1,625% 27-Sep-2024	567.956	0,15	10.900.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	11.800.527	3,19																														
3.940.000	Export-Import Bank of Korea FRN 1,866% 25-Ene-2022	3.961.915	1,07	1.500.000	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2050	1.726.699	0,47																														
1.610.000	Fiji Government International Bond 6,625% 02-Oct-2020	1.609.847	0,44	413.000	Upjohn Inc '144A' 2,300% 22-Jun-2027	426.502	0,12																														
1.293.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	1.157.041	0,31	2.742.000	US Bank NA/Cincinnati OH 'BKNT' FRN 1,311% 26-Abr-2021	2.747.916	0,74																														
2.716.000	HSBC Bank Canada 'REGS' 0,950% 14-May-2023	2.740.201	0,74	36.000	Vietnam Government International Bond 'REGS' 4,800% 19-Nov-2024	39.509	0,01																														
2.620.000	Inter-American Development Bank 3,125% 18-Sep-2028	3.101.735	0,84	549.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	637.534	0,17																														
4.430.000	Inter-American Development Bank FRN 0,341% 16-Sep-2022	4.417.165	1,19	537.000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3,350% 13-May-2025	575.900	0,16																														
3.680.000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 0,471% 17-Jun-2024	3.678.534	0,99	246.000	VTR Comunicaciones SpA 'REGS' 5,125% 15-Ene-2028	250.612	0,07																														
2.700.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,083% 22-Abr-2026	2.807.175	0,76	1.670.000	Westpac Banking Corp 'REGS' 2,100% 25-Feb-2021	1.687.815	0,46																														
4.020.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 15-Jun-2021	4.069.255	1,10	1.100.000	Wynn Macau Ltd 'REGS' 5,500% 15-Ene-2026	1.095.875	0,30																														
1.074.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	1.118.480	0,30	Total de inversiones en valores de renta fija	351.049.124	94,93																															
58.000	Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	63.128	0,02	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.111.056 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 2.557.717)																																	
1.745.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ago-2022	1.747.286	0,47		3.111.056	0,84																															
1.810.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	1.832.435	0,50	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	361.079.162	97,64																															
210.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 6,750% 27-Jun-2026	214.375	0,06																																		
1.239.000	Metropolitan Life Global Funding I 'REGS' FRN 0,650% 07-Sep-2020	1.239.845	0,34																																		
2.625.000	Mexico Government International Bond 3,900% 27-Abr-2025	2.816.625	0,76																																		
1.630.000	Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023	1.700.520	0,46																																		
251.000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6,500% 20-Jun-2027	251.532	0,07																																		
1.550.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 10,875% 06-Abr-2021	1.615.875	0,44																																		
2.593.000	New York Life Global Funding 'REGS' 1,700% 14-Sep-2021	2.633.634	0,71																																		
464.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,250% 01-Abr-2026	519.192	0,14																																		
419.000	PG&E Corp 5,000% 01-Jul-2028	417.953	0,11																																		
1.284.000	Philippine Government International Bond 2,457% 05-May-2030	1.349.367	0,37																																		
3.291.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,400% 16-Abr-2025	3.586.348	0,97																																		
				<table border="1"> <thead> <tr> <th>Activos</th> <th>Descripción</th> <th>Exposición subyacente USD</th> <th>Valor razonable USD</th> <th>Activo neto total %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Contratos de futuros abiertos - (223.402) (31 de diciembre de 2019: 169.291)</td> </tr> <tr> <td>(44)</td> <td>Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2020</td> <td>(8.713.794)</td> <td>(80.909)</td> <td>(0,02)</td> </tr> <tr> <td>(91)</td> <td>SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2020</td> <td>(9.273.373)</td> <td>(121.304)</td> <td>(0,03)</td> </tr> <tr> <td>(33)</td> <td>UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2020</td> <td>(5.580.297)</td> <td>(21.189)</td> <td>(0,01)</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Total contratos de futuros abiertos</td> <td></td> <td>(223.402)</td> <td>(0,06)</td> </tr> </tbody> </table>				Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos de futuros abiertos - (223.402) (31 de diciembre de 2019: 169.291)					(44)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(8.713.794)	(80.909)	(0,02)	(91)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(9.273.373)	(121.304)	(0,03)	(33)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(5.580.297)	(21.189)	(0,01)	Total contratos de futuros abiertos			(223.402)	(0,06)
Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %																																	
Contratos de futuros abiertos - (223.402) (31 de diciembre de 2019: 169.291)																																					
(44)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(8.713.794)	(80.909)	(0,02)																																	
(91)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(9.273.373)	(121.304)	(0,03)																																	
(33)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2020	(5.580.297)	(21.189)	(0,01)																																	
Total contratos de futuros abiertos			(223.402)	(0,06)																																	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.266.757) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (3.304.526)	(2.266.757)	(0,61)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(2.490.159)	(0,67)
Activo circulante neto	11.226.517	3,03
Activo neto total	369.815.520	100,00

La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	95,13
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,83
Otros activos corrientes	4,04
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación		Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	liquidación	Contraparte	no realizada	
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							
Dólar estadounidense	Euro	40.202	35.864	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	2	
Euro	Dólar estadounidense	568.554	638.121	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	245	
Sterling	Dólar estadounidense	152.831	187.483	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	131	
Sterling	Dólar estadounidense	883.650	1.084.498	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank	258	
Dólar estadounidense	Dólar australiano	22.171.113	32.024.418	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	232.861	
Dólar estadounidense	Real brasileño	5.472.632	29.295.000	15-Sep-20	State Street Bank	68.771	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	5.004.066	6.732.488	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	81.946	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	870.019	1.181.470	15-Sep-20	HSBC Bank plc	6.247	
Dólar estadounidense	Peso colombiano	3.311.357	12.195.726.000	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	75.904	
Dólar estadounidense	Corona danesa	2.283.582	15.071.964	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	12.870	
Dólar estadounidense	Euro	448.391	397.625	15-Sep-20	State Street Bank	1.943	
Dólar estadounidense	Euro	80.205.119	70.967.104	15-Sep-20	Barclays Bank PLC	524.089	
Dólar estadounidense	Euro	2.265.873	1.998.356	15-Sep-20	State Street Bank	22.142	
Dólar estadounidense	Euro	702.151	619.326	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	6.779	
Dólar estadounidense	Euro	324.517	288.592	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank	489	
Dólar estadounidense	Euro	2.906.937	2.570.777	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	20.498	
Dólar estadounidense	Euro	193.065	171.000	15-Sep-20	State Street Bank	1.068	
Dólar estadounidense	Euro	667.658	594.006	15-Sep-20	State Street Bank	716	
Dólar estadounidense	Euro	445.040	395.334	15-Sep-20	Barclays Bank PLC	1.164	
Dólar estadounidense	Euro	666.947	592.000	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank	2.256	
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.667.267	23.941.952.500	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	42.542	
Dólar estadounidense	Yen japonés	3.745.593	398.471.745	15-Sep-20	State Street Bank	43.356	
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	5.923.688	9.146.778	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	66.480	
Dólar estadounidense	Corona noruega	3.768.670	34.894.000	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	182.500	
Dólar estadounidense	Corona noruega	7.854.910	73.539.908	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	296.974	
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	4.134.192	5.756.900	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	13.290	
Dólar estadounidense	Sterling	1.015.716	802.351	15-Sep-20	State Street Bank	30.762	
Dólar estadounidense	Sterling	2.006.370	1.581.000	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	65.558	
Dólar estadounidense	Sterling	40.129.940	31.694.760	15-Sep-20	UBS AG	1.221.926	
Dólar estadounidense	Corona sueca	4.580.198	42.443.782	15-Sep-20	UBS AG	45.852	
						USD 3.069.619	
Dólar estadounidense	Sterling	187.407	152.831	01-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(125)	
Dólar australiano	Dólar estadounidense	818.408	565.321	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank	(4.673)	
Dólar australiano	Dólar estadounidense	1.550.458	1.068.824	15-Sep-20	State Street Bank	(6.687)	
Dólar australiano	Dólar estadounidense	4.135.669	2.870.411	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(37.280)	
Peso colombiano	Dólar estadounidense	12.195.726.000	3.239.073	15-Sep-20	State Street Bank	(3.620)	
Corona checa	Dólar estadounidense	41.412.994	1.750.660	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	(18.390)	
Sterling	Dólar estadounidense	359.292	446.062	15-Sep-20	State Street Bank	(5.000)	
Sterling	Dólar estadounidense	893.747	1.107.051	15-Sep-20	State Street Bank	(9.902)	
Dólar estadounidense	Rupia india	802.600	61.248.000	15-Sep-20	UBS AG	(1.082)	
Dólar estadounidense	Yen japonés	12.073.924	1.300.166.256	15-Sep-20	State Street Bank	(6.036)	
Dólar estadounidense	Peso filipino	4.306.998	216.502.000	15-Sep-20	State Street Bank	(15.911)	
						USD (108.706)	
						Neto en USD 2.960.913	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	17.422	18.379	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(44)	Dólar estadounidense	Euro	161	143	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
Franco suizo	Dólar estadounidense	2.266.796	2.392.477	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(6.842)	Dólar estadounidense	Euro	2.250	2.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7
Franco suizo	Dólar estadounidense	3.335	3.512	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)	Dólar estadounidense	Euro	28	25	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
						USD (6.889)	Dólar estadounidense	Euro	601.782	533.050	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.110
						CHF (6.548)							USD 4.118
													EUR 3.674
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR H (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	49.970	56.273	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(245)	Euro	Dólar estadounidense	13.295.777	15.103.197	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(195.569)
Euro	Dólar estadounidense	14.346	16.146	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(61)							USD (195.569)
Euro	Dólar estadounidense	5.587.049	6.346.549	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(82.181)							EUR (174.475)
Dólar estadounidense	Euro	105.483	94.097	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(21)							Neto en USD (191.451)
						USD (82.508)							Neto en EUR (170.801)
						EUR (73.609)							
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR W (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	31.238	27.587	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	306	Dólar estadounidense	Euro	210.206	186.242	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.447
Dólar estadounidense	Euro	33.235	29.439	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	227	Euro	Dólar estadounidense	49.310	55.286	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2
						USD 533	Dólar estadounidense	Euro	75.558	66.926	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	518
						EUR 476	Dólar estadounidense	Euro	23.062	20.553	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	18
Euro	Dólar estadounidense	713.590	810.595	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10.496)	Dólar estadounidense	Euro	2.202.651	1.958.110	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7.159
						USD (10.496)	Dólar estadounidense	Euro	223.555	197.430	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.191
						EUR (9.364)	Dólar estadounidense	Euro	67.175	59.022	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	998
						Neto en USD (9.963)							USD 12.333
						Neto en EUR (8.888)							EUR 11.003

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Hedged) continuación							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	66.926	75.538	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(520)	Dólar estadounidense	Sterling	22.009	17.730	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	253
Euro	Dólar estadounidense	94.338	106.502	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(727)	Sterling	Dólar estadounidense	72	88	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dólar estadounidense	72.906.444	82.817.303	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.072.391)	Dólar estadounidense	Sterling	10.214	8.247	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	94
Euro	Dólar estadounidense	186.242	210.261	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.441)	Dólar estadounidense	Sterling	6.220	5.023	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	56
Dólar estadounidense	Euro	568.218	506.800	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(21)	Dólar estadounidense	Sterling	50.283	40.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.197
						USD (1.075.100)	Dólar estadounidense	Sterling	88	72	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
						EUR (959.139)	Dólar estadounidense	Sterling	279	225	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3
						Neto en USD (1.062.767)	Dólar estadounidense	Sterling	72.630	57.408	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.182
						Neto en EUR (948.136)	Dólar estadounidense	Sterling	29	23	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
							Dólar estadounidense	Sterling	102.781	80.474	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.027
							Dólar estadounidense	Sterling	561.691	444.158	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16.640
												USD 24.453	
												GBP 19.928	
							Sterling	Dólar estadounidense	225	279	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)
							Sterling	Dólar estadounidense	17.730	22.011	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(254)
							Sterling	Dólar estadounidense	3.483	4.335	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(60)
							Sterling	Dólar estadounidense	1.153	1.443	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(29)
							Sterling	Dólar estadounidense	7.949	9.898	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(144)
							Sterling	Dólar estadounidense	3.162	3.917	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(36)
							Sterling	Dólar estadounidense	647	810	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(16)
							Sterling	Dólar estadounidense	17.027	21.404	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(510)
							Sterling	Dólar estadounidense	2.680	3.391	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(102)
							Sterling	Dólar estadounidense	2.609	3.265	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(63)
							Sterling	Dólar estadounidense	329	415	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)
							Sterling	Dólar estadounidense	33.664	42.713	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.402)
							Sterling	Dólar estadounidense	17.312	22.111	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(866)
							Sterling	Dólar estadounidense	688	870	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(26)
							Sterling	Dólar estadounidense	12.536.468	15.971.302	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(587.090)
												USD (590.613)	
												GBP (481.327)	
												Neto en USD (566.160)	
												Neto en GBP (461.399)	
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	9.376.837	10.651.518	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(137.925)	Corona noruega	Dólar estadounidense	885.650	95.432	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.432)
						USD (137.925)						USD (4.432)	
						EUR (123.048)						NOK (43.137)	
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones JPY X (Acc) (Hedged)							Clase de acciones NOK W (Acc) (Hedged)						
Yen japonés	Dólar estadounidense	995.215.600	9.250.995	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12.240)	Corona noruega	Dólar estadounidense	892.124	96.129	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.465)
						USD (12.240)						USD (4.465)	
						JPY (1.318.738)						NOK (43.458)	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	99.341	126.560	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4.652)
						USD	(4.652)
						GBP	(3.791)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							
Clase de acciones Sterling Z (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	99.281	126.483	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4.649)
						USD	(4.649)
						GBP	(3.789)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							
Clase de acciones Sterling Z (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	99.277	126.478	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4.649)
						USD	(4.649)
						GBP	(3.789)

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
	Argentina - 1.415.139 (31 de diciembre de 2019: 1.060.631)	1.415.139	4,65		República de Corea - 3.576.026 (31 de diciembre de 2019: 4.040.751)	3.576.026	11,75
6.383	Globant SA	937.631	3,08	29.309	Ijin Materials Co Ltd	1.207.959	3,97
487	MercadoLibre Inc	477.508	1,57	601	LG Household & Health Care Ltd	672.774	2,21
				5.606	Samsung SDI Co Ltd	1.695.293	5,57
	Australia - 423.201 (31 de diciembre de 2019: 492.391)	423.201	1,39		Rusia - 244.962 (31 de diciembre de 2019: -)	244.962	0,80
16.715	IDP Education Ltd	177.274	0,58	10.561	HeadHunter Group Plc ADR	244.962	0,80
155.106	Orocobre Ltd	245.927	0,81				
	Brasil - 193.573 (31 de diciembre de 2019: 655.955)	193.573	0,64		Sudáfrica - 1.135.742 (31 de diciembre de 2019: 2.394.525)	1.135.742	3,73
4.485	Arco Platform Ltd - Clase A	193.573	0,64	24.041	Clicks Group Ltd	289.483	0,95
				60.542	Discovery Ltd	368.890	1,21
				2.613	Naspers Ltd	477.369	1,57
	Chile - 238.078 (31 de diciembre de 2019: 222.331)	238.078	0,78		Taiwán - 1.905.608 (31 de diciembre de 2019: 1.878.524)	1.905.608	6,26
9.061	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR	238.078	0,78	58.000	Elite Material Co Ltd	313.054	1,03
				150.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.592.554	5,23
	China - 11.014.005 (31 de diciembre de 2019: 9.456.364)	11.014.005	36,19		Tailandia - 228.094 (31 de diciembre de 2019: 177.656)	228.094	0,75
5.165	51job Inc ADR	361.602	1,19	75.500	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	228.094	0,75
7.925	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.703.835	5,60		Estados Unidos de América - 1.307.792 (31 de diciembre de 2019: 1.661.083)	1.307.792	4,30
10.677	Autohome Inc ADR	813.908	2,67	2.865	EPAM Systems Inc	705.277	2,32
408.000	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	201.891	0,66	19.048	Laureate Education Inc - Clase A	188.861	0,62
322.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	386.603	1,27	68.885	Livent Corp	413.654	1,36
7.550	GSX Techedu Inc ADR	439.825	1,45				
76.134	Meituan Dianping	1.689.171	5,55		Total de inversiones en valores de renta variable	30.062.836	98,77
13.578	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.782.452	5,86		Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 212		
53.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	529.651	1,74		(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 5.902)	212	0,00
11.802	Prosus NV	1.090.059	3,58				
23.224	Tencent Holdings Ltd	1.493.808	4,91		Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	30.063.048	98,77
39.321	Tencent Music Entertainment Group ADR	521.200	1,71		Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (9.635)		
					(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: -)	(9.635)	(0,03)
	Alemania - 783.061 (31 de diciembre de 2019: 795.041)	783.061	2,57		Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(9.635)	(0,03)
7.739	Delivery Hero SE '144A'	783.061	2,57		Activo circulante neto	384.499	1,26
					Activo neto total	30.437.912	100,00
	Hong Kong - 1.181.679 (31 de diciembre de 2019: 1.450.155)	1.181.679	3,88				
126.800	AIA Group Ltd	1.181.679	3,88		Análisis de la cartera	% de activos totales	
					Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		98,15
	India - 5.685.097 (31 de diciembre de 2019: 7.717.801)	5.685.097	18,68		a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		98,15
11.554	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	207.112	0,68		Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,00
35.527	Asian Paints Ltd	794.260	2,61		Otros activos corrientes		1,85
1.649	Hindustan Unilever Ltd	47.535	0,15		Total de activos		100,00
48.505	Housing Development Finance Corp Ltd	1.131.620	3,72				
24.854	Info Edge India Ltd	909.183	2,99				
30.789	Jubilant Foodworks Ltd	705.156	2,32				
8.814	Maruti Suzuki India Ltd	680.819	2,24				
51.370	Nippon Life India Asset Management Ltd '144A'	215.488	0,71				
21.588	PVR Ltd	286.363	0,94				
56.098	Titan Co Ltd	707.561	2,32				
	Indonesia - 235.910 (31 de diciembre de 2019: -)	235.910	0,77				
1.201.417	Vale Indonesia Tbk PT	235.910	0,77				
	Países Bajos - 494.869 (31 de diciembre de 2019: 568.124)	494.869	1,63				
1.364	ASML Holding NV	494.869	1,63				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund								
Clase de acciones EUR H (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	30	34	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		-	
Dólar estadounidense	Euro	1.414	1.254	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		8	
							USD	8
							EUR	7
Euro	Dólar estadounidense	743	838	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4)	
Euro	Dólar estadounidense	918	1.034	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(5)	
Euro	Dólar estadounidense	35.555	40.388	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(523)	
							USD	(532)
							EUR	(475)
Neto en USD							(524)	
Neto en EUR							(468)	
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund								
Clase de acciones EUR I (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	23.927	21.216	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		140	
Dólar estadounidense	Euro	4.319	3.795	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		64	
							USD	204
							EUR	182
Euro	Dólar estadounidense	608.482	691.198	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(8.950)	
Euro	Dólar estadounidense	12.746	14.361	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(70)	
Euro	Dólar estadounidense	15.636	17.615	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(83)	
							USD	(9.103)
							EUR	(8.121)
Neto en USD							(8.899)	
Neto en EUR							(7.939)	

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Canadá - 5.666.035 (31 de diciembre de 2019: 9.055.289)				Tailandia - 2.451.028 (31 de diciembre de 2019: -)			
60.466	Intact Financial Corp	5.666.035	1,57	811.300	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	2.451.028	0,68
China - 11.050.417 (31 de diciembre de 2019: -)				Reino Unido - 20.131.574 (31 de diciembre de 2019: 30.528.047)			
34.479	Alibaba Group Holding Ltd ADR	7.412.812	2,05	141.694	Associated British Foods Plc	3.327.356	0,92
364.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	3.637.605	1,00	145.269	Diageo Plc	4.807.024	1,33
Francia - 12.921.756 (31 de diciembre de 2019: 14.585.846)				Estados Unidos de América - 176.852.773 (31 de diciembre de 2019: 172.872.344)			
14.605	L'Oreal SA	4.684.493	1,29	81.417	Ferguson Plc	6.609.571	1,83
319.582	Vivendi SA	8.237.263	2,28	754.788	Informa Plc	4.357.599	1,20
Alemania - 28.378.650 (31 de diciembre de 2019: 23.719.548)				Total de inversiones en valores de renta variable			
75.487	Bayer AG	5.597.180	1,55	356.893.169			98,58
89.265	Brenntag AG	4.691.183	1,29	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 90			0,00
26.899	Continental AG	2.634.604	0,73	(véase abajo) (31 de diciembre de 2019: 83.593)			90
138.622	Deutsche Post AG	5.066.215	1,40	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			356.893.259
75.222	SAPSE	10.389.468	2,87	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (378.554)			(0,10)
Hong Kong - 9.220.451 (31 de diciembre de 2019: 11.796.696)				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
989.400	AIA Group Ltd	9.220.451	2,55	(378.554)			(0,10)
Japón - 26.708.397 (31 de diciembre de 2019: 29.220.736)				Activo circulante neto			
53.000	Ebara Corp	1.241.127	0,34	5.508.745			1,52
200.900	Japan Tobacco Inc	3.733.078	1,03	Activo neto total			362.023.450
66.800	Seven & i Holdings Co Ltd	2.179.959	0,60				100,00
79.100	Sony Corp	5.417.109	1,50	Análisis de la cartera			
72.100	Sugi Holdings Co Ltd	4.881.841	1,35	% de activos totales			
86.900	Suntory Beverage & Food Ltd	3.385.583	0,94	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
173.000	Suzuki Motor Corp	5.869.700	1,62	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Países Bajos - 24.416.484 (31 de diciembre de 2019: 35.295.586)				Otros activos corrientes			
378.428	Relx Plc	8.699.938	2,40				
272.595	Royal Dutch Shell Plc	4.437.837	1,22	Total de activos			
126.086	Unilever NV	6.728.010	1,86				
58.830	Wolters Kluwer NV	4.550.699	1,26				
Noruega - 2.146.507 (31 de diciembre de 2019: 4.834.116)							
161.391	DNB ASA	2.146.507	0,59				
República de Corea - 7.902.192 (31 de diciembre de 2019: 5.031.589)							
26.131	Samsung SDI Co Ltd	7.902.192	2,18				
Suecia - 4.189.730 (31 de diciembre de 2019: 4.628.101)							
326.462	Swedbank AB	4.189.730	1,16				
Suiza - 21.009.282 (31 de diciembre de 2019: 21.176.455)							
10.862	Lonza Group AG	5.676.968	1,57				
77.470	Novartis AG	6.730.693	1,86				
24.850	Roche Holding AG	8.601.621	2,37				
Taiwán - 3.847.893 (31 de diciembre de 2019: -)							
68.219	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.847.893	1,06				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Equity Fund							
Euro	Dólar estadounidense	106.939	119.874	01-Jul-20	Barclays Bank PLC		(5)
Dólar estadounidense	Euro	10.710.496	9.879.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC		(373.546)
							USD (373.551)
BNY Mellon Global Equity Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	16.135	14.329	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		69
Dólar estadounidense	Euro	8.793	7.823	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		21
							USD 90
							EUR 80
Euro	Dólar estadounidense	9.984	11.208	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(14)
Euro	Dólar estadounidense	339.187	385.295	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4.989)
							USD (5.003)
							EUR (4.463)
							Neto en USD (4.913)
							Neto en EUR (4.383)

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta variable continuación			
República de Corea - 15.323.634 (31 de diciembre de 2019: 25.124.445)				Suiza continuación			
1.613.307	Macquarie Korea Infrastructure Fund	15.323.634	1,27	102.553	Roche Holding AG	35.497.871	2,95
				115.156	Zurich Insurance Group AG	40.317.623	3,35
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 15.323.634 1,27				Reino Unido - 158.830.458 (31 de diciembre de 2019: 244.551.780) 158.830.458 13,22			
Renta variable				4.416.159 BAE Systems Plc 26.441.291 2,20			
China - 15.329.905 (31 de diciembre de 2019: -) 15.329.905 1,28				842.933 British American Tobacco Plc 32.379.445 2,69			
1.534.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	15.329.905	1,28	294.377	British American Tobacco Plc ADR	11.517.500	0,96
Francia - 54.056.166 (31 de diciembre de 2019: 92.629.261) 54.056.166 4,50				136.085 Ferguson Plc 11.047.612 0,92			
380.509	Sanofi	38.586.621	3,21	5.635.982	Informa Plc	32.538.076	2,71
405.137	TOTAL SA	15.469.545	1,29	830.149	Unilever Plc	44.906.534	3,74
Alemania - 53.867.912 (31 de diciembre de 2019: 59.086.920) 53.867.912 4,48				Estados Unidos de América - 502.244.545 (31 de diciembre de 2019: 838.493.607) 502.244.545 41,80			
546.378	Bayer AG	40.512.616	3,37	602.001	Brixmor Property Group Inc (REIT)	7.798.923	0,65
136.356	Continental AG	13.355.296	1,11	1.527.048	Cisco Systems Inc	70.496.171	5,87
Hong Kong - 15.683.554 (31 de diciembre de 2019: 26.865.678) 15.683.554 1,30				188.130 Citigroup Inc 9.463.880 0,79			
1.919.449	Link REIT (Units) (REIT)	15.683.554	1,30	392.252	CMS Energy Corp	22.578.025	1,88
India - 33.125.373 (31 de diciembre de 2019: 46.464.042) 33.125.373 2,76				294.066 Emerson Electric Co 18.048.301 1,50			
3.459.569	Infosys Ltd ADR	33.125.373	2,76	301.727	Eversource Energy	25.075.022	2,09
Japón - 26.543.921 (31 de diciembre de 2019: -) 26.543.921 2,21				172.391 Gilead Sciences Inc 12.857.783 1,07			
885.400	KDDI Corp	26.543.921	2,21	107.680	Harley-Davidson Inc	2.567.630	0,21
Países Bajos - 13.205.070 (31 de diciembre de 2019: 31.775.249) 13.205.070 1,10				754.412 Maxim Integrated Products Inc 44.959.183 3,74			
811.124	Royal Dutch Shell Plc	13.205.070	1,10	472.723	Merck & Co Inc	35.983.675	2,99
Nueva Zelanda - 4.990.822 (31 de diciembre de 2019: 6.621.219) 4.990.822 0,41				434.478 Omnicom Group Inc 23.589.983 1,96			
1.710.930	Spark New Zealand Ltd	4.990.822	0,41	293.647	Paychex Inc	21.649.125	1,80
Noruega - 7.887.867 (31 de diciembre de 2019: 31.666.011) 7.887.867 0,66				349.770 PepsiCo Inc 45.863.591 3,82			
911.036	Orkla ASA	7.887.867	0,66	199.149	Philip Morris International Inc	14.048.966	1,17
República de Corea - 40.016.011 (31 de diciembre de 2019: 53.663.955) 40.016.011 3,33				473.795 Principal Financial Group Inc 19.110.521 1,59			
1.034.012	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	40.016.011	3,33	247.754	Procter & Gamble Co/The	29.148.258	2,43
España - 24.790.788 (31 de diciembre de 2019: 39.743.119) 24.790.788 2,06				632.245 QUALCOMM Inc 56.342.513 4,69			
936.559	Industria de Diseno Textil SA	24.790.788	2,06	774.328	Tapestry Inc	10.348.894	0,86
Suecia - 49.579.641 (31 de diciembre de 2019: 82.733.873) 49.579.641 4,13				249.990 Verizon Communications Inc 13.673.203 1,14			
1.548.974	Hennes & Mauritz AB	22.265.659	1,85	875.365	Western Union Co/The	18.640.898	1,55
2.854.820	Svenska Handelsbanken AB	27.313.982	2,28	Total de inversiones en valores de renta variable 1.169.235.380 97,31			
Suiza - 169.083.347 (31 de diciembre de 2019: 225.366.812) 169.083.347 14,07				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 21.739 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 691.530) 21.739 0,00			
435.298	Cie Financiere Richemont SA	27.705.569	2,31	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 1.184.580.753 98,58			
243.315	Nestle SA	26.923.225	2,24	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (570.150) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (4.284)) (570.150) (0,05)			
444.734	Novartis AG	38.639.059	3,22	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (570.150) (0,05)			
Activo circulante neto 17.578.989 1,47				Activo neto total 1.201.589.592 100,00			
				Análisis de la cartera % de activos totales			
				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 97,37			
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00			
				Otros activos corrientes 2,63			
				Total de activos 100,00			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Sterling	Dólar estadounidense	162.115	198.849	01-Jul-20	State Street Bank	74	Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
						USD							74	
Euro	Dólar estadounidense	1.394.732	1.563.423	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	(67)	Euro	Dólar estadounidense	34.710	38.910	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8	
Dólar estadounidense	Corona noruega	387.373	3.782.188	01-Jul-20	UBS AG	(1.219)	Dólar estadounidense	Euro	237.973	211.954	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	323	
						USD							(1.286)	
						Neto en USD							(1.212)	
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	12.569	11.211	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	209.166	234.806	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(283)	
Dólar estadounidense	Euro	318.649	283.810	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	433	Euro	Dólar estadounidense	7.896.889	8.970.388	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(116.156)	
Dólar estadounidense	Euro	3.334	2.946	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	30							USD	(116.439)
Dólar estadounidense	Euro	645.340	573.111	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.750							EUR	(103.880)
Dólar estadounidense	Euro	299.082	262.783	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.442							Neto en USD	(112.473)
Dólar estadounidense	Euro	276.105	244.570	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.886							Neto en EUR	(100.342)
Dólar estadounidense	Euro	82.861	73.844	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	65	BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Dólar estadounidense	Euro	10.724	9.533	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	35	Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	20.946	18.610	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	79	Dólar estadounidense	Euro	463.308	412.653	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	629	
Dólar estadounidense	Euro	20.284	17.938	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	172	Dólar estadounidense	Euro	105.273	93.046	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	948	
						USD							982	
						EUR							8.825	
Euro	Dólar estadounidense	40.000	45.193	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(344)	Dólar estadounidense	Euro	32.661	28.930	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	224	
Euro	Dólar estadounidense	280.239	314.591	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(379)	Dólar estadounidense	Euro	167.579	149.210	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	280	
Euro	Dólar estadounidense	329.422	374.926	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5.568)	Dólar estadounidense	Euro	3.686	3.285	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3	
Euro	Dólar estadounidense	10.642.889	12.089.677	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(156.548)	Dólar estadounidense	Euro	1.252	1.112	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5	
Dólar estadounidense	Euro	9.388	8.375	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)	Dólar estadounidense	Euro	64	56	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	
						USD							(162.841)	
						EUR							(145.277)	
						Neto en USD							(152.949)	
						Neto en EUR							(136.452)	
							USD							6.591
							EUR							5.880

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	149.210	167.534	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(285)	Dólar estadounidense	Euro	32.263	28.736	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	44
Euro	Dólar estadounidense	28.930	32.652	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(225)	Dólar estadounidense	Euro	82.305	73.093	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	351
Euro	Dólar estadounidense	5.494	6.180	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(20)							
Euro	Dólar estadounidense	412.721	463.314	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(558)							USD 395
Euro	Dólar estadounidense	15.232	17.225	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(146)							EUR 352
Euro	Dólar estadounidense	15.357.133	17.444.772	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(225.890)	Euro	Dólar estadounidense	36.244	40.687	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(49)
						USD (227.124)	Euro	Dólar estadounidense	14.792	16.835	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(250)
						EUR (202.626)	Euro	Dólar estadounidense	1.324.510	1.504.564	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(19.482)
						Neto en USD (220.533)	Dólar estadounidense	Euro	334.655	298.531	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(67)
						Neto en EUR (196.746)							USD (19.848)
													EUR (17.707)
													Neto en USD (19.453)
													Neto en EUR (17.355)
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund						
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)													
Dólar estadounidense	Euro	84.537	75.294	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	115							
Dólar estadounidense	Euro	165.798	147.242	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	706							
						USD 821							
						EUR 732							
Euro	Dólar estadounidense	75.096	84.302	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(101)							
Euro	Dólar estadounidense	1.093.288	1.243.626	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(17.799)							
Euro	Dólar estadounidense	1.680.033	1.908.415	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(24.712)							
						USD (42.612)							
						EUR (38.016)							
						Neto en USD (41.791)							
						Neto en EUR (37.284)							

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Canadá - 3.907.025				Alemania continuación			
(31 de diciembre de 2019: 4.109.841)				(31 de diciembre de 2019: 1.556.652)			
155.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A'	3.907.025	3,50	155.000	Nidda Healthcare Holding GmbH 'REGS'	172.412	0,15
	4,375% 15-Ene-2028	152.937	0,14	295.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 'REGS'	340.586	0,31
140.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A'	147.263	0,13	270.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 'REGS'	297.356	0,27
	5,750% 15-Abr-2025	147.263	0,13				
80.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,000% 30-Ene-2028	74.876	0,07				
80.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,250% 30-Ene-2030	75.054	0,07				
260.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,125% 15-Abr-2025	261.667	0,23				
395.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,250% 15-Feb-2029	397.597	0,36				
295.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,250% 30-May-2029	307.719	0,27				
110.000	Bausch Health Cos Inc 'REGS' 9,000% 15-Dic-2025	118.528	0,11				
125.000	Bombardier Inc '144A' 6,125% 15-Ene-2023	84.962	0,08				
325.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 15-Mar-2025	209.828	0,19				
515.000	Clarios Global LP '144A' 6,750% 15-May-2025	537.209	0,48				
355.000	First Quantum Minerals Ltd '144A'						
	7,250% 01-Abr-2023	339.371	0,30				
37.000	GFL Environmental Inc '144A' 7,000% 01-Jun-2026	38.704	0,03				
163.000	GFL Environmental Inc '144A' 8,500% 01-May-2027	177.994	0,16				
295.000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,625% 15-Ene-2025	278.664	0,25				
315.000	Husky III Holding Ltd '144A' 13,000% 15-Feb-2025	308.109	0,28				
276.000	Masonite International Corp '144A'						
	5,375% 01-Feb-2028	283.021	0,25				
85.000	Precision Drilling Corp '144A' 7,125% 15-Ene-2026	53.003	0,05				
60.000	Reliance Intermediate Holdings LP 'REGS'						
	6,500% 01-Abr-2023	60.519	0,05				
Islas Caimán - 386.854				Irlanda - 2.297.892			
(31 de diciembre de 2019: 943.592)				(31 de diciembre de 2019: 1.036.297)			
250.000	Shelf Drilling Holdings Ltd '144A' 8,250% 15-Feb-2025	125.779	0,11	255.000	Ardagh Packaging Finance Plc /		
220.000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6,875% 01-Feb-2027	194.700	0,18		Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,125% 15-Ago-2026	249.778	0,22
75.000	Transocean Poseidon Ltd 'REGS' 6,875% 01-Feb-2027	66.375	0,06	333.000	Ardagh Packaging Finance Plc /		
					Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5,250% 30-Abr-2025	342.033	0,31
Dinamarca - 330.666				Italia - 353.902			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 1.036.297)			
295.000	DKT Finance ApS 'REGS' 7,000% 17-Jun-2023	330.666	0,30	200.000	Ardagh Packaging Finance Plc /		
					Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5,250% 15-Ago-2027	194.898	0,18
Francia - 3.634.745				Luxemburgo - 6.516.218			
(31 de diciembre de 2019: 1.814.833)				(31 de diciembre de 2019: 8.995.433)			
435.000	Altice France SA/France '144A' 8,125% 01-Feb-2027	475.464	0,43	295.000	Altice Financing SA '144A' 5,000% 15-Ene-2028	294.733	0,27
385.000	Banijay Entertainment SASU '144A'			560.000	Altice Financing SA '144A' 7,500% 15-May-2026	588.132	0,53
	5,375% 01-Mar-2025	377.541	0,34	415.000	Altice France Holding SA '144A' 6,000% 15-Feb-2028	392.571	0,35
560.000	Banijay Group SAS 'REGS' 6,500% 01-Mar-2026	565.851	0,51	275.000	Altice France Holding SA '144A' 8,000% 15-May-2027	326.098	0,29
145.000	Constantin Investissement 3 SASU '144A'			490.000	Altice France Holding SA '144A' 10,500% 15-May-2027	539.919	0,48
	5,375% 15-Abr-2025	163.824	0,15	275.000	Altice France Holding SA 'REGS' 4,000% 15-Feb-2028	279.676	0,25
340.000	Constantin Investissement 3 SASU 'REGS'			115.000	ArcelorMittal SA 4,550% 11-Mar-2026	116.695	0,11
	5,375% 15-Abr-2025	384.140	0,34	255.000	ARD Finance SA '144A' 6,500% 30-Jun-2027	252.657	0,23
470.000	Kapla Holding SAS 'REGS' 3,375% 15-Dic-2026	468.214	0,42	310.000	ARD Finance SA 'REGS' 5,000% 30-Jun-2027	336.186	0,30
215.000	Kapla Holding SAS 'REGS' FRN 3,250% 15-Dic-2026	216.865	0,19	100.000	Cabot Financial Luxembourg SA 'REGS'		
375.000	La Financiere Atalian SASU 'REGS'				7,500% 01-Oct-2023	123.002	0,11
	5,125% 15-May-2025	317.355	0,28	485.000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A'		
290.000	Loxam SAS 'REGS' 2,875% 15-Abr-2026	280.118	0,25		6,750% 01-Oct-2026	459.246	0,41
400.000	Renault SA 1,125% 04-Oct-2027	385.373	0,35	595.000	Consolidated Energy Finance SA '144A'		
					6,875% 15-Jun-2025	506.116	0,45
Alemania - 1.873.547				Países Bajos - 4.193.239			
(31 de diciembre de 2019: 876.932)				(31 de diciembre de 2019: 3.381.916)			
366.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 'REGS'			100.000	Energizer Gamma Acquisition BV 'REGS'		
	3,500% 11-Feb-2027	406.717	0,36		4,625% 15-Jul-2026	114.993	0,10
420.000	Nidda BondCo GmbH 'REGS' 5,000% 30-Sep-2025	467.248	0,42	280.000	Intertrust Group BV 'REGS' 3,375% 15-Nov-2025	317.383	0,29
165.000	Nidda BondCo GmbH 'REGS' 7,250% 30-Sep-2025	189.228	0,17	467.000	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 'REGS' 1,800% 06-Jul-2024	453.882	0,41

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Países Bajos continuación				Estados Unidos de América continuación			
390.000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7,000% 15-Jul-2026	411.397	0,37	390.000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc '144A' 10,500% 15-Feb-2028	358.018	0,32
235.969	Summer BidCo BV 'REGS' 9,750% 15-Nov-2025	250.040	0,22	305.000	American Airlines Inc '144A' 11,750% 15-Jul-2025	291.275	0,26
285.000	Summer BidCo BV 'REGS' 9,750% 15-Nov-2025	293.900	0,26	300.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,250% 01-Abr-2025	294.629	0,26
200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 2,875% 24-Jun-2027	213.432	0,19	115.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,875% 01-Jul-2028	113.131	0,10
300.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 3,875% 22-Jun-2026	336.691	0,30	365.000	AMN Healthcare Inc '144A' 4,625% 01-Oct-2027	356.264	0,32
200.000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8,500% 15-Ago-2027	213.963	0,19	505.000	AmWINS Group Inc '144A' 7,750% 01-Jul-2026	528.361	0,47
135.000	Trivium Packaging Finance BV 'REGS' 3,750% 15-Ago-2026	149.809	0,13	145.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5,750% 01-Mar-2027	117.907	0,11
395.000	United Group BV 'REGS' 4,875% 01-Jul-2024	440.542	0,40	243.000	Apache Corp 4,375% 15-Oct-2028	214.047	0,19
130.000	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetua) 3,500% 20-Mar-2030	142.426	0,13	324.000	Apache Corp 5,100% 01-Sep-2040	263.793	0,24
200.000	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetua) 4,625% 27-Jun-2028	233.531	0,21	80.000	Apache Corp 5,350% 01-Jul-2049	63.639	0,06
400.000	ZF Europe Finance BV 3,000% 23-Oct-2029	403.092	0,36	445.000	APX Group Inc '144A' 6,750% 15-Feb-2027	418.300	0,38
205.000	Ziggo Bond Co BV 'REGS' 3,375% 28-Feb-2030	218.158	0,20	160.000	Arconic Corp '144A' 6,000% 15-May-2025	165.100	0,15
Suecia - 833.242 (31 de diciembre de 2019: -) 833.242 0,75				515.000	Arconic Corp '144A' 6,125% 15-Feb-2028	499.563	0,45
110.000	Verisure Holding AB 'REGS' FRN 5,000% 15-Abr-2025	125.001	0,11	535.000	Ascend Learning LLC '144A' 6,875% 01-Ago-2025	538.288	0,48
165.000	Verisure Midholding AB '144A' 5,750% 01-Dic-2023	186.976	0,17	355.000	Ashtead Capital Inc '144A' 4,250% 01-Nov-2029	355.692	0,32
460.000	Verisure Midholding AB 'REGS' 5,750% 01-Dic-2023	521.265	0,47	205.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6,625% 15-Ene-2028	202.437	0,18
Reino Unido - 6.122.463 (31 de diciembre de 2019: 3.771.209) 6.122.463 5,49				215.000	Avantor Inc '144A' 9,000% 01-Oct-2025	231.394	0,21
451.000	Centrica Plc FRN 5,250% 10-Abr-2075	552.708	0,50	100.000	Avantor Inc 'REGS' 4,750% 01-Oct-2024	116.013	0,10
295.000	INEOS Finance Plc 'REGS' 2,875% 01-May-2026	316.302	0,28	150.000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4,750% 15-Jun-2027	151.500	0,14
200.000	International Game Technology Plc '144A' 5,250% 15-Ene-2029	195.860	0,18	450.000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9,750% 01-Sep-2026	453.573	0,41
265.000	Jerrold Finco Plc 'REGS' 4,875% 15-Ene-2026	295.910	0,26	210.000	Banff Merger Sub Inc 'REGS' 8,375% 01-Sep-2026	236.842	0,21
490.000	Pinewood Finance Co Ltd 'REGS' 3,250% 30-Sep-2025	593.664	0,53	200.000	Bank of America Corp FRN (Perpetua) 5,200% 01-Jun-2023	193.758	0,17
545.000	Synlab Bondco Plc 'REGS' FRN 4,750% 01-Jul-2025	610.616	0,55	235.000	Berry Global Inc 5,125% 15-Jul-2023	235.509	0,21
390.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 'REGS' 8,250% 01-Jul-2023	449.073	0,40	230.000	Block Communications Inc '144A' 4,875% 01-Mar-2028	226.514	0,20
315.000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7,750% 15-Abr-2026	299.283	0,27	395.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6,625% 15-Jul-2026	358.162	0,32
405.000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC '144A' 5,750% 15-Jul-2025	289.277	0,26	150.000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7,125% 02-Oct-2025	157.875	0,14
395.000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC '144A' 9,500% 01-Jul-2025	408.825	0,37	85.000	Boyd Gaming Corp 6,375% 01-Abr-2026	80.872	0,07
640.000	Virgin Media Secured Finance Plc 'REGS' 4,250% 15-Ene-2030	778.190	0,70	92.000	Boyd Gaming Corp '144A' 8,625% 01-Jun-2025	94.215	0,08
430.000	Viridian Group FinanceCo Plc / Viridian Power & Energy 'REGS' 4,750% 15-Sep-2024	520.947	0,47	245.000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8,500% 15-Jul-2025	226.163	0,20
275.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	351.696	0,31	240.000	Brink's Co/The '144A' 4,625% 15-Oct-2027	229.897	0,21
375.000	William Hill Plc 4,750% 01-May-2026	460.112	0,41	235.000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Selloco LL '144A' 5,750% 15-May-2026	198.540	0,18
Estados Unidos de América - 76.715.994 (31 de diciembre de 2019: 82.450.548) 76.715.994 68,80				205.000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp '144A' 6,250% 15-Abr-2025	214.609	0,19
250.000	AES Corp/The 6,000% 15-May-2026	261.801	0,23	180.000	Calpine Corp '144A' 4,500% 15-Feb-2028	177.040	0,16
165.000	Ahern Rentals Inc '144A' 7,375% 15-May-2023	80.249	0,07	170.000	Calpine Corp '144A' 5,125% 15-Mar-2028	166.035	0,15
215.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6,625% 15-Jun-2024	221.128	0,20	290.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,500% 15-Ago-2030	294.786	0,26
145.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5,875% 15-Feb-2028	149.233	0,13	300.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,750% 01-Mar-2030	307.509	0,28
320.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 'REGS' 7,500% 15-Mar-2026	343.053	0,31	245.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,000% 01-Feb-2028	253.820	0,23
				120.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-May-2027	124.230	0,11
				345.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	358.315	0,32

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
230.000	CDK Global Inc '144A' 5,250% 15-May-2029	238.395	0,21	415.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A'		
385.000	Centene Corp 4,250% 15-Dic-2027	396.575	0,36		8,000% 01-Feb-2028	385.431	0,35
85.000	Centene Corp 4,625% 15-Dic-2029	89.888	0,08	145.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A'		
165.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	170.801	0,15		6,100% 15-Jul-2027	167.458	0,15
105.000	CenturyLink Inc 6,875% 15-Ene-2028	111.320	0,10	145.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A'		
305.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	336.824	0,30		6,200% 15-Jul-2030	169.562	0,15
550.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2025	542.861	0,49	135.000	Delta Air Lines Inc '144A' 7,000% 01-May-2025	139.728	0,13
430.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	426.130	0,38	495.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A'		
320.000	Cheniere Energy Partners LP '144A' 4,500% 01-Oct-2029	310.646	0,28		5,375% 15-Ago-2026	366.389	0,33
464.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	444.280	0,40	175.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A'		
170.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	174.355	0,16		6,625% 15-Ago-2027	96.255	0,09
250.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8,000% 15-Oct-2025	260.286	0,23	205.000	DISH DBS Corp 5,000% 15-Mar-2023	205.803	0,18
275.000	CIT Group Inc 5,000% 15-Ago-2022	281.637	0,25	215.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	219.017	0,20
270.000	CIT Group Inc 6,125% 09-Mar-2028	291.211	0,26	310.000	Dun & Bradstreet Corp/The 'REGS'		
200.000	Citigroup Inc FRN (Perpetua) 5,950% 30-Ene-2023	200.500	0,18		10,250% 15-Feb-2027	341.718	0,31
365.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8,500% 15-May-2027	364.991	0,33	303.000	Edgewell Personal Care Co '144A'		
260.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 'REGS' 8,500% 15-May-2027	259.993	0,23		5,500% 01-Jun-2028	311.143	0,28
85.000	Clark Equipment Co '144A' 5,875% 01-Jun-2025	87.284	0,08	145.000	Encompass Health Corp 4,500% 01-Feb-2028	137.867	0,12
370.000	Clearway Energy Operating LLC 5,750% 15-Oct-2025	382.989	0,34	275.000	Encompass Health Corp 4,750% 01-Feb-2030	264.635	0,24
115.000	Colt Merger Sub Inc '144A' 5,750% 01-Jul-2025	115.287	0,10	340.000	Energizer Holdings Inc '144A' 4,750% 15-Jun-2028	334.050	0,30
630.000	Colt Merger Sub Inc '144A' 6,250% 01-Jul-2025	628.425	0,56	60.000	Energizer Holdings Inc '144A' 6,375% 15-Jul-2026	62.185	0,06
345.000	Colt Merger Sub Inc '144A' 8,125% 01-Jul-2027	335.081	0,30	260.000	Energizer Holdings Inc 'REGS' 6,375% 15-Jul-2026	269.467	0,24
365.000	Commercial Metals Co 5,750% 15-Abr-2026	372.470	0,33	75.000	Energizer Holdings Inc 'REGS' 7,750% 15-Ene-2027	80.236	0,07
190.000	CommScope Inc '144A' 7,125% 01-Jul-2028	190.475	0,17	255.000	Energy Transfer Operating LP 5,500% 01-Jun-2027	282.136	0,25
500.000	CommScope Inc '144A' 8,250% 01-Mar-2027	513.067	0,46	410.000	EnLink Midstream Partners LP 4,150% 01-Jun-2025	319.720	0,29
350.000	CommScope Inc 'REGS' 6,000% 01-Mar-2026	359.566	0,32	145.000	EnLink Midstream Partners LP 4,850% 15-Jul-2026	109.171	0,10
75.000	CommScope Technologies LLC '144A' 6,000% 15-Jun-2025	71.902	0,06	400.000	EnPro Industries Inc 5,750% 15-Oct-2026	402.424	0,36
215.000	Compass Group Diversified Holdings LLC '144A' 8,000% 01-May-2026	218.388	0,20	520.000	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp '144A' 6,500% 15-Ene-2026	538.239	0,48
245.000	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Abr-2023	235.364	0,21	160.000	EQM Midstream Partners LP 4,750% 15-Jul-2023	158.760	0,14
385.000	Core & Main Holdings LP '144A' 8,625% 15-Sep-2024	387.626	0,35	180.000	EQM Midstream Partners LP 5,500% 15-Jul-2028	170.955	0,15
354.000	Core & Main LP '144A' 6,125% 15-Ago-2025	353.917	0,32	115.000	EQM Midstream Partners LP '144A'		
655.000	Cornerstone Building Brands Inc '144A' 8,000% 15-Abr-2026	660.342	0,59		6,000% 01-Jul-2025	116.979	0,11
595.000	Covanta Holding Corp 6,000% 01-Ene-2027	603.812	0,54	145.000	EQM Midstream Partners LP '144A'		
220.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	200.885	0,18		6,500% 01-Jul-2027	148.595	0,13
465.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5,625% 01-May-2027	401.367	0,36	320.000	EQT Corp 6,125% 01-Feb-2025	319.757	0,29
395.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5,625% 15-Oct-2025	368.580	0,33	245.000	Everi Payments Inc '144A' 7,500% 15-Dic-2025	235.481	0,21
200.000	CSC Holdings LLC '144A' 4,625% 01-Dic-2030	195.500	0,18	75.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 6,875% 15-Ene-2025	72.249	0,06
285.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-May-2026	293.680	0,26	225.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2026	218.386	0,20
200.000	CSC Holdings LLC '144A' 7,500% 01-Abr-2028	219.435	0,20	150.000	Ford Motor Co 8,500% 21-Abr-2023	158.239	0,14
235.000	CSC Holdings LLC '144A' 10,875% 15-Oct-2025	253.470	0,23	150.000	Ford Motor Co 9,000% 22-Abr-2025	162.371	0,15
325.000	CSC Holdings LLC 'REGS' 6,500% 01-Feb-2029	354.047	0,32	200.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,219% 09-Ene-2022	194.810	0,17
430.000	CVR Energy Inc '144A' 5,750% 15-Feb-2028	378.529	0,34	200.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,813% 12-Oct-2021	198.190	0,18
35.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	35.867	0,03	200.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,815% 02-Nov-2027	182.625	0,16
140.000	DaVita Inc '144A' 4,625% 01-Jun-2030	139.037	0,12	200.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,063% 01-Nov-2024	191.825	0,17
155.000	DCP Midstream Operating LP 5,375% 15-Jul-2025	154.708	0,14	200.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,271% 09-Ene-2027	187.131	0,17
				200.000	Ford Motor Credit Co LLC 4,542% 01-Ago-2026	190.816	0,17
				400.000	Ford Motor Credit Co LLC 5,113% 03-May-2029	392.834	0,35
				315.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 3,021% 06-Mar-2024	340.281	0,31
				325.000	Freeport-McMoRan Inc 5,000% 01-Sep-2027	326.956	0,29
				355.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	349.102	0,31
				445.000	FS Energy and Power Fund '144A'		
					7,500% 15-Ago-2023	378.573	0,34
				600.000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A'		
					6,250% 15-Ene-2026	592.422	0,53

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
405.000	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 21-Ene-2021	316.932	0,28	245.000	Matador Resources Co 5,875% 15-Sep-2026	181.881	0,16
460.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	424.877	0,38	225.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 7,250% 15-Abr-2025	201.413	0,18
130.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	111.233	0,10	245.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 8,500% 15-Abr-2024	251.125	0,23
100.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7,750% 01-Feb-2028	90.094	0,08	125.000	Mercer International Inc 5,500% 15-Ene-2026	117.894	0,11
350.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10,000% 30-Nov-2024	364.807	0,33	245.000	Mercer International Inc 7,375% 15-Ene-2025	246.891	0,22
110.000	Gray Television Inc '144A' 7,000% 15-May-2027	113.228	0,10	218.000	Meredith Corp '144A' 6,500% 01-Jul-2025	218.272	0,20
345.000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5,750% 01-Dic-2025	348.519	0,31	290.000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5,375% 15-Ago-2027	296.745	0,27
555.000	Griffon Corp 5,750% 01-Mar-2028	549.284	0,49	115.000	Minerals Technologies Inc '144A' 5,000% 01-Jul-2028	116.437	0,10
435.000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8,000% 15-May-2027	445.249	0,40	520.000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7,125% 01-Jun-2024	486.200	0,44
90.000	H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	90.684	0,08	355.000	Mueller Water Products Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2026	368.689	0,33
480.000	Harsco Corp '144A' 5,750% 31-Jul-2027	483.614	0,43	405.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6,000% 15-Ene-2027	389.314	0,35
300.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	325.506	0,29	330.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8,125% 15-Jul-2023	340.760	0,31
190.000	HUB International Ltd '144A' 7,000% 01-May-2026	190.191	0,17	150.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 'REGS' 8,125% 15-Jul-2023	154.891	0,14
415.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,250% 15-May-2027	399.074	0,36	660.000	Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023	632.362	0,57
520.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 15-May-2026	526.417	0,47	365.000	Navient Corp 7,250% 25-Sep-2023	357.742	0,32
330.000	Innophos Holdings Inc '144A' 9,375% 15-Feb-2028	324.431	0,29	210.000	Netflix Inc 4,625% 15-May-2029	261.868	0,23
255.000	Intrado Corp '144A' 8,500% 15-Oct-2025	203.101	0,18	190.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	210.834	0,19
385.000	Iron Mountain Inc '144A' 5,250% 15-Jul-2030	380.428	0,34	185.000	Netflix Inc 'REGS' 3,625% 15-Jun-2030	214.660	0,19
340.000	Jagged Peak Energy LLC 5,875% 01-May-2026	330.920	0,30	270.000	New Albertsons LP 8,000% 01-May-2031	303.075	0,27
90.000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4,625% 15-Jun-2025	91.631	0,08	265.000	Novelis Corp '144A' 4,750% 30-Ene-2030	253.080	0,23
150.000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5,000% 15-Jun-2028	153.844	0,14	495.000	NRG Energy Inc 5,750% 15-Ene-2028	523.307	0,47
475.000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4,625% 01-Mar-2028	459.178	0,41	200.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	212.441	0,19
60.000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 6,500% 01-May-2025	61.976	0,06	285.000	Occidental Petroleum Corp 2,900% 15-Ago-2024	242.874	0,22
195.000	Kraft Heinz Foods Co 4,625% 30-Ene-2029	210.002	0,19	145.000	Occidental Petroleum Corp 3,400% 15-Abr-2026	118.900	0,11
180.000	Kraft Heinz Foods Co 5,000% 15-Jul-2035	197.749	0,18	350.000	Occidental Petroleum Corp 3,500% 15-Ago-2029	257.810	0,23
105.000	Kraft Heinz Foods Co 5,000% 04-Jun-2042	108.606	0,10	280.000	Occidental Petroleum Corp 4,400% 15-Abr-2046	195.077	0,18
330.000	Kraft Heinz Foods Co 5,200% 15-Jul-2045	352.912	0,32	135.000	Occidental Petroleum Corp 5,550% 15-Mar-2026	124.756	0,11
140.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3,875% 15-May-2027	146.606	0,13	285.000	Occidental Petroleum Corp 6,450% 15-Sep-2036	242.298	0,22
185.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4,250% 01-Mar-2031	195.187	0,18	320.000	Occidental Petroleum Corp 6,950% 01-Jul-2024	314.200	0,28
325.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4,625% 01-Oct-2039	326.052	0,29	220.000	Occidental Petroleum Corp 8,875% 15-Jul-2030	220.550	0,20
160.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	161.362	0,14	245.000	Open Text Holdings Inc '144A' 4,125% 15-Feb-2030	241.336	0,22
575.000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6,750% 15-Jul-2026	598.026	0,54	470.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7,250% 01-Feb-2028	481.750	0,43
85.000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 10,500% 15-Jul-2027	90.506	0,08	170.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7,375% 01-Jun-2025	173.719	0,16
205.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4,250% 01-Feb-2027	164.082	0,15	105.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4,625% 15-Mar-2030	96.025	0,09
575.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,250% 01-Oct-2025	500.046	0,45	200.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5,000% 15-Ago-2027	179.778	0,16
180.000	Laredo Petroleum Inc 9,500% 15-Ene-2025	127.105	0,11	155.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 'REGS' 5,375% 15-Ene-2025	151.336	0,14
45.000	Laredo Petroleum Inc 10,125% 15-Ene-2028	32.962	0,03	290.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 6,000% 15-Feb-2028	247.225	0,22
330.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	337.872	0,30	221.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9,250% 15-May-2025	234.162	0,21
245.000	LifePoint Health Inc '144A' 6,750% 15-Abr-2025	252.350	0,23	360.000	PDC Energy Inc 5,750% 15-May-2026	328.743	0,29
540.000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6,375% 01-Feb-2024	528.182	0,47	230.000	PetSmart Inc '144A' 7,125% 15-Mar-2023	266.713	0,20
340.000	Macy's Inc '144A' 8,375% 15-Jun-2025	338.937	0,30	63.000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6,125% 15-Jun-2025	64.247	0,06
				705.000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8,500% 01-Dic-2022	624.359	0,56

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
240.000	Post Holdings Inc '144A' 4,625% 15-Abr-2030	234.396	0,21	20.000	Tenet Healthcare Corp 'REGS' 6,250% 01-Feb-2027	19.812	0,02
380.000	Post Holdings Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2027	393.454	0,35	320.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4,750% 15-Ene-2030	325.757	0,29
170.000	Prestige Brands Inc '144A' 5,125% 15-Ene-2028	170.425	0,15	260.000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8,875% 15-Dic-2027	248.950	0,22
255.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6,250% 15-Ene-2028	241.049	0,22	100.000	TransDigm Inc 5,500% 15-Nov-2027	88.057	0,08
75.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 'REGS' 5,750% 15-Abr-2026	77.637	0,07	550.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	508.808	0,46
375.000	Quicken Loans LLC '144A' 5,250% 15-Ene-2028	387.639	0,35	460.000	TransDigm Inc '144A' 6,250% 15-Mar-2026	460.246	0,41
225.000	Quicken Loans LLC '144A' 5,750% 01-May-2025	230.581	0,21	125.000	TRI Pointe Group Inc 5,700% 15-Jun-2028	127.812	0,11
260.000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8,625% 15-Nov-2024	260.013	0,23	380.000	Tronox Inc '144A' 6,500% 01-May-2025	381.187	0,34
405.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	402.471	0,36	310.000	TTM Technologies Inc '144A' 5,625% 01-Oct-2025	308.030	0,28
230.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2023	233.713	0,21	137.000	Ulti 4,750% 03-May-2026	134.945	0,12
80.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7,625% 15-Jun-2025	80.024	0,07	315.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-May-2027	324.902	0,29
395.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,000% 15-Jul-2024	396.302	0,36	100.000	United Rentals North America Inc 5,875% 15-Sep-2026	104.861	0,09
200.000	RP Crown Parent LLC '144A' 7,375% 15-Oct-2024	200.229	0,18	335.000	US Foods Inc '144A' 6,250% 15-Abr-2025	341.842	0,31
211.000	SBA Communications Corp '144A' 3,875% 15-Feb-2027	209.480	0,19	298.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6,875% 01-Abr-2026	291.992	0,26
240.000	Scientific Games International Inc 'REGS' 8,250% 15-Mar-2026	215.209	0,19	120.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6,875% 01-Sep-2027	116.096	0,10
351.000	Scotts Miracle-Gro Co/The 4,500% 15-Oct-2029	362.199	0,32	390.000	USI Inc/NY '144A' 6,875% 01-May-2025	394.627	0,35
335.000	Scripps Escrow Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2027	321.329	0,29	535.000	Verscend Escrow Corp '144A' 9,750% 15-Ago-2026	576.636	0,52
315.000	Select Medical Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2026	317.671	0,29	165.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4,125% 15-Ago-2030	157.627	0,14
160.000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4,000% 01-Mar-2028	145.470	0,13	170.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4,250% 01-Dic-2026	162.618	0,15
70.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,125% 15-Feb-2027	64.299	0,06	125.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4,625% 01-Dic-2029	121.784	0,11
455.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,500% 01-Jul-2029	480.485	0,43	235.000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5,625% 15-Feb-2027	240.659	0,22
360.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Abr-2026	319.628	0,29	165.000	Vistra Operations Co LLC 'REGS' 5,500% 01-Sep-2026	169.238	0,15
135.000	Spectrum Brands Inc '144A' 5,500% 15-Jul-2030	135.551	0,12	70.000	Vistra Operations Co LLC 'REGS' 5,625% 15-Feb-2027	71.686	0,06
80.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	97.021	0,09	420.000	Waste Pro USA Inc '144A' 5,500% 15-Feb-2026	402.627	0,36
65.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	92.862	0,08	225.000	WESCO Distribution Inc '144A' 7,125% 15-Jun-2025	237.656	0,21
220.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	248.324	0,22	405.000	WESCO Distribution Inc '144A' 7,250% 15-Jun-2028	431.325	0,39
220.000	Staples Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2026	174.202	0,16	995.000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6,375% 01-Sep-2025	968.249	0,87
112.000	Station Casinos LLC '144A' 4,500% 15-Feb-2028	96.110	0,09	180.000	Western Midstream Operating LP 3,100% 01-Feb-2025	170.329	0,15
260.000	Stevens Holding Co Inc 'REGS' 6,125% 01-Oct-2026	273.276	0,25	300.000	Western Midstream Operating LP 4,500% 01-Mar-2028	283.500	0,25
55.000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10,000% 15-Abr-2027	54.921	0,05	310.000	Williams Scotsman International Inc 'REGS' 6,875% 15-Ago-2023	319.333	0,29
50.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,500% 15-Jul-2027	50.375	0,05	145.000	WMG Acquisition Corp '144A' 3,875% 15-Jul-2030	146.812	0,13
105.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5,875% 31-Ene-2025	106.701	0,10	135.000	WPX Energy Inc 5,750% 01-Jun-2026	131.005	0,12
190.000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5,875% 15-Jun-2027	196.648	0,18	155.000	WW International Inc '144A' 8,625% 01-Dic-2025	162.459	0,15
157.000	TEGNA Inc '144A' 4,625% 15-Mar-2028	144.915	0,13	215.000	WW International Inc 'REGS' 8,625% 01-Dic-2025	225.347	0,20
725.000	TEGNA Inc '144A' 5,000% 15-Sep-2029	671.089	0,60	415.000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4,000% 01-Mar-2027	392.889	0,35
90.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5,750% 01-Jun-2025	92.756	0,08	230.000	ZF North America Capital Inc '144A' 4,750% 29-Abr-2025	229.713	0,21
500.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6,750% 01-Jun-2025	504.057	0,45				
155.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	162.157	0,15				
645.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6,250% 01-Feb-2027	638.950	0,57				
65.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7,500% 01-Abr-2025	68.616	0,06				
				Total de inversiones en valores de renta fija		107.165.787	96,11
				Préstamos apalancados			
				Luxemburgo - 31.421 (31 de diciembre de 2019: -)		31.421	0,02
				34.912 Auris Luxembourg III Sarl Term Loan 0,000% 21-Feb-2026		31.421	0,02

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Préstamos apalancados continuación				BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Estados Unidos de América - 890.331									
	(31 de diciembre de 2019: 5.035.813)	890.331	0,80							
245.000	Asurion LLC Term Loan 7,880% 04-Ago-2025	243.775	0,22			15.495.979	13.800.000	31-Jul-20	Goldman Sachs	17.407
521	AVSC Holding Corp Term Loan 0,000% 15-Oct-2026	380	0,00			2.140.000	1.905.494	31-Jul-20	Goldman Sachs	2.730
491.252	Mayfield Agency Borrower Inc Term Loan 0,000% 31-Ene-2025					310.624	250.000	31-Jul-20	Goldman Sachs	3.802
16.730	Pathway Vet Alliance LLC Term Loan 0,000% 31-Mar-2022	429.026	0,39			234.714	190.000	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	1.530
205.856	Pathway Vet Alliance LLC Term Loan 0,000% 31-Mar-2027	200.838	0,18			5.016.287	4.050.000	31-Jul-20	Goldman Sachs	45.775
Total inversiones en préstamos apalancados		921.752	0,82							USD 71.244
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 74.188 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 436.070)		74.188	0,07							USD (4.461)
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		108.161.727	97,00							Neto en USD 66.783
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (469.320) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (248.982))		(469.320)	(0,42)							USD 67
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(469.320)	(0,42)							EUR 60
Activo circulante neto		3.814.126	3,42							
Activo neto total		111.506.533	100,00							
Análisis de la cartera		% de activos totales								
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			92,85							USD (16.635)
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			0,80							EUR (14.841)
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			0,06							Neto en USD (16.568)
Otros activos corrientes			6,29							Neto en EUR (14.781)
Total de activos			100,00							
				BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
				Clase de acciones EUR H (Hedged)						
						27.714	24.658	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	67
										USD 67
										EUR 60
						49.975	56.878	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(845)
						1.017.158	1.155.429	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(14.962)
						29.988	33.770	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(147)
						89.963	101.253	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(384)
						30.975	35.027	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(297)
										USD (16.635)
										EUR (14.841)
										Neto en USD (16.568)
										Neto en EUR (14.781)
				BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
				Clase de acciones EUR I (Hedged)						
						2.530	2.253	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4
						1.893	1.677	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	13
						770	863	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
						276	244	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3
						302	267	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2
						6.518	5.756	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	64

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR X (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	2.761	2.453	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	11	Dólar estadounidense	Euro	425.000	378.136	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.023
Dólar estadounidense	Euro	208.873	185.496	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	890							USD 1.023
Dólar estadounidense	Euro	1.128	992	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16							EUR 913
						USD 1.003							
						EUR 895	Euro	Dólar estadounidense	17.394.252	19.758.817	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(255.854)
													USD (255.854)
Euro	Dólar estadounidense	1.678	1.883	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)							EUR (228.257)
Euro	Dólar estadounidense	9.407.633	10.686.501	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(138.378)							Neto en USD (254.831)
Euro	Dólar estadounidense	1.677	1.894	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(13)							Neto en EUR (227.344)
Euro	Dólar estadounidense	2.253	2.531	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4)							
Euro	Dólar estadounidense	2.924	3.303	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(25)							
						USD (138.422)							
						EUR (123.492)							
						Neto en USD (137.419)							
						Neto en EUR (122.597)							
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	2.153	1.912	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	9	Dólar estadounidense	Sterling	30.475	24.822	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	14
Dólar estadounidense	Euro	108.858	96.350	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	828							USD 14
						USD 837							GBP 11
						EUR 747							
													Neto en USD (52.506)
Euro	Dólar estadounidense	841	951	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(9)							GBP (42.790)
Euro	Dólar estadounidense	97.421	110.665	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.433)							Neto en USD (52.492)
						USD (1.442)							Neto en GBP (42.779)
						EUR (1.286)							
						Neto en USD (605)							
						Neto en EUR (539)							

BNY MELLON GLOBAL INFRASTRUCTURE INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 269.707 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 390.155)		
	Bélgica - 2.689.352 (31 de diciembre de 2019: 1.623.678)	2.689.352	1,83		269.707	0,18
131.922	Proximus SADP	2.689.352	1,83	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	148.358.700	100,78
Canadá - 11.766.112 (31 de diciembre de 2019: 6.947.794)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.365.373) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (2.433)		
274.905	Enbridge Inc	8.368.038	5,68		(3.365.373)	(2,28)
364.826	Inter Pipeline Ltd	3.398.074	2,31	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(3.365.373)	(2,28)
China - 2.956.244 (31 de diciembre de 2019: 680.446)				Activo circulante neto		
2.522.000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	2.956.244	2,01		2.211.745	1,50
Francia - 22.736.638 (31 de diciembre de 2019: 6.351.395)				Activo neto total		
214.672	Bouygues SA	7.330.793	4,98		147.205.072	100,00
27.922	Eiffage SA	2.554.805	1,74	Análisis de la cartera		
610.758	Orange SA	7.302.746	4,96	% de activos totales		
60.173	Vinci SA	5.548.294	3,77	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
Alemania - 4.489.298 (31 de diciembre de 2019: 2.152.812)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
122.477	Deutsche Post AG	4.489.298	3,05	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
Italia - 16.655.667 (31 de diciembre de 2019: 14.271.293)				Otros activos corrientes		
289.382	Atlantia SpA	4.649.229	3,16			
608.566	Enel SpA	5.252.713	3,57	Total de activos		100,00
1.163.294	Italgas SpA	6.753.725	4,58			
Noruega - 6.050.087 (31 de diciembre de 2019: 2.637.663)						
651.598	SFL Corp Ltd	6.050.087	4,11			
España - 36.317.667 (31 de diciembre de 2019: 12.823.462)						
274.004	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	6.909.552	4,69			
245.627	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Rights 11-Jul-2020	382.829	0,26			
45.784	Aena SME SA '144A'	6.113.449	4,15			
356.059	Enagas SA	8.710.710	5,92			
314.223	Endesa SA	7.740.178	5,26			
346.273	Red Electrica Corp SA	6.460.949	4,39			
Reino Unido - 3.611.653 (31 de diciembre de 2019: 6.149.464)						
213.573	SSE Plc	3.611.653	2,45			
Estados Unidos de América - 40.816.275 (31 de diciembre de 2019: 35.087.243)						
53.219	Clearway Energy Inc	1.226.698	0,83			
45.483	Dominion Energy Inc	3.689.581	2,51			
149.737	Exelon Corp	5.433.207	3,69			
306.365	Medical Properties Trust Inc (REIT)	5.758.130	3,91			
274.271	ONEOK Inc	9.103.055	6,18			
471.619	PPL Corp	12.184.277	8,28			
69.617	Public Service Enterprise Group Inc	3.421.327	2,33			
Total de inversiones en valores de renta variable		148.088.993	100,60			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Euro	Dólar estadounidense	228.350	256.108	01-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	444	Euro	Dólar estadounidense	3.663	4.111	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5
						USD 444	Dólar estadounidense	Euro	3.651	3.245	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4
							Dólar estadounidense	Euro	13.489	11.926	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	85
							Dólar estadounidense	Euro	5.450	4.792	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	65
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	6.142	6.893	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	9	Euro	Dólar estadounidense	3.046	3.434	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(11)
Dólar estadounidense	Euro	6.157	5.473	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6	Euro	Dólar estadounidense	162.333	184.415	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.979)
Dólar estadounidense	Euro	22.671	20.045	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	143	Dólar estadounidense	Euro	3.472	3.095	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5)
Dólar estadounidense	Euro	9.162	8.055	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	109							
						USD 267							USD (1.995)
						EUR 238							EUR (1.776)
Euro	Dólar estadounidense	5.084	5.732	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(19)							Neto en USD (1.836)
Euro	Dólar estadounidense	272.626	309.711	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.324)							Neto en EUR (1.776)
Dólar estadounidense	Euro	5.873	5.234	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(9)							Neto en USD (1.836)
						USD (3.352)							Neto en EUR (1.634)
						EUR (2.984)							
						Neto en USD (3.085)							
						Neto en EUR (2.746)							
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	19.880	22.313	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	29	Euro	Dólar estadounidense	340.898	382.613	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	502
Dólar estadounidense	Euro	19.930	17.716	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	20	Dólar estadounidense	Euro	339.798	302.051	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	341
Dólar estadounidense	Euro	73.386	64.887	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	464	Dólar estadounidense	Euro	1.255.470	1.110.065	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7.935
Dólar estadounidense	Euro	29.658	26.076	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	353	Dólar estadounidense	Euro	507.235	445.974	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6.033
						USD 866	Euro	Dólar estadounidense	283.509	319.650	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.032)
						EUR 771	Euro	Dólar estadounidense	15.109.290	17.164.627	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(184.200)
Euro	Dólar estadounidense	16.456	18.554	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(60)	Dólar estadounidense	Euro	323.192	288.033	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(511)
Euro	Dólar estadounidense	882.496	1.002.543	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10.759)							USD (185.743)
Dólar estadounidense	Euro	19.012	16.944	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(30)							EUR (165.325)
						USD (10.849)							Neto en USD (170.932)
						EUR (9.656)							Neto en EUR (152.142)
						Neto en USD (9.983)							
						Neto en EUR (8.885)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones SGD J (Acc) (Hedged)							Clase de acciones SGD J (Inc) (Hedged) continuación						
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	1.795	2.500	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.500	1.078	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.000	717	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	150.000	107.650	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.687	1.927	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	49.675	35.700	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(54)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	5.103	7.101	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	10.494	7.543	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(13)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	6.329	8.795	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	18	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	200.975	145.385	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.168)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	2.554	3.536	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	17	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.984	1.429	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5)
						USD							(870)
						SGD							(2.124)
													(2.960)
													Neto en USD (1.984)
													Neto en SGD (2.765)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.500	1.795	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	4.959	3.564	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5)							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	69.650	49.987	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(7)							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.272	1.633	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	119.799	86.270	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(303)							
						USD							(319)
						SGD							(445)
													Neto en USD (275)
													Neto en SGD (384)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones SGD J (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	12.421	8.908	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5	Dólar estadounidense	Sterling	2.431.535	1.958.773	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.194
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	8.637	12.019	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	13	Dólar estadounidense	Sterling	2.557.036	2.057.411	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7.461
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	7.938	11.061	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	Dólar estadounidense	Sterling	1	1	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	1.361	1.897	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Sterling	8.735.533	6.937.501	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	138.477
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	26.873	37.345	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	74	Dólar estadounidense	Sterling	109.099	85.693	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.908
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	7.318	10.132	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	47	Dólar estadounidense	Sterling	3.530.977	2.768.721	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	99.936
						USD							252.976
						SGD							204.161
							Sterling	Dólar estadounidense	4.190.938	5.257.101	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(63.628)
							Sterling	Dólar estadounidense	8.000.000	10.020.039	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(106.319)
							Sterling	Dólar estadounidense	94.079.462	119.575.727	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.991.044)
													USD (3.160.991)
													GBP (2.551.037)
													Neto en USD (2.908.015)
													Neto en GBP (2.346.876)

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta variable				Renta variable continuación				
Australia - 1.861.817 (31 de diciembre de 2019: 3.678.378)				Estados Unidos de América continuación				
9.400	CSL Ltd	1.861.817	2,93	29.100	NIKE Inc	2.852.673	4,49	
Dinamarca - 1.836.780 (31 de diciembre de 2019: 3.142.843)				14.200	Texas Instruments Inc	1.802.619	2,84	
28.300	Novo Nordisk A/S	1.836.780	2,89	44.000	TJX Cos Inc/The	2.224.420	3,50	
Francia - 5.383.799 (31 de diciembre de 2019: 8.792.785)				Total de inversiones en valores de renta variable				
4.500	Air Liquide SA	648.653	1,02	62.584.169	98,50	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 222 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 15.537)		
7.100	L'Oreal SA	2.278.589	3,58			222	0,00	
5.600	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.456.557	3,87	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
Alemania - 2.374.642 (31 de diciembre de 2019: 2.963.511)				62.584.391				98,50
17.000	SAP SE	2.374.642	3,74	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (14.845) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (168)				
Hong Kong - 2.603.660 (31 de diciembre de 2019: 3.339.239)				(14.845)				(0,02)
279.400	AIA Group Ltd	2.603.660	4,10	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
Japón - 5.939.440 (31 de diciembre de 2019: 7.153.219)				(14.845)				(0,02)
13.200	FANUC Corp	2.356.073	3,71	Activo circulante neto				
8.600	Keyence Corp	3.583.367	5,64	968.354				1,52
Países Bajos - 1.983.119 (31 de diciembre de 2019: -)				Activo neto total				
5.400	ASML Holding NV	1.983.119	3,12	63.537.900				100,00
España - 2.240.761 (31 de diciembre de 2019: 3.407.395)				Análisis de la cartera				% de activos totales
84.600	Industria de Diseño Textil SA	2.240.761	3,53	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				98,36
Suiza - 1.836.498 (31 de diciembre de 2019: 3.342.072)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,00
5.300	Roche Holding AG	1.836.498	2,89	Otros activos corrientes				1,64
Taiwán - 3.371.841 (31 de diciembre de 2019: 4.381.117)				Total de activos				100,00
59.400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.371.841	5,31					
Reino Unido - 663.137 (31 de diciembre de 2019: 2.110.633)								
7.200	Reckitt Benckiser Group Plc	663.137	1,04					
Estados Unidos de América - 32.488.675 (31 de diciembre de 2019: 40.723.592)								
6.600	Adobe Inc	2.872.122	4,52					
1.740	Alphabet Inc	2.460.447	3,87					
28.000	Amphenol Corp - Clase A	2.680.020	4,22					
9.300	Automatic Data Processing Inc	1.384.584	2,18					
37.700	Cognizant Technology Solutions Corp	2.140.983	3,37					
8.600	Colgate-Palmolive Co	629.950	0,99					
4.500	Ecolab Inc	894.893	1,41					
16.800	Edwards Lifesciences Corp	1.160.628	1,83					
35.800	EOG Resources Inc	1.813.091	2,85					
6.300	Illumina Inc	2.331.945	3,67					
4.300	Intuitive Surgical Inc	2.449.516	3,85					
9.600	Mastercard Inc	2.837.328	4,47					
9.600	Microsoft Corp	1.953.456	3,07					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Leaders Fund							BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones DKK H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged) continuación						
Corona danesa	Dólar estadounidense	15.586	2.346	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4	Euro	Dólar estadounidense	108.620	123.395	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.324)
Dólar estadounidense	Corona danesa	4.878	32.155	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	28							
						USD							(1.324)
						DKK							(1.178)
													Neto en USD (1.287)
													Neto en EUR (1.145)
Corona danesa	Dólar estadounidense	721.660	109.952	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.115)							
						USD							(1.115)
						DKK							(7.395)
													Neto en USD (1.083)
													DKK neta (7.183)
BNY Mellon Global Leaders Fund							BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones DKK W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)						
Corona danesa	Dólar estadounidense	16.771	2.525	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5	Dólar estadounidense	Corona noruega	4.498	43.058	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	24
Dólar estadounidense	Corona danesa	5.196	34.254	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	30							
						USD							24
						DKK							(3.810)
													Neto en USD (3.786)
													Neto en NOK (36.441)
Corona danesa	Dólar estadounidense	770.499	117.393	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.191)	Corona noruega	Dólar estadounidense	20.498	2.141	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)
						USD	Corona noruega	Dólar estadounidense	943.632	101.840	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.798)
						DKK							USD (3.810)
													NOK (36.672)
													Neto en USD (3.786)
													Neto en NOK (36.441)
BNY Mellon Global Leaders Fund							BNY Mellon Global Leaders Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones NOK W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.338	2.624	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3	Dólar estadounidense	Corona noruega	4.545	43.511	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	24
Dólar estadounidense	Euro	5.452	4.821	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	34							
						USD							24
						DKK							(7.899)
													Neto en USD (3.786)
													DKK neta (7.667)
													Neto en NOK (36.441)
Corona noruega	Dólar estadounidense	20.919	2.185	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)	Corona noruega	Dólar estadounidense	955.713	103.144	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.847)
						USD							(3.859)
						DKK							(37.144)
													Neto en USD (3.835)
													Neto en NOK (36.913)
						EUR							33

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Global Leaders Fund								
Clase de acciones SEK H (Acc) (Hedged)								
Corona sueca	Dólar estadounidense	22.753	2.427	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		16	
Dólar estadounidense	Corona sueca	5.019	46.584	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		19	
							USD	35
							SEK	326
<hr/>								
Corona sueca	Dólar estadounidense	1.040.715	113.468	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.762)	
							USD	(1.762)
							SEK	(16.419)
Neto en USD							(1.727)	
Neto en SEK							(16.093)	
<hr/>								
BNY Mellon Global Leaders Fund								
Clase de acciones SEK W (Acc) (Hedged)								
Corona sueca	Dólar estadounidense	23.208	2.475	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		16	
Dólar estadounidense	Corona sueca	5.068	47.045	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		19	
							USD	35
							SEK	326
<hr/>								
Corona sueca	Dólar estadounidense	1.053.407	114.851	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.784)	
							USD	(1.784)
							SEK	(16.624)
Neto en USD							(1.749)	
Neto en SEK							(16.298)	

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Países Bajos - 85.269 (31 de diciembre de 2019: 110.045)				Alemania continuación			
18.638	Volta Finance Ltd	85.269	0,41	100.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	99.507	0,48
Noruega - 76.453 (31 de diciembre de 2019: 85.666)				Indonesia - 94.315 (31 de diciembre de 2019: 97.746)			
76.073	Aquila European Renewables Income Fund Plc/ The Fund	76.453	0,37	1.450.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	94.315	0,46
Reino Unido - 1.665.879 (31 de diciembre de 2019: 5.649.234)				Italia - 147.500 (31 de diciembre de 2019: -)			
148.211	Blackstone/GSO Loan Financing Ltd	99.301	0,48	200.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 3,875% 03-Jun-2027	147.500	0,72
391.341	GCP Infrastructure Investments Ltd	481.523	2,34	Luxemburgo - 111.940 (31 de diciembre de 2019: -)			
286.614	Gresham House Energy Storage Fund Plc/The Fund	341.995	1,66	116.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	111.940	0,54
48.575	Octopus Renewables Infrastructure Trust Plc	58.971	0,28	México - 577.394 (31 de diciembre de 2019: 453.959)			
359.180	Tufton Oceanic Assets Ltd/The Fund	293.201	1,42	200.000	Cemex SAB de CV 'REGS' 6,125% 05-May-2025	173.280	0,84
103.139	US Solar Fund Plc/Fund	86.494	0,42	8.868.200	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	404.114	1,96
414.399	VPC Specialty Lending Investments Plc/Fund	304.394	1,48	Países Bajos - 183.022 (31 de diciembre de 2019: -)			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Perú - 202.071 (31 de diciembre de 2019: 210.649)			
		1.827.601	8,87	316.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	92.193	0,45
Renta fija				370.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,350% 12-Ago-2028	109.878	0,53
Argentina - 56.824 (31 de diciembre de 2019: 72.866)				Suecia - 92.516 (31 de diciembre de 2019: -)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	56.824	0,28	100.000	Akelius Residential Property AB FRN 2,249% 17-May-2081	92.516	0,45
Australia - 317.096 (31 de diciembre de 2019: 380.247)				Suiza - 101.939 (31 de diciembre de 2019: 105.250)			
212.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	156.525	0,76	100.000	UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	101.939	0,49
229.800	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	160.571	0,78	Reino Unido - 372.569 (31 de diciembre de 2019: 538.814)			
Brasil - 285.526 (31 de diciembre de 2019: 126.341)				100.000	B&M European Value Retail SA 'REGS' 4,125% 01-Feb-2022	109.675	0,53
226.000	CSN Islands XI Corp 'REGS' 6,750% 28-Ene-2028	170.372	0,83	53.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	58.038	0,28
73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	69.314	0,33	48.189	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	71.365	0,35
46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	45.840	0,22	117.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	133.491	0,65
China - 154.916 (31 de diciembre de 2019: 87.960)				Estados Unidos de América - 1.306.073 (31 de diciembre de 2019: 1.569.851)			
175.000	Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	154.916	0,75	116.000	American Airlines Inc '144A' 11,750% 15-Jul-2025	98.831	0,48
Colombia - 164.711 (31 de diciembre de 2019: 181.152)				81.000	Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021	73.857	0,36
609.200.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	164.711	0,80	74.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	68.566	0,33
Ecuador - 75.609 (31 de diciembre de 2019: 163.947)				86.000	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	90.970	0,44
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	75.609	0,37	125.000	Redwood Trust Inc 4,750% 15-Ago-2023	100.659	0,49
Francia - 100.806 (31 de diciembre de 2019: 107.959)				71.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	90.494	0,44
101.000	Societe Generale SA FRN (Perpetua) 6,750% 07-Abr-2021	100.806	0,49	68.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	61.094	0,30
Alemania - 197.431 (31 de diciembre de 2019: 208.296)							
100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	97.924	0,48				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Estados Unidos de América continuación				México - 262.121			
410.900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	414.029	2,01	(31 de diciembre de 2019: 338.253)		262.121	1,27
299.442	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	307.573	1,49	58.969	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	79.249	0,38
				85.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	182.872	0,89
Total de inversiones en valores de renta fija 4.542.258 22,05				Nueva Zelanda - 330.071			
				(31 de diciembre de 2019: 419.035)			
				154.716 SKYCITY Entertainment Group Ltd			
				43.107 Spark New Zealand Ltd			
				Noruega - 122.719			
				(31 de diciembre de 2019: 171.264)			
				7.401 Mowi ASA			
				República de Corea - 399.596			
				(31 de diciembre de 2019: 361.386)			
				5.893 Samsung Electronics Co Ltd - Preference			
				727 Samsung SDI Co Ltd			
				Singapur - 100.551			
				(31 de diciembre de 2019: 112.684)			
				59.300 Mapletree North Asia Commercial Trust (Units) (REIT)			
				30.500 Parkway Life Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)			
				Sudáfrica - 129.454			
				(31 de diciembre de 2019: -)			
				6.366 Anglo American Plc			
				Suiza - 501.212			
				(31 de diciembre de 2019: 567.272)			
				8.906 ABB Ltd			
				1.762 Novartis AG			
				597 Zurich Insurance Group AG			
				Taiwán - 217.853			
				(31 de diciembre de 2019: 226.367)			
				23.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd			
				Tailandia - 89.752			
				(31 de diciembre de 2019: -)			
				33.300 Kasikornbank PCL (Foreign Market)			
				Reino Unido - 2.679.250			
				(31 de diciembre de 2019: 3.673.921)			
				30.641 Ascential Plc '144A'			
				57.190 B&M European Value Retail SA			
				35.450 BAE Systems Plc			
				53.838 Barclays Plc			
				7.375 British American Tobacco Plc			
				222.994 Civitas Social Housing Plc (REIT)			
				4.055 Diageo Plc			
				187.989 Doric Nimrod Air Three Ltd - Preference			
				166.420 Doric Nimrod Air Two Ltd - Preference			
				106.690 EJF Investments Ltd			
				3.704 Ferguson Plc			
				8.289 Imperial Brands Plc			
				53.568 Informa Plc			
				288.220 Lloyds Banking Group Plc			
				13.092 Prudential Plc			
				77.287 Royal Bank of Scotland Group Plc			
				5.271 Royal Dutch Shell Plc			
				97.475			
				246.667			
				189.359			
				67.583			
				252.738			
				268.523			
				119.709			
				72.027			
				114.773			
				116.794			
				268.264			
				141.282			
				275.906			
				98.314			
				175.207			
				102.860			
				71.769			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Renta variable continuación				BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund						
	Estados Unidos de América - 1.444.913 (31 de diciembre de 2019: 1.846.579)	1.444.913	7,01	Euro	Dólar estadounidense	4.461	5.000	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	-
				Euro	Yen japonés	70.328	8.299.000	15-Jul-20	State Street Bank	1.617
				Euro	Sterling	72.359	64.817	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.418
2.695	Albermarle Corp	183.581	0,89	Euro	Sterling	5.377.830	4.730.618	15-Jul-20	State Street Bank	200.294
1.253	Apple Inc	404.628	1,96	Euro	Sterling	30.016	271.43	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	309
3.811	Applied Materials Inc	200.818	0,98	Euro	Dólar estadounidense	4.491.209	4.864.661	15-Jul-20	State Street Bank	152.527
3.255	Citigroup Inc	146.081	0,71							
17.442	General Electric Co	105.735	0,51							
1.502	Las Vegas Sands Corp	59.851	0,29							
1.173	Microsoft Corp	207.690	1,01							
22.163	Redwood Trust Inc (REIT)	136.529	0,66							
Total de inversiones en valores de renta variable		10.424.861	50,59							
Instrumentos de inversión en acciones				Euro	Sterling	127.285	116.334	01-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(66)
	Reino Unido - 3.241.635 (31 de diciembre de 2019: -)	3.241.635	15,74	Euro	Dólar australiano	293.001	523.318	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(26.687)
214.827	BBGI SICAV SA/Fund	384.505	1,87	Euro	Dólar estadounidense	101.979	114.840	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(444)
279.697	Greencoat UK Wind Plc/Funds	438.763	2,13	Sterling	Euro	1.013	1.156	15-Jul-20	State Street Bank	(47)
438.121	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	556.349	2,70	Sterling	Euro	19.913	22.768	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(973)
206.810	International Public Partnerships Ltd	381.476	1,85	Sterling	Euro	18.772	21.481	15-Jul-20	State Street Bank	(936)
419.746	JLEN Environmental Assets Group Ltd	544.503	2,64	Sterling	Euro	1.918	2.194	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(94)
97.624	NextEnergy Solar Fund Ltd	114.991	0,56	Sterling	Euro	5.291	6.048	15-Jul-20	State Street Bank	(257)
409.173	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	566.173	2,75	Sterling	Euro	5.989	6.840	15-Jul-20	State Street Bank	(285)
219.647	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	254.875	1,24	Sterling	Euro	4.148	4.743	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(204)
				Sterling	Euro	1.472	1.687	15-Jul-20	HSBC Bank plc	(76)
				Sterling	Euro	1.372	1.568	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(67)
				Sterling	Euro	4.206	4.781	15-Jul-20	State Street Bank	(178)
				Sterling	Euro	7.894	8.826	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(186)
Total de inversiones en instrumentos de inversión en acciones		3.241.635	15,74							
Bonos preferentes									EUR	(30.500)
	Reino Unido - 28.547 (31 de diciembre de 2019: 31.753)	28.547	0,14						Neto en EUR	325.665
26.077	Balfour Beatty Plc - Preferred Stock 9,675% 01-Jul-2020	28.547	0,14							
Total de inversiones en bonos preferentes		28.547	0,14							
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 356.165 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 63.698)						356.165				1,73
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		20.421.067	99,11							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (30.500) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (243.325))						(30.500)				(0,15)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(30.500)	(0,15)							
Activo circulante neto		214.895	1,04							
Activo neto total		20.605.462	100,00							
Análisis de la cartera				% de activos totales						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				96,58						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				1,71						
Otros activos corrientes				1,71						
Total de activos			100,00							

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija				Renta variable continuación				
Estados Unidos de América - 1.274.657 (31 de diciembre de 2019: 1.820.030)				Suiza - 2.322.722 (31 de diciembre de 2019: 3.292.312)				
1.275.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)	1.274.657	3,78	1.284	Lonza Group AG	671.076	1,99	
	0,000% 17-Sep-2020	1.274.657	3,78	10.349	Novartis AG	899.134	2,67	
				2.174	Roche Holding AG	752.512	2,23	
Total de inversiones en valores de renta fija 1.274.657 3,78				Tailandia - 332.020 (31 de diciembre de 2019: -)				
Renta variable				Reino Unido - 2.865.057 (31 de diciembre de 2019: 5.489.983)				
Canadá - 670.374 (31 de diciembre de 2019: 1.236.055)				Estados Unidos de América - 13.344.938 (31 de diciembre de 2019: 19.194.909)				
7.154	Intact Financial Corp	670.374	1,99	4.558	Accenture Plc - Clase A	969.806	2,88	
China - 1.177.752 (31 de diciembre de 2019: -)				Total de inversiones en valores de renta variable 32.141.121 95,32				
3.642	Alibaba Group Holding Ltd ADR	783.012	2,32	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 22.330 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 6.918)			0,07	
39.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	394.740	1,17	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 33.438.108 99,17				
Francia - 945.122 (31 de diciembre de 2019: 1.461.988)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (6.469) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (15.236))				(0,02)
36.668	Vivendi SA	945.122	2,80	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (6.469) (0,02)				
Alemania - 3.327.229 (31 de diciembre de 2019: 3.634.641)				Activo circulante neto 287.972 0,85				
12.438	Bayer AG	922.248	2,73	Activo neto total 33.719.611 100,00				
13.580	Brenntag AG	713.676	2,12	Análisis de la cartera % de activos totales				
7.301	Continental AG	715.091	2,12	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
7.068	SAP SE	976.214	2,90	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				
Hong Kong - 939.379 (31 de diciembre de 2019: 1.351.377)				Otros activos corrientes				
100.800	AIA Group Ltd	939.379	2,79	Total de activos 100,00				
Japón - 1.661.932 (31 de diciembre de 2019: 3.014.799)								
19.600	Ebara Corp	458.983	1,36					
11.000	Japan Tobacco Inc	204.400	0,61					
8.300	Suntory Beverage & Food Ltd	323.364	0,96					
19.900	Suzuki Motor Corp	675.185	2,00					
Países Bajos - 3.105.907 (31 de diciembre de 2019: 4.629.652)								
38.684	Relx Plc	889.333	2,64					
33.405	Royal Dutch Shell Plc	543.832	1,61					
16.782	Unilever NV	895.496	2,66					
10.048	Wolters Kluwer NV	777.246	2,30					
Noruega - 135.315 (31 de diciembre de 2019: 1.063.466)								
10.174	DNB ASA	135.315	0,40					
República de Corea - 732.429 (31 de diciembre de 2019: 835.608)								
2.422	Samsung SDI Co Ltd	732.429	2,17					
Suecia - 580.945 (31 de diciembre de 2019: 813.816)								
45.267	Swedbank AB	580.945	1,72					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Global Opportunities Fund								
Dólar estadounidense	Euro	2.695	2.404	01-Jul-20	Barclays Bank PLC		-	
Dólar estadounidense	Euro	1.533.524	1.346.040	15-Sep-20	Canadian Imperial Bank		22.206	
							USD	22.206
BNY Mellon Global Opportunities Fund								
Clase de acciones EUR H (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	402	357	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		2	
Dólar estadounidense	Euro	20.084	17.836	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		86	
Dólar estadounidense	Euro	12.233	10.884	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		29	
							USD	117
							EUR	104
Euro	Dólar estadounidense	1.521	1.713	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(7)	
Euro	Dólar estadounidense	11.803	13.249	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(16)	
Euro	Dólar estadounidense	219	249	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4)	
Euro	Dólar estadounidense	414.187	470.491	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(6.092)	
Euro	Dólar estadounidense	447	505	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4)	
							USD	(6.123)
							EUR	(5.463)
Neto en USD							(6.006)	
Neto en EUR							(5.359)	
BNY Mellon Global Opportunities Fund								
Clase de acciones EUR I (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	1.133	1.006	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		5	
Dólar estadounidense	Euro	681	606	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		2	
							USD	7
							EUR	6
Euro	Dólar estadounidense	670	752	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1)	
Euro	Dólar estadounidense	23.421	26.605	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(345)	
							USD	(346)
							EUR	(309)
Neto en USD							(339)	
Neto en EUR							(303)	

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 488.316.694 (31 de diciembre de 2019: 485.246.460)				Grecia - 65.011.250 (31 de diciembre de 2019: 140.380.980)			
2.130.036	Amundi Physical Gold ETC	134.303.893	4,85	15.000.000	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero)	14.996.250	0,54
470.916	Invesco Physical Gold ETC	72.090.966	2,60	0,000% 07-Ago-2020			
11.819	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF - ETF	1.299.558	0,05	50.000.000	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero)	50.015.000	1,81
15.678	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	1.522.961	0,06	0,000% 28-Ago-2020			
5.459.336	iShares Physical Gold ETC	168.543.282	6,08	Hungría - 18.573.785			
967.841	iShares USD Corp Bond UCITS ETF - ETF	110.556.034	3,99	(31 de diciembre de 2019: 65.344.287)			
				6.141.210.000	Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	18.573.785	0,67
Jersey - 16.502.823				India - 4.270.799			
(31 de diciembre de 2019: 13.547.168)				(31 de diciembre de 2019: 4.740.075)			
89.089	WisdomTree Physical Swiss Gold ETC	13.579.524	0,49	360.000.000	National Highways Authority of India	4.270.799	0,15
19.043	Xtrackers Physical Gold ETC	2.923.299	0,11	7,300% 18-May-2022		4.270.799	0,15
Reino Unido - 3.881.593				Indonesia - 3.876.670			
(31 de diciembre de 2019: 80.693.662)				(31 de diciembre de 2019: 4.701.634)			
6.128.002	Riverstone Credit Opportunities Income Plc/The Fund	3.881.593	0,14	59.600.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	3.876.670	0,14
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 508.701.110 18,36				Irlanda - 12.382.671			
				(31 de diciembre de 2019: 14.036.769)			
Renta fija				Italia - 22.634.625			
Australia - 111.667.693				(31 de diciembre de 2019: 17.713.102)			
(31 de diciembre de 2019: 133.357.731)				(31 de diciembre de 2019: 17.713.102)			
37.994.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	29.572.383	1,07	11.036.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetua)	9.825.191	0,35
48.270.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	37.945.365	1,37	7,700% 17-Sep-2025			
8.186.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	6.790.957	0,24	9.962.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetua)	7.346.975	0,27
34.148.000	New South Wales Treasury Corp	2,750% 20-Nov-2025	1,14	3,875% 03-Jun-2027			
4.398.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	3.519.328	0,13	6.100.000	UniCredit SpA FRN (Perpetua) 8,000% 03-Jun-2024	5.462.459	0,20
2.890.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	2.283.550	0,08	Jersey - 4.562.952			
				(31 de diciembre de 2019: 5.194.143)			
Chile - 553.500				Luxemburgo - 17.417.619			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 19.369.085)			
609.000	VTR Comunicaciones SpA 'REGS'	553.500	0,02	11.242.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	11.338.119	0,41
5,125% 15-Ene-2028		553.500	0,02	6.300.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS'	6.079.500	0,22
				5,750% 31-Oct-2026			
Ecuador - 3.546.432				México - 26.692.282			
(31 de diciembre de 2019: 8.958.062)				(31 de diciembre de 2019: 49.264.006)			
9.381.000	Ecuador Government International Bond 'REGS'	3.546.432	0,13	183.791.200	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	7.883.222	0,28
8,875% 23-Oct-2027		3.546.432	0,13	245.393.200	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	10.674.081	0,39
				175.610.500 Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024			
				8.134.979			
Francia - 37.097.821				Países Bajos - 19.600.768			
(31 de diciembre de 2019: 39.957.370)				(31 de diciembre de 2019: 21.050.287)			
2.192.000	Altice France SA/France 'REGS' 3,375% 15-Ene-2028	2.098.840	0,08	15.841.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 4,875% 16-May-2029	13.320.123	0,48
1.987.000	Banijay Entertainment SASU 'REGS'	1.904.857	0,07	4.086.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 6,750% 16-Abr-2024	3.739.145	0,14
3.389.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetua) 6,125% 17-Jun-2022	3.473.725	0,12	2.600.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua)	2.541.500	0,09
10.323.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetua)	10.090.865	0,36	3,000% 04-Sep-2023			
8.559.000	Societe Generale SA '144A' FRN (Perpetua)	8.517.624	0,31	Nueva Zelanda - 20.558.322			
11.780.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetua)	11.011.910	0,40	(31 de diciembre de 2019: 49.974.911)			
7,875% 18-Dic-2023		11.011.910	0,40	10.290.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	7.227.609	0,26
				15.620.000 New Zealand Government Inflation Linked Bond			
				2,500% 20-Sep-2040			
				13.330.713			
				0,48			
Alemania - 12.441.319				0,74			
(31 de diciembre de 2019: 20.175.294)				0,26			
6.100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua)	5.973.364	0,22				
2,875% 01-Ene-2025		5.973.364	0,22				
6.500.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua)	6.467.955	0,23				
3,625% 01-Ene-2028		6.467.955	0,23				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Noruega - 7.610.036				Estados Unidos de América - 76.131.093			
(31 de diciembre de 2019: 8.252.301)				(31 de diciembre de 2019: 248.430.550)			
8.671.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua)	7.610.036	0,27	6.245.000	American Airlines Inc '144A' 11,750% 15-Jul-2025	5.320.698	0,19
	4,875% 12-Nov-2024	7.610.036	0,27	7.298.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	6.762.120	0,25
Filipinas - 6.900.422				3.765.000 CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024			
(31 de diciembre de 2019: -)				3.343.152			
7.360.000	Philippine Government International Bond	6.900.422	0,25	18.735.000	Equinix Inc 2,875% 01-Feb-2026	19.203.937	0,69
	2,457% 05-May-2030	6.900.422	0,25	4.781.000	General Motors Co 5,400% 02-Oct-2023	4.621.291	0,17
Portugal - 15.773.140				3.266.000 Laureate Education Inc '144A'			
(31 de diciembre de 2019: 102.827.870)				8,250% 01-May-2025			
12.944.507	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A'	15.773.140	0,57	2.343.000	Refinitiv US Holdings Inc 'REGS' 6,875% 15-Nov-2026	3.034.400	0,11
	5,650% 15-Feb-2024	15.773.140	0,57	5.512.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	2.509.095	0,09
Qatar - 7.827.212				4.493.000 Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024			
(31 de diciembre de 2019: -)				6.558.000 T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023			
8.051.000	Qatar Government International Bond 'REGS'	7.827.212	0,28	8.093.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	5.891.956	0,21
	3,400% 16-Abr-2025	7.827.212	0,28	6.601.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,875% 15-Abr-2030	7.362.212	0,27
España - 31.606.399				6.601.000 T-Mobile USA Inc '144A' 3,875% 15-Abr-2030			
(31 de diciembre de 2019: 139.183.933)				6.552.263			
6.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN	31.606.399	1,14	Total de inversiones en valores de renta fija			
	(Perpetua) 5,875% 24-Sep-2023	6.454.272	0,23	624.486.921			
8.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN	8.519.246	0,31	22,54			
	(Perpetua) 6,000% 29-Mar-2024	8.519.246	0,31	Renta variable			
8.400.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua)	7.602.000	0,27	Australia - 7.425.050			
	4,750% 19-Mar-2025	7.602.000	0,27	(31 de diciembre de 2019: 9.876.814)			
5.200.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua)	4.914.000	0,18	385.281	Newcrest Mining Ltd	7.425.050	0,27
	5,250% 29-Sep-2023	4.914.000	0,18	Canadá - 25.319.280			
4.037.000	Spain Government Bond '144A' 0,250% 30-Jul-2024	4.116.881	0,15	(31 de diciembre de 2019: 50.262.574)			
Emiratos Árabes Unidos - 8.470.865				365.537 Barrick Gold Corp			
(31 de diciembre de 2019: -)				8.526.146			
9.000.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS'	8.470.865	0,31	156.005	Intact Financial Corp	13.041.854	0,47
	2,500% 16-Abr-2025	8.470.865	0,31	99.304	Wheaton Precious Metals Corp	3.751.280	0,13
Reino Unido - 89.279.246				508.457 Tencent Music Entertainment Group ADR			
(31 de diciembre de 2019: 89.177.650)				6.012.661			
689.000	Anglian Water Services Financing Plc	1.495.645	0,05	Islas Caimán - 51.923.673			
	3,666% 30-Jul-2024	1.495.645	0,05	(31 de diciembre de 2019: -)			
853.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN'	1.643.261	0,06	94.977	Alibaba Group Holding Ltd ADR	18.217.114	0,66
	4,125% 28-Jul-2020	1.643.261	0,06	109.867	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	12.867.141	0,46
2.381.000	British Telecommunications Plc 'EMTN'	5.401.479	0,20	258.378	Tencent Holdings Ltd	14.826.757	0,53
	3,500% 25-Abr-2025	5.401.479	0,20	508.457	Tencent Music Entertainment Group ADR	6.012.661	0,22
3.491.280	DWR Cymru Financing UK Plc 'EMTN'	7.359.005	0,27	China - 7.805.541			
	1,859% 31-Mar-2048	7.359.005	0,27	(31 de diciembre de 2019: -)			
1.680.779	High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN'	2.678.434	0,10	875.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	7.805.541	0,28
	1,566% 01-Nov-2038	2.678.434	0,10	Dinamarca - 19.712.701			
20.000.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua)	19.518.200	0,70	(31 de diciembre de 2019: 21.493.565)			
	4,947% 27-Jun-2025	19.518.200	0,70	191.560	Orsted A/S '144A'	19.712.701	0,71
3.615.550	Network Rail Infrastructure Finance Plc	5.388.505	0,19	Francia - 85.293.257			
	1,750% 22-Nov-2027	5.388.505	0,19	(31 de diciembre de 2019: 67.494.682)			
4.390.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN	3.963.490	0,14	48.940	L'Oreal SA	14.004.181	0,50
	(Perpetua) 6,000% 29-Dic-2025	3.963.490	0,14	32.740	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12.832.443	0,46
5.840.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	12.934.423	0,47	90.998	Sanofi	8.232.589	0,30
290.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	343.227	0,01	201.264	Thales SA	14.631.893	0,53
7.498.205	Tesco Property Finance 3 Plc	11.104.420	0,40	362.713	TOTAL SA	12.355.818	0,45
	5,744% 13-Abr-2040	11.104.420	0,40	1.010.495	Vivendi SA	23.236.333	0,84
2.524.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	2.879.762	0,10	Alemania - 165.288.276			
		2.879.762	0,10	(31 de diciembre de 2019: 156.875.452)			
14.063.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	14.569.395	0,53	570.147	Bayer AG	37.715.224	1,36
		14.569.395	0,53	139.313	Continental AG	12.173.170	0,44
				1.020.096	Deutsche Wohnen SE	40.752.835	1,47
				331.199	LEG Immobilien AG	37.998.461	1,37
				297.424	SAP SE	36.648.586	1,33

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Guernsey - 4.115.044 (31 de diciembre de 2019: 10.328.980)				Estados Unidos de América - 269.069.334 (31 de diciembre de 2019: 242.224.800)			
11.056.054	Amedeo Air Four Plus Ltd	4.115.044	0,15	184.567	Abbott Laboratories	14.657.990	0,53
Hong Kong - 49.520.854 (31 de diciembre de 2019: 69.992.286)				Total de inversiones en valores de renta variable			
4.075.600	AIA Group Ltd	33.884.772	1,22	1.143.599.410		1.143.599.410	41,28
2.145.000	Link REIT (Units) (REIT)	15.636.082	0,57	Instrumentos de inversión en acciones			
India - 8.040.392 (31 de diciembre de 2019: 21.447.819)				Guernsey - 95.193.680 (31 de diciembre de 2019: -)			
386.305	Housing Development Finance Corp Ltd	8.040.392	0,29	8.538.675	Bluefield Solar Income Fund Ltd	12.572.110	0,45
Irlanda - 78.196.833 (31 de diciembre de 2019: 58.716.029)				Jersey - 10.929.432 (31 de diciembre de 2019: -)			
157.683	Accenture Plc - Clase A	29.931.469	1,08	9.035.244	Foresight Solar Fund Ltd	10.929.432	0,39
5.359.198	Greencoat Renewables Plc	6.457.834	0,23	Luxemburgo - 11.308.189 (31 de diciembre de 2019: -)			
161.326	Linde Plc	30.399.901	1,10	6.318.004	BBGI SICAV SA/Fund	11.308.189	0,41
141.643	Medtronic Plc	11.407.629	0,41	Reino Unido - 69.223.902 (31 de diciembre de 2019: -)			
Japón - 10.506.478 (31 de diciembre de 2019: 19.754.742)				Jersey - 10.929.432 (31 de diciembre de 2019: -)			
347.100	Suzuki Motor Corp	10.506.478	0,38	28.566.514	BioPharma Credit Plc/The Fund	25.001.095	0,90
Jersey - 14.811.284 (31 de diciembre de 2019: 32.967.223)				Luxemburgo - 11.308.189 (31 de diciembre de 2019: -)			
204.504	Ferguson Plc	14.811.284	0,54	23.074.011	Greencoat UK Wind Plc/Funds	36.196.343	1,31
Países Bajos - 40.172.066 (31 de diciembre de 2019: 18.524.344)				Reino Unido - 69.223.902 (31 de diciembre de 2019: -)			
43.067	ASML Holding NV	13.939.711	0,50	6.917.083	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	8.026.464	0,29
551.042	Unilever NV	26.232.355	0,95	Total de inversiones en instrumentos de inversión en acciones			
República de Corea - 41.785.063 (31 de diciembre de 2019: 51.157.854)				186.655.203			
583.059	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	20.130.448	0,73	Opciones sobre índices - 58.053.694 (31 de diciembre de 2019: 43.686.228)			
80.265	Samsung SDI Co Ltd	21.654.615	0,78	1.969	CBOE S&P 500 Index Call	43.775.037	1,58
Suiza - 93.997.779 (31 de diciembre de 2019: 78.777.828)				1.340			
338.527	Alcon Inc	17.300.115	0,62	Total opciones sobre índices			
30.018	Lonza Group AG	13.996.554	0,50	58.053.694			
318.952	Novartis AG	24.722.040	0,89				
24.729	Roche Holding AG	7.636.481	0,28				
97.143	Zurich Insurance Group AG	30.342.589	1,10				
Reino Unido - 170.616.505 (31 de diciembre de 2019: 213.999.439)							
785.782	Anglo American Plc	15.979.003	0,58				
581.948	Associated British Foods Plc	12.191.715	0,44				
1.533.478	BAE Systems Plc	8.191.214	0,30				
1.036.389	Diageo Plc	30.595.594	1,10				
5.295.643	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	5.472.504	0,20				
2.061.819	Informa Plc	10.619.537	0,38				
349.628	Persimmon Plc	8.818.284	0,32				
2.472.978	Prudential Plc	33.095.164	1,19				
1.195.048	Relx Plc	24.510.435	0,88				
926.409	Royal Dutch Shell Plc	12.613.881	0,46				
688.280	Travis Perkins Plc	8.529.174	0,31				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Ganancia/ (Pérdida) no realizada		
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)				
Contratos de futuros abiertos - 6.471.273					BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)							
(31 de diciembre de 2019: (3.246.464))					Sterling	Euro	8.218.347	8.989.985	01-Jul-20	Royal Bank of Scotland	6.646	
5.636	U.S. 10 Year Treasury Note				Euro	Sterling	343.877.461	302.789.263	15-Jul-20	State Street Bank	12.482.645	
	Long Futures Contracts				Euro	Sterling	778.208	680.180	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	33.769	
	Exp Sep-2020	700.555.498	6.471.273	0,23	Euro	Sterling	1.793.340	1.569.876	15-Jul-20	HSBC Bank plc	75.152	
Total contratos de futuros abiertos			6.471.273	0,23	Euro	Sterling	635.742	569.505	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	12.434	
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 60.260.433					Euro	Sterling	3.165.630	2.794.490	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	107.135	
(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 13.820.040)				60.260.433	2,18	Euro	Sterling	5.641.263	4.995.663	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	173.643
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			2.588.228.044	93,42	Euro	Sterling	1.571.555	1.410.114	15-Jul-20	UBS AG	28.223	
Opciones sobre materias primas - (1.355.741)					Euro	Sterling	804.163	701.056	15-Jul-20	HSBC Bank plc	36.875	
(31 de diciembre de 2019: -)					Euro	Sterling	608.866	531.690	15-Jul-20	HSBC Bank plc	26.945	
(16.524)	iShares Physical Gold ETC Call 17-Jul-2020 35,250	(442.251)	(0,02)		Euro	Sterling	788.575	699.346	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	23.159	
(11.252)	iShares Physical Gold ETC Call 21-Ago-2020 34,750	(913.490)	(0,03)		Euro	Sterling	1.672.936	1.461.918	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	72.906	
Total opciones sobre materias primas			(1.355.741)	(0,05)	Euro	Sterling	2.783.979	2.434.282	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	119.721	
Opciones sobre índices - (17.575.416)					Euro	Sterling	253.287	221.760	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	10.577	
(31 de diciembre de 2019: (18.500.781))					Euro	Sterling	332.494	289.795	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	15.321	
(1.969)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Dic-2020 3.300,000	(15.633.942)	(0,56)		Euro	Sterling	630.114	552.090	15-Jul-20	HSBC Bank plc	25.866	
(558)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Ago-2020 2.650,000	(1.941.474)	(0,07)		Euro	Sterling	1.295.762	1.130.752	15-Jul-20	HSBC Bank plc	58.184	
Total opciones sobre índices			(17.575.416)	(0,63)	Euro	Sterling	913.475	794.640	15-Jul-20	UBS AG	43.762	
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (5.714.289)					Euro	Sterling	3.539.618	3.106.820	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	139.286	
(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (31.765.155))				(5.714.289)	(0,21)	Euro	Sterling	2.427.395	2.195.600	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	24.368
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(24.645.446)	(0,89)	Euro	Sterling	2.369.833	2.123.043	15-Jul-20	State Street Bank	46.218	
Activo circulante neto				206.693.650	7,47	Euro	Sterling	695.700	607.530	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	30.775
Activo neto total				2.770.276.248	100,00	Euro	Sterling	928.550	833.133	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16.708
La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.					Sterling	Euro	17.581.000	19.224.833	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	17.105	
La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.					Sterling	Euro	12.558.000	13.711.403	15-Jul-20	UBS AG	32.995	
La contraparte de las opciones sobre materias primas es UBS AG.					Corona sueca	Euro	23.272.954	2.119.857	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	95.954	
Análisis de la cartera					Corona sueca	Euro	44.236.584	4.039.095	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	172.655	
% de activos totales					Corona sueca	Euro	15.481.721	1.419.330	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	54.680	
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				85,42	Euro	Dólar canadiense	48.342.472	73.490.468	14-Ago-20	HSBC Bank plc	457.442	
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				2,24	Euro	Dólar de Hong Kong	65.111.054	546.129.907	14-Ago-20	HSBC Bank plc	2.318.808	
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				2,09	Euro	Dólar de Hong Kong	6.566.226	55.738.000	14-Ago-20	HSBC Bank plc	157.651	
Otros activos corrientes				10,25	Euro	Won coreano	38.792.665	51.376.618.060	14-Ago-20	State Street Bank	720.542	
Total de activos			100,00		Euro	Franco suizo	82.309.113	86.560.987	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	1.042.787	
					Euro	Dólar estadounidense	11.018.902	12.106.534	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	228.572	
					Euro	Dólar estadounidense	4.402.124	4.806.477	14-Ago-20	State Street Bank	118.200	
					Euro	Dólar estadounidense	1.468.466	1.592.342	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	49.241	
					Euro	Dólar estadounidense	11.013.374	12.248.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	96.959	
					Euro	Dólar estadounidense	8.236.260	9.186.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	48.949	
					Euro	Dólar estadounidense	2.436.091	2.675.060	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	51.859	
					Euro	Dólar estadounidense	6.819.805	7.597.000	14-Ago-20	State Street Bank	48.739	
					Euro	Dólar estadounidense	42.148.689	45.664.315	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	1.448.930	
					Euro	Dólar estadounidense	8.235.385	9.186.000	14-Ago-20	State Street Bank	48.073	
					Euro	Dólar estadounidense	13.975.660	15.662.000	14-Ago-20	State Street Bank	16.410	
					Euro	Dólar estadounidense	1.939.052	2.168.220	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	6.557	
					Euro	Dólar estadounidense	13.471.707	14.588.000	14-Ago-20	UBS AG	469.693	
					Euro	Dólar estadounidense	14.334.181	15.738.171	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	307.040	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación													
Euro	Dólar estadounidense	7.323.705	7.921.388	14-Ago-20	State Street Bank	263.518	Forint húngaro	Euro	2.271.492.944	6.435.757	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	(64.800)
Euro	Dólar estadounidense	3.165.158	3.436.131	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	102.599	Forint húngaro	Euro	7121.426.939	20.378.958	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(405.178)
Euro	Dólar estadounidense	3.595.812	3.969.432	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	57.931	Forint húngaro	Euro	750.243.768	2.146.998	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(42.757)
Euro	Dólar estadounidense	2.368.031	2.569.743	14-Ago-20	State Street Bank	77.666	Forint húngaro	Euro	1.195.600.888	3.369.526	15-Jul-20	State Street Bank	(16.171)
Euro	Dólar estadounidense	6.812.881	7.597.000	14-Ago-20	State Street Bank	41.815	Forint húngaro	Euro	750.377.983	2.138.545	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(33.927)
Euro	Dólar estadounidense	13.386.846	14.473.000	14-Ago-20	State Street Bank	487.329	Forint húngaro	Euro	1.749.689.856	4.931.984	15-Jul-20	UBS AG	(24.552)
Euro	Dólar estadounidense	3.013.646	3.258.082	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	109.778	Sterling	Euro	625.342	692.354	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(7.933)
Euro	Dólar estadounidense	2.017.005	2.261.589	14-Ago-20	HSBC Bank plc	1.293	Sterling	Euro	297.570	338.140	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(12.457)
Euro	Dólar estadounidense	1.014.602.903	1.100.000.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	34.193.253	Sterling	Euro	4.797.477	5.431.526	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(180.814)
Euro	Dólar estadounidense	6.367.399	7.021.430	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	109.328	Sterling	Euro	1.178.340	1.350.548	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(60.886)
Euro	Dólar estadounidense	10.816.765	11.989.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	131.192	Sterling	Euro	352.247	402.631	15-Jul-20	State Street Bank	(17.107)
Euro	Dólar estadounidense	6.816.345	7.363.000	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	253.840	Sterling	Euro	697.620	791.135	15-Jul-20	State Street Bank	(27.608)
Euro	Dólar estadounidense	4.888.504	5.443.256	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	37.030	Sterling	Euro	5.607.214	6.429.674	15-Jul-20	State Street Bank	(292.727)
Euro	Dólar estadounidense	1.671.443	1.809.987	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	58.234	Sterling	Euro	207.849	237.926	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(10.440)
Euro	Dólar estadounidense	3.474.445	3.765.471	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	118.350	Sterling	Euro	127.231	144.729	15-Jul-20	State Street Bank	(5.478)
Dólar de Hong Kong	Euro	3.632.169	416.009	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	1.606	Sterling	Euro	204.585	229.081	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(5.168)
Won coreano	Euro	7.478.852.000	5.512.735	14-Ago-20	State Street Bank	29.393	Sterling	Euro	728.763	811.241	15-Jul-20	State Street Bank	(13.628)
Dólar neozelandés	Euro	16.887.273	9.468.754	14-Ago-20	State Street Bank	170.323	Sterling	Euro	164.150	187.854	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(8.196)
Dólar neozelandés	Euro	5.623.124	3.116.530	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	93.090	Sterling	Euro	4.317.254	4.903.518	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(178.398)
Dólar neozelandés	Euro	10.019.853	5.557.952	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	161.274	Dólar canadiense	Euro	8.703.248	5.727.923	14-Ago-20	State Street Bank	(57.047)
Corona noruega	Euro	148.923.000	13.461.966	14-Ago-20	State Street Bank	177.703	Dólar canadiense	Euro	5.217.781	3.423.465	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(23.656)
Dólar estadounidense	Euro	1.164.929	1.029.849	14-Ago-20	State Street Bank	8.431	Dólar canadiense	Euro	18.881.706	12.382.841	14-Ago-20	State Street Bank	(79.870)
Dólar estadounidense	Euro	1.301.048	1.147.294	14-Ago-20	HSBC Bank plc	12.306	Dólar canadiense	Euro	426.231	281.600	14-Ago-20	State Street Bank	(3.875)
Dólar estadounidense	Euro	62.291.602	54.948.824	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	570.529	Dólar canadiense	Euro	3.488.927	2.289.048	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(15.728)
Dólar estadounidense	Euro	31.531.587	27.843.599	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	259.921	Dólar canadiense	Euro	5.167.365	3.375.891	14-Ago-20	UBS AG	(8.932)
Dólar estadounidense	Euro	1.747.099	1.544.459	14-Ago-20	State Street Bank	12.698	Dólar canadiense	Euro	8.130.994	5.320.437	14-Ago-20	State Street Bank	(22.432)
Dólar estadounidense	Euro	704.500	627.716	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	192	Dólar canadiense	Euro	3.771.924	2.477.185	14-Ago-20	State Street Bank	(19.469)
Dólar estadounidense	Euro	5.115.480	4.504.044	14-Ago-20	State Street Bank	55.289	Euro	Dólar de Hong Kong	1.459.281	12.828.326	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	(15.678)
Dólar estadounidense	Euro	3.218.352	2.829.538	14-Ago-20	State Street Bank	38.921	Euro	Yen japonés	10.907.496	1.323.749.000	14-Ago-20	UBS AG	(49.297)
Dólar estadounidense	Euro	6.523.503	5.763.186	14-Ago-20	HSBC Bank plc	51.091	Euro	Dólar neozelandés	34.728.247	62.207.671	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(779.233)
Dólar estadounidense	Euro	1.821.580	1.612.771	14-Ago-20	State Street Bank	10.769	Euro	Franco suizo	4.533.203	4.840.580	14-Ago-20	State Street Bank	(11.294)
Dólar estadounidense	Euro	2.522.591	2.246.373	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	1.966	Euro	Franco suizo	6.853.481	7.335.000	14-Ago-20	UBS AG	(32.860)
Dólar estadounidense	Euro	3.488.453	3.107.025	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	2.168	Euro	Dólar estadounidense	4.053.012	4.581.613	14-Ago-20	State Street Bank	(30.495)
Dólar estadounidense	Euro	251.280	223.870	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	91	Euro	Dólar estadounidense	7.092.130	8.001.483	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(39.444)
Dólar estadounidense	Euro	1.929.942	1.710.724	14-Ago-20	UBS AG	9.399	Euro	Dólar estadounidense	350.784	397.533	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(3.530)
Dólar estadounidense	Euro	238.366	210.088	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	2.363	Euro	Dólar estadounidense	1.679.854	1.896.814	14-Ago-20	UBS AG	(10.741)
Dólar estadounidense	Euro	5.710.602	5.012.860	14-Ago-20	State Street Bank	76.894	Euro	Dólar estadounidense	7.046.772	7.934.211	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(24.844)
Euro	Dólar australiano	104.422.925	170.000.000	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	700.697	Euro	Dólar estadounidense	46.639.137	52.514.204	14-Ago-20	State Street Bank	(165.801)
Euro	Dólar australiano	13.365.531	21.761.410	15-Sep-20	The Bank of New York Mellon	88.226	Euro	Dólar estadounidense	1.990.595	2.255.829	14-Ago-20	State Street Bank	(19.983)
							Euro	Dólar estadounidense	5.622.058	6.362.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	(48.275)
							Euro	Dólar estadounidense	2.048.507	2.303.337	14-Ago-20	State Street Bank	(4.414)
							Euro	Dólar estadounidense	1.849.636	2.084.465	14-Ago-20	State Street Bank	(8.209)
							Euro	Dólar estadounidense	8.389.648	9.429.000	14-Ago-20	UBS AG	(14.245)
Euro	Forint húngaro	48.369.672	17716.582.258	15-Jul-20	State Street Bank	(1.320.808)	Won coreano	Euro	7.239.744.000	5.388.719	14-Ago-20	State Street Bank	(23.780)
Euro	Sterling	8.988.156	8.218.347	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(6.607)	Dólar estadounidense	Euro	1.930.706	1.721.221	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(418)
Euro	Corona sueca	9.977.025	109.791.497	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(476.187)	Dólar estadounidense	Euro	9.216.690	8.460.143	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(245.478)
Forint húngaro	Euro	3.502.172.119	9.988.512	15-Jul-20	State Street Bank	(165.816)	Dólar estadounidense	Euro	720.747	665.529	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(23.141)
Forint húngaro	Euro	375.577.761	1.065.883	15-Jul-20	UBS AG	(12.483)							
						EUR 60.198.655							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación							BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)							
Dólar estadounidense	Euro	534.595	493.446	14-Ago-20	State Street Bank	(16.972)	Clase de acciones Sterling H (Acc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	11.531.840	10.470.891	14-Ago-20	HSBC Bank plc	(192.776)	Sterling	Euro	12.000	13.257	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(123)	
Dólar estadounidense	Euro	1.844.431	1.688.164	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(44.257)	Sterling	Euro	19.000	21.181	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(386)	
Dólar estadounidense	Euro	433.986	394.737	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(7.933)	Sterling	Euro	1.087.109	1.219.656	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(29.844)	
Dólar estadounidense	Euro	764.640	685.742	14-Ago-20	State Street Bank	(4.232)							EUR (30.353)	
Dólar estadounidense	Euro	1.936.300	1.756.688	14-Ago-20	State Street Bank	(30.900)							GBP (27.727)	
Dólar estadounidense	Euro	5.302.584	4.905.347	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(179.252)								
Dólar estadounidense	Euro	4.362.055	3.920.060	14-Ago-20	State Street Bank	(32.241)								
Dólar australiano	Euro	877.845	538.589	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	(2.989)								
						EUR (5.683.847)								
						Neto en EUR 54.514.808	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)							
							Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)							
							Euro	Dólar estadounidense	55.312	62.006	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	10	
							Dólar estadounidense	Euro	2.455.568	2.162.442	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	27.624	
													EUR 27.634	
													USD 30.975	
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)														
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)														
Euro	Franco suizo	7.691	8.180	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	13	Euro	Dólar estadounidense	12.158	13.684	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(47)	
Franco suizo	Euro	1.402.856	1.303.579	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	13.190							EUR (47)	
						EUR 13.203							USD (53)	
						CHF 14.067							Neto en EUR 27.587	
Franco suizo	Euro	8.180	7.690	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12)							Neto en USD 30.922	
Euro	Franco suizo	14.719	15.712	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(30)								
						EUR (42)	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)							
						CHF (45)	Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)							
						Neto en EUR 13.161	Dólar estadounidense	Euro	172.612	152.007	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.942	
						Neto en CHF 14.022							EUR 1.942	
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)													USD 2.177	
Clase de acciones SGD H (Acc) (Hedged)														
Dólar de Singapur	Euro	4.714.160	2.990.172	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	18.999								
						EUR 18.999								
						SGD 29.756								

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 11.242.956 (31 de diciembre de 2019: 9.083.500)				Irlanda - 171.599 (31 de diciembre de 2019: 184.320)			
54.500	Amundi Physical Gold ETC	3.139.083	5,02	200.000	AIB Group Plc FRN (Perpetua) 5,250% 09-Oct-2024	171.599	0,27
12.138	Invesco Physical Gold ETC	1.697.419	2,72				
77.367	iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	323.200	0,52				
126.160	iShares Physical Gold ETC	3.557.934	5,70				
24.201	iShares USD Corp Bond UCITS ETF - ETF	2.525.319	4,04				
Jersey - 597.132 (31 de diciembre de 2019: 294.156)				Italia - 517.588 (31 de diciembre de 2019: 329.759)			
3.793	WisdomTree Physical Swiss Gold ETC	528.139	0,85	200.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetua) 7,700% 17-Sep-2025	162.654	0,26
492	Xtrackers Physical Gold ETC	68.993	0,11	284.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 3,875% 03-Jun-2027	191.331	0,31
				200.000	UniCredit SpA FRN (Perpetua) 8,000% 03-Jun-2024	163.603	0,26
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 11.840.088 18,96				Jersey - 96.375 (31 de diciembre de 2019: 102.080)			
Renta fija				100.000 CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022			
Australia - 2.838.236 (31 de diciembre de 2019: 2.911.183)				Luxemburgo - 175.422 (31 de diciembre de 2019: 176.499)			
1.046.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	743.717	1,19	199.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	175.422	0,28
1.278.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	917.734	1,47				
240.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	181.876	0,29				
828.100	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	699.046	1,12				
149.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	108.917	0,18				
259.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	186.946	0,30				
Ecuador - 72.867 (31 de diciembre de 2019: 147.017)				México - 837.716 (31 de diciembre de 2019: 1.060.166)			
211.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	72.867	0,12	5.484.600	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	214.896	0,35
				8.233.300	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	327.150	0,52
				6.987.100	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	295.670	0,47
Francia - 946.618 (31 de diciembre de 2019: 937.410)				Países Bajos - 473.355 (31 de diciembre de 2019: 314.308)			
200.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetua) 6,125% 17-Jun-2022	187.266	0,30	500.000	ING Groep NV FRN (Perpetua) 4,875% 16-May-2029	384.061	0,62
206.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetua) 7,375% 19-Ago-2025	183.948	0,30	100.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 3,000% 04-Sep-2023	89.294	0,14
400.000	Societe Generale SA '144A' FRN (Perpetua) 8,000% 29-Sep-2025	363.630	0,58				
248.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetua) 7,875% 18-Dic-2023	211.774	0,34				
Alemania - 180.352 (31 de diciembre de 2019: 295.127)				Nueva Zelanda - 555.152 (31 de diciembre de 2019: 1.348.423)			
100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	89.453	0,14	395.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	253.443	0,41
100.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	90.899	0,15	387.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	301.709	0,48
Hungría - 511.258 (31 de diciembre de 2019: 1.367.781)				Noruega - 188.404 (31 de diciembre de 2019: 178.106)			
185.050.000	Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	511.258	0,82	235.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 4,875% 12-Nov-2024	188.404	0,30
India - 108.371 (31 de diciembre de 2019: 106.027)				Qatar - 189.165 (31 de diciembre de 2019: -)			
10.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	108.371	0,17	213.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,400% 16-Abr-2025	189.165	0,30
Indonesia - 143.910 (31 de diciembre de 2019: 138.776)				España - 524.989 (31 de diciembre de 2019: 552.613)			
2.422.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	143.910	0,23	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-Sep-2023	178.664	0,29
				200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 6,000% 29-Mar-2024	180.983	0,29
				200.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 4,750% 19-Mar-2025	165.342	0,26

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Reino Unido - 7.334.752 (31 de diciembre de 2019: 12.442.014)				Francia - 1.907.593 (31 de diciembre de 2019: 1.285.255)			
34.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	67.421	0,11	1.129	L'Oreal SA	295.116	0,47
37.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	65.112	0,10	809	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	289.657	0,47
45.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3,500% 25-Abr-2025	93.255	0,15	2.059	Sanofi	170.163	0,27
276.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 4,947% 27-Jun-2025	246.050	0,39	4.960	Thales SA	329.398	0,53
88.393	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	120.341	0,19	9.273	TOTAL SA	288.558	0,46
50.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	82.237	0,13	25.455	Vivendi SA	534.701	0,86
139.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	281.225	0,45	Alemania - 3.642.219			
50.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	54.058	0,09	(31 de diciembre de 2019: 2.942.135)			
185.046	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	250.335	0,40	13.938	Bayer AG	842.238	1,35
3.597.700	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	3.601.855	5,77	3.523	Continental AG	281.209	0,45
2.000.000	United Kingdom Gilt 3,750% 07-Sep-2020	2.013.910	3,23	24.392	Deutsche Wohnen SE	890.162	1,43
118.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	122.986	0,20	7.536	LEG Immobilien AG	789.810	1,26
355.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	335.967	0,54	7.452	SAP SE	838.800	1,34
Estados Unidos de América - 1.163.861				Guernsey - 79.750			
(31 de diciembre de 2019: 2.946.387)				(31 de diciembre de 2019: 196.147)			
199.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	168.437	0,27	234.558	Amedeo Air Four Plus Ltd	79.750	0,13
123.000	General Motors Co 5,400% 02-Oct-2023	108.606	0,17	Hong Kong - 1.108.494			
99.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	84.023	0,13	(31 de diciembre de 2019: 1.444.304)			
150.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	174.644	0,28	100.800	AIA Group Ltd	765.558	1,23
131.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	119.977	0,19	51.500	Link REIT (Units) (REIT)	342.936	0,55
182.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	149.370	0,24	India - 190.758			
231.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	191.962	0,31	(31 de diciembre de 2019: 410.940)			
184.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,875% 15-Abr-2030	166.841	0,27	10.033	Housing Development Finance Corp Ltd	190.758	0,31
Total de inversiones en valores de renta fija				Irlanda - 1.723.383			
17.029.989				(31 de diciembre de 2019: 1.182.912)			
27,27				3.972	Accenture Plc - Clase A	688.743	1,10
Renta variable				118.479	Greencoat Renewables Plc	130.416	0,21
Australia - 196.168				3.728	Linde Plc	641.724	1,03
(31 de diciembre de 2019: 190.842)				3.568	Medtronic Plc	262.500	0,42
11.143	Newcrest Mining Ltd	196.168	0,31	Japón - 251.622			
Canadá - 621.692				(31 de diciembre de 2019: 363.296)			
9.684	Barrick Gold Corp	206.339	0,33	9.100	Suzuki Motor Corp	251.622	0,40
3.997	Intact Financial Corp	305.239	0,49	Jersey - 315.517			
3.191	Wheaton Precious Metals Corp	110.114	0,18	(31 de diciembre de 2019: 610.783)			
Islas Caimán - 1.125.624				4.769	Ferguson Plc	315.517	0,51
(31 de diciembre de 2019: -)				Países Bajos - 914.872			
2.259	Alibaba Group Holding Ltd ADR	395.806	0,63	(31 de diciembre de 2019: 358.411)			
2.617	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	279.977	0,45	1.051	ASML Holding NV	310.754	0,50
5.904	Tencent Holdings Ltd	309.486	0,50	13.892	Unilever NV	604.118	0,97
12.993	Tencent Music Entertainment Group ADR	140.355	0,22	República de Corea - 980.444			
China - 183.246				(31 de diciembre de 2019: 997.138)			
22.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	183.246	0,29	15.271	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	481.629	0,77
Dinamarca - 453.945				2.024	Samsung SDI Co Ltd	498.815	0,80
(31 de diciembre de 2019: 410.886)				Suiza - 2.075.856			
4.829	Orsted A/S '144A'	453.945	0,73	(31 de diciembre de 2019: 1.485.156)			
				8.172	Alcon Inc	381.495	0,61
				751	Lonza Group AG	319.878	0,51
				7.288	Novartis AG	516.026	0,83
				559	Roche Holding AG	157.689	0,25
				2.456	Zurich Insurance Group AG	700.768	1,12

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta variable continuación				Instrumentos de inversión en acciones continuación			
Reino Unido - 3.717.519				Reino Unido - 1.917.729			
(31 de diciembre de 2019: 4.415.962)				(31 de diciembre de 2019: -)			
17.966	Anglo American Plc	333.737	0,53	759.661	BioPharma Credit Plc/The Fund	607.332	0,97
13.505	Associated British Foods Plc	258.452	0,41	499.912	Greencoat UK Wind Plc/Funds	716.374	1,15
34.603	BAE Systems Plc	168.845	0,27	560.399	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	594.023	0,95
23.961	Diageo Plc	646.168	1,04	Total de inversiones en instrumentos de inversión en acciones			
232.631	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	219.604	0,35	4.722.821	7,56		
55.146	Informa Plc	259.462	0,42	Opciones sobre índices - 1.316.353			
8.408	Persimmon Plc	193.720	0,31	(31 de diciembre de 2019: 852.453)			
54.204	Prudential Plc	662.644	1,06	49	CBOE S&P 500 Index Call 17-Dic-2020 3.000,000	995.134	1,59
27.455	Relx Plc	514.389	0,82	33	CBOE S&P 500 Index Put 17-Dic-2020 2.650,000	321.219	0,52
22.165	Royal Dutch Shell Plc	275.688	0,44	Total opciones sobre índices			
16.326	Travis Perkins Plc	184.810	0,30	1.316.353	2,11		
Estados Unidos de América - 6.264.757				Contratos de futuros abiertos - 147.361			
(31 de diciembre de 2019: 4.786.242)				(31 de diciembre de 2019: (66.559))			
5.030	Abbott Laboratories	364.916	0,58	138	U.S. 10 Year Treasury Note		
270	Alphabet Inc - Clase A	307.524	0,49	Long Futures Contracts			
171	Amazon.com Inc	373.689	0,60	Exp Sep-2020	15.669.504	147.361	0,24
1.253	Apple Inc	369.625	0,59	Total contratos de futuros abiertos			
3.881	CMS Energy Corp	182.055	0,29	147.361	0,24		
2.546	Ecolab Inc	405.725	0,65	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 210.593			
5.331	Eversource Energy	361.055	0,58	(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 1.481.737)			
2.071	Fidelity National Information Services Inc	221.395	0,35	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
37.558	General Electric Co	207.984	0,33	61.020.664	97,73		
3.777	Goldman Sachs Group Inc/The	595.876	0,95	Opciones sobre materias primas - (30.370)			
3.961	Lennar Corp	196.783	0,32	(31 de diciembre de 2019: -)			
617	Lockheed Martin Corp	184.725	0,30	(408)	iShares Physical Gold ETC Call 17-Jul-2020 35,250	(9.975)	(0,02)
2.400	Mastercard Inc	573.365	0,92	(275)	iShares Physical Gold ETC Call 21-Ago-2020 34,750	(20.395)	(0,03)
5.043	Microsoft Corp	815.662	1,31	Total opciones sobre materias primas			
2.930	Newmont Corp	142.136	0,23	(30.370)	(0,05)		
3.928	NIKE Inc	307.008	0,49	Opciones sobre índices - (399.902)			
3.075	PepsiCo Inc	328.600	0,53	(31 de diciembre de 2019: (363.168))			
1.038	salesforce.com Inc	155.135	0,25	(49)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Dic-2020 3.300,000	(355.405)	(0,57)
372	Sherwin-Williams Co/The	171.499	0,27	(14)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Ago-2020 2.650,000	(44.497)	(0,07)
Total de inversiones en valores de renta variable				25.753.459	41,25		
Instrumentos de inversión en acciones				Total opciones sobre índices			
Guernsey - 2.310.706				(399.902)	(0,64)		
(31 de diciembre de 2019: -)				Opciones sobre materias primas - (30.370)			
173.475	Bluefield Solar Income Fund Ltd	233.324	0,37	(31 de diciembre de 2019: -)			
183.415	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	212.761	0,34	Jersey - 235.994			
422.482	International Public Partnerships Ltd	711.882	1,14	(31 de diciembre de 2019: -)			
166.386	JLEN Environmental Assets Group Ltd	197.168	0,32	235.994			
67.546	NextEnergy Solar Fund Ltd	72.680	0,12	0,38			
698.490	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	882.891	1,41	Luxemburgo - 258.392			
Jersey - 235.994				(31 de diciembre de 2019: -)			
213.569	Foresight Solar Fund Ltd	235.994	0,38	258.392			
Luxemburgo - 258.392				0,41			
158.038	BBGI SICAV SA/Fund	258.392	0,41	258.392			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
			Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)		
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (939.461) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (413.007))	(939.461)	(1,51)						
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(1.369.733)	(2,20)						
Activo circulante neto	2.791.556	4,47						
Activo neto total	62.442.487	100,00						

La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.

La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.

La contraparte de las opciones sobre materias primas es UBS AG.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	92,62
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	2,28
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,33
Otros activos corrientes	4,77
Total de activos	100,00

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Sterling	Euro	6.764	7.399	01-Jul-20	Royal Bank of Scotland	5
Euro	Sterling	55.996	49.680	15-Jul-20	HSBC Bank plc	1.482
Euro	Sterling	210.199	190.022	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	2.033
Euro	Sterling	129.396	116.109	15-Jul-20	UBS AG	2.117
Euro	Sterling	8.501	7.688	15-Jul-20	UBS AG	79
Euro	Sterling	12.930	11.547	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	267
Euro	Sterling	5.876	5.166	15-Jul-20	UBS AG	202
Euro	Sterling	67.749	60.744	15-Jul-20	UBS AG	1.158
Euro	Sterling	9.300	8.187	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	310
Euro	Sterling	203.889	177.814	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	8.476
Euro	Sterling	25.118	22.525	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	425
Forint húngaro	Sterling	97.908.095	250.285	15-Jul-20	HSBC Bank plc	618
Forint húngaro	Sterling	67.540.106	166.928	15-Jul-20	HSBC Bank plc	6.153
Forint húngaro	Sterling	11.322.837	28.097	15-Jul-20	HSBC Bank plc	920
Forint húngaro	Sterling	33.416.141	82.337	15-Jul-20	HSBC Bank plc	3.296
Forint húngaro	Sterling	20.970.587	53.396	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	344
Forint húngaro	Sterling	48.915.016	123.107	15-Jul-20	HSBC Bank plc	2.245
Forint húngaro	Sterling	121.599.000	309.775	15-Jul-20	State Street Bank	1.840
Corona sueca	Sterling	453.527	36.323	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	3.130
Corona sueca	Sterling	1.295.911	103.578	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	9.155
Corona sueca	Sterling	681.835	54.803	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	4.510
Dólar canadiense	Sterling	534.899	306.087	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	12.515
Dólar canadiense	Sterling	133.352	78.093	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	1.335
Dólar canadiense	Sterling	89.032	52.169	14-Ago-20	State Street Bank	861
Dólar canadiense	Sterling	482.299	279.651	14-Ago-20	State Street Bank	7.620
Dólar canadiense	Sterling	227.572	133.564	14-Ago-20	State Street Bank	1.985
Dólar canadiense	Sterling	133.078	77.316	14-Ago-20	State Street Bank	1.949
Dólar canadiense	Sterling	132.488	76.751	14-Ago-20	State Street Bank	2.163
Dólar de Hong Kong	Sterling	94.046	9.774	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	110
Dólar neozelandés	Sterling	315.537	154.628	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	10.011
Dólar neozelandés	Sterling	178.085	87.096	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	5.824
Dólar neozelandés	Sterling	531.054	261.703	14-Ago-20	HSBC Bank plc	15.388
Sterling	Dólar de Hong Kong	142.023	1.346.000	14-Ago-20	HSBC Bank plc	553
Sterling	Dólar estadounidense	311.617	380.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	2.013
Sterling	Dólar estadounidense	154.124	189.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	137
Sterling	Dólar estadounidense	151.862	186.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	319
Sterling	Dólar estadounidense	109.000	132.789	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	811
Sterling	Dólar estadounidense	250.451	306.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	1.138
Sterling	Dólar estadounidense	148.435	182.087	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	81
Sterling	Dólar estadounidense	153.575	186.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	2.033
Sterling	Dólar estadounidense	153.159	186.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	1.616
Sterling	Dólar estadounidense	152.854	186.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	1.311
Sterling	Dólar estadounidense	183.313	224.000	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	809
Sterling	Dólar estadounidense	59.248	72.644	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	62
Sterling	Dólar estadounidense	142.950	174.409	14-Ago-20	HSBC Bank plc	851
Sterling	Dólar estadounidense	122.996	150.000	14-Ago-20	State Street Bank	784

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación							BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación						
Sterling	Dólar estadounidense	38.077	46.462	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	223	Sterling	Euro	49.270	55.346	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(1.298)
Sterling	Dólar estadounidense	294.111	360.246	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	602	Sterling	Euro	17.805	20.349	15-Jul-20	State Street Bank	(788)
Dólar estadounidense	Sterling	32.277	26.062	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	236	Sterling	Euro	21.622	24.541	15-Jul-20	State Street Bank	(801)
Dólar estadounidense	Sterling	805.821	634.956	14-Ago-20	State Street Bank	21.583	Sterling	Euro	87.475	100.031	15-Jul-20	State Street Bank	(3.922)
Dólar estadounidense	Sterling	364.783	288.542	14-Ago-20	State Street Bank	8.663	Sterling	Euro	42.885	47.801	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	(790)
Dólar estadounidense	Sterling	1.394.564	1.097.632	14-Ago-20	HSBC Bank plc	38.583	Sterling	Euro	60.771	69.416	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(2.653)
Dólar estadounidense	Sterling	21.036	16.653	14-Ago-20	HSBC Bank plc	486	Sterling	Euro	31.168	35.669	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(1.422)
Dólar estadounidense	Sterling	107.381	86.706	14-Ago-20	State Street Bank	782	Sterling	Euro	40.222	45.952	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(1.764)
Dólar estadounidense	Sterling	67.347	54.533	14-Ago-20	State Street Bank	338	Sterling	Euro	36.550	41.080	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(984)
Dólar estadounidense	Sterling	216.602	175.575	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	901	Sterling	Euro	153.698	172.000	15-Jul-20	State Street Bank	(3.456)
Dólar estadounidense	Sterling	40.839	32.209	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	1.064	Sterling	Euro	8.460	9.497	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(217)
Dólar estadounidense	Sterling	44.082	35.279	14-Ago-20	State Street Bank	637	Sterling	Euro	311.566	349.000	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(7.309)
Dólar estadounidense	Sterling	164.518	130.486	14-Ago-20	State Street Bank	3.554	Sterling	Euro	187.560	209.000	15-Jul-20	HSBC Bank plc	(3.399)
Dólar estadounidense	Sterling	39.768	31.456	14-Ago-20	UBS AG	945	Sterling	Euro	5.048	5.736	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(193)
Dólar estadounidense	Sterling	62.450	50.106	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	775	Sterling	Euro	52.273	58.625	15-Jul-20	UBS AG	(1.292)
Dólar estadounidense	Sterling	133.118	104.084	14-Ago-20	UBS AG	4.374	Sterling	Euro	20.386	22.486	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(159)
Dólar estadounidense	Sterling	78.577	63.302	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	718	Sterling	Euro	23.869	26.351	15-Jul-20	State Street Bank	(207)
Dólar estadounidense	Sterling	73.905	59.670	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	543	Sterling	Euro	315.838	348.000	15-Jul-20	State Street Bank	(2.123)
Dólar estadounidense	Sterling	60.078	48.751	14-Ago-20	UBS AG	197	Sterling	Euro	6.582	7.296	15-Jul-20	HSBC Bank plc	(84)
Dólar estadounidense	Sterling	109.465	88.763	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	423	Sterling	Euro	8.140	9.138	15-Jul-20	State Street Bank	(209)
Dólar estadounidense	Sterling	119.070	94.072	14-Ago-20	State Street Bank	2.940	Sterling	Euro	108.110	120.485	15-Jul-20	UBS AG	(1.975)
Dólar estadounidense	Sterling	72.123	57.811	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	951	Sterling	Euro	22.009	24.850	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(696)
Dólar australiano	Sterling	23.934	13.325	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank	31	Sterling	Euro	17.955	20.289	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(582)
						GBP 210.593	Sterling	Euro	3.487	3.882	15-Jul-20	State Street Bank	(60)
							Sterling	Forint húngaro	1.674.848	696.103.303	15-Jul-20	HSBC Bank plc	(109.016)
							Sterling	Corona sueca	256.627	3.194.081	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(21.231)
Euro	Sterling	7.399	6.765	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(5)	Sterling	Dólar canadiense	73.937	126.000	14-Ago-20	State Street Bank	(1.113)
Forint húngaro	Sterling	20.966.836	53.839	15-Jul-20	HSBC Bank plc	(109)	Sterling	Dólar canadiense	1.320.954	2.300.382	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(49.221)
Forint húngaro	Sterling	10.501.037	27.179	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(269)	Sterling	Dólar de Hong Kong	1.415.716	13.602.696	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(13.975)
Forint húngaro	Sterling	21.013.736	54.364	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(513)	Sterling	Yen japonés	252.430	34.345.000	14-Ago-20	UBS AG	(7.435)
Forint húngaro	Sterling	3.501.949	9.053	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(78)	Sterling	Dólar neozelandés	91.458	187.000	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.114)
Forint húngaro	Sterling	82.108.110	213.328	15-Jul-20	UBS AG	(2.915)	Sterling	Dólar neozelandés	833.222	1.708.730	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(58.350)
Forint húngaro	Sterling	69.954.585	180.240	15-Jul-20	UBS AG	(972)	Sterling	Franco suizo	107.857	128.205	14-Ago-20	State Street Bank	(2.171)
Sterling	Euro	182.907	207.156	15-Jul-20	HSBC Bank plc	(6.367)	Sterling	Franco suizo	183.460	216.000	14-Ago-20	State Street Bank	(1.915)
Sterling	Euro	10.110	11.503	15-Jul-20	UBS AG	(400)	Sterling	Franco suizo	1.748.025	2.105.558	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(58.995)
Sterling	Euro	490.280	555.000	15-Jul-20	State Street Bank	(16.813)	Sterling	Dólar estadounidense	7.767	9.704	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(139)
Sterling	Euro	246.010	277.000	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(7.080)	Sterling	Dólar estadounidense	153.056	189.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(931)
Sterling	Euro	15.629	17.651	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(498)	Sterling	Dólar estadounidense	78.895	99.887	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(2.487)
Sterling	Euro	98.124	112.797	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(4.937)	Sterling	Dólar estadounidense	33.381	41.913	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(767)
Sterling	Euro	215.295	241.000	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	(4.902)	Sterling	Dólar estadounidense	249.271	306.000	14-Ago-20	UBS AG	(41)
Sterling	Euro	246.186	275.000	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(5.077)	Sterling	Dólar estadounidense	50.594	63.482	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(1.128)
Sterling	Euro	18.120	20.318	15-Jul-20	State Street Bank	(444)	Sterling	Dólar estadounidense	46.823	58.900	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(1.165)
Sterling	Euro	41.726	46.594	15-Jul-20	State Street Bank	(846)	Sterling	Dólar estadounidense	311.389	383.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	(658)
Sterling	Euro	74.495	83.029	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(1.367)	Sterling	Dólar estadounidense	161.506	202.790	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(3.716)
Sterling	Euro	249.335	277.000	15-Jul-20	State Street Bank	(3.754)	Sterling	Dólar estadounidense	45.847	57.516	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(1.014)
Sterling	Euro	246.863	276.000	15-Jul-20	State Street Bank	(5.313)	Sterling	Dólar estadounidense	65.208	80.536	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(409)
Sterling	Euro	101.842	113.637	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(1.986)	Sterling	Dólar estadounidense	184.089	226.000	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(43)
Sterling	Euro	38.301	43.738	15-Jul-20	State Street Bank	(1.661)	Sterling	Dólar estadounidense	23.464.115	29.051.690	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(205.629)
Sterling	Euro	122.587	140.361	15-Jul-20	HSBC Bank plc	(5.658)							
Sterling	Euro	5.174.102	5.880.484	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	(198.786)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada	
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación							
Sterling	Dólar estadounidense	183.190	227.000	14-Ago-20	UBS AG	(1.757)	
Sterling	Dólar estadounidense	67.759	83.948	14-Ago-20	UBS AG	(637)	
Sterling	Dólar estadounidense	62.646	77.566	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(550)	
Sterling	Dólar estadounidense	152.231	187.000	14-Ago-20	State Street Bank	(127)	
Sterling	Dólar estadounidense	50.836	62.732	14-Ago-20	State Street Bank	(275)	
Sterling	Dólar estadounidense	33.193	40.957	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(177)	
Sterling	Dólar estadounidense	183.553	226.000	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(579)	
Sterling	Dólar estadounidense	111.543	137.707	14-Ago-20	UBS AG	(654)	
Sterling	Dólar estadounidense	155.607	192.000	14-Ago-20	State Street Bank	(824)	
Sterling	Dólar estadounidense	190.274	236.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(2.006)	
Sterling	Dólar estadounidense	158.698	197.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	(1.807)	
Sterling	Dólar estadounidense	189.981	236.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon	(2.299)	
Sterling	Dólar estadounidense	87.645	108.093	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(423)	
Sterling	Dólar estadounidense	157.491	195.962	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	(2.169)	
Dólar estadounidense	Sterling	52.829	43.139	14-Ago-20	HSBC Bank plc	(96)	
Dólar estadounidense	Sterling	305.452	249.746	14-Ago-20	State Street Bank	(880)	
Dólar estadounidense	Sterling	40.531	33.039	14-Ago-20	State Street Bank	(16)	
Dólar estadounidense	Sterling	132.008	108.199	14-Ago-20	State Street Bank	(646)	
Sterling	Dólar australiano	2.886.340	5.266.793	15-Sep-20	HSBC Bank plc	(52.767)	
Sterling	Corona danesa	386.678	3.231.075	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland	(9.863)	
Sterling	Won coreano	205.034	311.652.000	15-Sep-20	State Street Bank	(6.113)	
GBP						(939.461)	
Neto en GBP						(728.868)	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable			
España - 2.993.074				Australia - 1.966.853			
(31 de diciembre de 2019: 3.392.933)				(31 de diciembre de 2019: 986.027)			
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-Sep-2023	657.691	0,22	36.697	Newcrest Mining Ltd	792.720	0,27
800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 6,000% 29-Mar-2024	888.300	0,30	604.696	Star Entertainment Grp Ltd/The	1.174.133	0,40
800.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 4,750% 19-Mar-2025	811.532	0,28	Canadá - 2.787.076			
600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 5,250% 29-Sep-2023	635.551	0,22	(31 de diciembre de 2019: 4.903.678)			
Emiratos Árabes Unidos - 890.420				(31 de diciembre de 2019: 4.903.678)			
(31 de diciembre de 2019: -)				2.787.076			
844.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 16-Abr-2025	890.420	0,31	36.543	Barrick Gold Corp	955.417	0,33
Reino Unido - 7.908.245				15.147	Intact Financial Corp	1.419.367	0,48
(31 de diciembre de 2019: 8.223.292)				9.737	Wheaton Precious Metals Corp	412.292	0,14
44.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	107.061	0,04	Islas Caimán - 5.344.186			
60.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	129.562	0,04	(31 de diciembre de 2019: -)			
238.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3,500% 25-Abr-2025	605.198	0,21	8.596	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.848.097	0,63
537.120	DWR Cymru Financing UK Plc 'EMTN' 1,859% 31-Mar-2048	1.269.033	0,43	9.667	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.269.035	0,44
291.224	High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN' 1,566% 01-Nov-2038	520.193	0,18	24.436	Tencent Holdings Ltd	1.571.766	0,54
243.793	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	407.270	0,14	49.437	Tencent Music Entertainment Group ADR	655.288	0,22
150.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	302.729	0,10	China - 854.437			
550.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	1.365.413	0,47	(31 de diciembre de 2019: -)			
62.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	82.251	0,03	85.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	854.437	0,29
782.589	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	1.299.091	0,44	Dinamarca - 2.305.222			
263.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	336.349	0,12	(31 de diciembre de 2019: 2.106.700)			
1.278.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	1.484.095	0,51	19.985	Orsted A/S '144A'	2.305.222	0,79
Estados Unidos de América - 14.695.647				Francia - 9.277.688			
(31 de diciembre de 2019: 38.732.833)				(31 de diciembre de 2019: 6.417.940)			
707.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	734.287	0,25	4.595	L'Oreal SA	1.473.827	0,51
395.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	393.148	0,13	2.975	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.307.028	0,45
471.000	General Motors Co 5,400% 02-Oct-2023	510.309	0,18	8.393	Sanofi	851.116	0,29
637.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	663.381	0,23	20.490	Thales SA	1.669.720	0,57
250.000	Refinitiv US Holdings Inc 'REGS' 6,875% 15-Nov-2026	300.090	0,10	37.347	TOTAL SA	1.426.039	0,49
513.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	732.898	0,25	98.931	Vivendi SA	2.549.958	0,87
468.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	525.938	0,18	Alemania - 16.325.050			
724.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	729.111	0,25	(31 de diciembre de 2019: 13.498.041)			
844.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	860.614	0,29	53.184	Bayer AG	3.943.466	1,35
647.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,875% 15-Abr-2030	719.868	0,25	13.586	Continental AG	1.330.671	0,46
8.470.900	United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Sep-2020	8.526.003	2,92	81.230	Deutsche Wohnen SE	3.637.479	1,24
Total de inversiones en valores de renta fija				India - 928.253			
				(31 de diciembre de 2019: 2.040.697)			
				928.253			
				39.788	Housing Development Finance Corp Ltd	928.253	0,32
				Irlanda - 8.261.241			
				(31 de diciembre de 2019: 5.697.589)			
				8.261.241			
				15.438	Accenture Plc - Clase A	3.284.743	1,12
				508.904	Greencoat Renewables Plc	687.369	0,24

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %		
Renta variable continuación				Renta variable continuación					
Irlanda continuación				Estados Unidos de América continuación					
14.487	Linde Plc	3.059.944	1,05	10.556	Newmont Corp	628.346	0,22		
13.616	Medtronic Plc	1.229.185	0,42	13.414	NIKE Inc	1.286.470	0,44		
Japón - 1.173.940 (31 de diciembre de 2019: 1.864.791)				Guernsey - 10.893.014 (31 de diciembre de 2019: -)					
34.600	Suzuki Motor Corp	1.173.940	0,40	11.410	PepsiCo Inc	1.496.136	0,51		
Jersey - 1.401.927 (31 de diciembre de 2019: 3.015.712)				Jersey - 1.172.530 (31 de diciembre de 2019: -)					
17.269	Ferguson Plc	1.401.927	0,48	864.767	Foresight Solar Fund Ltd	1.172.530	0,40		
Países Bajos - 4.325.456 (31 de diciembre de 2019: 1.803.238)				Luxemburgo - 1.193.901 (31 de diciembre de 2019: -)					
4.108	ASML Holding NV	1.490.413	0,51	595.097	BBGI SICAV SA/Fund	1.193.901	0,41		
53.130	Unilever NV	2.835.043	0,97	Reino Unido - 8.642.334 (31 de diciembre de 2019: -)					
República de Corea - 4.604.262 (31 de diciembre de 2019: 4.790.541)				2.754.663 BioPharma Credit Plc/The Fund				2.702.325	0,93
58.500	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	2.263.936	0,78	1.800.758	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3.166.388	1,08		
7.739	Samsung SDI Co Ltd	2.340.326	0,80	2.132.449	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	2.773.621	0,95		
Suiza - 10.035.246 (31 de diciembre de 2019: 7.359.381)				Total de inversiones en valores de renta variable				121.687.728	41,67
33.303	Alcon Inc	1.907.684	0,65	Instrumentos de inversión en acciones					
2.812	Lonza Group AG	1.469.677	0,51	Guernsey - 10.893.014 (31 de diciembre de 2019: -)					
30.164	Novartis AG	2.620.687	0,90	869.373	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1.434.799	0,49		
2.281	Roche Holding AG	789.549	0,27	758.117	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	1.079.088	0,37		
9.276	Zurich Insurance Group AG	3.247.649	1,11	1.548.989	International Public Partnerships Ltd	3.202.661	1,10		
Reino Unido - 17.725.682 (31 de diciembre de 2019: 20.918.159)				548.389 JLEN Environmental Assets Group Ltd				797.388	0,27
69.281	Anglo American Plc	1.579.170	0,54	252.062	NextEnergy Solar Fund Ltd	332.799	0,11		
51.413	Associated British Foods Plc	1.207.316	0,41	2.608.832	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	4.046.279	1,39		
139.297	BAE Systems Plc	834.026	0,29	Jersey - 1.172.530 (31 de diciembre de 2019: -)					
91.364	Diageo Plc	3.023.280	1,04	864.767 Foresight Solar Fund Ltd				1.172.530	0,40
860.394	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	996.626	0,34	Luxemburgo - 1.193.901 (31 de diciembre de 2019: -)					
207.279	Informa Plc	1.196.679	0,41	595.097 BBGI SICAV SA/Fund				1.193.901	0,41
32.059	Persimmon Plc	906.348	0,31	Reino Unido - 8.642.334 (31 de diciembre de 2019: -)					
210.667	Prudential Plc	3.160.152	1,08	2.754.663 BioPharma Credit Plc/The Fund				2.702.325	0,93
115.845	Relx Plc	2.663.239	0,91	1.800.758 Greencoat UK Wind Plc/Funds				3.166.388	1,08
84.566	Royal Dutch Shell Plc	1.290.652	0,44	2.132.449 Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc				2.773.621	0,95
62.504	Travis Perkins Plc	868.194	0,30	Total de inversiones en instrumentos de inversión en acciones				21.901.779	7,50
Estados Unidos de América - 28.783.682 (31 de diciembre de 2019: 23.327.856)				Opciones sobre índices - 6.191.968 (31 de diciembre de 2019: 4.252.147)					
19.263	Abbott Laboratories	1.714.792	0,59	190	CBOE S&P 500 Index Call 17-Dic-2020 3.000,000	4.734.800	1,62		
1.030	Alphabet Inc - Clase A	1.439.513	0,49	122	CBOE S&P 500 Index Put 17-Dic-2020 2.650,000	1.457.168	0,50		
639	Amazon.com Inc	1.713.472	0,59	Total opciones sobre índices				6.191.968	2,12
5.000	Apple Inc	1.809.850	0,62	Contratos de futuros abiertos - 660.018 (31 de diciembre de 2019: (313.055))					
14.270	CMS Energy Corp	821.381	0,28	506	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	70.500.031	660.018	0,23	
8.533	Ecolab Inc	1.668.543	0,57	Total contratos de futuros abiertos				660.018	0,23
20.089	Eversource Energy	1.669.496	0,57	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 902.415 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 425.999)				902.415	0,31
8.037	Fidelity National Information Services Inc	1.054.254	0,36	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				270.571.302	92,65
142.245	General Electric Co	966.555	0,33						
14.358	Goldman Sachs Group Inc/The	2.779.493	0,95						
14.199	Lennar Corp	865.571	0,30						
2.331	Lockheed Martin Corp	856.340	0,29						
9.327	Mastercard Inc	2.734.163	0,94						
18.965	Microsoft Corp	3.763.889	1,29						

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Opciones sobre materias primas - (135.217)				BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
(31 de diciembre de 2019: -)				ón						
(1.483)	iShares Physical Gold ETC Call 17-Jul-2020 35,250	(44.490)	(0,02)	Dólar estadounidense	Euro	22.280	19.875	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	2
(997)	iShares Physical Gold ETC Call 21-Ago-2020 34,750	(90.727)	(0,03)	Euro	Dólar estadounidense	215.824	235.648	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6.340
Total opciones sobre materias primas (135.217) (0,05)				Euro	Dólar estadounidense	835.742	907.854	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	29.204
Opciones sobre índices - (1.901.600)				Euro	Dólar estadounidense	23.749	25.638	15-Jul-20	UBS AG	990
(31 de diciembre de 2019: (1.798.005))				Euro	Dólar estadounidense	112.561	123.522	15-Jul-20	UBS AG	2.685
(190)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Dic-2020 3.300,000	(1.691.000)	(0,58)	Euro	Dólar estadounidense	2.748.000	3.056.916	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	24.225
(54)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Ago-2020 2.650,000	(210.600)	(0,07)	Euro	Dólar estadounidense	227.299	246.006	15-Jul-20	HSBC Bank plc	8.849
Total opciones sobre índices (1.901.600) (0,65)				Forint húngaro	Dólar estadounidense	38.747.150	120.468	15-Jul-20	HSBC Bank plc	1.383
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.598.021)				Forint húngaro	Dólar estadounidense	117.746.781	364.770	15-Jul-20	State Street Bank	5.516
(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (5.145.422))				Forint húngaro	Dólar estadounidense	172.298.968	525.241	15-Jul-20	HSBC Bank plc	16.599
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (4.634.838) (1,59)				Forint húngaro	Dólar estadounidense	73.895.762	230.878	15-Jul-20	State Street Bank	1.507
Activo circulante neto 26.127.342 8,94				Forint húngaro	Dólar estadounidense	344.872.917	1.079.687	15-Jul-20	State Street Bank	4.857
Activo neto total 292.063.806 100,00				Forint húngaro	Dólar estadounidense	1.370.525.413	4.308.135	15-Jul-20	State Street Bank	1.844
La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.				Forint húngaro	Dólar estadounidense	73.882.544	232.124	15-Jul-20	State Street Bank	220
La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.				Forint húngaro	Dólar estadounidense	232.379.726	724.114	15-Jul-20	HSBC Bank plc	6.666
La contraparte de las opciones sobre materias primas es UBS AG.				Sterling	Dólar estadounidense	91.624	112.373	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	64
Análisis de la cartera % de activos totales				Sterling	Dólar estadounidense	20.642	25.002	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	329
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				Corona sueca	Dólar estadounidense	2.183.181	216.649	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	16.410
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				Corona sueca	Dólar estadounidense	4.149.854	412.527	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	30.478
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				Corona sueca	Dólar estadounidense	1.452.362	146.137	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	8.905
Otros activos corrientes				Dólar estadounidense	Euro	459.778	406.488	15-Jul-20	HSBC Bank plc	4.011
Total de activos 100,00				Dólar estadounidense	Euro	208.244	182.921	15-Jul-20	State Street Bank	3.148
				Dólar estadounidense	Euro	236.635	209.331	15-Jul-20	State Street Bank	1.926
				Dólar estadounidense	Euro	60.137	53.318	15-Jul-20	State Street Bank	356
				Dólar estadounidense	Euro	29.949	26.495	15-Jul-20	HSBC Bank plc	242
				Dólar estadounidense	Euro	92.613	81.777	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	922
				Dólar estadounidense	Sterling	553.984	449.194	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	2.752
				Dólar estadounidense	Sterling	35.699.742	29.031.967	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	72.966
				Dólar estadounidense	Sterling	76.778	61.060	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	1.848
				Dólar estadounidense	Sterling	83.813	67.028	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	1.559
				Dólar estadounidense	Sterling	4.419.215	3.594.000	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	8.814
				Dólar estadounidense	Sterling	281.640	228.352	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	1.416
				Dólar estadounidense	Sterling	138.522	110.981	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	2.330
				Dólar estadounidense	Sterling	62.102	50.095	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	628
				Dólar estadounidense	Sterling	280.108	226.698	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	1.914
				Dólar estadounidense	Sterling	92.575	73.960	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	1.814
				Dólar estadounidense	Sterling	97.557	77.882	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	1.984
				Dólar estadounidense	Sterling	113.757	91.510	15-Jul-20	HSBC Bank plc	1.460
				Dólar estadounidense	Sterling	183.255	147.462	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank	2.296
				Dólar estadounidense	Sterling	197.300	158.635	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	2.630
				Dólar canadiense	Dólar estadounidense	788.995	563.121	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	13.684
				Dólar canadiense	Dólar estadounidense	56.266	39.884	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	1.250
				Dólar canadiense	Dólar estadounidense	436.102	309.818	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	9.000
				Dólar canadiense	Dólar estadounidense	1.695.000	1.222.300	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank	16.850
				Dólar canadiense	Dólar estadounidense	2.882.703	2.058.525	14-Ago-20	UBS AG	48.908
				Dólar canadiense	Dólar estadounidense	798.470	567.330	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	16.401

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación								BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación							
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	1.332.130	959.549	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland		14.320	Dólar estadounidense	Euro	141.907	130.343	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(4.238)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	534.189	383.990	14-Ago-20	JPMorgan Chase Bank		6.535	Dólar estadounidense	Euro	175.095	160.395	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank		(4.744)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	49.280	35.294	14-Ago-20	State Street Bank		733	Dólar estadounidense	Euro	289.469	268.378	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(11.446)
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	356.966	46.046	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank		3	Dólar estadounidense	Euro	150.733	135.264	15-Jul-20	State Street Bank		(929)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	1.970.289	1.198.142	14-Ago-20	HSBC Bank plc		63.659	Dólar estadounidense	Euro	32.269	28.878	15-Jul-20	State Street Bank		(110)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	655.967	395.069	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited		25.021	Dólar estadounidense	Euro	236.244	215.529	15-Jul-20	State Street Bank		(5.414)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	1.169.600	706.740	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited		42.288	Dólar estadounidense	Euro	85.267	78.755	15-Jul-20	State Street Bank		(3.035)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	15.876.573	22.701.532	15-Sep-20	HSBC Bank plc		324.942	Dólar estadounidense	Euro	102.394	94.540	15-Jul-20	State Street Bank		(3.607)
Dólar estadounidense	Corona danesa	1.782.358	11.667.000	15-Sep-20	Royal Bank of Scotland		24.631	Dólar estadounidense	Euro	32.722	30.224	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(1.167)
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	487.214	7.001.272.000	15-Sep-20	State Street Bank		12.101	Dólar estadounidense	Euro	57.385	52.915	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland		(1.945)
							USD 902.415	Dólar estadounidense	Euro	26.261.018	24.241.141	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(918.884)
Dólar estadounidense	Sterling	112.365	91.624	01-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited		(62)	Dólar estadounidense	Euro	337.898	306.985	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(6.303)
Euro	Dólar estadounidense	19.639	22.097	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(78)	Dólar estadounidense	Euro	32.566	30.145	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank		(1.234)
Euro	Dólar estadounidense	113.909	127.998	15-Jul-20	UBS AG		(279)	Dólar estadounidense	Euro	52.556	46.903	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland		(33)
Euro	Dólar estadounidense	48.838	55.123	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland		(365)	Dólar estadounidense	Euro	239.904	219.601	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(6.319)
Euro	Dólar estadounidense	85.716	97.285	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank		(1.177)	Dólar estadounidense	Forint húngaro	7.161.053	2.424.349.260	15-Jul-20	HSBC Bank plc		(462.954)
Euro	Dólar estadounidense	579.963	657.256	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland		(6.984)	Dólar estadounidense	Sterling	565.941	464.329	15-Jul-20	Barclays Bank PLC		(3.864)
Euro	Dólar estadounidense	19.875	22.287	15-Jul-20	Barclays Bank PLC		(2)	Dólar estadounidense	Sterling	164.482	134.101	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited		(81)
Euro	Dólar estadounidense	68.311	76.624	15-Jul-20	UBS AG		(31)	Dólar estadounidense	Sterling	82.812	67.866	15-Jul-20	State Street Bank		(470)
Euro	Dólar estadounidense	535.251	600.530	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(390)	Dólar estadounidense	Sterling	96.962	79.230	15-Jul-20	HSBC Bank plc		(265)
Euro	Dólar estadounidense	53.946	60.701	15-Jul-20	State Street Bank		(215)	Dólar estadounidense	Corona sueca	1.000.577	10.132.101	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(81.044)
Sterling	Dólar estadounidense	19.729	24.416	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank		(205)	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	7.908.157	11.121.249	14-Ago-20	HSBC Bank plc		(222.159)
Sterling	Dólar estadounidense	1.112.000	1.372.067	15-Jul-20	State Street Bank		(7.469)	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	922.041	7166.000	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon		(2.384)
Sterling	Dólar estadounidense	63.531	78.858	15-Jul-20	State Street Bank		(896)	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	6.503.361	50.467.229	14-Ago-20	Barclays Bank PLC		(6.994)
Sterling	Dólar estadounidense	372.564	464.116	15-Jul-20	State Street Bank		(6.922)	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	5.377.329	8.908.027	14-Ago-20	State Street Bank		(327.500)
Sterling	Dólar estadounidense	1.641.000	2.039.364	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(25.600)	Dólar estadounidense	Franco suizo	404.213	391.411	14-Ago-20	State Street Bank		(8.080)
Sterling	Dólar estadounidense	55.609	69.137	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(896)	Dólar estadounidense	Franco suizo	8.532.455	8.298.614	14-Ago-20	State Street Bank		(208.907)
Sterling	Dólar estadounidense	13.816	17.353	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(399)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	102.804	71.504	15-Sep-20	JPMorgan Chase Bank		(1.078)
Sterling	Dólar estadounidense	149.257	183.618	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(456)	Dólar estadounidense	Rupia india	1.324.131	100.965.000	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited		(708)
Dólar estadounidense	Euro	5.121.140	4.700.000	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(148.642)								USD (2.598.021)
Dólar estadounidense	Euro	87.673	79.662	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank		(1.646)								Neto en USD (1.695.606)
Dólar estadounidense	Euro	184.076	167.537	15-Jul-20	State Street Bank		(3.772)								
Dólar estadounidense	Euro	207.344	188.374	15-Jul-20	State Street Bank		(3.867)								
Dólar estadounidense	Euro	496.169	455.645	15-Jul-20	Barclays Bank PLC		(14.714)								
Dólar estadounidense	Euro	186.480	172.419	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(6.841)								
Dólar estadounidense	Euro	98.788	90.206	15-Jul-20	State Street Bank		(2.354)								
Dólar estadounidense	Euro	592.666	548.962	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(22.846)								
Dólar estadounidense	Euro	117.388	107.516	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(3.162)								
Dólar estadounidense	Euro	892.217	817.958	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(24.902)								
Dólar estadounidense	Euro	296.600	272.385	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(8.806)								
Dólar estadounidense	Euro	155.902	142.050	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		(3.368)								
Dólar estadounidense	Euro	188.110	172.033	15-Jul-20	State Street Bank		(4.779)								

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 40.036.541				Francia continuación			
(31 de diciembre de 2019: 62.778.833)				500.000			
40.036.541	Insight Liquidity Funds Plc		5,59	3.000.000	SPCM SA 'REGS' 2,875% 15-Jun-2023	560.142	0,08
	- ILF USD Liquidity Fund	40.036.541	5,59		Vallourec SA 'REGS' 6,625% 15-Oct-2022	2.137.741	0,30
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 40.036.541 5,59				Alemania - 28.703.217			
				(31 de diciembre de 2019: 11.659.489)			
				28.703.217 4,00			
				7.000.000	CeramTec BondCo GmbH 'REGS'		
					5,250% 15-Dic-2025	7.706.233	1,08
				2.000.000	Nidda BondCo GmbH 'REGS' 5,000% 30-Sep-2025	2.225.895	0,31
				1.000.000	Nidda BondCo GmbH 'REGS' 7,250% 30-Sep-2025	1.149.611	0,16
				7.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH 'REGS'		
					3,500% 30-Sep-2024	7.773.443	1,08
				5.000.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 'REGS'		
					6,000% 30-Jul-2026	5.760.048	0,80
				1.100.000	thyssenkrupp AG 'EMTN' 1,750% 25-Nov-2020	1.237.285	0,17
				2.767.000	ZF North America Capital Inc '144A'		
					4,500% 29-Abr-2022	2.850.702	0,40
				Ghana - 2.158.140			
				(31 de diciembre de 2019: 13.872.525)			
				2.158.140 0,30			
				2.945.000	Tullow Oil Plc 'REGS' 6,250% 15-Abr-2022	2.158.140	0,30
				Hong Kong - 14.690.912			
				(31 de diciembre de 2019: 16.765.286)			
				14.690.912 2,05			
				14.516.000	Metropolitan Light Co Ltd 'REGS'		
					5,500% 21-Nov-2022	14.690.912	2,05
				Indonesia - 8.053.003			
				(31 de diciembre de 2019: 5.302.393)			
				8.053.003 1,12			
				8.000.000	Medco Strait Services Pte Ltd 'REGS'		
					8,500% 17-Ago-2022	8.053.003	1,12
				Italia - 14.498.127			
				(31 de diciembre de 2019: 8.806.319)			
				14.498.127 2,02			
				5.000.000	Fabric BC SpA 'REGS' FRN 4,125% 31-Ago-2026	5.505.154	0,77
				9.000.000	Fire BC SpA 'REGS' FRN 4,750% 30-Sep-2024	8.992.973	1,25
				Luxemburgo - 58.323.595			
				(31 de diciembre de 2019: 26.724.775)			
				58.323.595 8,14			
				5.000.000	Altice Financing SA '144A'		
					7,500% 15-May-2026	5.250.125	0,73
				10.000.000	Altice Financing SA 'REGS' 2,250% 15-Ene-2025	10.603.039	1,48
				14.000.000	Altice France Holding SA '144A'		
					8,000% 15-May-2027	16.644.204	2,32
				2.300.000	Altice France Holding SA '144A'		
					10,500% 15-May-2027	2.543.627	0,36
				6.240.000	Altice France Holding SA 'REGS'		
					8,000% 15-May-2027	7.438.435	1,04
				3.900.000	Groupe Ecore Holding SAS 'REGS' FRN		
					6,250% 15-Nov-2023	2.782.350	0,39
				3.640.000	INEOS Group Holdings SA '144A'		
					5,625% 01-Ago-2024	3.532.019	0,49
				8.626.000	INEOS Group Holdings SA 'REGS'		
					5,375% 01-Ago-2024	9.529.796	1,33
				México - 16.023.003			
				(31 de diciembre de 2019: 11.453.646)			
				16.023.003 2,23			
				4.926.000	Axtel SAB de CV 'REGS' 6,375% 14-Nov-2024	5.128.582	0,71
				4.772.000	CEMEX Finance LLC '144A' 6,000% 01-Abr-2024	4.737.689	0,66
				5.530.000	Petroleos Mexicanos 'REGS'		
					3,125% 27-Nov-2020	6.156.732	0,86

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Países Bajos - 23.909.581				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2019: 50.715.093)				(31 de diciembre de 2019: 206.191.131)			
		23.909.581	3,34			258.809.484	36,10
2.052.000	Lincoln Financing SARL 'REGS' 3,625% 01-Abr-2024	2.120.160	0,30	2.640.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2023	2.649.623	0,37
6.000.000	Lincoln Financing SARL 'REGS' FRN 3,875% 01-Abr-2024	6.239.755	0,87	3.000.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,000% 15-Mar-2024	3.118.710	0,43
3.050.000	Summer BidCo BV 'REGS' 9,750% 15-Nov-2025	3.221.077	0,45	6.500.000	Bausch Health Cos Inc 'REGS' 4,500% 15-May-2023	7.245.540	1,01
6.816.875	Summer BidCo BV 'REGS' 9,750% 15-Nov-2025	7.239.064	1,01	5.000.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	5.003.075	0,70
5.000.000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6,000% 15-Ene-2027	5.089.525	0,71	7.000.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4,000% 01-Mar-2023	7.039.305	0,98
Noruega - 10.563.147				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2019: 21.933.712)				(31 de diciembre de 2019: 206.191.131)			
		10.563.147	1,47	5.000.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	5.115.575	0,71
5.000.000	Aker BP ASA '144A' 5,875% 31-Mar-2025	5.088.147	0,71	5.000.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8,000% 15-Oct-2025	5.236.975	0,73
6.000.000	DNO ASA '144A' 8,750% 31-May-2023	5.475.000	0,76	5.000.000	CITGO Petroleum Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2022	4.984.425	0,69
Suecia - 7.566.174				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2019: -)				(31 de diciembre de 2019: 206.191.131)			
		7.566.174	1,06	5.000.000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7,000% 15-Jun-2025	14.052.500	1,96
3.900.000	Unilabs Subholding AB 'REGS' 5,750% 15-May-2025	4.347.696	0,61	7.000.000	Clarios Global LP '144A' 6,750% 15-May-2025	7.301.875	1,02
2.850.000	Verisure Holding AB 'REGS' 3,500% 15-May-2023	3.218.478	0,45	10.000.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4,875% 15-Ene-2024	9.436.450	1,32
Reino Unido - 69.172.717				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2019: 80.304.557)				(31 de diciembre de 2019: 206.191.131)			
		69.172.717	9,65	10.000.000	Cogent Communications Group Inc 4,375% 30-Jun-2024	11.303.654	1,58
10.399.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	12.450.524	1,74	3.000.000	Constellium SE '144A' 5,750% 15-May-2024	3.010.935	0,42
4.233.150	EnQuest Plc '144A' EMTN 7,000% 15-Abr-2022	2.582.856	0,36	5.554.667	Constellium SE 'REGS' 4,625% 15-May-2021	6.303.080	0,88
890.000	EnQuest Plc 'EMTN' 7,000% 15-Abr-2022	710.071	0,10	7.000.000	CVR Energy Inc '144A' 5,250% 15-Feb-2025	6.461.875	0,90
3.850.000	INEOS Styrolution Group GmbH 'REGS' 2,250% 16-Ene-2027	3.973.752	0,55	6.255.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7,000% 15-Jun-2023	6.035.418	0,84
12.800.000	Ithaca Energy North Sea Plc 'REGS' 9,375% 15-Jul-2024	10.303.872	1,44	3.500.000	Hanesbrands Inc '144A' 5,375% 15-May-2025	3.545.938	0,49
4.972.067	Punch Taverns Finance B Ltd 'REGS' 7,369% 30-Sep-2021	6.071.536	0,85	10.600.000	Iron Mountain Inc 5,750% 15-Ago-2024	10.734.779	1,50
6.147.000	RAC Bond Co Plc 'REGS' 5,000% 06-Nov-2022	7.151.749	1,00	3.000.000	JBS Investments GmbH 'REGS' 6,250% 05-Feb-2023	2.988.435	0,42
4.150.000	Synlab Bondco Plc 'REGS' FRN 4,750% 01-Jul-2025	4.659.778	0,65	13.815.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2024	14.026.577	1,96
10.245.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 'REGS' 8,250% 01-Jul-2023	11.860.448	1,65	5.000.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	5.042.550	0,70
8.222.000	Synthomer Plc 'REGS' 3,875% 01-Jul-2025	9.408.131	1,31	3.500.000	Levi Strauss & Co '144A' 5,000% 01-May-2025	3.525.917	0,49
Estados Unidos de América - 258.809.484				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2019: 206.191.131)				(31 de diciembre de 2019: 206.191.131)			
		258.809.484	36,10	10.000.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5,000% 15-Abr-2022	9.974.600	1,39
5.000.000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3,500% 15-Feb-2023	5.067.500	0,71	7.615.000	Ovintiv Inc 3,900% 15-Nov-2021	7.597.662	1,06
6.900.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6,750% 30-Sep-2024	7.068.118	0,99	5.000.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5,875% 15-Ago-2023	5.163.025	0,72
5.300.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5,250% 30-Abr-2025	5.442.385	0,76	6.000.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9,250% 15-May-2025	6.416.250	0,89
4.722.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6,000% 15-Feb-2025	4.846.755	0,68	5.000.000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8,250% 15-Nov-2026	5.419.925	0,76
7.000.000	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	7.322.000	1,02	8.220.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' FRN 4,719% 15-Jul-2021	8.181.489	1,14
7.300.000	Avantor Inc '144A' 9,000% 01-Oct-2025	7.856.625	1,10	1.950.000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6,250% 01-Dic-2024	1.803.750	0,25
5.000.000	Avantor Inc 'REGS' 4,750% 01-Oct-2024	5.806.668	0,81	4.350.000	USG Corp '144A' 5,500% 01-Mar-2025	4.392.151	0,61
4.497.000	Axalta Coating Systems LLC 'REGS' 4,250% 15-Ago-2024	5.029.490	0,70	8.192.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	8.220.467	1,15
8.500.000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8,500% 31-Ene-2027	9.037.413	1,26				
				Total de inversiones en valores de renta fija			
				652.636.524			
				91,03			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Préstamos apalancados				BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Países Bajos - 1.117.181 (31 de diciembre de 2019: -)	1.117.181	0,16	Euro	Dólar estadounidense	1.844.000	2.066.364	01-Jul-20	Morgan Stanley	5,371
1.000.000	Nielsen Holding & Finance BV Term Loan 0,000% 30-Jun-2025	1.117.181	0,16	Euro	Dólar estadounidense	12.526.000	13.805.090	01-Jul-20	Goldman Sachs	267.881
	Noruega - 7.864.506 (31 de diciembre de 2019: 7.851.904)	7.864.506	1,10	Euro	Dólar estadounidense	6.621.000	7.151.614	01-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	287.085
7.000.000	INEOS Rafmes AS 0,000% 08-Nov-2024	7.864.506	1,10	Dólar estadounidense	Euro	4.095.114	3.636.000	01-Jul-20	Goldman Sachs	10.065
	Suecia - 5.483.499 (31 de diciembre de 2019: -)	5.483.499	0,76	Euro	Dólar estadounidense	2.236.000	2.505.134	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	8,065
5.000.000	Verisure Holding AB Term Loan 0,000% 10-Oct-2022	5.483.499	0,76	Dólar estadounidense	Euro	2.292.116	2.027.000	20-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	13,827
	Reino Unido - 9.696.805 (31 de diciembre de 2019: 4.489.607)	9.696.805	1,35	Dólar estadounidense	Euro	3.425.185	3.006.000	20-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	46,529
5.000.000	Froneri Plc Term Loan 0,000% 31-Ene-2028	5.584.726	0,78	Dólar estadounidense	Euro	950.972	840.000	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	6,836
3.753.906	INEOS Enterprises Holdings II Ltd 0,000% 03-Sep-2024	4.112.079	0,57	Dólar estadounidense	Euro	9.437.243	8.347.000	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	55,460
	Estados Unidos de América - 19.810.361 (31 de diciembre de 2019: 12.683.110)	19.810.361	2,76	Dólar estadounidense	Euro	235.164	208.000	20-Jul-20	Morgan Stanley	1,379
7.500.000	Berry Global Inc Term Loan 0,000% 01-Oct-2022	7.331.662	1,02	Dólar estadounidense	Sterling	2.411.574	1.905.000	03-Ago-20	Goldman Sachs	50,561
7.000.000	PG&E Corp Term Loan 0,000% 31-Dic-2020	6.985.405	0,97	Dólar estadounidense	Euro	3.343.802	2.943.000	06-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	34,672
4.974.811	Refinitiv US Holdings Inc 0,000% 01-Oct-2025	5.493.294	0,77	Dólar estadounidense	Euro	5.526.143	4.863.000	06-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	58,150
	Total inversiones en préstamos apalancados	43.972.352	6,13	Dólar estadounidense	Euro	3.288.850	2.921.000	19-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	3,520
	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.614,579 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 4.062.199)	1.614.579	0,23	Dólar estadounidense	Euro	2.359.470	2.090.000	19-Ago-20	Barclays Bank PLC	8,789
	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	738.259.996	102,98	Dólar estadounidense	Euro	55.032.782	48.573.000	19-Ago-20	Barclays Bank PLC	401,372
	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (14.315,792) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (3.527,822))	(14.315,792)	(2,00)	Dólar estadounidense	Euro	61.142.350	54.134.000	14-Sep-20	Barclays Bank PLC	220,788
	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(14.315,792)	(2,00)	USD 1.480.350						
	Pasivo circulante neto	(6.989,561)	(0,98)	Euro	Dólar estadounidense	1.830.000	2.068.753	01-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(12,746)
	Activo neto total	716.954,643	100,00	Euro	Dólar estadounidense	54.322.000	61.255.117	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	(224,305)
	Análisis de la cartera	% de activos totales		Dólar estadounidense	Euro	8.426.188	7.756.000	01-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(287,684)
	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		91,05	Dólar estadounidense	Euro	2.812.165	2.581.000	01-Jul-20	RBC Capital Markets	(87,591)
	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		5,78	Dólar estadounidense	Euro	49.819,986	45.651.000	01-Jul-20	RBC Capital Markets	(1.468,950)
	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,21	Dólar estadounidense	Euro	4.581,780	4.085.000	01-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(7,721)
	Otros activos corrientes		2,96	Dólar estadounidense	Euro	259,278	232.000	01-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(1,374)
	Total de activos		100,00	Dólar estadounidense	Euro	11.212,667	10.086.000	01-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(118,963)
				Dólar estadounidense	Euro	1.894,980	1.700.000	01-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(14,972)
				Euro	Dólar estadounidense	2.063.000	2.332.077	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(13,325)
				Euro	Dólar estadounidense	400.000	451.716	20-Jul-20	Goldman Sachs	(2,128)
				Dólar estadounidense	Euro	1.987,602	1.805.000	20-Jul-20	Goldman Sachs	(41,166)
				Dólar estadounidense	Euro	16.505,758	15.158.000	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(531,390)
				Dólar estadounidense	Euro	4.694,683	4.343.000	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(186,722)
				Dólar estadounidense	Euro	727,533	663.000	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(17,659)
				Dólar estadounidense	Euro	2.535,666	2.340.000	20-Jul-20	HSBC Bank plc	(94,426)
				Dólar estadounidense	Euro	23.707,449	21.877.000	20-Jul-20	UBS AG	(881,659)
				Dólar estadounidense	Euro	3.251,404	2.963.000	20-Jul-20	Bank of America Merrill Lynch	(78,922)
				Sterling	Dólar estadounidense	13.309,000	16.849,500	03-Ago-20	RBC Capital Markets	(354,632)
				Dólar estadounidense	Sterling	40.296,576	33.112.000	03-Ago-20	UBS AG	(741,675)
				Dólar estadounidense	Euro	53.130,256	48.472.000	06-Ago-20	Bank of America Merrill Lynch	(1.372,014)
				Dólar estadounidense	Euro	2.068,519	1.844.000	19-Ago-20	Morgan Stanley	(5,479)
				USD (6.545,503)						
				Neto en USD (5.065,153)						

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund															
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)															
Franco suizo	Dólar estadounidense	23.768.483	25.046.737	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		50.336								
							USD								50.336
							CHF								47.691
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund															
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	94.714	106.340	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		71								
Dólar estadounidense	Euro	33.695	29.988	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon		4								
Euro	Dólar estadounidense	89.804	100.510	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		416								
Euro	Dólar estadounidense	7.500	8.419	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		10								
Dólar estadounidense	Euro	241.805	213.830	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1.494								
Dólar estadounidense	Euro	170.570	151.465	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		348								
Dólar estadounidense	Euro	253.294	225.307	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		84								
Dólar estadounidense	Euro	308.004	273.422	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		722								
Dólar estadounidense	Euro	39.488	34.879	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		290								
Dólar estadounidense	Euro	47.439	42.127	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		96								
Dólar estadounidense	Euro	153.104	134.321	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		2.149								
Dólar estadounidense	Euro	31.098	27.412	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		292								
Dólar estadounidense	Euro	314.514	278.169	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1.897								
Dólar estadounidense	Euro	103.793	92.348	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		9								
Dólar estadounidense	Euro	228.235	202.760	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		365								
							USD								8.247
							EUR								7.340
Euro	Dólar estadounidense	92.348	103.767	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(14)								
Euro	Dólar estadounidense	19.990	22.518	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(53)								
Euro	Dólar estadounidense	34.636	39.213	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(288)								
Euro	Dólar estadounidense	69.748	78.874	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(489)								
Euro	Dólar estadounidense	15.000	16.960	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(102)								
Euro	Dólar estadounidense	78.770.066	89.485.267	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(960.301)								
Euro	Dólar estadounidense	29.988	33.704	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(3)								
Dólar estadounidense	Euro	84.715	75.692	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(350)								
Dólar estadounidense	Euro	70.162	62.593	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(183)								
							USD								(961.949)
							EUR								(856.207)
							Neto en USD								(953.702)
							Neto en EUR								(848.867)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund															
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Euro		23.918	21.239	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		48							
							USD								48
							EUR								43
Euro	Dólar estadounidense	1.876.446	2.131.702	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(22.876)								
							USD								(22.876)
							EUR								(20.361)
							Neto en USD								(22.828)
							Neto en EUR								(20.318)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund															
Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense		19.087	21.395	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		56							
Dólar estadounidense	Euro		13.180	11.704	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		27							
Dólar estadounidense	Euro		6.981	6.124	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		98							
Dólar estadounidense	Euro		2.713	2.400	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		16							
Euro	Dólar estadounidense		61.224	69.236	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(429)							
Euro	Dólar estadounidense		14.201.790	16.133.679	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(173.137)							
							USD								(173.566)
							EUR								(154.487)
							Neto en USD								(173.369)
							Neto en EUR								(154.312)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund															
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	619.271	703.512	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(7.550)	Euro	Dólar estadounidense	1.536	1.751	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(25)
							USD (7.550)	Euro	Dólar estadounidense	7.342	8.329	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(78)
							EUR (6.720)	Euro	Dólar estadounidense	104	118	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1)
								Euro	Dólar estadounidense	63.797.909	72.476.426	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(777.772)
								Dólar estadounidense	Euro	1.563	1.397	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(6)
								Dólar estadounidense	Euro	36.542	32.600	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(95)
								Dólar estadounidense	Euro	74.410	66.256	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(52)
								Dólar estadounidense	Euro	7.561	6.736	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(9)
														USD (779.908)	
														EUR (694.177)	
														Neto en USD (736.785)	
														Neto en EUR (655.794)	
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund															
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	66.256	74.389	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		50	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							
Euro	Dólar estadounidense	7.896	8.868	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		6	Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	20.020	22.473	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		26	Euro	Dólar estadounidense	1.101.583	1.251.433	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(13.430)
Euro	Dólar estadounidense	5.037	5.638	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		23							USD (13.430)	
Dólar estadounidense	Euro	41.877	37.186	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		85							EUR (11.954)	
Dólar estadounidense	Euro	102.989	91.610	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		34	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							
Dólar estadounidense	Euro	57.905	51.404	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		136	Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	5.537.030	4.890.711	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		40.653	Sterling	Dólar estadounidense	5.514	6.804	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		28
Dólar estadounidense	Euro	61.462	54.579	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		124	Sterling	Dólar estadounidense	8.149	10.017	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon		80
Dólar estadounidense	Euro	14.764	13.056	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		92	Sterling	Dólar estadounidense	25.469	31.310	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		251
Dólar estadounidense	Euro	71.122	62.396	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		998	Sterling	Dólar estadounidense	39.996	49.435	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		129
Dólar estadounidense	Euro	61.983	54.636	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		581	Sterling	Dólar estadounidense	17.985	22.196	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		92
Dólar estadounidense	Euro	18.975	16.883	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		2	Dólar estadounidense	Sterling	17.673	14.226	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		44
Dólar estadounidense	Euro	33.315	29.597	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		53	Dólar estadounidense	Sterling	19.423	15.252	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		522
Dólar estadounidense	Euro	42.144	37.269	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		260	Dólar estadounidense	Sterling	59.521	46.751	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1.586
							USD 43.123	Dólar estadounidense	Sterling	22.737	17.805	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		673
							EUR 38.383	Dólar estadounidense	Sterling	9.763	7.750	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		159
Dólar estadounidense	Euro	8.865	7.896	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(6)	Dólar estadounidense	Sterling	248.641	197.410	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		4.008
Euro	Dólar estadounidense	16.883	18.971	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(3)	Dólar estadounidense	Sterling	34.508	27.786	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		76
Euro	Dólar estadounidense	6.440	7.283	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(45)								
Euro	Dólar estadounidense	8.902	10.025	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(20)								
Euro	Dólar estadounidense	3.966	4.468	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(10)								
Euro	Dólar estadounidense	753	852	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(6)								
Euro	Dólar estadounidense	11.524	12.977	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(26)								
Euro	Dólar estadounidense	250.160	282.894	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.754)								

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Sterling	74.819	59.512	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.071	Sterling	Dólar estadounidense	1	2	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Dólar estadounidense	Sterling	52.842	42.102	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	669	Dólar estadounidense	Sterling	13.267	10.570	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	168
Dólar estadounidense	Sterling	86.762	69.869	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	179	Dólar estadounidense	Sterling	136.402	108.978	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.355
Dólar estadounidense	Sterling	11.764	9.439	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	68							USD 1.523
Dólar estadounidense	Sterling	10.822	8.641	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	115							GBP 1.229
Dólar estadounidense	Sterling	15.424	12.323	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	153							
						USD 9.903	Sterling	Dólar estadounidense	2.484.886	3.158.309	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(79.001)
						GBP 7.992							USD (79.001)
													GBP (63.757)
Dólar estadounidense	Sterling	22.194	17.985	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(92)							Neto en USD (77.478)
Dólar estadounidense	Sterling	31.308	25.469	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(251)							Neto en GBP (62.528)
Sterling	Dólar estadounidense	15.052	18.699	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(47)							
Sterling	Dólar estadounidense	8.171	10.148	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(22)							
Sterling	Dólar estadounidense	49.240	61.631	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(612)							
Sterling	Dólar estadounidense	23.451	29.229	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(168)							
Sterling	Dólar estadounidense	13.907	17.710	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(476)							USD (1.917.413)
Sterling	Dólar estadounidense	29.005	36.405	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(461)							GBP (1.547.423)
Sterling	Dólar estadounidense	53.892	66.922	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(138)							
Sterling	Dólar estadounidense	120.122	151.295	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.439)							
Sterling	Dólar estadounidense	46.830	58.655	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(622)							
Sterling	Dólar estadounidense	1.018.397	1.282.879	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(20.867)							
Sterling	Dólar estadounidense	1.519.554	1.940.475	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(57.421)							
Sterling	Dólar estadounidense	26.725	34.025	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(907)							
Sterling	Dólar estadounidense	28.483	35.809	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(513)							
Sterling	Dólar estadounidense	34.421.039	43.749.408	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.094.339)							
Dólar estadounidense	Sterling	6.804	5.514	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(28)							USD (255.662)
Dólar estadounidense	Sterling	10.018	8.149	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(80)							GBP (206.329)
Dólar estadounidense	Sterling	8.834	7.147	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(23)							Neto en USD (253.752)
						USD (1.179.506)	Sterling	Dólar estadounidense	8.041.529	10.220.846	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(255.662)
						GBP (951.905)							USD 1.910
						Neto en USD (1.169.603)							GBP 1.541
						Neto en GBP (943.913)							
													Neto en USD (253.752)
													Neto en GBP (204.788)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones Sterling Z (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling Z (Inc) (Hedged) continuación						
Sterling	Dólar estadounidense	18.461	22.695	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	182	Dólar estadounidense	Sterling	39.925	32.152	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	82
Sterling	Dólar estadounidense	13.526	16.692	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	69	Dólar estadounidense	Sterling	124.234	99.676	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	714
Dólar estadounidense	Sterling	12.429	9.868	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	200	Dólar estadounidense	Sterling	63.146	50.451	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	627
						USD 451	Dólar estadounidense	Sterling	28.687	23.099	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	63
						GBP 364	Dólar estadounidense	Sterling	14.116	11.363	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	35
							Dólar estadounidense	Sterling	68.079	53.460	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.831
Dólar estadounidense	Sterling	16.691	13.526	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(69)							USD 18.491
Dólar estadounidense	Sterling	22.693	18.461	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(182)							GBP 14.923
Sterling	Dólar estadounidense	3.127	3.885	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)	Dólar estadounidense	Sterling	35.699	28.930	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(148)
Sterling	Dólar estadounidense	356	446	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4)	Dólar estadounidense	Sterling	15.756	12.818	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(126)
Sterling	Dólar estadounidense	1.389	1.731	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)	Sterling	Dólar estadounidense	45.525	56.557	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(142)
Sterling	Dólar estadounidense	21.067	26.161	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(54)	Sterling	Dólar estadounidense	61.551	76.442	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(167)
Sterling	Dólar estadounidense	22.097	28.133	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(750)	Sterling	Dólar estadounidense	19.994	25.025	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(248)
Sterling	Dólar estadounidense	2.336.379	2.969.556	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(74.280)	Sterling	Dólar estadounidense	36.055	44.938	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(258)
						USD (75.359)	Sterling	Dólar estadounidense	34.302	43.683	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.175)
						GBP (60.818)	Sterling	Dólar estadounidense	43.481	54.573	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(691)
						Neto en USD (74.908)	Sterling	Dólar estadounidense	66.442	82.506	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(170)
						Neto en GBP (60.454)	Sterling	Dólar estadounidense	35.459	44.661	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(720)
							Sterling	Dólar estadounidense	37.332	46.759	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(496)
							Sterling	Dólar estadounidense	101.537	127.906	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.080)
							Sterling	Dólar estadounidense	97.536	124.554	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.686)
							Sterling	Dólar estadounidense	118.717	151.144	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.028)
							Sterling	Dólar estadounidense	99.414	124.984	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.789)
							Sterling	Dólar estadounidense	71.966.185	91.469.580	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.288.002)
							Dólar estadounidense	Sterling	10.484	8.483	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(27)
							Dólar estadounidense	Sterling	7.411	6.005	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(31)
							Dólar estadounidense	Sterling	10.574	8.602	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(85)
													USD (2.304.069)
													GBP (1.859.469)
													Neto en USD (2.285.578)
													Neto en GBP (1.844.546)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones Sterling Z (Inc) (Hedged)													
Sterling	Dólar estadounidense	6.005	7.411	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	31							
Sterling	Dólar estadounidense	8.602	10.573	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	85							
Sterling	Dólar estadounidense	28.930	35.702	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	148							
Sterling	Dólar estadounidense	12.818	15.757	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	126							
Sterling	Dólar estadounidense	22.879	28.278	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	74							
Dólar estadounidense	Sterling	303.307	238.234	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8.083							
Dólar estadounidense	Sterling	111.996	87.702	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.314							
Dólar estadounidense	Sterling	48.012	38.114	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	781							
Dólar estadounidense	Sterling	91.683	73.200	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	973							
Dólar estadounidense	Sterling	44.527	35.352	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	718							
Dólar estadounidense	Sterling	24.012	19.099	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	344							
Dólar estadounidense	Sterling	36.455	29.045	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	462							

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 1.675.623				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2019: 1.258.661)				375.199			
42.260	iShares Physical Gold ETC	1.462.407	7,18	0,500%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	394.422	1,69
839	iShares USD Corp Bond UCITS ETF - ETF	107.425	0,46	0,500%	15-Abr-2024		
1.014	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF - ETF	105.791	0,45	452.357	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	674.747	2,89
				3,375%	15-Abr-2032		
Noruega - 90.015				100.000	United States Treasury Note/Bond	106.613	0,46
(31 de diciembre de 2019: 96.667)				280.000	1,500%	15-Ago-2026	
79.906	Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	90.015	0,38	280.000	United States Treasury Note/Bond	303.133	1,30
				1,500%	15-Feb-2030		
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				625.900	United States Treasury Note/Bond	675.886	2,89
		1.765.638	7,56	2,000%	15-Feb-2025		
Renta fija				332.000	United States Treasury Note/Bond	383.694	1,64
Australia - 588.902				2,375%	15-May-2029		
(31 de diciembre de 2019: 578.447)				60.000	United States Treasury Note/Bond	78.770	0,34
280.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	244.285	1,05	2,875%	15-May-2043		
440.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	344.617	1,47	Total de inversiones en valores de renta fija			
Austria - 361.623						5.016.885	21,49
(31 de diciembre de 2019: 341.139)				Renta variable			
190.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	361.623	1,55	Australia - 226.357			
Colombia - 184.260				(31 de diciembre de 2019: 308.209)			
(31 de diciembre de 2019: 202.988)				57.328	Insurance Australia Group Ltd	226.357	0,97
608.000.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	184.260	0,79	Canadá - 284.067			
Alemania - 221.301				(31 de diciembre de 2019: 704.465)			
100.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	109.763	0,47	2.428	Intact Financial Corp	227.518	0,98
100.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	111.538	0,48	3.333	Suncor Energy Inc	56.549	0,24
Japón - 106.469				Islas Caimán - 338.617			
(31 de diciembre de 2019: 217.738)				(31 de diciembre de 2019: -)			
11.513.202	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	106.469	0,46	1.575	Alibaba Group Holding Ltd ADR	338.617	1,45
México - 295.465				China - 327.615			
(31 de diciembre de 2019: 465.266)				(31 de diciembre de 2019: 140.795)			
3.790.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	183.093	0,78	15.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	154.898	0,66
2.200.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	112.372	0,48	1.870	Prosus NV	172.717	0,74
Nueva Zelanda - 289.293				Francia - 542.182			
(31 de diciembre de 2019: 292.512)				(31 de diciembre de 2019: -)			
320.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,000% 20-Sep-2030	289.293	1,24	6.586	Bureau Veritas SA	139.082	0,59
España - 204.514				1.771	Thales SA	144.318	0,62
(31 de diciembre de 2019: 206.651)				10.040	Vivendi SA	258.782	1,11
130.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	204.514	0,88	Alemania - 930.224			
Estados Unidos de América - 2.765.058				(31 de diciembre de 2019: 646.376)			
(31 de diciembre de 2019: 3.663.302)				1.904	Brenntag AG	100.062	0,43
100.000	American Airlines Inc '144A' 11,750% 15-Jul-2025	95.500	0,41	1.678	Continental AG	164.350	0,71
47.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,875% 15-Abr-2030	52.293	0,22	2.036	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	173.147	0,74
				3.567	SAP SE	492.665	2,11
Total de inversiones en valores de renta fija				Hong Kong - 464.098			
		5.016.885	21,49	(31 de diciembre de 2019: 601.079)			
Renta variable				49.800	AIA Group Ltd	464.098	1,99
Australia - 226.357				(31 de diciembre de 2019: 170.330)			
(31 de diciembre de 2019: 308.209)				(31 de diciembre de 2019: 169.195)			
57.328	Insurance Australia Group Ltd	226.357	0,97	126.106	Greencoat Renewables Plc	170.330	0,73
Canadá - 284.067				Irlanda - 170.330			
(31 de diciembre de 2019: 704.465)				(31 de diciembre de 2019: 169.195)			
2.428	Intact Financial Corp	227.518	0,98	Japón - 1.492.809			
3.333	Suncor Energy Inc	56.549	0,24	(31 de diciembre de 2019: 1.889.175)			
Islas Caimán - 338.617				12.300	Ebara Corp	288.035	1,23
(31 de diciembre de 2019: -)				4.300	M3 Inc	183.291	0,79
1.575	Alibaba Group Holding Ltd ADR	338.617	1,45	Total de inversiones en valores de renta variable			
China - 327.615				(31 de diciembre de 2019: 140.795)			
15.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	154.898	0,66			1.492.809	6,39
1.870	Prosus NV	172.717	0,74	Renta fija			
Francia - 542.182				(31 de diciembre de 2019: -)			
6.586	Bureau Veritas SA	139.082	0,59	Australia - 588.902			
1.771	Thales SA	144.318	0,62	(31 de diciembre de 2019: 578.447)			
10.040	Vivendi SA	258.782	1,11	280.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	244.285	1,05
Alemania - 930.224				440.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	344.617	1,47
(31 de diciembre de 2019: 646.376)				Austria - 361.623			
1.904	Brenntag AG	100.062	0,43	(31 de diciembre de 2019: 341.139)			
1.678	Continental AG	164.350	0,71	190.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	361.623	1,55
2.036	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	173.147	0,74	Colombia - 184.260			
3.567	SAP SE	492.665	2,11	(31 de diciembre de 2019: 202.988)			
Hong Kong - 464.098				(31 de diciembre de 2019: -)			
(31 de diciembre de 2019: 601.079)				China - 327.615			
49.800	AIA Group Ltd	464.098	1,99	(31 de diciembre de 2019: 140.795)			
Irlanda - 170.330				(31 de diciembre de 2019: 140.795)			
(31 de diciembre de 2019: 169.195)				15.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	154.898	0,66
126.106	Greencoat Renewables Plc	170.330	0,73	1.870	Prosus NV	172.717	0,74
Japón - 1.492.809				Francia - 542.182			
(31 de diciembre de 2019: 1.889.175)				(31 de diciembre de 2019: -)			
12.300	Ebara Corp	288.035	1,23	6.586	Bureau Veritas SA	139.082	0,59
4.300	M3 Inc	183.291	0,79	1.771	Thales SA	144.318	0,62

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Japón continuación				Estados Unidos de América continuación			
6.300	Recruit Holdings Co Ltd	215.097	0,92	3.602	Microsoft Corp	714.871	3,06
6.100	Sony Corp	417.754	1,79	3.217	Toll Brothers Inc	101.030	0,43
8.400	Suzuki Motor Corp	285.003	1,22				
12.900	Topcon Corp	103.629	0,44				
Nueva Zelanda - 105.975 (31 de diciembre de 2019: -)				Total de inversiones en valores de renta variable			
67.133	SKYCITY Entertainment Group Ltd	105.975	0,46			14.870.018	63,69
Noruega - 163.258 (31 de diciembre de 2019: 229.236)				Instrumentos de inversión en acciones			
12.275	DNB ASA	163.258	0,70	Reino Unido - 918.341 (31 de diciembre de 2019: -)			
República de Corea - 805.958 (31 de diciembre de 2019: 771.443)				126.541	Greencoat UK Wind Plc/Funds	222.505	0,95
11.824	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	457.586	1,96	488.862	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	695.836	2,98
1.152	Samsung SDI Co Ltd	348.372	1,49	Total de inversiones en instrumentos de inversión en acciones			
Sudáfrica - 341.630 (31 de diciembre de 2019: 305.148)						918.341	3,93
1.870	Naspers Ltd	341.630	1,46	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Suiza - 1.135.069 (31 de diciembre de 2019: 1.533.640)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 19.249 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 377.800			
2.774	Alcon Inc	158.902	0,68			19.249	0,08
4.490	Novartis AG	390.097	1,67	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
1.239	Roche Holding AG	428.869	1,84			(484.511)	(2,07)
449	Zurich Insurance Group AG	157.201	0,67	Activo circulante neto			
Tailandia - 86.706 (31 de diciembre de 2019: -)						1.242.958	5,32
28.700	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	86.706	0,37	Activo neto total			
Reino Unido - 1.566.950 (31 de diciembre de 2019: 2.369.460)						23.348.578	100,00
16.952	BAE Systems Plc	101.498	0,43	Análisis de la cartera			
5.346	CRH Plc	182.756	0,78	% de activos totales			
4.263	Ferguson Plc	346.078	1,48	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
28.107	Informa Plc	162.270	0,70	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
1.332	Linde Plc	281.345	1,21	Otros activos corrientes			
23.503	Prudential Plc	352.561	1,51	Total de activos			
9.202	Royal Dutch Shell Plc	140.442	0,60	100,00			
Estados Unidos de América - 5.888.173 (31 de diciembre de 2019: 4.475.603)							
4.544	Abbott Laboratories	404.507	1,73				
1.805	Accenture Plc - Clase A	384.050	1,64				
2.500	Albemarle Corp	190.888	0,82				
359	Alphabet Inc - Clase A	501.733	2,15				
126	Amazon.com Inc	337.868	1,45				
1.623	Apple Inc	587.477	2,52				
7.189	Applied Materials Inc	424.618	1,82				
7.419	Citigroup Inc	373.213	1,60				
1.033	Ecolab Inc	201.993	0,86				
1.057	Goldman Sachs Group Inc/The	204.619	0,88				
23.686	Laureate Education Inc - Clase A	234.847	1,00				
2.603	Lennar Corp	158.679	0,68				
1.367	Mastercard Inc	400.729	1,72				
3.179	Medtronic Plc	286.984	1,23				
4.993	Merck & Co Inc	380.067	1,63				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Unconstrained Fund							
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.023	109.650	01-Jul-20	Royal Bank of Scotland		5
Dólar estadounidense	Sterling	935.781	761.000	15-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		1,914
Forint húngaro	Dólar estadounidense	6.271.819	19.226	14-Ago-20	HSBC Bank plc		492
Forint húngaro	Dólar estadounidense	7.180.587	22.130	14-Ago-20	HSBC Bank plc		446
Forint húngaro	Dólar estadounidense	4.492.911	13.877	14-Ago-20	The Bank of New York Mellon		249
Forint húngaro	Dólar estadounidense	5.069.554	15.604	14-Ago-20	State Street Bank		335
Forint húngaro	Dólar estadounidense	2.786.082	8.601	14-Ago-20	HSBC Bank plc		158
Dólar estadounidense	Dólar australiano	491.675	703.304	15-Sep-20	HSBC Bank plc		9.879
Dólar estadounidense	Yen japonés	223.695	23.970.889	15-Sep-20	HSBC Bank plc		979
						USD	14.457
Dólar estadounidense	Euro	610.326	562.945	14-Ago-20	Barclays Bank PLC		(21.286)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	79.654	25.800.952	14-Ago-20	Barclays Bank PLC		(1.464)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	247.037	409.232	14-Ago-20	State Street Bank		(15.041)
						USD	(37.791)
						Neto en USD	(23.334)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund							
Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	722.263	981.469	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		4.792
						USD	4.792
						CAD	6.555
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	825.596	611.030	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(7.505)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	32.589.792	24.262.683	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(438.981)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	478.599	655.022	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(234)
						USD	(446.720)
						CAD	(611.113)
						Neto en USD	(441.928)
						CAD neta	(604.558)

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %		
Renta variable				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (15.556.005) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (64.1.256)) (15.556.005) (0,13)				
Servicios de comunicación - 1.482.054.500 (31 de diciembre de 2019: 2.126.352.150)				1.482.054.500	12,04			
113.900	Atrae Inc	358.500.250	2,91	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
183.300	Itokuro Inc	245.163.750	1,99	(15.556.005)	(0,13)			
582.900	Vector Inc	507.997.350	4,13	Activo circulante neto				
545.900	Vision Inc/Tokyo Japan	370.393.150	3,01	411.972.219	3,35			
Bienes de consumo discrecional - 1.774.157.950 (31 de diciembre de 2019: 3.013.585.650)				1.774.157.950	14,42			
72.900	Arata Corp	353.565.000	2,87	Activo neto total				
190.900	Nifco Inc/Japan	438.210.950	3,56	12.306.565.258	100,00			
319.300	Resortrust Inc	444.944.550	3,62	Análisis de la cartera				
50.200	Tomy Co Ltd	42.720.200	0,35	% de activos totales				
849.300	Yonex Co Ltd	494.717.250	4,02	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos				
Productos de consumo básico - 494.200.000 (31 de diciembre de 2019: 535.074.000)				494.200.000	4,02	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
70.000	Ain Holdings Inc	494.200.000	4,02	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				
Valores financieros - 1.369.854.050 (31 de diciembre de 2019: 1.556.690.550)				1.369.854.050	11,13	Otros activos corrientes		
95.000	Anicom Holdings Inc	435.100.000	3,53	Total de activos				
255.900	Premium Group Co Ltd	482.243.550	3,92	100,00				
111.800	Zenkoku Hoshu Co Ltd	452.510.500	3,68					
Valores industriales - 1.793.765.900 (31 de diciembre de 2019: 2.079.165.750)				1.793.765.900	14,57			
52.000	BayCurrent Consulting Inc	465.140.000	3,78					
160.400	Insource Co Ltd	423.857.000	3,44					
372.000	Penta-Ocean Construction Co Ltd	215.946.000	1,76					
213.900	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	383.094.900	3,11					
112.400	Totetsu Kogyo Co Ltd	305.728.000	2,48					
Informática - 3.592.469.900 (31 de diciembre de 2019: 3.869.357.500)				3.592.469.900	29,19			
161.500	Anritsu Corp	413.278.500	3,36					
80.800	BrainPad Inc	370.266.000	3,01					
403.000	MCJ Co Ltd	345.371.000	2,81					
179.400	m-up Holdings Inc	433.340.700	3,52					
235.000	Osaki Electric Co Ltd	118.792.500	0,96					
146.900	RS Technologies Co Ltd	506.805.000	4,12					
174.800	Sanken Electric Co Ltd	371.275.200	3,02					
280.000	TechMatrix Corp	523.320.000	4,25					
929.000	Wacom Co Ltd	510.021.000	4,14					
Materiales - 932.286.900 (31 de diciembre de 2019: 1.068.275.600)				932.286.900	7,58			
124.900	Dowa Holdings Co Ltd	408.423.000	3,32					
509.100	Sakata INX Corp	523.863.900	4,26					
Servicios públicos - 466.784.000 (31 de diciembre de 2019: 661.393.500)				466.784.000	3,79			
100.600	Nippon Gas Co Ltd	466.784.000	3,79					
Total de inversiones en valores de renta variable		11.905.573.200	96,74	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.575.844 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 80.379.200) 4.575.844 0,04				
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		11.910.149.044	96,78					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Yen japonés	Franco suizo	9.833.767	86.458	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	32.120	Yen japonés	Euro	7.782.538	64.289	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	17.620
Franco suizo	Yen japonés	164.770	18.642.781	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	37.033	Yen japonés	Euro	2.874.814	23.775	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.273
Franco suizo	Yen japonés	4.200	476.116	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	19	Yen japonés	Euro	8.161.989	67.455	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	14.693
						JPY 69.172	Yen japonés	Euro	7.028.284	58.166	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.931
						CHF 610	Yen japonés	Euro	7.020.673	57.836	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	35.235
													JPY 73.752
Yen japonés	Franco suizo	10.881.531	96.005	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.460)							EUR 611
Yen japonés	Franco suizo	774.792	6.839	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(540)	Euro	Yen japonés	109.693	13.260.903	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(12.095)
Yen japonés	Franco suizo	1.039.935	9.195	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.504)	Euro	Yen japonés	963	117.356	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.104)
Yen japonés	Franco suizo	11.413.576	101.007	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(37.495)	Euro	Yen japonés	2.756.028	336.728.647	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.852.874)
Yen japonés	Franco suizo	9.718.559	86.092	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(41.581)							JPY (3.866.073)
Franco suizo	Yen japonés	4.129.190	468.626.568	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(503.471)							EUR (32.013)
						JPY (588.051)							Neto en JPY (3.792.321)
						CHF (5.188)							Neto en EUR (31.402)
						Neto en JPY (518.879)							
						Neto en CHF (4.578)							
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Yen japonés	Euro	2.564.852	21.187	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5.807	Yen japonés	Euro	11.259.552	93.012	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	25.493
Yen japonés	Euro	2.684.856	22.189	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.833	Yen japonés	Euro	11.786.360	97.409	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	21.217
Yen japonés	Euro	2.316.396	19.170	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	967	Yen japonés	Euro	10.168.844	84.157	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.241
Yen japonés	Euro	2.310.750	19.036	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	11.597	Yen japonés	Euro	10.144.043	83.566	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	50.910
						JPY 23.204							JPY 101.861
						EUR 192	Euro	Yen japonés	159.030	19.225.372	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(17.536)
Euro	Yen japonés	36.226	4.379.414	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3.995)	Euro	Yen japonés	3.993.829	487.961.832	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5.583.294)
Euro	Yen japonés	909.768	111.154.508	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.271.838)							JPY (5.600.830)
						JPY (1.275.833)							EUR (46.378)
						EUR (10.565)							Neto en JPY (5.498.969)
						Neto en JPY (1.252.629)							Neto en EUR (45.535)
						Neto en EUR (10.373)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones NOK W (Acc) (Hedged)							
Yen japonés	Euro	1.832.798	15.140	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.150	Yen japonés	Corona noruega	250.346	22.566	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	578	
Yen japonés	Euro	1.923.910	15.900	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.463	Yen japonés	Corona noruega	268.045	24.007	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.330	
Yen japonés	Euro	1.660.681	13.744	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	693	Yen japonés	Corona noruega	236.380	21.219	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.519	
Yen japonés	Euro	1.656.066	13.643	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8.311	Yen japonés	Corona noruega	232.170	20.735	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.665	
						JPY							JPY	7.092
						EUR							NOK	641
Euro	Yen japonés	25.985	3.141.299	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.866)	Corona noruega	Yen japonés	38.594	432.739	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5.574)	
Euro	Yen japonés	652.435	79.713.799	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(912.091)	Corona noruega	Yen japonés	979.093	11.337.153	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(500.296)	
						JPY							JPY	(505.870)
						EUR							NOK	(45.699)
						Neto en JPY							Neto en JPY	(498.778)
						Neto en EUR							Neto en NOK	(45.058)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones SEK H (Acc) (Hedged)							
Yen japonés	Corona noruega	255.553	23.036	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	590	Yen japonés	Corona sueca	290.928	25.191	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.240	
Yen japonés	Corona noruega	269.782	24.162	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.345	Yen japonés	Corona sueca	261.343	22.673	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	614	
Yen japonés	Corona noruega	237.341	21.306	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.526	Corona sueca	Yen japonés	42.801	489.902	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.292	
Yen japonés	Corona noruega	233.510	20.855	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.680							JPY	4.146
						JPY							SEK	361
						NOK								
Corona noruega	Yen japonés	38.653	433.400	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5.582)	Yen japonés	Corona sueca	303.849	26.448	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(295)	
Corona noruega	Yen japonés	981.551	11.365.617	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(501.552)	Yen japonés	Corona sueca	262.103	22.793	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)	
						JPY							JPY	(239.113)
						NOK							SEK	(20.793)
						Neto en JPY							Neto en JPY	(234.967)
						Neto en NOK							Neto en SEK	(20.432)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones SEK W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD E (Acc) (Hedged)						
Yen japonés	Corona sueca	285.459	24.718	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.217	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.076.281	115.503.064	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	435.943
Yen japonés	Corona sueca	260.210	22.575	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	611	Dólar estadounidense	Yen japonés	26.871.066	2.891.022.785	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.578.028
Corona sueca	Yen japonés	42.797	489.858	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.292							
						JPY 4.120							JPY 4.013.971
						SEK 358							USD 37.256
Yen japonés	Corona sueca	302.323	26.316	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(294)	Yen japonés	Dólar estadounidense	66.698.399	619.278	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(11.362)
Yen japonés	Corona sueca	261.420	22.734	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(9)	Yen japonés	Dólar estadounidense	69.593.644	648.659	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(281.068)
Corona sueca	Yen japonés	1.075.656	12.608.071	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(238.550)	Yen japonés	Dólar estadounidense	60.357.383	562.465	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(232.361)
						JPY (238.853)	Yen japonés	Dólar estadounidense	59.438.580	557.507	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(617.131)
						SEK (20.771)							JPY (1.141.922)
						Neto en JPY (234.733)							USD (10.599)
						Neto en SEK (20.413)							Neto en JPY 2.872.049
													Neto en USD 26.657
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones SGD H (Hedged)							Clase de acciones USD H (Hedged)						
Yen japonés	Dólar de Singapur	1.585.591	20.530	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.810	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.622	173.865	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	894
Yen japonés	Dólar de Singapur	174.544	2.262	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	126	Dólar estadounidense	Yen japonés	518.929	55.830.920	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	69.098
Yen japonés	Dólar de Singapur	454.089	5.880	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	763	Dólar estadounidense	Yen japonés	20.550	2.205.412	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8.324
Dólar de Singapur	Yen japonés	48.707	3.750.211	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.948							JPY 78.316
						JPY 8.647							USD 727
						SGD 112							
Yen japonés	Dólar de Singapur	22.095.579	288.504	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(147.389)	Yen japonés	Dólar estadounidense	173.840	1.622	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(889)
Yen japonés	Dólar de Singapur	2.294.264	29.817	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.532)	Yen japonés	Dólar estadounidense	1.295.176	12.025	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(220)
Yen japonés	Dólar de Singapur	1.992.026	25.847	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(716)	Yen japonés	Dólar estadounidense	274.931	2.563	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.187)
Yen japonés	Dólar de Singapur	1.978.618	25.770	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8.190)	Yen japonés	Dólar estadounidense	1.336.507	12.457	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5.398)
Dólar de Singapur	Yen japonés	5.116	394.735	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(285)	Yen japonés	Dólar estadounidense	540.579	5.035	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.762)
Dólar de Singapur	Yen japonés	105	8.170	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(42)	Yen japonés	Dólar estadounidense	1.167.690	10.882	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4.495)
Dólar de Singapur	Yen japonés	1.228.262	95.138.569	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(442.505)	Yen japonés	Dólar estadounidense	1.152.239	10.807	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(11.964)
						JPY (603.659)							JPY (25.915)
						SGD (7.829)							USD (241)
						Neto en JPY (595.012)							Neto en JPY 52.401
						Neto en SGD (7.717)							Neto en USD 486

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							
Clase de acciones USD I (Hedged)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	44,980	4,827,069	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		18,219
Dólar estadounidense	Yen japonés	1,123,394	120,864,488	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		149,586
							JPY 167,805
							USD 1,557
Yen japonés	Dólar estadounidense	2,806,656	26,059	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(478)
Yen japonés	Dólar estadounidense	2,913,646	27,157	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(11,767)
Yen japonés	Dólar estadounidense	2,524,741	23,528	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(9,719)
Yen japonés	Dólar estadounidense	2,487,880	23,335	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(25,831)
							JPY (47,795)
							USD (444)
Neto en JPY							120,010
Neto en USD							1,113

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 25.104.163 (31 de diciembre de 2019: 30.761.955)				Estados Unidos de América - 671.332.915 (31 de diciembre de 2019: 758.932.227)			
142.400	CSL Ltd	25.104.163	1,78	73.290	Adobe Inc	28.387.704	2,01
Canadá - 29.733.761 (31 de diciembre de 2019: 26.965.547)				25.265	Alphabet Inc	31.798.796	2,25
1.064.098	Alimentation Couche-Tard Inc - Clase B	29.733.761	2,10	357.272	Amphenol Corp - Clase A	30.437.262	2,15
China - 19.874.929 (31 de diciembre de 2019: 29.677.145)				204.979	Automatic Data Processing Inc	27.162.662	1,92
20.030.646	CNOOC Ltd	19.874.929	1,41	18.029	Booking Holdings Inc	25.581.503	1,81
Dinamarca - 36.365.789 (31 de diciembre de 2019: 36.304.786)				407.923	Cerner Corp	24.878.383	1,76
629.500	Novo Nordisk A/S	36.365.789	2,57	823.580	Cisco Systems Inc	34.182.027	2,42
Finlandia - 27.247.296 (31 de diciembre de 2019: 30.998.899)				264.997	Cognex Corp	14.083.631	1,00
445.800	Kone Oyj - Clase B	27.247.296	1,93	581.061	Cognizant Technology Solutions Corp	29.371.099	2,08
Francia - 55.325.750 (31 de diciembre de 2019: 54.006.160)				444.735	Colgate-Palmolive Co	28.995.830	2,05
97.000	L'Oreal SA	27.708.050	1,96	441.606	Edwards Lifesciences Corp	27.154.720	1,92
70.733	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	27.617.700	1,96	563.281	EOG Resources Inc	25.391.495	1,80
Alemania - 34.377.245 (31 de diciembre de 2019: 29.671.237)				728.889	Fastenal Co	27.770.423	1,97
276.500	SAP SE	34.377.245	2,43	49.900	Illumina Inc	16.440.117	1,16
Hong Kong - 57.714.498 (31 de diciembre de 2019: 64.979.094)				58.161	Intuitive Surgical Inc	29.489.702	2,09
3.561.000	AIA Group Ltd	29.536.321	2,09	180.575	Johnson & Johnson	22.570.653	1,60
7.390.069	Hong Kong & China Gas Co Ltd	10.158.733	0,72	124.608	Mastercard Inc	32.780.143	2,32
485.023	Jardine Matheson Holdings Ltd	18.019.444	1,28	236.147	Microsoft Corp	42.770.215	3,03
Japón - 117.185.934 (31 de diciembre de 2019: 111.174.809)				358.600	NIKE Inc	31.289.303	2,21
166.000	FANUC Corp	26.372.391	1,86	541.518	Oracle Corp	26.634.858	1,89
120.300	Keyence Corp	44.615.421	3,16	166.594	Stryker Corp	26.715.816	1,89
280.100	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	29.069.811	2,06	120.500	Texas Instruments Inc	13.615.364	0,96
37.700	SMC Corp/Japan	17.128.311	1,21	571.982	TJX Cos Inc/The	25.737.898	1,82
España - 28.112.716 (31 de diciembre de 2019: 37.545.233)				261.729	Walt Disney Co/The	25.959.724	1,84
1.192.480	Industria de Diseño Textil SA	28.112.716	1,99	137.871	Waters Corp	22.133.587	1,57
Suiza - 114.493.935 (31 de diciembre de 2019: 104.086.441)				Total de inversiones en valores de renta variable			
301.000	Nestle SA	29.623.222	2,10	1.357.760.571	96,11	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 80.608 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 2.327	
400.000	Novartis AG	30.973.426	2,19			80.608	0,01
118.100	Roche Holding AG	36.424.289	2,58	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
8.036	SGS SA	17.472.998	1,23	1.357.841.179	96,12	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.700) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (45.196)	
Taiwán - 36.268.791 (31 de diciembre de 2019: 37.184.539)						(1.700)	(0,00)
717.837	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	36.268.791	2,57	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Reino Unido - 104.622.849 (31 de diciembre de 2019: 88.332.719)						(1.700)	(0,00)
1.394.700	Compass Group Plc	17.112.520	1,21	Activo circulante neto			
896.000	Experian Plc	27.862.063	1,97	54.875.458	3,88	Activo neto total	
165.862	Linde Plc	31.316.671	2,22	1.412.714.937	100,00		
345.600	Reckitt Benckiser Group Plc	28.331.595	2,01				
				Análisis de la cartera			
				% de activos totales			
				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
				95,85			
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
				0,01			
				Otros activos corrientes			
				4,14			
				Total de activos			
				100,00			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)							
Franco suizo	Euro	889.781	834.454	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.444	Dólar estadounidense	Euro	105.363	92.777	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	975	
Dólar estadounidense	Euro	19.137.240	17.000.000	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	33.579								
						EUR							EUR	975
													USD	1.095
Euro	Dólar estadounidense	116.093	130.572	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(126)	Euro	Dólar estadounidense	4.526	5.120	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(29)	
Euro	Dólar estadounidense	54.680	61.500	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(59)	Dólar estadounidense	Euro	2.575	2.294	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)	
						EUR							EUR	(32)
						Neto en EUR							USD	(36)
													Neto en EUR	943
													Neto en USD	1.059
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones SGD J (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD I (Acc) (Hedged)							
Dólar de Singapur	Euro	809.985	513.615	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.571	Dólar estadounidense	Euro	107.415	94.584	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	994	
						EUR							EUR	994
						SGD							USD	1.117
Euro	Dólar de Singapur	25.237	39.669	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(92)	Euro	Dólar estadounidense	4.607	5.211	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(30)	
Dólar de Singapur	Euro	19.975	12.764	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)	Dólar estadounidense	Euro	2.639	2.352	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)	
						EUR							EUR	(33)
						SGD							USD	(37)
						Neto en EUR							Neto en EUR	961
						Neto en SGD							Neto en USD	1.080
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones SGD W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD W (Hedged)							
Dólar de Singapur	Euro	112.566	71.379	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	497	Euro	Dólar estadounidense	53.609	60.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	221	
						EUR								221
						SGD								21
Euro	Dólar de Singapur	3.503	5.506	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(13)	Dólar estadounidense	Euro	9.985	8.864	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	21	
Dólar de Singapur	Euro	2.787	1.781	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)	Dólar estadounidense	Euro	4.183.060	3.683.395	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	38.719	
						EUR								587
						SGD							EUR	39.548
						Neto en EUR							USD	44.432
						Neto en SGD								

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones USD W (Hedged) continuación							
Euro	Dólar estadounidense	8.843	10.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(55)
Euro	Dólar estadounidense	179.336	202.840	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.153)
Dólar estadounidense	Euro	102.918	91.703	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(126)
						EUR	(1.334)
						USD	(1.499)
						Neto en EUR	38.214
						Neto en USD	42.933

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
China - 5.460.202 (31 de diciembre de 2019: 4.707.340)				Estados Unidos de América continuación			
3.110.000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	2.241.062	1,15	29.306	Hubbell Inc - Clase B	3.672.921	1,89
145.100	Meituan Dianping	3.219.140	1,66	6.423	Littelfuse Inc	1.094.672	0,56
Francia - 3.678.665 (31 de diciembre de 2019: 1.249.046)				58.592	Lumentum Holdings Inc	4.769.389	2,45
57.803	Cie Plastic Omnium SA	1.177.718	0,60	11.314	NextEra Energy Inc	2.717.057	1,40
22.517	Schneider Electric SE	2.500.947	1,29	45.599	Nikola Corp	3.079.984	1,58
Alemania - 9.665.564 (31 de diciembre de 2019: 5.990.432)				12.391	NVIDIA Corp	4.702.013	2,42
46.532	Daimler AG	1.899.417	0,98	201.308	ON Semiconductor Corp	3.988.918	2,05
158.822	Infineon Technologies AG	3.723.527	1,91	11.433	QUALCOMM Inc	1.042.575	0,54
33.560	KION Group AG	2.075.643	1,07	19.732	Rockwell Automation Inc	4.202.324	2,16
16.685	Siemens AG	1.966.977	1,01	18.409	Roper Technologies Inc	7.147.570	3,68
Japón - 16.272.489 (31 de diciembre de 2019: 17.598.900)				65.559	Semtech Corp	3.422.508	1,76
73.000	Anritsu Corp	1.730.095	0,89	30.033	Skyworks Solutions Inc	3.836.415	1,97
104.700	Denso Corp	4.073.579	2,10	177.474	Slack Technologies Inc	5.516.779	2,84
252.700	Mitsubishi Electric Corp	3.274.744	1,68	62.698	Splunk Inc	12.449.315	6,41
151.200	Taiyo Yuden Co Ltd	4.684.084	2,41	20.234	TE Connectivity Ltd	1.650.083	0,85
40.100	Toyota Motor Corp	2.509.987	1,29	4.715	Tesla Inc	5.089.064	2,62
Países Bajos - 2.290.439 (31 de diciembre de 2019: -)				27.000	Twilio Inc - Clase A	5.917.455	3,05
20.081	NXP Semiconductors NV	2.290.439	1,18	30.969	Visteon Corp	2.121.222	1,09
República de Corea - 9.135.671 (31 de diciembre de 2019: 6.289.120)				Total de inversiones en valores de renta variable			
233.095	Hanon Systems	1.754.729	0,90			192.086.126	98,84
11.172	Hyundai Mobis Co Ltd	1.787.929	0,92	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 67176 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 709.837)			
18.495	Samsung SDI Co Ltd	5.593.013	2,88			67176	0,04
Rusia - 5.792.502 (31 de diciembre de 2019: 5.831.016)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
115.769	Yandex NV - Clase A	5.792.502	2,98			192.153.302	98,88
Suiza - 11.985.117 (31 de diciembre de 2019: 8.540.649)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (519.253) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (3.660))			
134.556	ABB Ltd	3.028.558	1,56			(519.253)	(0,27)
31.935	Landis+Gyr Group AG	2.065.351	1,06	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
253.406	STMicroelectronics NV	6.891.208	3,55			(519.253)	(0,27)
Taiwán - 9.266.180 (31 de diciembre de 2019: 8.766.096)				Activo circulante neto			
473.000	MediaTek Inc	9.266.180	4,77			2.699.362	1,39
Estados Unidos de América - 118.539.297 (31 de diciembre de 2019: 90.024.978)				Activo neto total			
4.432	Alphabet Inc	6.267.070	3,22			194.333.411	100,00
18.926	Amphenol Corp - Clase A	1.811.502	0,93	Análisis de la cartera			
35.142	ANSYS Inc	10.258.653	5,28	% de activos totales			
77.295	Aptiv Plc	6.020.121	3,10	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
55.568	BorgWarner Inc	1.962.384	1,01	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
47.197	Cree Inc	2.793.354	1,44	Otros activos corrientes			
67.319	Diodes Inc	3.415.766	1,76				
30.244	Everbridge Inc	4.181.838	2,15	Total de activos			
100.899	FLIR Systems Inc	4.091.454	2,11	100,00			
33.875	Gentherm Inc	1.316.891	0,68				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund							
Dólar estadounidense	Euro	1.065.479	950.000	01-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(1.847)	Clase de acciones CHF K (Acc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Franco suizo	421.196	400.000	01-Jul-20	UBS AG	(990)	Franco suizo	Dólar estadounidense	1.200	1.265	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2	
						USD	(2.837)	Franco suizo	Dólar estadounidense	85.161	89.668	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	253
								Franco suizo	Dólar estadounidense	2.813.434	2.964.739	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5.958
								Franco suizo	Dólar estadounidense	14.818	15.633	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	13
								Franco suizo	Dólar estadounidense	2.374	2.505	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
								Franco suizo	Dólar estadounidense	61.541	64.970	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	11
								Dólar estadounidense	Franco suizo	162.176	153.470	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	127
								USD 6.365						
								CHF 6.031						
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund							
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones CHF K (Inc) (Hedged)							
Franco suizo	Dólar estadounidense	12.141	12.810	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4	Franco suizo	Dólar estadounidense	5.523	5.815	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16	
Franco suizo	Dólar estadounidense	1.822	1.915	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8	Franco suizo	Dólar estadounidense	182.459	192.272	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	386	
Franco suizo	Dólar estadounidense	71.205	74.971	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	215	Franco suizo	Dólar estadounidense	3.989	4.212	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	
Franco suizo	Dólar estadounidense	480.741	506.183	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.430	Dólar estadounidense	Franco suizo	10.518	9.953	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8	
Franco suizo	Dólar estadounidense	30.776	32.350	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	146							USD 411	
Franco suizo	Dólar estadounidense	5.101	5.370	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16							CHF 389	
Franco suizo	Dólar estadounidense	15.543.103	16.379.002	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	32.917	Dólar estadounidense	Franco suizo	4.466	4.233	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(4)	
Franco suizo	Dólar estadounidense	61.305	64.676	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	56							USD (4)	
Franco suizo	Dólar estadounidense	6.700	7.071	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4							CHF (4)	
Franco suizo	Dólar estadounidense	345.665	364.923	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	63							Neto en USD 407	
Dólar estadounidense	Franco suizo	12.303	11.621	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	32							Neto en CHF 385	
Dólar estadounidense	Franco suizo	905.657	857.041	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	710								
						USD	35.601							
						CHF	33.730							
Franco suizo	Dólar estadounidense	47.104	49.947	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(210)								
Franco suizo	Dólar estadounidense	247.500	262.606	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.272)								
Franco suizo	Dólar estadounidense	79.446	84.109	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(222)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	1.916	1.822	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	12.815	12.141	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	384.660	364.607	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(327)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	5.743	5.442	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(3)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	5.226	4.957	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(7)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	210.734	200.150	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(604)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	32.442	30.766	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(43)								
Dólar estadounidense	Franco suizo	40.893	38.841	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(119)								
						USD	(2.820)							
						CHF	(2.672)							
						Neto en USD	32.781							
						Neto en CHF	31.058							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	42.929	48.047	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	199	Dólar estadounidense	Euro	30.299	26.708	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	284
Euro	Dólar estadounidense	24.138	27.057	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	70	Dólar estadounidense	Euro	17.348	15.435	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dólar estadounidense	397.225	445.832	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	585	Dólar estadounidense	Euro	126.752	112.554	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	258
Dólar estadounidense	Euro	338.147	300.272	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	689	Dólar estadounidense	Euro	621	552	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
Dólar estadounidense	Euro	67.779	59.938	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	419	Dólar estadounidense	Euro	19.590	17.323	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	121
Dólar estadounidense	Euro	40.083	35.583	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	94							
Dólar estadounidense	Euro	42.521	37.558	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	312							USD 2.964
Dólar estadounidense	Euro	19.762	17.475	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	123							EUR 2.638
Dólar estadounidense	Euro	805.251	711.989	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5.089	Dólar estadounidense	Euro	16.827	14.988	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(11)
Dólar estadounidense	Euro	73.210	64.532	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	686	Euro	Dólar estadounidense	15.435	17.344	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2)
						USD 8.266	Euro	Dólar estadounidense	4.988	5.606	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)
						EUR 7.357	Euro	Dólar estadounidense	22.959	25.962	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(160)
Euro	Dólar estadounidense	75.438	84.916	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(136)	Euro	Dólar estadounidense	105.779	119.221	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(342)
Euro	Dólar estadounidense	289.204	325.954	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(935)	Euro	Dólar estadounidense	8.131	9.156	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(19)
Euro	Dólar estadounidense	25.841	29.256	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(215)	Euro	Dólar estadounidense	17.475	19.685	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(46)
Euro	Dólar estadounidense	58.328	66.484	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(933)	Euro	Dólar estadounidense	9.986	11.306	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(83)
Euro	Dólar estadounidense	85.554	97.059	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(910)	Euro	Dólar estadounidense	24.988	28.139	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(57)
Euro	Dólar estadounidense	12.930.397	14.689.337	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(157.637)	Euro	Dólar estadounidense	32.982	37.418	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(351)
Dólar estadounidense	Euro	27.241	24.268	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(32)	Euro	Dólar estadounidense	4.988	5.639	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(34)
						USD (160.798)	Euro	Dólar estadounidense	4.723.467	5.366.006	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(57.585)
						EUR (143.122)	Dólar estadounidense	Euro	28.716	25.657	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(119)
						Neto en USD (152.532)							USD (58.810)
						Neto en EUR (135.765)							EUR (52.345)
													Neto en USD (55.846)
													Neto en EUR (49.707)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	5.604	4.988	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	Euro	Dólar estadounidense	4.388	4.925	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6
Euro	Dólar estadounidense	14.988	16.832	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	12	Dólar estadounidense	Euro	8.960	7.922	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	57
Euro	Dólar estadounidense	5.988	6.721	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8	Dólar estadounidense	Euro	3.785	3.361	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8
Euro	Dólar estadounidense	28.909	32.355	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	134							
Euro	Dólar estadounidense	24.975	27.995	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	73							USD 71
Euro	Dólar estadounidense	144.847	162.572	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	213							EUR 63
Dólar estadounidense	Euro	293.828	259.798	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1.857							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	3.169	3.572	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)	Euro	Dólar estadounidense	32.852	36.995	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(75)
Euro	Dólar estadounidense	144.352	163.988	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.760)	Euro	Dólar estadounidense	9.957	11.349	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(159)
						USD (1.770)	Euro	Dólar estadounidense	5.135.655	5.834.265	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(62.610)
						EUR (1.575)							USD (63.517)
						Neto en USD (1.699)							EUR (56.535)
						Neto en EUR (1.512)							Neto en USD (60.871)
													Neto en EUR (54.180)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR J (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR K (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	22.741	25.524	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	34	Euro	Dólar estadounidense	7.718	8.663	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	11
Dólar estadounidense	Euro	19.546	17.356	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	40	Dólar estadounidense	Euro	14.775	13.063	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	93
Dólar estadounidense	Euro	46.310	40.946	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	293	Dólar estadounidense	Euro	7.061	6.270	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	14
						USD 367							USD 118
						EUR 327							EUR 105
Euro	Dólar estadounidense	16.454	18.545	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(53)	Euro	Dólar estadounidense	13.298	15.038	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(93)
Euro	Dólar estadounidense	746.562	848.117	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(9.101)	Euro	Dólar estadounidense	5.650	6.368	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(18)
						USD (9.154)	Euro	Dólar estadounidense	17.271	19.449	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(39)
						EUR (8.148)	Euro	Dólar estadounidense	238.192	270.594	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.904)
						Neto en USD (8.787)							USD (3.054)
						Neto en EUR (7.821)							EUR (2.718)
													Neto en USD (2.936)
													Neto en EUR (2.613)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	120	134	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	Euro	Dólar estadounidense	7.667	8.608	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6
Euro	Dólar estadounidense	39.194	43.933	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	114	Euro	Dólar estadounidense	336	378	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dólar estadounidense	158.433	177.820	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	233	Dólar estadounidense	Euro	51.375	45.722	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7
Dólar estadounidense	Euro	137.671	122.251	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	281	Euro	Dólar estadounidense	346.220	388.586	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	510
Dólar estadounidense	Euro	319.114	282.155	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.017	Euro	Dólar estadounidense	54.824	61.453	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	160
						USD 2.646	Euro	Dólar estadounidense	94.172	105.398	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	436
						EUR 2.355	Euro	Dólar estadounidense	26.610	29.870	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	35
Euro	Dólar estadounidense	2.454	2.775	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(17)	Euro	Dólar estadounidense	23.100	25.943	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	18
Euro	Dólar estadounidense	115.706	130.409	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(374)							
Euro	Dólar estadounidense	33.885	38.363	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(282)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	40.445	35.651	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	379	Euro	Dólar estadounidense	4.318	4.846	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	6	
Dólar estadounidense	Euro	35.117	30.809	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	493	Dólar estadounidense	Euro	8.757	7.743	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	55	
Dólar estadounidense	Euro	694.020	613.640	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4.386	Dólar estadounidense	Euro	2.644	2.339	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16	
Dólar estadounidense	Euro	790	698	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5	Dólar estadounidense	Euro	3.778	3.355	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	8	
Dólar estadounidense	Euro	3.197	2.824	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	24							USD 85	
Dólar estadounidense	Euro	267	237	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1							EUR 76	
Dólar estadounidense	Euro	48.166	42.844	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	16								
Dólar estadounidense	Euro	300	266	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1	Euro	Dólar estadounidense	3.207	3.615	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(10)	
Dólar estadounidense	Euro	378	336	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	3.232	3.640	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(9)	
Dólar estadounidense	Euro	307.978	273.482	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	628	Euro	Dólar estadounidense	143.654	163.195	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1.751)	
						USD 7105							USD (1.770)	
						EUR 6.324							EUR (1.575)	
													Neto en USD (1.685)	
													Neto en EUR (1.499)	
Dólar estadounidense	Euro	25.936	23.100	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(17)								
Euro	Dólar estadounidense	53.038	59.968	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(362)								
Euro	Dólar estadounidense	4.705	5.337	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(50)								
Euro	Dólar estadounidense	38.008	43.322	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(608)								
Euro	Dólar estadounidense	57.756	65.314	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(405)	BNY Mellon Mobility Innovation Fund							
Euro	Dólar estadounidense	36.515	41.120	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(83)	Clase de acciones SGD E (Acc) (Hedged)	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	3.890	2.790	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dólar estadounidense	57.009	64.543	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(474)	Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	90.896	126.478	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	138	
Euro	Dólar estadounidense	40.137	45.214	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(106)	Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	4.981	6.921	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	14	
Euro	Dólar estadounidense	130.851	147.356	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(300)							USD 154	
Euro	Dólar estadounidense	256.597	289.203	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(830)							SGD 215	
Euro	Dólar estadounidense	127.186	143.825	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(888)	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	126.679	91.224	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(321)	
Euro	Dólar estadounidense	24.129	27.160	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(43)	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.830	2.036	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5)	
Euro	Dólar estadounidense	45.722	51.388	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(5)							USD (326)	
Euro	Dólar estadounidense	21.106	23.728	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8)							SGD (454)	
Euro	Dólar estadounidense	11.166.792	12.685.827	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(136.136)							Neto en USD (172)	
Dólar estadounidense	Euro	8.611	7.667	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(6)							Neto en SGD (239)	
Dólar estadounidense	Euro	10.429	9.304	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(27)								
						USD (140.348)								
						EUR (124.920)								
						Neto en USD (133.243)								
						Neto en EUR (118.596)								

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones SGD K (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling K (Acc) (Hedged)						
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	4.864	3.488	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2	Dólar estadounidense	Sterling	50.100	40.000	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	532
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	2.638	3.676	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Sterling	19.527	15.508	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	310
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	6.264	8.704	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	17							
						USD							USD
						19							842
						SGD							GBP
						26							680
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	3.523	2.534	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(6)	Sterling	Dólar estadounidense	5.303	6.612	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(40)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	159.081	114.558	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(403)	Sterling	Dólar estadounidense	7.505	9.414	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(114)
						USD	Sterling	Dólar estadounidense	282.124	358.581	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8.969)
						(409)	Dólar estadounidense	Sterling	6.878	5.591	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(51)
						SGD							USD
						(570)							(9.174)
						Neto en USD							GBP
						(390)							(7.404)
						Neto en SGD							Neto en USD
						(544)							(8.332)
													Neto en GBP
													(6.724)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones Sterling E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Sterling	136.356	108.290	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.162							
						USD							USD
						2.162							(1.745)
						GBP							1.745
Sterling	Dólar estadounidense	43.972	54.821	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(331)							
Sterling	Dólar estadounidense	60.196	75.510	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(914)							
Sterling	Dólar estadounidense	1.972.939	2.507.621	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(62.725)							
Dólar estadounidense	Sterling	56.356	45.813	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(416)							
						USD							(64.386)
						GBP							(51.962)
						Neto en USD							(62.224)
						Neto en GBP							(50.217)

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 35.964				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2019: 19.942)				704 NortonLifeLock Inc			
36.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)	35.964	0,11	276	Omnicom Group Inc	15.063	0,05
	0,000% 25-Feb-2021*	35.964	0,11	713	T-Mobile US Inc	74.262	0,23
Total de inversiones en valores de renta fija 35.964 0,11				495	T-Mobile US Inc Rights 29-Jul-2020	78	0,00
Renta variable				1.014	Twitter Inc	30.202	0,09
Materiales básicos - 672.123				128	VeriSign Inc	26.461	0,08
(31 de diciembre de 2019: 1.095.588)				5.256	Verizon Communications Inc	289.395	0,88
282	Air Products & Chemicals Inc	68.041	0,21	688	ViacomCBS Inc - Clase B	16.034	0,05
132	Albemarle Corp	10.190	0,03	2.294	Walt Disney Co/The	255.632	0,78
153	Celanese Corp - Clase A	13.214	0,04	De consumo cíclico - 2.528.216			
274	CF Industries Holdings Inc	7.712	0,02	(31 de diciembre de 2019: 4.272.602)			
936	Dow Inc	38.137	0,12	87	Advance Auto Parts Inc	12.393	0,04
930	DuPont de Nemours Inc	49.402	0,15	147	Alaska Air Group Inc	5.330	0,02
172	Eastman Chemical Co	11.985	0,04	455	American Airlines Group Inc	5.935	0,02
316	Ecolab Inc	62.841	0,19	323	Aptiv Plc	25.157	0,08
167	FMC Corp	16.634	0,05	30	AutoZone Inc	33.864	0,10
1.844	Freeport-McMoRan Inc	21.326	0,06	288	Best Buy Co Inc	25.129	0,08
132	International Flavors & Fragrances Inc	16.143	0,05	258	BorgWarner Inc	9.111	0,03
498	International Paper Co	17.537	0,05	209	CarMax Inc	18.717	0,06
667	Linde Plc	141.491	0,43	622	Carnival Corp	10.204	0,03
331	LyondellBasell Industries NV	21.740	0,07	33	Chipotle Mexican Grill Inc - Clase A	34.725	0,11
412	Mosaic Co/The	5.156	0,02	264	Copart Inc	21.985	0,07
1.022	Newmont Corp	63.088	0,19	560	Costco Wholesale Corp	169.739	0,52
385	Nucor Corp	15.937	0,05	187	Cummins Inc	32.388	0,10
302	PPG Industries Inc	32.032	0,10	165	Darden Restaurants Inc	12.503	0,04
103	Sherwin-Williams Co/The	59.517	0,18	716	Delta Air Lines Inc	20.073	0,06
Comunicaciones - 5.389.014				321	Dollar General Corp	61.152	0,19
(31 de diciembre de 2019: 7.407.237)				301	Dollar Tree Inc	27.903	0,08
372	Alphabet Inc	526.027	1,60	51	Domino's Pizza Inc	18.844	0,06
381	Alphabet Inc - Clase A	540.226	1,64	418	DR Horton Inc	23.161	0,07
533	Amazon.com Inc	1.469.681	4,47	732	Fastenal Co	31.333	0,10
70	Arista Networks Inc	14.698	0,05	4.971	Ford Motor Co	30.249	0,09
9.050	AT&T Inc	273.265	0,83	229	Gap Inc/The	2.891	0,01
52	Booking Holdings Inc	82.895	0,25	1.609	General Motors Co	40.700	0,12
180	CDW Corp/DE	20.922	0,06	188	Genuine Parts Co	16.348	0,05
1.233	CenturyLink Inc	12.361	0,04	423	Hanesbrands Inc	4.774	0,01
191	Charter Communications Inc	97.347	0,30	164	Hasbro Inc	12.292	0,04
5.387	Cisco Systems Inc	251.196	0,76	349	Hilton Worldwide Holdings Inc	25.632	0,08
5.784	Comcast Corp	225.374	0,69	1.366	Home Depot Inc/The	341.814	1,04
971	Corning Inc	25.154	0,08	186	Kohl's Corp	3.862	0,01
217	Discovery Inc - Clase A	4.575	0,01	331	L Brands Inc	4.957	0,02
424	Discovery Inc - Clase C	8.162	0,03	424	Las Vegas Sands Corp	19.305	0,06
323	DISH Network Corp - Clase A	11.145	0,03	182	Leggett & Platt Inc	6.393	0,02
288	E*TRADE Financial Corp	14.327	0,04	343	Lennar Corp	21.127	0,06
840	eBay Inc	44.041	0,13	177	Live Nation Entertainment Inc	7.844	0,02
178	Expedia Group Inc	14.631	0,04	385	LKQ Corp	10.085	0,03
77	F5 Networks Inc	10.735	0,03	958	Lowe's Cos Inc	129.392	0,39
3.056	Facebook Inc - Clase A	693.880	2,11	347	Marriott International Inc/MD	29.741	0,09
454	Fox Corp - Clase A	12.174	0,04	944	McDonald's Corp	173.979	0,53
199	Fox Corp - Clase B	5.338	0,02	651	MGM Resorts International	10.947	0,03
486	Interpublic Group of Cos Inc/The	8.337	0,03	73	Mohawk Industries Inc	7.428	0,02
425	Juniper Networks Inc	9.713	0,03	472	Newell Brands Inc	7.493	0,02
219	Motorola Solutions Inc	30.691	0,09	1.574	NIKE Inc	154.299	0,47
558	Netflix Inc	253.806	0,77	309	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	5.075	0,02
477	News Corp - Clase A	5.655	0,02	4	NVR Inc	13.001	0,04
131	News Corp - Clase B	1.564	0,01	93	O'Reilly Automotive Inc	39.187	0,12
				441	PACCAR Inc	33.002	0,10
				321	PulteGroup Inc	10.925	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
De consumo cíclico continuación				Bienes de consumo no cíclico continuación			
90	PVH Corp	4.324	0,01	799	Danaher Corp	141.223	0,43
64	Ralph Lauren Corp - Clase A	4.640	0,01	114	DaVita Inc	9.020	0,03
448	Ross Stores Inc	38.172	0,12	284	DENTSPLY SIRONA Inc	12.507	0,04
216	Royal Caribbean Cruises Ltd	10.864	0,03	116	DexCom Inc	47.017	0,14
693	Southwest Airlines Co	23.669	0,07	786	Edwards Lifesciences Corp	54.301	0,17
1.492	Starbucks Corp	109.766	0,33	1.069	Eli Lilly and Co	175.316	0,53
364	Tapestry Inc	4.836	0,01	152	Equifax Inc	26.114	0,08
638	Target Corp	76.480	0,23	287	Estee Lauder Cos Inc/The - Clase A	54.144	0,16
142	Tiffany & Co	17.303	0,05	108	FleetCor Technologies Inc	27.187	0,08
1.528	TJX Cos Inc/The	77.248	0,24	114	Gartner Inc	13.833	0,04
146	Tractor Supply Co	19.236	0,06	774	General Mills Inc	47.667	0,14
72	Ulta Beauty Inc	14.640	0,04	1.591	Gilead Sciences Inc	122.427	0,37
258	Under Armour Inc	2.282	0,01	378	Global Payments Inc	64.107	0,19
205	Under Armour Inc - Clase A	1.996	0,01	215	H&R Block Inc	3.069	0,01
325	United Airlines Holdings Inc	11.250	0,03	338	HCA Healthcare Inc	32.781	0,10
413	VF Corp	25.164	0,08	187	Henry Schein Inc	10.919	0,03
933	Walgreens Boots Alliance Inc	39.541	0,12	186	Hershey Co/The	24.107	0,07
1.798	Walmart Inc	215.185	0,65	321	Hologic Inc	18.299	0,06
79	Whirlpool Corp	10.229	0,03	358	Hormel Foods Corp	17.282	0,05
54	WW Grainger Inc	16.964	0,05	167	Humana Inc	64.740	0,20
121	Wynn Resorts Ltd	9.015	0,03	108	IDEXX Laboratories Inc	35.641	0,11
380	Yum! Brands Inc	33.024	0,10	512	IHS Markit Ltd	38.653	0,12
Bienes de consumo no cíclico - 7.334.126 (31 de diciembre de 2019: 11.132.837)				187	Illumina Inc	69.218	0,21
		7.334.126	22,32	230	Incyte Corp	23.917	0,07
2.246	Abbott Laboratories	205.329	0,62	149	Intuitive Surgical Inc	84.879	0,26
2.238	AbbVie Inc	219.682	0,67	223	IQVIA Holdings Inc	31.636	0,10
57	ABIOMED Inc	13.769	0,04	143	J M Smucker Co/The	15.129	0,05
282	Alexion Pharmaceuticals Inc	31.633	0,10	3.348	Johnson & Johnson	470.160	1,43
93	Align Technology Inc	25.536	0,08	314	Kellogg Co	20.738	0,06
2.372	Altria Group Inc	93.089	0,28	432	Kimberly-Clark Corp	61.024	0,19
187	AmerisourceBergen Corp - Clase A	18.830	0,06	785	Kraft Heinz Co/The	25.022	0,08
747	Amgen Inc	176.049	0,54	1.000	Kroger Co/The	33.845	0,10
322	Anthem Inc	84.589	0,26	125	Laboratory Corp of America Holdings	20.771	0,06
710	Archer-Daniels-Midland Co	28.318	0,09	183	Lamb Weston Holdings Inc	11.694	0,04
548	Automatic Data Processing Inc	81.586	0,25	48	MarketAxess Holdings Inc	24.056	0,07
106	Avery Dennison Corp	12.094	0,04	158	McCormick & Co Inc/MD	28.344	0,09
644	Baxter International Inc	55.419	0,17	207	McKesson Corp	31.749	0,10
376	Becton Dickinson and Co	89.988	0,27	1.702	Medtronic Plc	155.912	0,47
208	Biogen Inc	55.614	0,17	3.206	Merck & Co Inc	247.856	0,75
27	Bio-Rad Laboratories Inc	12.190	0,04	244	Molson Coors Beverage Co - Clase B	8.383	0,03
1.813	Boston Scientific Corp	63.645	0,19	1.822	Mondelez International Inc	93.122	0,28
2.873	Bristol-Myers Squibb Co	168.861	0,51	474	Monster Beverage Corp	32.832	0,10
240	Brown-Forman Corp	15.274	0,05	204	Moody's Corp	56.040	0,17
216	Campbell Soup Co	10.719	0,03	657	Mylan NV	10.574	0,03
364	Cardinal Health Inc	18.990	0,06	469	Nielsen Holdings Plc	6.967	0,02
732	Centene Corp	46.537	0,14	1.492	PayPal Holdings Inc	259.966	0,79
312	Church & Dwight Co Inc	24.119	0,07	1.762	PepsiCo Inc	232.980	0,71
471	Cigna Corp	88.336	0,27	169	Perrigo Co Plc	9.340	0,03
106	Cintas Corp	28.220	0,09	7.054	Pfizer Inc	230.631	0,70
158	Clorox Co/The	34.660	0,11	1.976	Philip Morris International Inc	138.320	0,42
4.908	Coca-Cola Co/The	219.069	0,67	3.145	Procter & Gamble Co/The	375.749	1,14
1.085	Colgate-Palmolive Co	79.476	0,24	179	Quanta Services Inc	7.021	0,02
608	Conagra Brands Inc	21.392	0,07	174	Quest Diagnostics Inc	19.840	0,06
214	Constellation Brands Inc - Clase A	37.316	0,11	129	Regeneron Pharmaceuticals Inc	80.383	0,24
64	Cooper Cos Inc/The	18.153	0,06	184	ResMed Inc	35.309	0,11
968	Corteva Inc	25.928	0,08	150	Robert Half International Inc	7.923	0,02
492	Coty Inc	2.197	0,01	173	Rollins Inc	7.329	0,02
1.669	CVS Health Corp	108.368	0,33	305	S&P Global Inc	100.404	0,31
				109	STERIS Plc	16.723	0,05

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Bienes de consumo no cíclico continuación				Valores financieros continuación			
412	Stryker Corp	74.230	0,23	1.016	Bank of New York Mellon Corp/The	39.273	0,12
653	Sysco Corp	35.677	0,11	2.471	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	440.938	1,34
58	Teleflex Inc	21.110	0,06	197	BlackRock Inc	107.083	0,33
501	Thermo Fisher Scientific Inc	181.319	0,55	185	Boston Properties Inc (REIT)	16.721	0,05
373	Tyson Foods Inc - Clase A	22.266	0,07	579	Capital One Financial Corp	36.231	0,11
95	United Rentals Inc	14.157	0,04	142	Cboe Global Markets Inc	13.224	0,04
1.205	UnitedHealth Group Inc	355.053	1,08	431	CBRE Group Inc - Clase A	19.486	0,06
96	Universal Health Services Inc	8.921	0,03	1.464	Charles Schwab Corp/The	49.388	0,15
116	Varian Medical Systems Inc	14.223	0,04	572	Chubb Ltd	72.358	0,22
204	Verisk Analytics Inc - Clase A	34.725	0,11	199	Cincinnati Financial Corp	12.739	0,04
331	Vertex Pharmaceuticals Inc	96.141	0,29	2.642	Citigroup Inc	134.993	0,41
94	West Pharmaceutical Services Inc	21.353	0,06	555	Citizens Financial Group Inc	14.005	0,04
262	Zimmer Biomet Holdings Inc	31.266	0,10	458	CME Group Inc	74.423	0,23
602	Zoetis Inc	82.570	0,25	173	Comerica Inc	6.590	0,02
Energía - 918.788 (31 de diciembre de 2019: 2.196.868)				Valores financieros continuación			
		918.788	2,80	531	Crown Castle International Corp (REIT)	88.818	0,27
461	Apache Corp	6.226	0,02	339	Digital Realty Trust Inc (REIT)	48.172	0,15
829	Baker Hughes Co - Clase A	12.762	0,04	383	Discover Financial Services	19.186	0,06
517	Cabot Oil & Gas Corp	8.879	0,03	473	Duke Realty Corp (REIT)	16.742	0,05
2.371	Chevron Corp	211.564	0,64	112	Equinix Inc (REIT)	78.602	0,24
257	Concho Resources Inc	13.230	0,04	446	Equity Residential (REIT)	26.229	0,08
1.367	ConocoPhillips	57.435	0,18	83	Essex Property Trust Inc (REIT)	19.007	0,06
481	Devon Energy Corp	5.452	0,02	51	Everest Re Group Ltd	10.509	0,03
202	Diamondback Energy Inc	8.455	0,03	167	Extra Space Storage Inc (REIT)	15.420	0,05
735	EOG Resources Inc	37.224	0,11	88	Federal Realty Investment Trust (REIT)	7.492	0,02
5.370	Exxon Mobil Corp	239.958	0,73	906	Fifth Third Bancorp	17.472	0,05
1.105	Halliburton Co	14.348	0,04	222	First Republic Bank/CA	23.536	0,07
328	Hess Corp	16.989	0,05	344	Franklin Resources Inc	7.215	0,02
174	HollyFrontier Corp	5.078	0,02	126	Globe Life Inc	9.358	0,03
2.472	Kinder Morgan Inc	37.476	0,11	395	Goldman Sachs Group Inc/The	78.011	0,24
992	Marathon Oil Corp	6.066	0,02	453	Hartford Financial Services Group Inc/The	17.447	0,05
829	Marathon Petroleum Corp	30.976	0,10	693	Healthpeak Properties Inc (REIT)	19.082	0,06
477	National Oilwell Varco Inc	5.841	0,02	912	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	9.845	0,03
592	Noble Energy Inc	5.307	0,02	1.311	Huntington Bancshares Inc/OH	11.845	0,04
1.134	Occidental Petroleum Corp	20.747	0,06	701	Intercontinental Exchange Inc	64.170	0,20
526	ONEOK Inc	17.458	0,05	490	Invesco Ltd	5.270	0,02
551	Phillips 66	39.595	0,12	364	Iron Mountain Inc (REIT)	9.499	0,03
211	Pioneer Natural Resources Co	20.614	0,06	3.871	JPMorgan Chase & Co	363.835	1,11
1.768	Schlumberger Ltd	32.505	0,10	1.263	KeyCorp	15.377	0,05
598	TechnipFMC Plc	4.093	0,01	523	Kimco Realty Corp (REIT)	6.713	0,02
525	Valero Energy Corp	30.878	0,09	252	Lincoln National Corp	9.272	0,03
1.560	Williams Cos Inc/The	29.632	0,09	322	Loews Corp	11.043	0,03
Valores financieros - 4.743.647 (31 de diciembre de 2019: 8.913.608)				Valores financieros continuación			
		4.743.647	14,44	166	M&T Bank Corp	17.260	0,05
911	Aflac Inc	32.819	0,10	650	Marsh & McLennan Cos Inc	69.758	0,21
161	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	26.111	0,08	1.123	Mastercard Inc	331.908	1,01
396	Allstate Corp/The	38.406	0,12	983	MetLife Inc	35.894	0,11
836	American Express Co	79.562	0,24	143	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	16.399	0,05
1.086	American International Group Inc	33.856	0,10	1.527	Morgan Stanley	73.762	0,22
563	American Tower Corp (REIT)	145.476	0,44	147	Nasdaq Inc	17.558	0,05
158	Ameriprise Financial Inc	23.702	0,07	270	Northern Trust Corp	21.408	0,07
295	Aon Plc	56.792	0,17	551	People's United Financial Inc	6.372	0,02
186	Apartment Investment and Management Co (REIT)	6.998	0,02	541	PNC Financial Services Group Inc/The	56.900	0,17
246	Arthur J Gallagher & Co	23.978	0,07	328	Principal Financial Group Inc	13.630	0,04
76	Assurant Inc	7.853	0,02	746	Progressive Corp/The	59.732	0,18
178	AvalonBay Communities Inc (REIT)	27.534	0,08	942	Prologis Inc (REIT)	87.884	0,27
9.916	Bank of America Corp	235.356	0,72	502	Prudential Financial Inc	30.567	0,09
				190	Public Storage (REIT)	36.451	0,11
				156	Raymond James Financial Inc	10.739	0,03
				443	Realty Income Corp (REIT)	26.343	0,08
				212	Regency Centers Corp (REIT)	9.723	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Valores financieros continuación				Valores industriales continuación			
1.231	Regions Financial Corp	13.683	0,04	108	JB Hunt Transport Services Inc	12.999	0,04
142	SBA Communications Corp (REIT) - Clase A	42.282	0,13	938	Johnson Controls International plc	32.014	0,10
394	Simon Property Group Inc (REIT)	26.940	0,08	123	Kansas City Southern	18.362	0,06
101	SL Green Realty Corp (REIT)	4.980	0,02	237	Keysight Technologies Inc	23.883	0,07
446	State Street Corp	28.357	0,09	273	L3Harris Technologies Inc	46.319	0,14
66	SVB Financial Group	14.227	0,04	315	Lockheed Martin Corp	114.939	0,35
672	Synchrony Financial	14.888	0,05	81	Martin Marietta Materials Inc	16.730	0,05
289	T Rowe Price Group Inc	35.709	0,11	342	Masco Corp	17.168	0,05
322	Travelers Cos Inc/The	36.722	0,11	31	Mettler-Toledo International Inc	24.972	0,08
1.718	Truist Financial Corp	64.502	0,20	326	Norfolk Southern Corp	57.262	0,17
377	UDR Inc (REIT)	14.088	0,04	197	Northrop Grumman Corp	60.565	0,18
259	Unum Group	4.298	0,01	117	Old Dominion Freight Line Inc	19.836	0,06
1.747	US Bancorp	64.316	0,20	517	Otis Worldwide Corp	29.386	0,09
480	Ventas Inc (REIT)	17.568	0,05	121	Packaging Corp of America	12.075	0,04
2.144	Visa Inc - Clase A	413.653	1,26	164	Parker-Hannifin Corp	30.068	0,09
208	Vornado Realty Trust (REIT)	7.945	0,02	201	Pentair Plc	7.637	0,02
184	W R Berkley Corp	10.539	0,03	140	PerkinElmer Inc	13.733	0,04
4.734	Wells Fargo & Co	121.072	0,37	1.878	Raytheon Technologies Corp	115.675	0,35
539	Welltower Inc (REIT)	27.880	0,09	266	Republic Services Inc - Clase A	21.821	0,07
535	Western Union Co/The	11.569	0,04	149	Rockwell Automation Inc	31.733	0,10
960	Weyerhaeuser Co (REIT)	21.552	0,07	132	Roper Technologies Inc	51.251	0,16
164	Willis Towers Watson Plc	32.285	0,10	184	Sealed Air Corp	6.047	0,02
213	Zions Bancorp NA	7.242	0,02	70	Snap-on Inc	9.690	0,03
Valores industriales - 2.547.661				Tecnología - 7.447.717			
(31 de diciembre de 2019: 4.480.051)				(31 de diciembre de 2019: 9.506.933)			
		2.547.661	7,75			7.447.717	22,67
734	3M Co	114.434	0,35	809	Accenture Plc - Clase A	173.587	0,53
168	A O Smith Corp	7.919	0,02	983	Activision Blizzard Inc	74.585	0,23
396	Agilent Technologies Inc	34.991	0,11	612	Adobe Inc	266.324	0,81
119	Allegion plc	12.162	0,04	1.494	Advanced Micro Devices Inc	78.547	0,24
2.041	Amcor Plc	20.828	0,06	202	Akamai Technologies Inc	21.638	0,07
297	AMETEK Inc	26.527	0,08	471	Analog Devices Inc	57.778	0,18
379	Amphenol Corp - Clase A	36.276	0,11	109	ANSYS Inc	31.819	0,10
417	Ball Corp	28.971	0,09	5.179	Apple Inc	1.888.367	5,75
681	Boeing Co/The	124.705	0,38	1.164	Applied Materials Inc	70.340	0,21
1.037	Carrier Global Corp	23.037	0,07	278	Autodesk Inc	66.473	0,20
691	Caterpillar Inc	87.367	0,27	507	Broadcom Inc	159.951	0,49
174	CH Robinson Worldwide Inc	13.752	0,04	147	Broadridge Financial Solutions Inc	18.547	0,06
976	CSX Corp	68.100	0,21	359	Cadence Design Systems Inc	34.442	0,11
396	Deere & Co	62.218	0,19	386	Cerner Corp	26.449	0,08
179	Dover Corp	17.291	0,05	145	Citrix Systems Inc	21.436	0,07
505	Eaton Corp Plc	44.150	0,14	682	Cognizant Technology Solutions Corp	38.731	0,12
761	Emerson Electric Co	47.190	0,14	310	DXC Technology Co	5.116	0,02
209	Expeditors International of Washington Inc	15.887	0,05	365	Electronic Arts Inc	48.184	0,15
303	FedEx Corp	42.453	0,13	789	Fidelity National Information Services Inc	105.785	0,32
169	FLIR Systems Inc	6.853	0,02				
161	Flowserve Corp	4.593	0,01				
375	Fortive Corp	25.393	0,08				
174	Fortune Brands Home & Security Inc	11.124	0,03				
189	Garmin Ltd	18.421	0,06				
295	General Dynamics Corp	44.070	0,13				
11.158	General Electric Co	76.153	0,23				
890	Honeywell International Inc	128.752	0,39				
482	Howmet Aerospace Inc	7.637	0,02				
51	Huntington Ingalls Industries Inc	8.901	0,03				
98	IDEX Corp	15.482	0,05				
368	Illinois Tool Works Inc	64.269	0,20				
439	Ingersoll Rand Inc	12.347	0,04				
164	Jacobs Engineering Group Inc	13.906	0,04				

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Austria - 636.654 (31 de diciembre de 2019: 1.196.744)				Alemania continuación			
		636.654	1,30	3.582	Sartorius AG - Preference	1.036.989	2,11
7.102	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	168.850	0,35	64.330	Schaeffler AG - Preference	427.955	0,87
76.501	Telekom Austria AG - Clase A	467.804	0,95	8.126	Siltronic AG	735.240	1,50
Bélgica - 1.946.480 (31 de diciembre de 2019: 2.472.553)				Irlanda - 1.171.108 (31 de diciembre de 2019: 1.655.229)			
18.786	Bekaert SA	323.495	0,66	6.212	ICON Plc	901.319	1,84
6.293	Cofinimmo SA (REIT)	780.961	1,59	34.253	UDG Healthcare Plc (Units)	269.789	0,55
17.123	D'iereen SA/NV	842.024	1,71	Italia - 4.172.257 (31 de diciembre de 2019: 6.781.347)			
Dinamarca - 767.270 (31 de diciembre de 2019: 2.011.192)				280.048	Anima Holding SpA '144A'	1.077.065	2,19
6.875	GN Store Nord A/S	328.002	0,67	27.139	ASTM SpA	544.137	1,11
5.873	Royal Unibrew A/S	439.268	0,89	13.530	Buzzi Unicem SpA	257.442	0,53
Finlandia - 3.408.461 (31 de diciembre de 2019: 5.399.842)				170.613	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA (REIT)	580.937	1,18
33.243	Adapteo Oyj	252.129	0,51	208.205	Iren SpA	461.591	0,94
62.674	Kemira Oyj	717.617	1,46	64.823	Italgas SpA	340.807	0,70
45.843	TietoEVRY Oyj	1.102.983	2,25	263.467	Unipol Gruppo SpA	910.278	1,85
57.699	Valmet Oyj	1.335.732	2,72	Luxemburgo - 1.748.016 (31 de diciembre de 2019: 2.484.159)			
Francia - 11.912.193 (31 de diciembre de 2019: 17.842.935)				15.802	Corestate Capital Holding SA	292.574	0,60
6.718	Arkema SA	573.180	1,17	2.630	Eurofins Scientific SE	1.455.442	2,96
369.018	CGG SA	362.929	0,74	Malta - 626.936 (31 de diciembre de 2019: 823.590)			
53.132	Cie Plastic Omnium SA	960.892	1,96	115.245	Kindred Group Plc SDR	626.936	1,28
16.311	Covivio (REIT)	1.076.934	2,19	Países Bajos - 6.066.703 (31 de diciembre de 2019: 10.053.484)			
24.590	Edenred	962.330	1,96	17.196	AMG Advanced Metallurgical Group NV	273.674	0,56
11.451	Eiffage SA	938.867	1,91	29.010	Arcadis NV	467.206	0,95
8.760	Eramet	277.385	0,56	32.371	BE Semiconductor Industries NV	1.269.914	2,59
3.989	Iliad SA	690.396	1,41	19.999	Euronext NV '144A'	1.776.911	3,62
28.821	Kleppierre SA (REIT)	515.536	1,05	16.483	OCI NV	154.446	0,31
33.611	Korian SA	1.096.391	2,23	44.978	SBM Offshore NV	588.650	1,20
38.404	Maisons du Monde SA '144A'	446.831	0,91	41.500	Signify NV '144A'	940.598	1,91
47.949	Metropole Television SA	478.052	0,97	16.807	TKH Group NV Dutch Cert	595.304	1,21
21.136	Nexity SA	614.846	1,25	Noruega - 424.096 (31 de diciembre de 2019: 630.424)			
8.071	Sopra Steria Group	884.178	1,80	81.659	Leroy Seafood Group ASA	424.096	0,86
5.968	Teleperformance	1.338.622	2,73	España - 3.042.178 (31 de diciembre de 2019: 4.626.561)			
9.649	Ubisoft Entertainment SA	694.824	1,42	8.115	Acciona SA	710.265	1,45
Alemania - 11.457.814 (31 de diciembre de 2019: 16.646.505)				22.143	Almirall SA	258.630	0,53
4.553	Bechtle AG	710.268	1,45	96.122	Bankinter SA	405.539	0,83
22.875	Brenntag AG	1.072.494	2,18	131.827	Euskaltel SA '144A'	1.052.638	2,14
9.060	Cewe Stiftung & Co KGAA	876.555	1,78				
40.384	Deutsche Pfandbriefbank AG '144A'	260.780	0,53				
7.396	DWS Group GmbH & Co KGaA '144A'	239.372	0,49				
16.223	Hella GmbH & Co KGaA	597.818	1,22				
42.960	HelloFresh SE	2.056.925	4,19				
14.082	KION Group AG	770.708	1,57				
9.983	Rheinmetall AG	769.989	1,57				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable continuación			
España continuación			
79.003	Mediaset Espana Comunicacion SA	257.866	0,52
782.734	Unicaja Banco SA '144A'	357.240	0,73
Reino Unido - 589.793			
(31 de diciembre de 2019: 424.804)		589.793	1,20
14.890	Dialog Semiconductor Plc	589.793	1,20
Total de inversiones en valores de renta variable		47.969.959	97,69
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		47.969.959	97,69
Activo circulante neto		1.136.424	2,31
Activo neto total		49.106.383	100,00

La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	97,50
Otros activos corrientes	2,50
Total de activos	100,00

BNY MELLON SUSTAINABLE GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Dólar australiano - 10.082.719				Euro continuación			
(31 de diciembre de 2019: 8.534.725)				(31 de diciembre de 2019: 13.146.785)			
2.080.000	Australia Government Bond 3,000% 20-Sep-2025	1.858.381	0,84	1.100.000	Linde Finance BV 0,250% 19-May-2027	1.109.785	0,50
3.540.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	2.755.336	1,25	970.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' 4,875% 13-Ene-2023	1.097.447	0,50
4.790.000	Treasury Corp of Victoria 1,000% 20-Nov-2023	2.986.563	1,36	1.146.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 4,947% 27-Jun-2025	1.118.393	0,51
3.830.000	Treasury Corp of Victoria 2,250% 20-Nov-2034	2.482.439	1,13	1.215.000	Loxam SAS 'REGS' 2,875% 15-Abr-2026	1.047.014	0,48
Dólar canadiense - 5.448.952				985.000 Motability Operations Group Plc 'EMTN' 0,375% 03-Ene-2026			
(31 de diciembre de 2019: 4.953.445)				982.336			
3.530.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,100% 15-Sep-2029	2.541.364	1,15	1.070.000	Motability Operations Group Plc 'EMTN' 1,625% 09-Jun-2023	1.120.579	0,51
4.210.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Sep-2023	2.907.588	1,32	1.220.000	Nationwide Building Society 'EMTN' 0,500% 23-Feb-2024	1.253.367	0,57
Peso colombiano - 2.154.020				2.395.000 Nationwide Building Society 'EMTN' 6,750% 22-Jul-2020			
(31 de diciembre de 2019: -)				2.403.227			
8.845.500.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 6,000% 28-Abr-2028	2.154.020	0,98	968.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 0,125% 12-Nov-2027	965.420	0,44
Corona checa - 2.315.256				580.000 Netherlands Government Bond '144A' 0,500% 15-Ene-2040			
(31 de diciembre de 2019: -)				644.945			
59.930.000	Czech Republic Government Bond 1,250% 14-Feb-2025	2.315.256	1,05	1.025.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 4,000% 01-Oct-2021	1.059.220	0,48
Euro - 58.866.068				1.050.000 Orsted A/S 1,500% 26-Nov-2029			
(31 de diciembre de 2019: 47.281.943)				653.000 PepsiCo Inc 0,250% 06-May-2024			
869.000	Akelius Residential Property AB FRN 2,249% 17-May-2081	803.964	0,37	225.000	Prologis International Funding II SA 'EMTN' 1,625% 17-Jun-2032	235.661	0,11
1.325.000	Allied Irish Banks Plc 'EMTN' FRN 4,125% 26-Nov-2025	1.330.459	0,60	950.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN' 0,875% 08-Oct-2025	1.001.856	0,45
2.160.000	Asian Development Bank 0,000% 24-Oct-2029	2.189.095	0,99	1.062.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	1.071.080	0,49
1.570.000	AT&T Inc 1,875% 04-Dic-2020	1.574.553	0,71	481.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 'REGS' 1,875% 18-Jun-2023	488.095	0,22
1.100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,625% 17-May-2021	1.107.991	0,50	675.000	Societe Generale SA FRN (Perpetua) 6,750% 07-Abr-2021	673.704	0,31
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-May-2022	974.400	0,44	3.180.000	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	4.463.127	2,03
400.000	Banco Santander SA FRN (Perpetua) 5,250% 29-Sep-2023	378.000	0,17	1.048.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	1.011.320	0,46
281.000	Banijay Entertainment SASU 'REGS' 3,500% 01-Mar-2025	269.383	0,12	1.100.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 4,375% 14-Dic-2024	1.137.125	0,52
700.000	Cellnex Telecom SA 1,875% 26-Jun-2029	692.601	0,31	210.000	UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	214.072	0,10
2.510.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	2.533.280	1,15	670.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 3,875% 03-Jun-2027	494.125	0,22
1.100.000	Covivio 1,625% 23-Jun-2030	1.102.233	0,50	470.000	Vodafone Group Plc FRN 3,100% 03-Ene-2079 VAR	472.938	0,21
1.480.000	Credit Suisse AG/Guernsey 'EMTN' 1,750% 15-Ene-2021	1.496.731	0,68	Rupia indonesia - 3.025.731			
890.000	Ecolab Inc 2,625% 08-Jul-2025	984.909	0,45	(31 de diciembre de 2019: 1.584.672)			
750.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 'EMTN' 1,000% 29-May-2026	763.939	0,35	35.455.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 6,450% 13-Dic-2022	2.168.801	0,98
3.200.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	3.286.336	1,49	13.800.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 8,300% 02-Oct-2020	856.930	0,39
1.185.000	Hella GmbH & Co KGaA 1,000% 17-May-2024	1.209.778	0,55	Yen japonés - 10.272.765			
500.000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,875% 01-Ene-2025	489.620	0,22	(31 de diciembre de 2019: 13.146.785)			
500.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	497.535	0,23	561.800.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	4.665.072	2,12
1.038.000	IQVIA Inc 'REGS' 2,875% 15-Jun-2028	1.036.703	0,47	543.000.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Abr-2022	4.517.032	2,05
3.840.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-May-2023	4.301.210	1,95	132.199.837	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	1.090.661	0,49
4.113.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,850% 01-Jul-2025	4.347.778	1,97	Ringgit malayo - 3.757.208			
1.600.000	JCDecaux SA 2,000% 24-Oct-2024	1.619.120	0,74	(31 de diciembre de 2019: 2.239.092)			
				16.888.000	Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	3.757.208	1,71

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Nuevo peso mexicano - 3.549.597				Sterling continuación		
	(31 de diciembre de 2019: 2.306.002)	3.549.597	1,61	450.000	Virgin Media Secured Finance Plc 'REGS'		
44.615.800	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.913.673	0,87	6.250%	28-Mar-2029	521.830	0,24
35.900.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	1.635.924	0,74	1.119.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 'REGS'		
				4,875%	15-Jul-2028	1.235.425	0,56
	Dólar neozelandés - 3.324.085			867.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	989.205	0,45
	(31 de diciembre de 2019: 5.475.940)	3.324.085	1,51	820.000	Wagamama Finance Plc 'REGS'		
2.670.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond			4,125%	01-Jul-2022	803.778	0,36
	3,000% 20-Sep-2030	2.153.435	0,98	1.355.000	Yorkshire Building Society FRN		
1.680.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond			0,664%	19-Nov-2023	1.493.332	0,68
	3,500% 14-Abr-2033	1.170.650	0,53				
					Corona sueca - 2.199.722		
	Corona noruega - 9.056.430				(31 de diciembre de 2019: 1.797.450)	2.199.722	1,00
	(31 de diciembre de 2019: 7.431.047)	9.056.430	4,11	22.000.000	Stadshypotek AB 1,500% 01-Mar-2024	2.199.722	1,00
52.940.000	Norway Government Bond '144A'						
	1,750% 17-Feb-2027	5.260.379	2,39		Dólar estadounidense - 67.248.467		
41.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 'GMTN'				(31 de diciembre de 2019: 58.175.438)	67.248.467	30,53
	1,500% 16-Jun-2021	3.796.051	1,72	568.000	Apple Inc 1,125% 11-May-2025	517.523	0,24
				228.000	Apple Inc 1,700% 11-Sep-2022	209.545	0,10
	Nuevo sol peruano - 2.102.934			224.000	Argentine Republic Government International Bond		
	(31 de diciembre de 2019: 1.360.940)	2.102.934	0,95	6,875%	22-Abr-2021	84.857	0,04
6.430.000	Peruvian Government International Bond 'REGS'			2.130.000	Bank of England Euro Note 'REGS'		
	8,200% 12-Ago-2026	2.102.934	0,95	0,500%	28-Abr-2023	1.910.811	0,87
				1.300.000	Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021	1.185.359	0,54
	Peso filipino - 2.169.562			845.000	Brixmor Operating Partnership LP		
	(31 de diciembre de 2019: 890.222)	2.169.562	0,99	4,050%	01-Jul-2030	770.600	0,35
120.000.000	Philippine Government International Bond			1.030.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'		
	4,950% 15-Ene-2021	2.169.562	0,99	5,500%	01-May-2026	954.369	0,43
				717.000	Comcast Corp 3,300% 01-Abr-2027	719.810	0,33
	Dólar de Singapur - 2.248.567			1.560.000	Commonwealth Bank of Australia 'REGS'		
	(31 de diciembre de 2019: 892.375)	2.248.567	1,02	2,125%	22-Jul-2020	1.393.219	0,63
3.460.000	Singapore Government Bond 2,250% 01-Jun-2021	2.248.567	1,02	600.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetua)		
				7,250%	12-Sep-2025	549.707	0,25
	Sterling - 20.470.146			1.150.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A'		
	(31 de diciembre de 2019: 15.210.178)	20.470.146	9,29	7,125%	15-Jun-2024	1.061.612	0,48
520.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN'			1.140.000	DNB Boligkreditt AS 'REGS'		
	1,625% 10-Ago-2025	582.442	0,26	2,500%	28-Mar-2022	1.051.139	0,48
565.000	Clarion Funding Plc 'EMTN' 2,625% 18-Ene-2029	677.994	0,31	900.000	Dominican Republic International Bond 'REGS'		
990.000	Close Brothers Finance Plc 'EMTN'			7,450%	30-Abr-2044	820.999	0,37
	2,750% 19-Oct-2026	1.138.033	0,52	303.333	Dominican Republic International Bond 'REGS'		
455.000	Close Brothers Group Plc FRN			7,500%	06-May-2021	279.752	0,13
	4,250% 24-Ene-2027	510.033	0,23	1.250.000	Ecuador Government International Bond 'REGS'		
600.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	633.011	0,29	8,875%	23-Oct-2027	472.555	0,21
470.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,875% 28-Ago-2025	481.606	0,22	634.000	Ethiopia International Bond 'REGS'		
1.135.000	European Investment Bank 'EMTN'			6,625%	11-Dic-2024	568.218	0,26
	0,750% 15-Nov-2024	1.273.641	0,58	473.000	European Bank for Reconstruction & Development		
1.155.046	Gwynt y Mor OFTO Plc 2,778% 17-Feb-2034	1.400.403	0,63	1,625%	27-Sep-2024	443.007	0,20
366.000	Hiscox Ltd 2,000% 14-Dic-2022	401.642	0,18	850.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 2,750% 07-Mar-2023	807.264	0,37
780.000	Iceland Bondco Plc 'REGS' 4,625% 15-Mar-2025	767.985	0,35	200.000	Fiji Government International Bond		
990.000	Informa Plc 'EMTN' 3,125% 05-Jul-2026	1.103.324	0,50	6,625%	02-Oct-2020	178.411	0,08
1.940.000	International Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 0,500% 24-Jul-2023	2.144.681	0,97	1.910.000	HSBC Bank Canada 'REGS' 0,950% 14-May-2023	1.719.170	0,78
600.000	Investec Plc 'EMTN' FRN (Perpetua)			1.620.000	Indonesia Government International Bond 'REGS'		
	6,750% 05-Dic-2024	542.816	0,25	5,875%	15-Ene-2024	1.642.302	0,75
1.080.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua)			1.940.000	Inter-American Development Bank		
	5,125% 27-Dic-2024	1.083.409	0,49	3,125%	18-Sep-2028	2.048.981	0,93
370.000	National Express Group Plc 2,375% 20-Nov-2028	389.446	0,18	610.000	Inter-American Development Bank FRN		
1.070.000	Nationwide Building Society FRN (Perpetua)			0,341%	16-Sep-2022	542.628	0,25
	5,875% 20-Dic-2024	1.178.334	0,53	3.140.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,625% 15-Ene-2025	2.951.897	1,34
200.000	UBS AG/London 'EMTN' 1,250% 10-Dic-2020	219.443	0,10				
790.000	UNITE USAF II Plc 3,374% 30-Jun-2023	898.333	0,41				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Contratos de futuros abiertos – (135.191) (31 de diciembre de 2019: 92.393)				
Dólar estadounidense continuación				(29)	Euro-Bund			
2.790.000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 0,471% 17-Jun-2024	2.488.078	1,13		Short Futures Contracts			
1.186.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,046% 29-Oct-2020	1.061.027	0,48		Exp Sep-2020	(5.123.720)	(47.574)	(0,02)
2.500.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,083% 22-Abr-2026	2.318.881	1,05	(60)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond			
2.280.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau				Short Futures Contracts			
	1,500% 15-Jun-2021	2.059.001	0,93		Exp Sep-2020	(5.454.819)	(71.354)	(0,03)
1.000.000	Laureate Education Inc '144A'			(29)	UK Long Gilt			
	8,250% 01-May-2025	929.087	0,42		Short Futures Contracts			
1.220.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ago-2022	1.089.836	0,49		Exp Sep-2020	(4.374.961)	(16.263)	(0,01)
1.160.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	1.047.709	0,48					
1.788.000	Mexico Government International Bond			Total contratos de futuros abiertos			(135.191)	(0,06)
	3,900% 27-Abr-2025	1.711.591	0,78					
1.000.000	Mexico Government International Bond							
	4,500% 22-Abr-2029	966.968	0,44					
1.119.000	Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023	1.041.494	0,47					
1.080.000	Mongolia Government International Bond 'REGS'							
	10,875% 06-Abr-2021	1.004.460	0,46					
625.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc			Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(1.808.462)	(0,82)
	3,250% 01-Abr-2026	623.911	0,28					
2.390.000	Paraguay Government International Bond 'REGS'			Activo circulante neto			8.014.867	3,64
	5,000% 15-Abr-2026	2.361.554	1,07	Activo neto total			220.293.946	100,00
616.000	Philippine Government International Bond							
	2,457% 05-May-2030	577.535	0,26					
922.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua)							
	6,000% 29-Dic-2025	832.423	0,38					
1.270.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua)							
	7,500% 10-Ago-2020	1.137.719	0,52					
1.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetua)							
	8,625% 15-Ago-2021	924.230	0,42					
1.300.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	1.309.097	0,59					
1.395.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	1.253.321	0,57					
1.780.000	UBS Group AG FRN (Perpetua)							
	5,000% 31-Ene-2023	1.497.230	0,68					
1.952.256	United States Treasury Inflation Indexed Bonds							
	0,500% 15-Abr-2024	1.830.916	0,83					
7.530.000	United States Treasury Note/Bond							
	1,500% 15-Ago-2026	7.162.081	3,25					
6.990.000	United States Treasury Note/Bond							
	1,500% 15-Feb-2030	6.751.260	3,06					
990.000	United States Treasury Note/Bond							
	2,000% 15-Feb-2050	1.016.701	0,46					
26.000	Vietnam Government International Bond 'REGS'							
	4,800% 19-Nov-2024	25.457	0,01					
208.000	VTR Comunicaciones SpA 'REGS'							
	5,125% 15-Ene-2028	189.044	0,09					
1.280.000	Westpac Banking Corp 'REGS'							
	2,100% 25-Feb-2021	1.154.121	0,52					
Total de inversiones en valores de renta fija		208.292.229	94,55					
	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.795.312							
	(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 929.336)	5.795.312	2,63					
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		214.087.541	97,18					

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.673.271)
(véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (1.167.027)) (1.673.271) (0,76)

La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	92,08
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	2,56
Otros activos corrientes	5,36
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund continuación						
Euro	Dólar estadounidense	17.799	19.940	01-Jul-20	State Street Bank	10	Euro	Sterling	171.615	156.880	01-Jul-20	Barclays Bank PLC	(121)
Dólar australiano	Euro	736.696	439.946	14-Ago-20	State Street Bank	9.839	Dólar australiano	Euro	562.074	343.616	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(446)
Dólar australiano	Euro	683.498	408.253	14-Ago-20	State Street Bank	9.051	Dólar australiano	Euro	788.096	483.349	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.182)
Corona checa	Euro	90.717.617	3.359.723	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	21.467	Dólar australiano	Euro	1.013.928	621.609	14-Ago-20	State Street Bank	(2.563)
Euro	Dólar canadiense	2.924.271	4.468.318	14-Ago-20	State Street Bank	12.798	Dólar australiano	Euro	2.945.956	1.807.503	14-Ago-20	State Street Bank	(8.870)
Euro	Dólar canadiense	2.378.732	3.636.591	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	9.196	Dólar canadiense	Euro	3.311.000	2.174.389	14-Ago-20	State Street Bank	(17.002)
Euro	Forint húngaro	2.932.777	1.034.842.012	14-Ago-20	State Street Bank	32.963	Peso colombiano	Dólar estadounidense	9.601.540.000	2.555.511	14-Ago-20	State Street Bank	(1.766)
Euro	Yen japonés	6.016.493	697.091.179	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	246.605	Euro	Dólar australiano	13.393.130	22.609.637	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(411.026)
Euro	Yen japonés	4.699.764	545.951.489	14-Ago-20	State Street Bank	180.873	Euro	Dólar australiano	310.733	513.764	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.942)
Euro	Corona noruega	651.078	6.863.481	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	22.460	Euro	Corona checa	816.854	22.085.709	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.315)
Euro	Corona noruega	2.358.847	24.828.000	14-Ago-20	State Street Bank	84.882	Euro	Corona checa	1.451.324	39.282.490	14-Ago-20	UBS AG	(12.797)
Euro	Dólar de Singapur	2.213.265	3.405.601	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	40.712	Euro	Dólar neozelandés	304.761	546.000	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(6.890)
Euro	Sterling	768.808	690.000	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	13.991	Euro	Dólar neozelandés	6.658.784	11.974.032	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(175.867)
Euro	Sterling	458.670	402.182	14-Ago-20	State Street Bank	18.708	Euro	Corona noruega	8.714.065	97.499.821	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(215.821)
Euro	Sterling	390.378	343.256	14-Ago-20	State Street Bank	14.878	Euro	Corona sueca	2.131.918	22.821.658	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(40.264)
Euro	Sterling	28.850.989	25.149.640	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	1.338.842	Euro	Dólar estadounidense	179.313	201.861	14-Ago-20	State Street Bank	(602)
Euro	Sterling	371.872	331.000	14-Ago-20	HSBC Bank plc	9.778	Euro	Dólar estadounidense	1.843.681	2.085.519	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(15.103)
Euro	Sterling	1.247.830	1.115.539	14-Ago-20	UBS AG	27.500	Euro	Dólar estadounidense	3.155.715	3.575.402	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(30.974)
Euro	Sterling	1.441.437	1.294.000	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	25.882	Euro	Dólar estadounidense	1.984.745	2.254.000	14-Ago-20	State Street Bank	(24.203)
Euro	Sterling	106.565	96.570	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	924	Euro	Dólar estadounidense	114.178	129.399	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(1.153)
Euro	Dólar estadounidense	2.153.546	2.337.000	14-Ago-20	UBS AG	70.621	Forint húngaro	Euro	108.150.628	308.382	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(5.325)
Euro	Dólar estadounidense	2.275.706	2.473.018	14-Ago-20	HSBC Bank plc	71.551	Forint húngaro	Euro	196.859.001	560.166	14-Ago-20	UBS AG	(8.532)
Euro	Dólar estadounidense	493.896	533.687	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	18.231	Forint húngaro	Euro	174.316.519	496.127	14-Ago-20	UBS AG	(7.661)
Euro	Dólar estadounidense	1.848.583	2.031.462	14-Ago-20	State Street Bank	37.979	Forint húngaro	Euro	278.840.807	793.024	14-Ago-20	UBS AG	(11.662)
Euro	Dólar estadounidense	166.039	182.784	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	3.127	Forint húngaro	Euro	276.675.058	781.031	14-Ago-20	UBS AG	(5.738)
Euro	Dólar estadounidense	1.984.366	2.210.000	14-Ago-20	HSBC Bank plc	14.634	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	9.853.000	2.311.446	14-Ago-20	State Street Bank	(17.815)
Euro	Dólar estadounidense	2.170.322	2.352.000	14-Ago-20	State Street Bank	74.028	Dólar neozelandés	Euro	2.359.277	1.350.969	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(4.319)
Euro	Dólar estadounidense	1.936.936	2.170.201	14-Ago-20	State Street Bank	2.676	Corona noruega	Euro	5.891.447	542.165	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(2.575)
Euro	Dólar estadounidense	89.399.142	97.082.283	14-Ago-20	State Street Bank	2.871.499	Sterling	Euro	109.303	119.573	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(2)
Euro	Dólar estadounidense	764.518	857.638	14-Ago-20	HSBC Bank plc	121	Sterling	Euro	358.000	394.738	14-Ago-20	State Street Bank	(3.108)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	14.188.554.500	920.349	14-Ago-20	State Street Bank	43.508	Sterling	Euro	3.816.036	4.276.822	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(102.315)
Dólar neozelandés	Euro	990.672	551.766	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	13.699	Sterling	Euro	1.160.327	1.284.816	14-Ago-20	State Street Bank	(15.490)
Dólar neozelandés	Euro	1.349.378	751.142	14-Ago-20	UBS AG	19.069	Sterling	Euro	367.389	405.335	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(3.435)
Dólar neozelandés	Euro	992.541	553.687	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	12.845	Sterling	Euro	481.527	531.777	14-Ago-20	UBS AG	(5.015)
Dólar neozelandés	Euro	821.821	459.082	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	10.005	Dólar estadounidense	Peso colombiano	2.422.796	9.601.540.000	14-Ago-20	State Street Bank	(116.520)
Corona noruega	Euro	23.801.000	2.150.607	14-Ago-20	UBS AG	29.297	Dólar estadounidense	Euro	303.333	279.710	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(9.354)
Sterling	Euro	472.650	515.209	14-Ago-20	State Street Bank	1.841	Dólar estadounidense	Euro	236.701	211.047	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(80)
Sterling	Euro	156.880	171.499	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	118	Dólar estadounidense	Euro	442.520	403.452	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(9.042)
Dólar estadounidense	Euro	723.897	645.037	14-Ago-20	State Street Bank	159	Dólar estadounidense	Euro	775.950	703.670	14-Ago-20	HSBC Bank plc	(12.080)
Dólar estadounidense	Euro	11.198.847	9.970.647	14-Ago-20	State Street Bank	10.677	Dólar estadounidense	Euro	2.756.100	2.544.932	14-Ago-20	State Street Bank	(88.471)
Dólar estadounidense	Euro	230.689	204.288	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	1.321	Dólar estadounidense	Euro	255.829	232.284	14-Ago-20	State Street Bank	(4.268)
Dólar estadounidense	Euro	2.675.000	2.354.383	14-Ago-20	State Street Bank	29.795	Dólar estadounidense	Euro	387.249	347.608	14-Ago-20	State Street Bank	(2.460)
Dólar estadounidense	Euro	1.007.000	884.451	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	13.070	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	3.211.855	50.079.246.000	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(186.151)
Dólar estadounidense	Euro	167.379	148.505	14-Ago-20	State Street Bank	677	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	409.509	1.783.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(4.594)
Dólar estadounidense	Euro	206.039	183.364	14-Ago-20	State Street Bank	275	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	1.866.759	8.070.000	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(8.945)
Dólar estadounidense	Euro	145.472	128.740	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	916	Dólar estadounidense	Peso filipino	2.295.189	116.871.000	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(37.239)
Dólar estadounidense	Euro	738.635	658.154	14-Ago-20	State Street Bank	178							
EUR 5.473.276							EUR (1.649.103)						
Neto en EUR 3.824.173													

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)						
Euro	Franco suizo	51.911	55.223	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	81	Euro	Franco suizo	1.646.875	1.751.949	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.582
Franco suizo	Euro	4.982	4.667	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	9	Franco suizo	Euro	45	42	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Franco suizo	Euro	20.032	18.765	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	38	Euro	Franco suizo	180	192	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Franco suizo	Euro	24.985	23.311	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	141	Euro	Franco suizo	1.104	1.176	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Franco suizo	Euro	9.808	9.124	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	82	Euro	Franco suizo	42	45	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Franco suizo	Euro	40.028	37.201	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	371	Euro	Franco suizo	934	994	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2
Franco suizo	Euro	11.607.990	10.786.519	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	109.144	Euro	Franco suizo	3.110	3.312	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	1
Franco suizo	Euro	25.010	23.422	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	53	Franco suizo	Euro	970	911	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
Franco suizo	Euro	51.867	48.594	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	90	Franco suizo	Euro	1.990	1.864	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	4
						EUR 110.009	Franco suizo	Euro	21.406	19.980	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	113
						CHF 117.212	Franco suizo	Euro	24.759	23.149	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	91
							Franco suizo	Euro	37.249	34.820	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	144
Euro	Franco suizo	141.789	151.073	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(13)	Franco suizo	Euro	3.614	3.362	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	30
Franco suizo	Euro	55.223	51.918	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(84)	Franco suizo	Euro	1.221	1.135	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	11
						EUR (97)	Franco suizo	Euro	21.248.538	19.744.827	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	199.790
						CHF (103)	Franco suizo	Euro	33.929	31.840	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7
						Neto en EUR 109.912	Franco suizo	Euro	2.654	2.487	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	5
						Neto en CHF 117.109	Franco suizo	Euro	3.350	3.126	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	19
							Franco suizo	Euro	1.962	1.842	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	-
													EUR 202.799
													CHF 216.077
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones CHF H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones CHF H (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Euro	270.492	251.350	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	2.543	Franco suizo	Euro	994	934	01-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)
						EUR 2.543	Euro	Franco suizo	31.836	33.929	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(8)
						CHF 2.709	Euro	Franco suizo	493	526	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(1)
Euro	Franco suizo	17.812	19.015	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(36)	Euro	Franco suizo	4.532	4.838	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(9)
						EUR (36)	Euro	Franco suizo	1.830	1.957	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(7)
						CHF (38)	Euro	Franco suizo	4.163	4.454	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(17)
						Neto en EUR 2.507	Euro	Franco suizo	1.516	1.625	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(9)
						Neto en CHF 2.671	Euro	Franco suizo	1.117	1.202	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(11)
							Franco suizo	Euro	1.751.949	1.647.113	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(2.673)
													EUR (2.736)
													CHF (2.915)
													Neto en EUR 200.063
													Neto en CHF 213.162

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund															
Clase de acciones NOK H (Acc) (Hedged)															
Corona noruega	Euro	884.207	83.879	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(2.851)								
							EUR								(2.851)
							NOK								(31.104)
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund															
Clase de acciones NOK W (Acc) (Hedged)															
Corona noruega	Euro	890.656	84.491	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(2.872)								
							EUR								(2.872)
							NOK								(31.333)
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund															
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)															
Sterling	Euro	116.552	130.762	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(3.200)								
							EUR								(3.200)
							GBP								(2.923)
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund															
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)															
Euro	Sterling	55	50	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon		-								
Euro	Sterling	64	57	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1								
Euro	Sterling	6.539	5.836	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		151								
Sterling	Euro	50	55	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		-								
							EUR								152
							GBP								139
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund															
Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Euro	60.000	53.146	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		366								
Dólar estadounidense	Euro	548.224	482.781	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		6.167								
							EUR								6.533
							USD								7.323
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund															
Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	53.160	60.000	02-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(369)								
Dólar estadounidense	Euro	36.420	32.488	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(6)								
							EUR								(375)
							USD								(420)
							Neto en EUR								6.158
							Neto en USD								6.903

BNY MELLON SUSTAINABLE GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)^

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
	Irlanda - 3.549.450	3.549.450	14,17		México - 385.847	385.847	1,54
18.697	Amundi Physical Gold ETC	1.178.891	4,71	3.081.100	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	132.155	0,53
6.885	Invesco Physical Gold ETC	1.054.002	4,21	4.067.300	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	176.919	0,70
42.645	iShares Physical Gold ETC	1.316.557	5,25	1.657.300	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	76.773	0,31
	Jersey - 455.502	455.502	1,82		Mongolia - 186.011	186.011	0,74
1.383	WisdomTree Physical Swiss Gold ETC	210.806	0,84	200.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 10,875% 06-Abr-2021	186.011	0,74
1.594	Xtrackers Physical Gold ETC	244.695	0,98		Países Bajos - 97.750	97.750	0,39
	Reino Unido - 122.669	122.669	0,49	100.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 3,000% 04-Sep-2023	97.750	0,39
102.805	Gresham House Energy Storage Fund Plc/The Fund	122.669	0,49		Nueva Zelanda - 237.951	237.951	0,95
	Total inversiones en instituciones de inversión colectiva	4.127.621	16,48	131.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	92.013	0,37
				171.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	145.938	0,58
	Renta fija				Noruega - 175.529	175.529	0,70
	Australia - 1.004.434	1.004.434	4,01	200.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 4,875% 12-Nov-2024	175.529	0,70
419.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	326.126	1,30		España - 198.122	198.122	0,79
501.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	393.840	1,57	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 6,000% 29-Mar-2024	198.122	0,79
94.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	77.981	0,31		Reino Unido - 984.927	984.927	3,93
152.800	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	141.202	0,56	9.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	17.338	0,07
49.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	39.210	0,16	19.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3,500% 25-Abr-2025	43.103	0,17
33.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	26.075	0,11	100.000	Iceland Bondco Plc 'REGS' 4,625% 15-Mar-2025	98.459	0,39
	Islas Caimán - 182.253	182.253	0,73	200.000	Investec Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,750% 05-Dic-2024	180.939	0,72
200.000	Sable International Finance Ltd '144A' 5,750% 07-Sep-2027	182.253	0,73	100.000	Iron Mountain UK Plc 'REGS' 3,875% 15-Nov-2025	105.132	0,42
	Colombia - 87.276	87.276	0,35	200.000	Scottish Hydro Electric Transmission Plc 'EMTN' 2,250% 27-Sep-2035	237.081	0,95
322.800.000	Colombia Government International Bond 'REGS' 7,500% 26-Ago-2026	87.276	0,35	44.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	97.451	0,39
	Ecuador - 75.609	75.609	0,30	56.863	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	84.211	0,34
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	75.609	0,30	117.000	Vodafone Group Plc FRN 7,000% 04-Abr-2079	121.213	0,48
	Francia - 202.390	202.390	0,81		Estados Unidos de América - 661.137	661.137	2,64
200.000	JCDecaux SA 2,000% 24-Oct-2024	202.390	0,81	115.000	Comcast Corp 3,300% 01-Abr-2027	115.451	0,46
	Alemania - 199.014	199.014	0,79	120.000	Fiserv Inc 3,500% 01-Jul-2029	120.037	0,48
200.000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetua) 3,625% 01-Ene-2028	199.014	0,79	250.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,083% 22-Abr-2026	231.888	0,93
	Hungría - 135.828	135.828	0,54	76.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	70.611	0,28
44.910.000	Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	135.828	0,54	31.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	39.511	0,16
	Indonesia - 146.871	146.871	0,59	26.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	26.067	0,10
2.258.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	146.871	0,59	58.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3,875% 15-Abr-2030	57.572	0,23
	Irlanda - 110.404	110.404	0,44		Total de inversiones en valores de renta fija	5.420.855	21,64
100.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 'REGS' 4,875% 15-Jul-2028	110.404	0,44		Renta variable		
	Italia - 147.500	147.500	0,59		Canadá - 118.042	118.042	0,47
200.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 3,875% 03-Jun-2027	147.500	0,59	1.412	Intact Financial Corp	118.042	0,47
	Jersey - 105.502	105.502	0,42		Islas Caimán - 751.592	751.592	3,00
100.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	105.502	0,42	1.175	Alibaba Group Holding Ltd ADR	225.371	0,90
	Luxemburgo - 96.500	96.500	0,39	1.701	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	199.213	0,80
100.000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	96.500	0,39	3.799	Tencent Holdings Ltd	218.002	0,87
				9.218	Tencent Music Entertainment Group ADR	109.006	0,43

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
	China - 66.866	66.866	0,27		Reino Unido - 989.930	989.930	3,95
7.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	66.866	0,27	8.003	IMI Plc	81.564	0,32
	Dinamarca - 334.369	334.369	1,33	228.870	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	236.514	0,94
1.584	Chr Hansen Holding A/S	145.022	0,58	20.523	Informa Plc	105.705	0,42
1.840	Orsted A/S '144A'	189.347	0,75	4.503	Johnson Matthey Plc	104.479	0,42
	Francia - 661.069	661.069	2,64	26.792	National Express Group Plc	57.075	0,23
7.984	Bureau Veritas SA	150.419	0,60	2.993	Persimmon Plc	75.489	0,30
435	L'Oreal SA	124.475	0,50	19.210	Prudential Plc	257.082	1,03
278	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	108.962	0,43	5.812	Travis Perkins Plc	72.022	0,29
771	Sanofi	69.752	0,28		Estados Unidos de América - 2.607.000	2.607.000	10,41
9.022	Vivendi SA	207.461	0,83	1.672	Abbott Laboratories	132.787	0,53
	Alemania - 984.318	984.318	3,93	95	Alphabet Inc - Clase A	118.450	0,47
1.762	Continental AG	153.963	0,62	60	Amazon.com Inc	143.536	0,57
6.608	Deutsche Wohnen SE	263.990	1,05	499	Apple Inc	161.141	0,64
2.070	LEG Immobilien AG	237.491	0,95	10.721	Brixmor Property Group Inc (REIT)	123.910	0,49
2.669	SAP SE	328.874	1,31	1.365	CMS Energy Corp	70.095	0,28
	Hong Kong - 472.912	472.912	1,89	829	Ecolab Inc	144.618	0,58
35.400	AIA Group Ltd	294.318	1,18	1.928	Eversource Energy	142.944	0,57
24.500	Link REIT (Units) (REIT)	178.594	0,71	790	Fidelity National Information Services Inc	92.451	0,37
	India - 81.815	81.815	0,33	15.500	General Electric Co	93.962	0,38
2.010	HDFC Bank Ltd ADR	81.815	0,33	1.374	Goldman Sachs Group Inc/The	237.296	0,95
	Irlanda - 619.840	619.840	2,47	6.270	Laureate Education Inc - Clase A	55.462	0,22
1.419	Accenture Plc - Clase A	269.356	1,07	851	Mastercard Inc	222.559	0,89
1.321	Linde Plc	248.926	0,99	2.691	Merck & Co Inc	182.745	0,73
1.261	Medtronic Plc	101.558	0,41	1.841	Microsoft Corp	325.965	1,30
	Japón - 174.125	174.125	0,70	1.273	NIKE Inc	108.919	0,44
2.400	Ebara Corp	50.140	0,20	1.043	PepsiCo Inc	122.012	0,49
17.300	Topcon Corp	123.985	0,50	373	salesforce.com Inc	61.026	0,24
	Jersey - 121.530	121.530	0,48	133	Sherwin-Williams Co/The	67.122	0,27
1.678	Ferguson Plc	121.530	0,48		Total de inversiones en valores de renta variable	9.913.727	39,58
	Países Bajos - 560.539	560.539	2,24		Instrumentos de inversión en acciones		
383	ASML Holding NV	123.968	0,49		Guernsey - 863.776	863.776	3,45
9.959	Relx Plc	204.259	0,82	126.648	International Public Partnerships Ltd	233.611	0,93
4.880	Unilever NV	232.312	0,93	91.668	JLEN Environmental Assets Group Ltd	118.914	0,47
	República de Corea - 191.820	191.820	0,77	69.177	NextEnergy Solar Fund Ltd	81.483	0,33
711	Samsung SDI Co Ltd	191.820	0,77	310.593	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	429.768	1,72
	Sudáfrica - 156.465	156.465	0,62		Jersey - 215.329	215.329	0,86
960	Naspers Ltd	156.465	0,62	178.010	Foresight Solar Fund Ltd	215.329	0,86
	Suiza - 823.884	823.884	3,29		Luxemburgo - 137.372	137.372	0,55
3.430	Alcon Inc	175.287	0,70	76.751	BBGI SICAV SA/Fund	137.372	0,55
260	Lonza Group AG	121.231	0,49		Reino Unido - 1.043.728	1.043.728	4,17
1.961	Nestle SA	193.584	0,77	310.417	BioPharma Credit Plc/The Fund	271.674	1,08
210	Roche Holding AG	64.849	0,26	293.000	Greencoat UK Wind Plc/Funds	459.631	1,84
861	Zurich Insurance Group AG	268.933	1,07	269.242	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	312.424	1,25
	Taiwán - 197.611	197.611	0,79		Total de inversiones en instrumentos de inversión en acciones	2.260.205	9,03
13.000	Elite Material Co Ltd	62.599	0,25		Opciones sobre índices - 484.503		
2.683	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	135.012	0,54	17	CBOE S&P 500 Index Call 17-Dic-2020 3.000,000	377.946	1,51
				10	CBOE S&P 500 Index Put 17-Dic-2020 2.650,000	106.557	0,42
					Total opciones sobre índices	484.503	1,93

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Contratos de futuros abiertos - 54.593					BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)						
46	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2020	5.717.806	54.593	0,22	Euro	Sterling	5.932	5.160	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	284
					Euro	Sterling	12.867	11.231	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	574
					Euro	Sterling	2.815	2.458	15-Jul-20	State Street Bank	125
					Euro	Sterling	3.842.844	3.380.365	15-Jul-20	State Street Bank	143.125
					Euro	Sterling	4.874	4.260	15-Jul-20	State Street Bank	212
					Euro	Sterling	8.989	7.888	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	356
					Euro	Sterling	111.182	99.500	15-Jul-20	State Street Bank	2.282
					Euro	Sterling	70.996	62.161	15-Jul-20	Canadian Imperial Bank	2.962
					Euro	Sterling	3.320	2.909	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	136
					Euro	Sterling	9.147	8.059	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	327
					Euro	Sterling	72.484	64.938	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	1.411
					Euro	Sterling	1.459	1.303	15-Jul-20	State Street Bank	33
					Euro	Sterling	5.927	5.257	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	174
					Euro	Sterling	12.984	11.403	15-Jul-20	UBS AG	503
					Sterling	Euro	1.526	1.669	15-Jul-20	UBS AG	1
					Sterling	Euro	113.000	123.379	15-Jul-20	UBS AG	297
					Corona sueca	Euro	196.181	17.886	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	792
					Corona sueca	Euro	258.000	23.712	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	852
					Corona sueca	Euro	373.012	34.081	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	1.433
					Corona sueca	Euro	130.577	11.975	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	457
					Euro	Dólar canadiense	4.007	6.111	14-Ago-20	UBS AG	25
					Euro	Dólar canadiense	518.535	788.263	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	4.918
					Euro	Dólar de Hong Kong	70.555	599.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	1.684
					Euro	Dólar de Hong Kong	28.043	238.845	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	581
					Euro	Dólar de Hong Kong	742.524	6.227.378	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	26.520
					Euro	Won coreano	102.665	135.968.000	14-Ago-20	State Street Bank	1.907
					Euro	Franco suizo	23.890	25.411	14-Ago-20	State Street Bank	33
					Euro	Franco suizo	712.555	749.361	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	9.030
					Euro	Dólar estadounidense	9.955	10.819	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	313
					Euro	Dólar estadounidense	25.267	27.419	14-Ago-20	State Street Bank	829
					Euro	Dólar estadounidense	234.945	254.000	14-Ago-20	State Street Bank	8.559
					Euro	Dólar estadounidense	23.126	25.020	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	827
					Euro	Dólar estadounidense	60.175	65.000	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	2.242
					Euro	Dólar estadounidense	68.678	75.400	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	1.476
					Euro	Dólar estadounidense	207.708	228.491	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	4.059
					Euro	Dólar estadounidense	18.757	20.653	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	349
					Euro	Dólar estadounidense	61.044	68.000	14-Ago-20	State Street Bank	437
					Euro	Dólar estadounidense	22.028	23.912	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	715
					Euro	Dólar estadounidense	9.680.218	10.471.183	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	347.447
					Euro	Dólar estadounidense	177.320	192.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	6.194
					Euro	Dólar estadounidense	44.170	48.228	14-Ago-20	State Street Bank	1.186
					Euro	Dólar estadounidense	31.462	34.730	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	508
					Euro	Dólar estadounidense	96.541	107.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	1.174
					Euro	Dólar estadounidense	121.964	136.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	750
					Euro	Dólar estadounidense	124.930	140.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	151
					Euro	Dólar estadounidense	1.379	1.546	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	1
					Euro	Dólar estadounidense	98.016	109.000	14-Ago-20	State Street Bank	866
					Euro	Dólar estadounidense	73.514	82.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	429
					Euro	Dólar estadounidense	73.522	82.000	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	437
					Euro	Dólar estadounidense	26.886	29.137	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	916
					Euro	Dólar estadounidense	43.821	47.397	14-Ago-20	State Street Bank	1.577
					Dólar de Hong Kong	Euro	33.028	3.767	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	31
					Won coreano	Euro	87.642.000	64.602	14-Ago-20	State Street Bank	345
					Dólar neozelandés	Euro	175.735	98.546	14-Ago-20	State Street Bank	1.762
Total contratos de futuros abiertos			54.593	0,22							
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 617.894 (véase abajo)			617.894	2,47							
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			22.879.398	91,35							
Opciones sobre materias primas - (9.895)											
(124)	iShares Physical Gold ETC Call 17-Jul-2020 35,250		(3.319)	(0,01)							
(81)	iShares Physical Gold ETC Call 21-Ago-2020 34,750		(6.576)	(0,03)							
Total opciones sobre materias primas			(9.895)	(0,04)							
Opciones sobre índices - (148.898)											
(17)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Dic-2020 3.300,000		(134.981)	(0,54)							
(4)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Ago-2020 2.650,000		(13.917)	(0,05)							
Total opciones sobre índices			(148.898)	(0,59)							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (67.894) (véase abajo)			(67.894)	(0,27)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(226.687)	(0,90)							
Activo circulante neto			2.392.455	9,55							
Activo neto total			25.045.166	100,00							

Análisis de la cartera		% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		84,43
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		2,10
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		2,40
Otros activos corrientes		11,07
Total de activos		100,00

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.
 La contraparte de las opciones sobre materias primas es UBS AG.
 La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.
 La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Contratos a plazo sobre divisas continuación							
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR) continuación							BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR) continuación							
Dólar neozelandés	Euro	57.653	31.953	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	955	Euro	Yen japonés	173.080	20.997.280	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(717)	
Dólar neozelandés	Euro	103.872	57.611	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	1.678	Euro	Dólar neozelandés	401.501	719.086	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(8.946)	
Dólar neozelandés	Euro	1.309.000	118.328	14-Ago-20	State Street Bank	1.562	Euro	Franco suizo	37.610	40.161	14-Ago-20	State Street Bank	(94)	
Dólar neozelandés	Euro	16.517	14.708	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	13	Euro	Franco suizo	61.669	66.000	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(294)	
Dólar estadounidense	Euro	15.429	13.654	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	97	Euro	Dólar estadounidense	3.171	3.594	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(32)	
Dólar estadounidense	Euro	17.633	15.612	14-Ago-20	State Street Bank	104	Euro	Dólar estadounidense	58.122	65.575	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(323)	
Dólar estadounidense	Euro	44.384	39.218	14-Ago-20	State Street Bank	340	Euro	Dólar estadounidense	28.720	32.466	14-Ago-20	State Street Bank	(216)	
Dólar estadounidense	Euro	7.757	6.840	14-Ago-20	State Street Bank	74	Euro	Dólar estadounidense	49.487	56.000	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(425)	
Dólar estadounidense	Euro	8.939	7.963	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	3	Euro	Dólar estadounidense	8.710	9.816	14-Ago-20	State Street Bank	(39)	
Dólar estadounidense	Euro	21.965	19.470	14-Ago-20	UBS AG	107	Euro	Dólar estadounidense	19.656	22.101	14-Ago-20	State Street Bank	(42)	
Dólar estadounidense	Euro	452.927	399.537	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	4.149	Euro	Dólar estadounidense	74.741	84.000	14-Ago-20	UBS AG	(127)	
Dólar estadounidense	Euro	281.031	248.166	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	2.312	Euro	Dólar estadounidense	62.545	70.418	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(218)	
Dólar estadounidense	Euro	10.511	9.292	14-Ago-20	State Street Bank	76	Dólar de Hong Kong	Euro	656.965	77.924	14-Ago-20	Citigroup Global Markets Limited	(2.388)	
Dólar estadounidense	Euro	37.236	32.686	14-Ago-20	State Street Bank	501	Won coreano	Euro	48.326.000	35.970	14-Ago-20	State Street Bank	(159)	
Dólar estadounidense	Euro	52.022	46.334	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	32	Franco suizo	Euro	20.962	19.949	14-Ago-20	Barclays Bank PLC	(270)	
Dólar estadounidense	Euro	39.210	34.524	14-Ago-20	State Street Bank	424	Dólar estadounidense	Euro	121.590	110.406	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(2.034)	
Euro	Dólar australiano	1.009.360	1.644.490	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	6.006	Dólar estadounidense	Euro	15.789	14.324	14-Ago-20	State Street Bank	(252)	
Dólar estadounidense	Peso colombiano	80.710	297.747.915	15-Sep-20	Citigroup Global Markets Limited	1.531	Dólar estadounidense	Euro	21.853	19.876	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(399)	
						EUR							EUR	(62.592)
Euro	Yen japonés	745	90.100	01-Jul-20	State Street Bank	(1)							Neto en EUR	541.986
Euro	Sterling	1.670	1.526	01-Jul-20	UBS AG	(1)								
Euro	Forint húngaro	835.065	305.520.018	15-Jul-20	UBS AG	(21.841)								
Euro	Corona sueca	103.603	1.140.454	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(4.979)								
Forint húngaro	Euro	71.206.990	203.762	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(4.045)								
Forint húngaro	Euro	4.587.275	13.129	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(263)								
Forint húngaro	Euro	11.939.407	34.069	15-Jul-20	State Street Bank	(582)								
Forint húngaro	Euro	4.588.095	13.078	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(209)								
Forint húngaro	Euro	10.690.033	30.129	15-Jul-20	UBS AG	(146)								
Forint húngaro	Euro	186.673.361	526.126	15-Jul-20	State Street Bank	(2.554)								
Forint húngaro	Euro	2.241.309	6.361	15-Jul-20	UBS AG	(74)								
Forint húngaro	Euro	13.593.548	38.507	15-Jul-20	UBS AG	(380)								
Sterling	Euro	15.166	17.236	15-Jul-20	State Street Bank	(638)								
Sterling	Euro	1.435	1.621	15-Jul-20	State Street Bank	(50)								
Sterling	Euro	2.871	3.251	15-Jul-20	State Street Bank	(109)								
Sterling	Euro	25.834	29.623	15-Jul-20	State Street Bank	(1.349)								
Sterling	Euro	1.246	1.418	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(55)								
Sterling	Euro	8.209	9.178	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(193)								
Sterling	Euro	34.126	38.557	15-Jul-20	State Street Bank	(1.207)								
Sterling	Euro	1.409	1.571	15-Jul-20	Royal Bank of Scotland	(28)								
Sterling	Euro	4.678	5.224	15-Jul-20	Barclays Bank PLC	(104)								
Sterling	Euro	4.391	4.861	15-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited	(55)								
Sterling	Euro	28.252	32.035	15-Jul-20	State Street Bank	(1.114)								
Sterling	Euro	3.376	3.765	15-Jul-20	UBS AG	(70)								
Dólar canadiense	Euro	29.110	19.117	14-Ago-20	State Street Bank	(150)								
Dólar canadiense	Euro	50.078	32.856	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(226)								
Dólar canadiense	Euro	66.676	43.560	14-Ago-20	UBS AG	(115)								
Dólar canadiense	Euro	116.561	76.319	14-Ago-20	State Street Bank	(369)								
Dólar canadiense	Euro	72.084	47.296	14-Ago-20	Canadian Imperial Bank	(327)								
Dólar canadiense	Euro	260.553	170.886	14-Ago-20	State Street Bank	(1.115)								
Dólar canadiense	Euro	3.267	2.159	14-Ago-20	State Street Bank	(30)								
Dólar canadiense	Euro	3.742	2.449	14-Ago-20	Royal Bank of Scotland	(11)								
						EUR							EUR	(62.592)
													GBP	(2.422)
													EUR	(2.651)
													GBP	(2.422)
													EUR	(2.651)
													GBP	(2.422)
													EUR	13.316
													USD	14.926

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Bélgica - 672.138 (31 de diciembre de 2019: -)				Alemania continuación			
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,700% 02-Abr-2040	136.733	0,17	675.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	1.275.932	1,59
475.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3,500% 01-Jun-2030	535.405	0,67	175.000	E.ON SE 'EMTN' 1,000% 07-Oct-2025	203.481	0,25
Brasil - 650.531 (31 de diciembre de 2019: -)				200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 0,250% 20-Feb-2029	221.724	0,28
675.000	Brazilian Government International Bond 3,875% 12-Jun-2030	650.531	0,81	Grecia - 797.661 (31 de diciembre de 2019: -)			
Canadá - 489.451 (31 de diciembre de 2019: -)				250.000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1,500% 18-Jun-2030	288.412	0,36
65.000	Nutrien Ltd 1,900% 13-May-2023	67.027	0,08	425.000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2,000% 22-Abr-2027	509.249	0,63
425.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' FRN 0,543% 27-Ene-2023	422.424	0,53	Hungría - 630.797 (31 de diciembre de 2019: -)			
Islas Caimán - 250.000 (31 de diciembre de 2019: -)				225.000	Hungary Government International Bond 1,625% 28-Abr-2032	253.984	0,32
250.000	Ballyrock CLO 2020-1 Ltd '2020-1XA1' FRN 0,000% 20-Jul-2030	250.000	0,31	140.000	Hungary Government International Bond 7,625% 29-Mar-2041	235.633	0,29
Chile - 254.688 (31 de diciembre de 2019: -)				125.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 1,375% 24-Jun-2025	141.180	0,17
250.000	VTR Comunicaciones SpA 'REGS' 5,125% 15-Ene-2028	254.688	0,32	Irlanda - 320.057 (31 de diciembre de 2019: -)			
China - 202.047 (31 de diciembre de 2019: -)				175.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2,875% 14-Ago-2024	163.724	0,20
200.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' 2,390% 03-Jun-2030	202.047	0,25	150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6,500% 15-Jul-2025	156.333	0,20
Croacia - 332.477 (31 de diciembre de 2019: -)				Israel- 276.494 (31 de diciembre de 2019: -)			
100.000	Croatia Government International Bond 1,500% 17-Jun-2031	112.052	0,14	250.000	Israel Government International Bond 2,750% 03-Jul-2030	276.494	0,34
175.000	Croatia Government International Bond 2,750% 27-Ene-2030	220.425	0,27	Italia - 2.460.756 (31 de diciembre de 2019: 2.424.717)			
Chipre - 979.268 (31 de diciembre de 2019: -)				2.125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,650% 01-Dic-2030	2.460.756	3,06
110.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 1,250% 21-Ene-2040	121.205	0,15	Japón - 252.474 (31 de diciembre de 2019: -)			
400.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 2,250% 16-Abr-2050	504.083	0,63	225.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2,000% 09-Jul-2040	252.474	0,31
255.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 2,750% 03-May-2049	353.980	0,44	Lituania - 328.977 (31 de diciembre de 2019: -)			
Francia - 2.869.659 (31 de diciembre de 2019: -)				275.000	Lithuania Government International Bond 'EMTN' 0,750% 06-May-2030	328.977	0,41
675.000	Airbus SE 2,000% 07-Abr-2028	799.614	0,99	Macao - 207.886 (31 de diciembre de 2019: -)			
250.000	Credit Agricole SA 'REGS' 3,250% 14-Ene-2030	268.833	0,34	200.000	Sands China Ltd 'REGS' 4,375% 18-Jun-2030	207.886	0,26
100.000	Engie SA 'EMTN' 1,750% 27-Mar-2028	121.442	0,15	Malasia - 413.734 (31 de diciembre de 2019: -)			
100.000	Orange SA 'EMTN' 1,625% 07-Abr-2032	122.215	0,15	325.000	Petronas Capital Ltd 'REGS' 4,550% 21-Abr-2050	413.734	0,51
100.000	Sanofi 'EMTN' 1,000% 01-Abr-2025	117.077	0,15	México - 164.344 (31 de diciembre de 2019: -)			
500.000	Sanofi 'EMTN' 1,500% 01-Abr-2030	623.886	0,78	150.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 'REGS' 5,375% 17-Abr-2025	164.344	0,20
425.000	Total Capital International SA 3,386% 29-Jun-2060	437.649	0,54				
300.000	Total Capital International SA 'EMTN' 1,994% 08-Abr-2032	378.943	0,47				
Alemania - 5.848.089 (31 de diciembre de 2019: -)							
3.600.000	Bundesobligation 0,000% 05-Abr-2024	4.146.952	5,15				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Países Bajos - 712.541 (31 de diciembre de 2019: -)				España continuación			
575.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 1,875% 07-Abr-2032	712.541	0,89	1.100.000	Repsol International Finance BV 'EMTN' 2,625% 15-Abr-2030	1.378.891	1,72
Noruega - 62.238 (31 de diciembre de 2019: -)				1.500.000	Spain Government Bond '144A' 0,600% 31-Oct-2029	1.723.264	2,14
60.000	Yara International ASA 'REGS' 3,148% 04-Jun-2030	62.238	0,08	245.000	Spain Government Bond '144A' 1,250% 31-Oct-2030	298.197	0,37
Panamá - 460.691 (31 de diciembre de 2019: -)				Ucrania - 247.359 (31 de diciembre de 2019: 154.594)			
375.000	Panama Government International Bond 4,500% 01-Abr-2056	460.691	0,57	105.000	Ukraine Government International Bond FRN 0,000% 31-May-2040	96.798	0,12
Perú - 83.404 (31 de diciembre de 2019: 81.615)				150.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2020	150.561	0,19
65.000	Southern Copper Corp 5,875% 23-Abr-2045	83.404	0,10	Emiratos Árabes Unidos - 206.750 (31 de diciembre de 2019: 598.907)			
Filipinas - 844.211 (31 de diciembre de 2019: -)				200.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,125% 30-Sep-2024	206.750	0,26
350.000	Philippine Government International Bond 0,000% 03-Feb-2023	385.100	0,48	Reino Unido - 3.726.705 (31 de diciembre de 2019: -)			
400.000	Philippine Government International Bond 3,700% 02-Feb-2042	459.111	0,57	575.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 3,375% 02-Abr-2025	691.213	0,86
Portugal - 929.787 (31 de diciembre de 2019: -)				525.000	BP Capital Markets Plc 2,822% 07-Abr-2032	676.514	0,84
625.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 3,875% 15-Feb-2030	929.787	1,16	575.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetua) 4,375% 22-Jun-2025	583.338	0,72
Qatar - 285.068 (31 de diciembre de 2019: -)				325.000	HSBC Holdings Plc 4,950% 31-Mar-2030	391.184	0,49
250.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,750% 16-Abr-2030	285.068	0,35	725.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 'EMTN' 2,375% 09-Abr-2026	875.553	1,09
República de Serbia - 235.387 (31 de diciembre de 2019: -)				75.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,125% 15-Dic-2022	81.965	0,10
200.000	Serbia International Bond 'REGS' 3,125% 15-May-2027	235.387	0,29	180.000	Unilever NV 1,750% 25-Mar-2030	229.554	0,28
Rumanía - 121.237 (31 de diciembre de 2019: -)				175.000	Vodafone Group Plc FRN 3,100% 03-Ene-2079	197.384	0,25
100.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3,624% 26-May-2030	121.237	0,15	Estados Unidos de América - 51.145.822 (31 de diciembre de 2019: 71.474.603)			
Eslovaquia - 124.633 (31 de diciembre de 2019: -)				10.000	AES Corp/The 5,125% 01-Sep-2027	10.311	0,01
100.000	Slovakia Government Bond 1,000% 14-May-2032	124.633	0,16	50.000	AES Corp/The 6,000% 15-May-2026	52.360	0,07
Eslovenia - 395.859 (31 de diciembre de 2019: -)				225.000	Air Lease Corp 3,375% 01-Jul-2025	225.423	0,28
325.000	Slovenia Government Bond 1,188% 14-Mar-2029	395.859	0,49	45.000	Air Products and Chemicals Inc 1,500% 15-Oct-2025	46.431	0,06
Sudáfrica - 195.078 (31 de diciembre de 2019: 204.779)				45.000	Air Products and Chemicals Inc 1,850% 15-May-2027	47.158	0,06
175.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 1,625% 11-Mar-2026	195.078	0,24	200.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	214.909	0,27
España - 3.858.408 (31 de diciembre de 2019: 853.214)				125.000	American Electric Power Co Inc 3,250% 01-Mar-2050	130.233	0,16
100.000	Adif Alta Velocidad 'EMTN' 0,550% 30-Abr-2030	111.434	0,14	420.000	American Express Co 2,500% 30-Jul-2024	445.152	0,55
300.000	Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 0,875% 16-Jun-2025	346.622	0,43	375.000	American International Group Inc 4,375% 30-Jun-2050	434.215	0,54
				125.000	American Tower Corp 2,400% 15-Mar-2025	131.588	0,16
				350.000	Amgen Inc 2,300% 25-Feb-2031	363.270	0,45
				100.000	AT&T Inc 2,050% 19-May-2032	116.872	0,15
				600.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 4,083% 20-Mar-2051	749.450	0,93
				200.000	Berkshire Hathaway Inc 0,000% 12-Mar-2025	222.189	0,28
				425.000	Boeing Co/The 5,150% 01-May-2030	472.096	0,59
				150.000	Bristol-Myers Squibb Co 'REGS' 2,875% 15-Ago-2020	150.448	0,19
				450.000	Broadcom Inc 'REGS' 5,000% 15-Abr-2030	517.616	0,64
				225.000	Cameron LNG LLC 'REGS' 2,902% 15-Jul-2031	241.597	0,30
				425.000	Capital One Bank USA NA FRN 2,014% 27-Ene-2023	430.974	0,54

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
155.000	Carrier Global Corp 'REGS' 2,493% 15-Feb-2027	157.555	0,20	40.000	Kraft Heinz Foods Co 'REGS' 4,875% 01-Oct-2049	40.646	0,05
50.000	Carrier Global Corp 'REGS' 2,722% 15-Feb-2030	50.193	0,06	15.000	Lamar Media Corp 'REGS' 3,750% 15-Feb-2028	14.297	0,02
50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4,500% 15-Ago-2030	50.825	0,06	155.000	Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	168.704	0,21
79.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 'REGS' 4,500% 15-Ago-2030	80.304	0,10	185.000	Level 3 Financing Inc 'REGS' 4,250% 01-Jul-2028	184.352	0,23
40.000	Centene Corp 3,375% 15-Feb-2030	40.066	0,05	200.000	Marathon Petroleum Corp 3,625% 15-Sep-2024	213.328	0,27
25.000	CenturyLink Inc 'REGS' 4,000% 15-Feb-2027	24.269	0,03	125.000	Marriott International Inc/MD 5,750% 01-May-2025	136.153	0,17
225.000	Cigna Corp 3,400% 15-Mar-2050	241.877	0,30	50.000	Mastercard Inc 3,300% 26-Mar-2027	56.646	0,07
375.000	Citizens Bank NA/Providence RI 'BKNT' 2,250% 28-Abr-2025	397.337	0,49	175.000	Mastercard Inc 3,350% 26-Mar-2030	203.650	0,25
150.000	Comcast Corp 0,750% 20-Feb-2032	163.695	0,20	250.000	Mastercard Inc 3,850% 26-Mar-2050	314.310	0,39
170.000	Comcast Corp 3,750% 01-Abr-2040	200.210	0,25	50.000	McDonald's Corp 'MTN' 3,600% 01-Jul-2030	57.614	0,07
500.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3,950% 01-Abr-2050	597.743	0,74	165.000	McDonald's Corp 'MTN' 4,200% 01-Abr-2050	199.637	0,25
55.000	Constellation Brands Inc 2,875% 01-May-2030	58.258	0,07	375.000	MetLife Inc 4,550% 23-Mar-2030	468.957	0,58
15.000	Constellation Brands Inc 3,750% 01-May-2050	16.453	0,02	120.000	Microsoft Corp 2,525% 01-Jun-2050	123.616	0,15
200.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4,750% 01-Feb-2026	204.112	0,25	100.000	Molina Healthcare Inc 'REGS' 4,375% 15-Jun-2028	100.687	0,13
175.000	Crown Castle International Corp 3,300% 01-Jul-2030	190.562	0,24	425.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 0,761% 20-Ene-2023	423.712	0,53
200.000	CVS Health Corp 3,750% 01-Abr-2030	229.223	0,28	400.000	Northrop Grumman Corp 5,250% 01-May-2050	576.768	0,72
150.000	CVS Health Corp 4,250% 01-Abr-2050	181.963	0,23	200.000	Occidental Petroleum Corp 8,875% 15-Jul-2030	200.500	0,25
70.000	CVS Health Corp 5,050% 25-Mar-2048	91.130	0,11	125.000	O'Reilly Automotive Inc 4,200% 01-Abr-2030	146.870	0,18
100.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 1,450% 22-Ene-2027	107.963	0,13	125.000	PayPal Holdings Inc 2,300% 01-Jun-2030	130.309	0,16
100.000	Danaher Corp 2,500% 30-Mar-2030	129.031	0,16	575.000	PepsiCo Inc 3,625% 19-Mar-2050	700.666	0,87
200.000	Digital Dutch Finco BV 1,500% 15-Mar-2030	229.949	0,29	35.000	Prologis LP 2,125% 15-Abr-2027	36.882	0,05
320.000	Dollar General Corp 3,500% 03-Abr-2030	360.829	0,45	115.000	Prologis LP 2,250% 15-Abr-2030	121.396	0,15
115.000	Duke Energy Indiana LLC 2,750% 01-Abr-2050	117.153	0,15	200.000	Quicken Loans LLC 'REGS' 5,750% 01-May-2025	204.961	0,25
120.000	Elanco Animal Health Inc 5,650% 28-Ago-2028	132.943	0,17	75.000	Sherwin-Williams Co/The 2,300% 15-May-2030	76.367	0,09
175.000	Enterprise Products Operating LLC 2,800% 31-Ene-2030	183.030	0,23	150.000	Southern California Edison Co 3,650% 01-Feb-2050	166.874	0,21
235.000	EQT Corp 3,000% 01-Oct-2022	221.282	0,28	200.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 'REGS' 4,738% 20-Mar-2025	216.771	0,27
375.000	Equinix Inc 5,375% 15-May-2027	409.892	0,51	325.000	Starbucks Corp 2,550% 15-Nov-2030	342.497	0,43
180.000	Exelon Generation Co LLC 3,250% 01-Jun-2025	194.659	0,24	40.000	Starbucks Corp 3,500% 15-Nov-2050	42.470	0,05
175.000	Exxon Mobil Corp 4,227% 19-Mar-2040	211.569	0,26	40.000	Steel Dynamics Inc 2,400% 15-Jun-2025	41.198	0,05
250.000	Exxon Mobil Corp 4,327% 19-Mar-2050	314.191	0,39	55.000	Steel Dynamics Inc 3,250% 15-Ene-2031	56.044	0,07
250.000	First Republic Bank/CA 'BKNT' FRN 1,912% 12-Feb-2024	256.500	0,32	65.000	Steel Dynamics Inc 3,450% 15-Abr-2030	68.072	0,08
40.000	FirstEnergy Corp 2,050% 01-Mar-2025	41.507	0,05	215.000	Target Corp 2,650% 15-Sep-2030	237.101	0,29
175.000	FirstEnergy Corp 2,650% 01-Mar-2030	182.111	0,23	200.000	T-Mobile USA Inc 4,750% 01-Feb-2028	211.097	0,26
425.000	Ford Credit Auto Lease Trust 2020-A '2020-A B' 2,050% 15-Jun-2023	425.139	0,53	175.000	T-Mobile USA Inc 'REGS' 3,500% 15-Abr-2025	191.187	0,24
225.000	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 21-Ene-2021	176.073	0,22	250.000	T-Mobile USA Inc 'REGS' 3,750% 15-Abr-2027	276.875	0,34
114.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7,750% 01-Feb-2028	102.707	0,13	125.000	United Rentals North America Inc 4,000% 15-Jul-2030	120.686	0,15
128.000	HCA Inc 3,500% 01-Sep-2030	122.793	0,15	1.880.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020*	1.879.843	2,34
200.000	Home Depot Inc/The 2,700% 15-Abr-2030	219.130	0,27	8.340.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 0,193% 31-Jul-2020	8.340.343	10,37
425.000	Home Depot Inc/The 3,350% 15-Abr-2050	485.113	0,60	6.000.000	United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2025	6.241.523	7,76
350.000	John Deere Cash Management SA 'EMTN' 2,200% 02-Abr-2032	445.690	0,55	1.600.000	United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2027	1.670.875	2,08
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 2,956% 13-May-2031	158.290	0,20	6.545.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	7.142.231	8,88
500.000	JPMorgan Chase & Co FRN 4,493% 24-Mar-2031	610.789	0,76	1.880.000	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	2.776.048	3,45
225.000	KeyCorp 'MTN' 2,250% 06-Abr-2027	235.919	0,29	100.000	Verizon Communications Inc 3,150% 22-Mar-2030	112.700	0,14
75.000	Kraft Heinz Foods Co 4,625% 30-Ene-2029	80.770	0,10	300.000	Verizon Communications Inc 4,000% 22-Mar-2050	380.336	0,47
55.000	Kraft Heinz Foods Co 'REGS' 3,875% 15-May-2027	57.595	0,07	105.000	Verizon Communications Inc 4,016% 03-Dic-2029	125.260	0,16
45.000	Kraft Heinz Foods Co 'REGS' 4,250% 01-Mar-2031	47.478	0,06				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Contratos de futuros abiertos - (454.525) (31 de diciembre de 2019: (24.316))					
Estados Unidos de América continuación				(67)	Euro-Bobl Short Futures Contracts				
24.000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 'REGS' 3,500% 15-Feb-2025	22.484	0,03		Exp Sep-2020	(10.138.549)	(45.060)	(0,05)	
325.000	Visa Inc 1,900% 15-Abr-2027	339.533	0,42	(47)	Euro-Bund Short Futures Contracts				
85.000	Visa Inc 2,050% 15-Abr-2030	89.369	0,11		Exp Sep-2020	(9.307.917)	(64.598)	(0,08)	
400.000	Walt Disney Co/The 4,700% 23-Mar-2050	523.837	0,65	(12)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts				
60.000	Western Midstream Operating LP 3,100% 01-Feb-2025	56.776	0,07		Exp Sep-2020	(2.970.746)	(78.284)	(0,10)	
350.000	Western Midstream Operating LP 4,050% 01-Feb-2030	334.602	0,42	(89)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts				
					Exp Sep-2020	(12.400.203)	(40.065)	(0,05)	
	Uruguay - 64.092 (31 de diciembre de 2019: -)	64.092	0,08	(36)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts				
55.000	Uruguay Government International Bond 4,375% 23-Ene-2031	64.092	0,08		Exp Sep-2020	(5.678.437)	(45.539)	(0,06)	
Total de inversiones en valores de renta fija			82.100.798	102,06	(26)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
					Exp Sep-2020	(3.270.109)	(8.551)	(0,01)	
Swaps de incumplimiento de crédito - 8.449 (31 de diciembre de 2019: -)				(10)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts				
(825.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 34 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	8.449	0,01		Exp Sep-2020	(1.790.313)	(15.937)	(0,02)	
Total swaps de incumplimiento de crédito			8.449	0,01	(44)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts			
					Exp Sep-2020	(9.644.250)	(156.491)	(0,19)	
Total contratos de futuros abiertos							(454.525)	(0,56)	
Swaps de incumplimiento de crédito - 84.349 (31 de diciembre de 2019: 208.229)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.103.223) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (125.391))					
67	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts						(3.103.223)	(3,86)	
	Exp Sep-2020	6.827.648	78.333	0,10	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
(42)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts						(3.636.338)	(4,52)	
	Exp Sep-2020	(9.274.125)	592	0,00	Activo circulante neto				
13	UK Long Gilt Long Futures Contracts						1.749.622	2,18	
	Exp Sep-2020	2.198.299	5.424	0,00	Activo neto total				
							80.441.328	100,00	
Total contratos de futuros abiertos			84.349	0,10	* Parte de la posición se mantiene como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo y JPMorgan Chase Bank en relación con contratos sobre divisas a plazo mantenidos por el Fondo.				
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 134.448 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 365.972)				134.448	0,17	La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es Bank of America Merrill Lynch.			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				82.328.044	102,34	La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch.			
Swaps de incumplimiento de crédito - (78.590) (31 de diciembre de 2019: -)				Análisis de la cartera					
(3.106.500)	CDS CDX North America High Yield Index Series 34 Version 1 5,000% 20-Jun-2025	(48.595)	(0,06)	% de activos totales					
(750.000)	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 33 Version 1 1,000% 20-Jun-2025	(29.995)	(0,04)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					
Total swaps de incumplimiento de crédito			(78.590)	(0,10)	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					
				Otros activos corrientes					
Total swaps de incumplimiento de crédito			(78.590)	(0,10)	Total de activos				
				100,00					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund							
Dólar estadounidense	Euro	247.378	220.000	31-Jul-20	HSBC Bank plc		618
Dólar estadounidense	Euro	7.675.772	6.800.000	31-Jul-20	HSBC Bank plc		48.650
Dólar estadounidense	Euro	7.680.189	6.810.000	31-Jul-20	Citigroup Global Markets Limited		41.850
Dólar estadounidense	Euro	8.376.879	7.430.000	31-Jul-20	JPMorgan Chase Bank		43.126
Dólar estadounidense	Won coreano	16.838	20.000.000	17-Sep-20	UBS AG		204
							USD 134.448
Euro	Dólar estadounidense	223.425	251.111	09-Jul-20	HSBC Bank plc		(674)
							USD (674)
							Neto en USD 133.774
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	66.250.523	84.402.329	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(3.102.549)
							USD (3.102.549)
							GBP (2.528.460)

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Irlanda - 2.066.351 (31 de diciembre de 2019: 870.233)				Estados Unidos de América continuación			
6.457	Eaton Corp Plc	564.503	1,96	17.810	Morgan Stanley	860.312	2,99
2.688	Horizon Therapeutics Plc	149.305	0,52	10.582	Mosaic Co/The	132.434	0,46
9.333	Medtronic Plc	854.949	2,97	2.386	Newmont Corp	147.288	0,51
2.442	Trane Technologies Plc	217.265	0,75	5.562	NextEra Energy Partners LP (Units)	285.136	0,99
1.424	Willis Towers Watson Plc	280.329	0,97	794	Northrop Grumman Corp	244.103	0,85
Países Bajos - 213.748 (31 de diciembre de 2019: -)				3.132	Omnicom Group Inc	170.929	0,59
1.874	NXP Semiconductors NV	213.748	0,74	2.851	Otis Worldwide Corp	162.051	0,56
Suiza - 776.505 (31 de diciembre de 2019: 420.587)				2.211	PepsiCo Inc	292.349	1,01
4.354	Alcon Inc	249.506	0,87	3.861	Philip Morris International Inc	270.270	0,94
4.166	Chubb Ltd	526.999	1,83	6.319	Phillips 66	454.083	1,58
Estados Unidos de América - 25.720.504 (31 de diciembre de 2019: 26.894.022)				2.231	Pioneer Natural Resources Co	217.958	0,76
5.523	AbbVie Inc	542.138	1,88	32.571	PPL Corp	841.472	2,92
359	Alphabet Inc - Clase A	509.031	1,77	2.329	Proofpoint Inc	258.601	0,90
4.394	American International Group Inc	136.983	0,48	2.795	PVH Corp	134.286	0,47
1.203	Anthem Inc	316.028	1,10	1.596	QUALCOMM Inc	145.539	0,50
814	Apple Inc	296.801	1,03	8.191	Quanta Services Inc	321.292	1,11
7.790	Applied Materials Inc	470.750	1,63	3.284	Raytheon Technologies Corp	202.278	0,70
10.769	Archer-Daniels-Midland Co	429.522	1,49	4.604	State Street Corp	292.722	1,02
4.011	Assurant Inc	414.477	1,44	2.575	Union Pacific Corp	435.020	1,51
12.066	Bank of America Corp	286.387	0,99	11.703	Voya Financial Inc	546.179	1,90
3.248	Becton Dickinson and Co	777.344	2,70	4.868	Vulcan Materials Co	563.982	1,96
5.973	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.065.852	3,70	3.241	Western Digital Corp	143.025	0,50
872	Biogen Inc	233.151	0,81	6.485	Weyerhaeuser Co (REIT)	145.588	0,50
6.877	Bristol-Myers Squibb Co	404.196	1,40	860	Zebra Technologies Corp	220.040	0,76
4.002	Capital One Financial Corp	250.425	0,87	Total de inversiones en valores de renta variable			
12.922	Carrier Global Corp	287.062	1,00	28.777.108			99,88
3.765	Centene Corp	239.360	0,83	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
21.346	CF Industries Holdings Inc	600.783	2,08	28.777.108			99,88
7.319	Charles Schwab Corp/The	246.906	0,86	Activo circulante neto			
8.025	Cisco Systems Inc	374.206	1,30	35.875			0,12
8.025	Citigroup Inc	410.037	1,42	Activo neto total			
6.816	ConocoPhillips	286.374	0,99	28.812.983			100,00
12.103	Corning Inc	313.528	1,09	Análisis de la cartera			
3.265	Dolby Laboratories Inc - Clase A	215.147	0,75	% de activos totales			
1.762	Eli Lilly and Co	288.968	1,00	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
55.418	Freeport-McMoRan Inc	640.909	2,22	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
12.681	General Motors Co	320.766	1,11				98,84
5.027	Goldman Sachs Group Inc/The	992.807	3,45	Otros activos corrientes			
10.530	Hess Corp	545.401	1,89				1,16
861	Humana Inc	333.780	1,16	Total de activos			
9.587	Ingersoll Rand Inc	269.634	0,94				100,00
13.618	Intel Corp	814.629	2,83				
2.343	International Business Machines Corp	282.835	0,98				
12.217	JPMorgan Chase & Co	1.148.276	3,98				
1.737	L3Harris Technologies Inc	294.708	1,02				
1.368	Laboratory Corp of America Holdings	227.314	0,79				
8.797	Las Vegas Sands Corp	400.527	1,39				
6.197	Lennar Corp	381.704	1,32				
12.176	Louisiana-Pacific Corp	312.254	1,08				
3.255	Lowe's Cos Inc	439.637	1,53				
5.224	LPL Financial Holdings Inc	409.666	1,42				
12.082	Marathon Petroleum Corp	451.444	1,57				
1.389	Microchip Technology Inc	146.283	0,51				
2.775	Micron Technology Inc	142.899	0,50				
5.530	Mondelez International Inc	282.638	0,98				

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta variable continuación			
Estados Unidos de América - 2.788.194 (31 de diciembre de 2019: -)				Estados Unidos de América continuación			
9.036	SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	2.788.194	1,03	41.287	State Street Corp	2.625.027	0,97
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 2.788.194 1,03				28.630	Union Pacific Corp	4.836.752	1,79
Renta variable				260.954	US Bancorp	9.607.022	3,55
Irlanda - 17.942.281 (31 de diciembre de 2019: 13.578.611)				40.310	Vulcan Materials Co	4.670.115	1,73
83.131	Eaton Corp Plc	7.267.728	2,69	93.283	Weyerhaeuser Co (REIT)	2.094.203	0,77
95.765	Medtronic Plc	8.772.553	3,25	Total de inversiones en valores de renta variable 255.535.275 94,54			
21.378	Trane Technologies Plc	1.902.000	0,70	Bonos preferentes			
Suiza - 4.940.331 (31 de diciembre de 2019: 6.902.260)				Estados Unidos de América - 6.526.048 (31 de diciembre de 2019: 8.371.664)			
39.054	Chubb Ltd	4.940.331	1,83	122.394	Becton Dickinson and Co - Preferred Stock 6,000% 01-Jun-2023	6.526.048	2,41
Reino Unido - 2.650.123 (31 de diciembre de 2019: -)				Total de inversiones en bonos preferentes 6.526.048 2,41			
166.204	Vodafone Group Plc ADR	2.650.123	0,98	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 7.518 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 25.328) 7.518 0,00			
Estados Unidos de América - 230.002.540 (31 de diciembre de 2019: 366.976.308)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 264.857.035 97,98			
127.105	AbbVie Inc	12.476.627	4,62	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (57.341) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: -) (57.341) (0,02)			
67.481	American International Group Inc	2.103.720	0,78	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (57.341) (0,02)			
78.442	Applied Materials Inc	4.740.250	1,75	Activo circulante neto 5.502.669 2,04			
91.093	Archer-Daniels-Midland Co	3.633.244	1,34	Activo neto total 270.302.363 100,00			
36.862	Assurant Inc	3.809.135	1,41	Análisis de la cartera % de activos totales			
90.442	AT&T Inc	2.730.896	1,01	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
401.156	Bank of America Corp	9.521.438	3,52	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 97,13			
87.662	Bristol-Myers Squibb Co	5.152.334	1,91	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00			
116.378	Carrier Global Corp	2.585.337	0,96	Otros activos corrientes 2,87			
333.607	CF Industries Holdings Inc	9.389.369	3,47	Total de activos 100,00			
109.481	Cisco Systems Inc	5.105.099	1,89				
146.878	Citigroup Inc	7.504.731	2,78				
124.753	Clearway Energy Inc	2.875.557	1,06				
113.719	ConocoPhillips	4.777.904	1,77				
142.258	Corning Inc	3.685.193	1,36				
66.478	CVS Health Corp	4.316.417	1,60				
67.974	Dow Inc	2.769.601	1,02				
193.031	General Motors Co	4.882.719	1,81				
56.890	Goldman Sachs Group Inc/The	11.235.491	4,16				
126.689	Hess Corp	6.561.857	2,43				
125.126	Intel Corp	7.485.037	2,77				
23.943	International Business Machines Corp	2.890.279	1,07				
125.178	JPMorgan Chase & Co	11.765.480	4,35				
23.195	L3Harris Technologies Inc	3.935.380	1,46				
29.559	Lamar Advertising Co (REIT) - Clase A	1.972.915	0,73				
53.169	Las Vegas Sands Corp	2.420.785	0,89				
231.925	Louisiana-Pacific Corp	5.947.717	2,20				
29.152	Lowe's Cos Inc	3.937.415	1,46				
204.965	Marathon Petroleum Corp	7.658.517	2,83				
30.806	Merck & Co Inc	2.381.612	0,88				
234.930	Morgan Stanley	11.348.294	4,20				
114.993	NextEra Energy Partners LP (Units)	5.895.116	2,18				
57.493	Omnicom Group Inc	3.137.680	1,16				
35.520	Otis Worldwide Corp	2.018.957	0,75				
25.268	PepsiCo Inc	3.341.061	1,24				
38.042	Philip Morris International Inc	2.662.940	0,98				
69.434	Phillips 66	4.989.527	1,85				
399.917	PPL Corp	10.331.856	3,82				
24.037	QUALCOMM Inc	2.191.934	0,81				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund								
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Sterling	39.539	31.814	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		115	
Dólar estadounidense	Sterling	141.720	112.519	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		2.285	
Dólar estadounidense	Sterling	156.372	124.186	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		2.479	
Dólar estadounidense	Sterling	57.342	45.301	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1.205	
Dólar estadounidense	Sterling	47.204	37.014	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		1.336	
Dólar estadounidense	Sterling	56.735	45.704	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		98	
							USD	7.518
							GBP	6.067
Sterling	Dólar estadounidense	50.342	63.148	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(764)	
Sterling	Dólar estadounidense	36.149	45.443	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(647)	
Sterling	Dólar estadounidense	1.759.196	2.235.952	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(55.930)	
							USD	(57.341)
							GBP	(46.276)
							Neto en USD	(49.823)
							Neto en GBP	(40.209)

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Apropiación - 15.706.970 (31 de diciembre de 2019: -)				Impuestos específicos continuación			
2.110.000	New Jersey Economic Development Authority 3,620% 15-Jun-2028	15.706.970	3,13	1.445.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,125% 01-Oct-2026	1.550.868	0,31
3.500.000	Pasco County School Board 5,000% 01-Ago-2035	2.070.891	0,41	2.000.000	Sales Tax Securitization Corp 2,225% 01-Ene-2024	2.012.550	0,40
7.395.000	Providence Public Building Authority 5,000% 15-Sep-2039	4.514.457	0,90	3.500.000	Sales Tax Securitization Corp 4,787% 01-Ene-2048	4.329.693	0,86
		9.121.622	1,82	2.450.000	San Diego Redevelopment Agency Successor Agency 3,750% 01-Sep-2031	2.629.793	0,52
Bond Bank (banco emisor de bonos municipales) - 8.564.412 (31 de diciembre de 2019: 1.026.269)				1.000.000	San Francisco City & County Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	1.041.655	0,21
1.000.000	Low Income Investment Fund 3,711% 01-Jul-2029	8.564.412	1,70	3.750.000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	4.143.600	0,82
3.000.000	Michigan Finance Authority 2,366% 01-Sep-2049	1.047.147	0,21	1.000.000	State of Connecticut Special Tax Revenue 5,459% 01-Nov-2030	1.192.680	0,24
4.500.000	Michigan Finance Authority 2,988% 01-Sep-2049	2.976.450	0,59	5.000.000	State of Illinois 3,750% 15-Jun-2032	4.629.150	0,92
		4.540.815	0,90	5.675.000	Village Center Community Development District 4,756% 01-Nov-2029	6.586.717	1,31
Impuestos específicos - 70.093.764 (31 de diciembre de 2019: 65.204.135)				Educación - 69.225.257 (31 de diciembre de 2019: 45.247.610)			
1.000.000	Atlanta & Fulton County Recreation Authority 3,379% 15-Dic-2027	70.093.764	13,95	500.000	Brazos Higher Education Authority Inc 1,789% 01-Abr-2022	504.920	0,10
950.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,375% 01-Jul-2022	1.087.880	0,22	750.000	Brazos Higher Education Authority Inc 1,870% 01-Abr-2023	762.840	0,15
1.500.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,550% 01-Jul-2023	972.919	0,19	500.000	Brazos Higher Education Authority Inc 1,931% 01-Abr-2024	511.882	0,10
1.555.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,700% 01-Jul-2024	1.556.662	0,31	1.370.000	California Educational Facilities Authority 3,414% 01-Abr-2031	1.494.540	0,30
1.330.000	Brentwood Infrastructure Financing Authority 3,478% 02-Sep-2025	1.635.168	0,33	1.635.000	California Educational Facilities Authority 3,431% 01-Abr-2030	1.746.589	0,35
1.000.000	City of Fort Worth TX 3,755% 01-Mar-2030	1.452.307	0,29	2.500.000	Delaware County Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.601.050	0,52
2.740.000	District of Columbia 4,996% 01-Dic-2026	1.023.495	0,20	2.500.000	Florida Higher Educational Facilities Financial Authority 5,000% 01-Mar-2037	2.676.912	0,53
5.000.000	Inland Valley Development Agency 5,500% 01-Mar-2033	3.291.329	0,66	8.500.000	Illinois Finance Authority 4,000% 01-Abr-2050	9.812.953	1,95
1.000.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,021% 01-Dic-2029	5.592.850	1,11	1.000.000	Illinois Finance Authority 5,450% 01-Ago-2038	1.077.160	0,21
1.250.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,121% 01-Dic-2030	1.121.255	0,22	1.000.000	Kent State University 2,797% 01-May-2032	1.019.270	0,20
1.840.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,171% 01-Dic-2031	1.391.494	0,28	1.000.000	Kentucky Higher Education Student Loan Corp 3,860% 01-Jun-2025	1.107.245	0,22
750.000	Maryland Economic Development Corp 4,580% 01-Jun-2033	2.037.414	0,41	1.000.000	Kentucky Higher Education Student Loan Corp 3,942% 01-Jun-2026	1.127.990	0,23
1.000.000	Maryland Economic Development Corp 4,790% 01-Jun-2038	810.810	0,16	2.075.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.282.469	0,45
1.000.000	Maryland Economic Development Corp 5,050% 01-Jun-2043	1.073.610	0,21	2.730.000	Massachusetts Educational Financing Authority 3,455% 01-Jul-2028	2.993.527	0,60
1.000.000	Metropolitan Transportation Authority 5,989% 15-Nov-2030	1.071.945	0,21	2.110.000	Massachusetts Educational Financing Authority 3,505% 01-Jul-2029	2.317.751	0,46
2.825.000	Missouri Highway & Transportation Commission 5,445% 01-May-2033	1.275.805	0,25	1.250.000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 4,409% 01-Oct-2034	1.346.513	0,27
1.000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,080% 01-Feb-2026	3.722.531	0,74	5.500.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,736% 01-Sep-2030	5.570.757	1,11
1.300.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5,808% 01-Ago-2030	1.101.405	0,22	1.430.000	New Jersey Higher Education Student Assistance Authority 3,350% 01-Dic-2029	1.473.429	0,29
3.500.000	New York State Urban Development Corp 3,270% 15-Mar-2028	1.304.374	0,26	3.370.000	New York State Dormitory Authority 4,850% 01-Jul-2048	3.877.792	0,77
1.750.000	New York State Urban Development Corp 5,000% 15-Mar-2036	3.814.720	0,76	775.000	Northern Illinois University 4,000% 01-Abr-2037	845.444	0,17
2.685.000	Pomona Redevelopment Agency Successor Agency 4,506% 01-Feb-2041	2.297.951	0,46	1.250.000	Northern Illinois University 4,000% 01-Abr-2039	1.355.025	0,27
1.365.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,000% 01-Oct-2025	2.891.852	0,58	2.870.000	Onondaga Civic Development Corp 5,000% 01-Dic-2029	3.875.289	0,77
		1.449.282	0,29	2.000.000	Red River Education Finance Corp 2,802% 15-Mar-2033	2.168.230	0,43

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %		
Renta fija continuación				Renta fija continuación					
Educación continuación				Vivienda continuación					
1.775.000	Red River Education Finance Corp 2,892% 15-Mar-2034	1.919.458	0,38	500.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 4,125% 01-Jul-2023	528.367	0,10		
4.185.000	Salvation Army/United States 3,801% 01-Sep-2027	4.730.852	0,94	2.340.000	New York City Housing Development Corp 4,249% 01-May-2030	2.720.484	0,54		
1.100.000	University of California 3,063% 01-Jul-2025	1.207.112	0,24	Leasing - 11.303.901 (31 de diciembre de 2019: 16.424.220)					
2.000.000	University of California 3,349% 01-Jul-2029	2.294.210	0,46	5.000.000	Commonwealth Financing Authority 4,014% 01-Jun-2033	5.994.500	1,19		
1.000.000	University of Oklahoma/The 3,466% 01-Jul-2028	1.103.150	0,22	1.840.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5,754% 15-Dic-2028	2.006.566	0,40		
2.515.000	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,646% 15-Sep-2036	2.809.129	0,56	3.000.000	Oklahoma City Economic Development Trust 3,313% 01-Ago-2027	3.302.835	0,66		
2.500.000	University of Southern California 3,226% 01-Oct-2120	2.611.768	0,52	Gobierno local - 46.050.442 (31 de diciembre de 2019: 39.707.540)					
Atención sanitaria - 75.963.804 (31 de diciembre de 2019: 78.014.814)				75.963.804	15,12	3.000.000	City of New Haven CT 4,834% 01-Ago-2033	3.501.840	0,70
2.750.000	Adventist Health System/West 2,433% 01-Sep-2024	2.857.916	0,57	1.000.000	City of New Haven CT 5,000% 01-Ago-2031	1.202.445	0,24		
4.500.000	Adventist Health System/West 2,952% 01-Mar-2029	4.654.708	0,93	2.380.000	City of New York NY 3,450% 01-Dic-2027	2.620.511	0,52		
1.500.000	Advocate Health & Hospitals Corp 3,829% 15-Ago-2028	1.702.278	0,34	1.665.000	City of New York NY 3,750% 01-Jun-2028	1.818.621	0,36		
5.000.000	City of Chillicothe OH 5,000% 01-Dic-2047	5.714.725	1,14	4.475.000	City of New York NY 6,646% 01-Dic-2031	4.586.808	0,91		
5.000.000	City Of South Miami Health Facilities Authority Inc 5,000% 15-Ago-2047	5.788.550	1,15	2.500.000	City of Philadelphia PA 2,864% 15-Jul-2031	2.622.200	0,52		
400.000	City of Tampa FL 4,000% 01-Jul-2038	452.720	0,09	6.500.000	Clackamas County School District No 12 North Clackamas 0,000% 15-Jun-2039	3.282.370	0,65		
2.270.000	Development Authority for Fulton County 5,000% 01-Abr-2047	2.548.597	0,51	1.000.000	Clark County School District 5,000% 15-Jun-2035	1.284.105	0,26		
1.000.000	Dignity Health 3,125% 01-Nov-2022	1.034.769	0,21	5.450.000	Contra Costa Community College District 2,926% 01-Ago-2038	5.550.226	1,11		
3.500.000	Geisinger Authority 5,000% 01-Abr-2043	4.278.050	0,85	1.000.000	County of Cook IL 5,000% 15-Nov-2033	1.042.335	0,21		
3.775.000	Illinois Finance Authority 5,000% 15-Nov-2045	4.225.414	0,84	2.500.000	County of Tulare CA 3,859% 01-Jun-2026	2.740.313	0,55		
1.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 15-May-2046	1.129.210	0,22	1.000.000	Detroit City School District 6,645% 01-May-2029	1.325.635	0,26		
1.430.000	Massachusetts Development Finance Agency 3,995% 01-Jun-2024	1.482.953	0,30	1.750.000	School District of Philadelphia/The 4,000% 01-Sep-2038	2.008.877	0,40		
4.740.000	Massachusetts Development Finance Agency 4,740% 01-Jul-2038	5.274.909	1,05	3.270.000	Sycamore Community City School District 4,000% 01-Dic-2028	4.049.290	0,81		
4.000.000	Mercy Health/OH 4,302% 01-Jul-2028	4.531.724	0,90	4.080.000	Sycamore Community City School District 4,000% 01-Dic-2029	5.079.151	1,01		
2.000.000	Monroe County Hospital Authority/PA 5,000% 01-Jul-2041	2.299.380	0,46	3.000.000	Town of Hamden CT 3,881% 15-Ago-2026	3.335.715	0,66		
1.185.000	Montana Facility Finance Authority 4,368% 15-Ago-2038	1.421.135	0,28	Corporación sin fines de lucro - 2.686.330 (31 de diciembre de 2019: 2.495.622)					
2.500.000	Montefiore Obligated Group 4,287% 01-Sep-2050	2.486.229	0,49	2.500.000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3,474% 15-Dic-2029	2.686.330	0,53		
2.000.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Jul-2044	2.226.190	0,44	Valor justo - 12.727.581 (31 de diciembre de 2019: 15.070.335)					
5.925.000	Oklahoma Development Finance Authority 5,450% 15-Ago-2028	6.945.729	1,38	1.500.000	American Municipal Power Inc 6,973% 15-Feb-2024	1.778.002	0,35		
2.000.000	Providence St Joseph Health Obligated Group 2,532% 01-Oct-2029	2.087.947	0,42	1.100.000	American Municipal Power Inc 7,334% 15-Feb-2028	1.420.458	0,28		
3.075.000	SSM Health Care Corp 3,688% 01-Jun-2023	3.304.252	0,66	3.500.000	City of Austin TX Electric Utility Revenue 2,837% 15-Nov-2027	3.915.327	0,78		
6.360.000	SSM Health Care Corp 3,823% 01-Jun-2027	7.190.099	1,43	1.000.000	Municipal Electric Authority of Georgia 4,430% 01-Ene-2022	1.040.190	0,21		
2.000.000	Washington Health Care Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.326.320	0,46	1.935.000	South Carolina Public Service Authority 5,125% 01-Dic-2043	2.117.219	0,42		
Vivienda - 12.765.371 (31 de diciembre de 2019: 12.445.626)				12.765.371	2,54	1.000.000	South Carolina Public Service Authority 5,784% 01-Dic-2041	1.358.055	0,27
1.137.237	Arizona Industrial Development Authority '2019-2 A' 3,625% 20-May-2033	1.183.625	0,24	1.000.000	Southern California Public Power Authority 4,208% 01-Jul-2028	1.098.330	0,22		
2.000.000	California Housing Finance 3,656% 01-Feb-2029	2.158.400	0,43						
4.000.000	Chicago Housing Authority 4,322% 01-Ene-2033	4.689.120	0,93						
1.460.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 3,790% 01-Jul-2021	1.485.375	0,30						

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
	Gas prepago - 7.860.467				Transporte continuación			
	(31 de diciembre de 2019: -)	7.860.467	1,56	1.000.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue			
3.470.000	Black Belt Energy Gas District			3,354% 01-Oct-2029		997.175	0,20	
	4,000% 01-Oct-2049	4.005.681	0,80	4.400.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue			
1.160.000	Kentucky Public Energy Authority			3,505% 01-Oct-2025		4.617.734	0,92	
	4,000% 01-Dic-2050	1.310.516	0,26	2.500.000	Grand Parkway Transportation Corp			
2.245.000	Tennessee Energy Acquisition Corp			4,000% 01-Oct-2049		2.888.163	0,57	
	4,000% 01-Nov-2049	2.544.270	0,50	2.470.000	Illinois State Toll Highway Authority			
				5,000% 01-Ene-2031		3.180.730	0,63	
	Prereembolsado- 10.379.296			2.000.000	Kenton County Airport Board			
	(31 de diciembre de 2019: 5.072.621)	10.379.296	2,07	4,689% 01-Ene-2049		2.140.650	0,43	
4.620.000	City of Chicago IL 7,045% 01-Ene-2029	4.848.251	0,97	1.750.000	Maryland Economic Development Corp			
5.405.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority			4,750% 01-Jun-2042		1.877.138	0,37	
	6,104% 15-Dic-2028	5.531.045	1,10	3.500.000	Metropolitan Washington Airports Authority			
				Dulles Toll Road Revenue 4,000% 01-Oct-2049		3.777.917	0,75	
	Ahorrar para su jubilación - 8.772.476			1.000.000	New Jersey Turnpike Authority			
	(31 de diciembre de 2019: 9.642.912)	8.772.476	1,75	7,414% 01-Ene-2040		1.698.735	0,34	
265.000	Berks County Industrial Development Authority			3.000.000	New York State Thruway Authority			
	3,200% 15-May-2021	265.974	0,05	2,900% 01-Ene-2035		3.227.925	0,64	
725.000	Berks County Industrial Development Authority			5.000.000	New York State Thruway Authority			
	3,950% 15-May-2024	746.500	0,15	4,000% 01-Ene-2045		5.659.250	1,13	
1.000.000	Montgomery County Industrial Development Authority/PA 5,000% 15-Nov-2036	1.133.110	0,23	2.500.000	New York Transportation Development Corp			
1.000.000	North Carolina Medical Care Commission			5,250% 01-Ene-2050		2.711.988	0,54	
	5,000% 01-Oct-2042	1.019.265	0,20	4.500.000	Pennsylvania Turnpike Commission			
1.000.000	North Carolina Medical Care Commission			2,890% 01-Dic-2035		4.558.230	0,91	
	5,000% 01-Oct-2047	1.013.850	0,20	8.245.000	Pennsylvania Turnpike Commission			
1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority			3,043% 01-Dic-2033		8.554.971	1,70	
	5,000% 01-Ene-2037	1.025.070	0,21	9.000.000	Pennsylvania Turnpike Commission			
1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority			3,416% 01-Dic-2041		9.659.565	1,92	
	5,000% 01-Ene-2042	1.016.070	0,20	2.385.000	Pennsylvania Turnpike Commission			
2.500.000	St Louis County Industrial Development Authority			5,000% 01-Jun-2042		2.738.696	0,54	
	5,000% 01-Sep-2048	2.552.637	0,51	1.500.000	Port Authority of New York & New Jersey			
				4,823% 01-Jun-2045		1.687.688	0,34	
	Gobierno estatal - 7.064.625			1.295.000	Port Authority of New York & New Jersey			
	(31 de diciembre de 2019: 1.175.663)	7.064.625	1,41	5,310% 01-Ago-2046		1.435.352	0,29	
5.000.000	State of California 5,250% 01-Ago-2032	7.064.625	1,41	1.080.000	Port of Corpus Christi Authority of Nueces County			
				3,699% 01-Dic-2026		1.205.501	0,24	
	Transporte - 115.086.442			1.135.000	Port of Corpus Christi Authority of Nueces County			
	(31 de diciembre de 2019: 89.511.540)	115.086.442	22,90	3,799% 01-Dic-2028		1.297.174	0,26	
10.000.000	Central Texas Turnpike System			1.250.000	State of Connecticut Bradley International Airport			
	3,029% 15-Ago-2041	9.561.800	1,90	CFC Revenue 3,174% 01-Jul-2026		1.233.494	0,24	
1.250.000	Chicago Midway International Airport			750.000	State of Connecticut Bradley International Airport			
	3,655% 01-Ene-2025	1.339.019	0,27	CFC Revenue 3,431% 01-Jul-2028		738.412	0,15	
1.500.000	Chicago Midway International Airport			2.290.000	State of Ohio 5,000% 31-Dic-2039		2.585.616	0,51
	3,697% 01-Ene-2026	1.628.850	0,32	5.600.000	Susquehanna Area Regional Airport Authority			
1.200.000	Chicago Midway International Airport			5,000% 01-Ene-2038		5.929.196	1,18	
	3,747% 01-Ene-2027	1.317.702	0,26	3.000.000	Virginia Small Business Financing Authority			
900.000	Chicago Midway International Airport			5,000% 31-Dic-2052		3.318.210	0,66	
	3,797% 01-Ene-2028	986.949	0,20					
5.000.000	Chicago O'Hare International Airport				Agua - 24.559.969			
	4,472% 01-Ene-2049	6.509.975	1,30		(31 de diciembre de 2019: 49.024.331)	24.559.969	4,89	
1.500.000	City & County of Denver CO Airport System			1.650.000	City & County Honolulu HI Wastewater System			
	Revenue 5,000% 01-Dic-2036	2.046.900	0,41	Revenue 2,316% 01-Jul-2025		1.728.441	0,35	
1.500.000	City of Phoenix Civic Improvement Corp			1.000.000	City of Chicago IL Wastewater Transmission			
	5,000% 01-Jul-2029	1.919.497	0,38	Revenue 5,000% 01-Ene-2039		1.094.265	0,22	
2.000.000	Colorado High Performance Transportation			5.800.000	City of Houston TX Combined Utility System			
	Enterprise 5,000% 31-Dic-2047	2.143.940	0,43	Revenue 2,984% 15-Nov-2042		6.040.178	1,20	
10.000.000	County of Broward FL Airport System Revenue			5.000.000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer			
	2,384% 01-Oct-2026	9.912.300	1,97	System Revenue 2,911% 01-Oct-2032		5.276.125	1,05	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación			
Agua continuación			
3.000.000	Irvine Ranch Water District 6,622% 01-May-2040	4.691.430	0,93
1.810.000	Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5,720% 01-Dic-2038	2.621.487	0,52
2.250.000	Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Dic-2030	2.750.805	0,55
330.000	State of California Department of Water Resources 3,127% 01-Dic-2029	357.238	0,07
Total de inversiones en valores de renta fija		498.811.107	99,27
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 77.682 (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: 2.551.284)		77.682	0,02
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		498.888.789	99,29
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.998.832) (véase abajo) 31 de diciembre de 2019: (116.353))		(1.998.832)	(0,40)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(1.998.832)	(0,40)
Activo circulante neto		5.566.377	1,11
Activo neto total		502.456.334	100,00

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	98,83
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,02
Otros activos corrientes	1,15
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
--------	-------	-------------	-------------	----------------------	-------------	----------------------------------

**BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)**

Franco suizo	Dólar estadounidense	3.519.984	3.709.286	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	7.454	
						USD	7.454
						CHF	7.062

**BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)**

Franco suizo	Dólar estadounidense	19.520.126	20.569.906	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	41.339	
						USD	41.339
						CHF	39.167

**BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
Clase de acciones CHF W (Inc) (Hedged)**

Franco suizo	Dólar estadounidense	6.762.512	7.126.195	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	14.321	
						USD	14.321
						CHF	13.568

**BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	783.720	877.148	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	3.628	
						USD	3.628
						EUR	3.229

Euro	Dólar estadounidense	7.926.525	9.004.781	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	(96.634)	
						USD	(96.634)
						EUR	(86.012)
						Neto en USD	(93.006)
						Neto en EUR	(82.783)

**BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
Clase de acciones EUR E (Inc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	166.526	186.691	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon	458	
						USD	458
						EUR	408

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2020

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)	Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund															
Clase de acciones EUR E (Inc) (Hedged) continuación															
Euro	Dólar estadounidense	8.099.537	9.201.329	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(98.743)	Euro	Dólar estadounidense	61.866	69.639	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(111)
							USD (98.743)								USD (131.860)
							EUR (87.889)								USD (131.971)
							Neto en USD (98.285)								EUR (117.464)
							Neto en EUR (87.481)								Neto en USD (131.806)
															Neto en EUR (117.317)
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund															
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	3.687	4.140	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		4	Euro	Dólar estadounidense	2.801.490	3.140.729	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		7.698
Dólar estadounidense	Euro	186.351	163.489	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		2.615								7.698
							USD 2.619								USD 7.698
							EUR 2.331								EUR 6.852
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund															
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	343.268	389.963	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(4.185)	Euro	Dólar estadounidense	136.630.061	155.216.036	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.665.683)
							USD (4.185)								USD (1.665.683)
							EUR (3.725)								EUR (1.482.583)
							Neto en USD (1.566)								Neto en USD (1.657.985)
							Neto en EUR (1.394)								Neto en EUR (1.475.731)
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund															
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	500	563	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1)								
Euro	Dólar estadounidense	100	113	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1)								
Euro	Dólar estadounidense	132.391	150.401	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		(1.614)								
							USD (1.616)								
							EUR (1.438)								
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund															
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	125.485	140.860	15-Jul-20	The Bank of New York Mellon		165								
							USD 165								
							EUR 147								

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	Notas	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		4.017	3.389	579	225	3.866
Ingresos por dividendos		-	2.474.896	96.740	108.338	146.788
Ingresos por préstamo de valores	13	13.155	8.811	-	6.870	8.609
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(14.593.490)	18.292.451	243.427	215.640	1.604.619
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(1.622.464)	(4.702.940)	317.728	(933.735)	510.359
Total de ingresos		(16.198.782)	16.076.607	658.474	(602.662)	2.274.241
Gastos						
Comisión de gestión	3	594.379	1.100.124	81.913	33.171	321.598
Comisión de rendimiento	3	831	-	44.846	-	-
Comisión del depositario	5	145.916	65.477	12.434	13.860	46.907
Gastos de explotación	7	108.244	144.413	16.593	18.428	34.283
Gasto por dividendos		-	1.929.945	33.263	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	416.421	135.989	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	(11.106)	(11.938)	-
Total de gastos		849.370	3.656.380	313.932	53.521	402.788
Ingresos/(gastos) netos		(17.048.152)	12.420.227	344.542	(656.183)	1.871.453
Costes financieros						
Intereses de bancos		41.831	2.271	7.721	-	27
Distribuciones		888.329	460.734	-	68.125	-
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		(17.978.312)	11.957.222	336.821	(724.308)	1.871.426
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(119.458)	241.948	88	(11.831)	(13.114)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		(18.097.770)	12.199.170	336.909	(736.139)	1.858.312

Las ganancias y pérdidas se derivan únicamente de operaciones corrientes.
No hubo otras ganancias o pérdidas distintas de las que figuran en el Estado de ingresos globales.

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
5,173	5,025	88	923	9,803	9	5,453	1,712
629,606	690,885	95,202	28,684	2,432,853	-	115,354	107,241
-	-	-	103	4,156	-	47,924	39,444
27,783	(3,790,579)	107,531	(1,554,532)	1,393,683	437,902	(62,650,399)	2,036,567
(6,033,056)	(33,850,605)	246,674	165,210	800,593	609,086	(25,834,052)	(20,359,868)
(5,370,494)	(36,945,274)	449,495	(1,359,612)	4,641,088	1,046,997	(88,315,720)	(18,174,904)
110,039	526,992	49,570	90,956	460,664	12,278	311,032	940,821
-	-	-	-	-	-	-	-
51,408	127,369	11,603	10,137	36,270	9,127	75,907	47,364
14,470	49,762	14,002	12,009	118,310	13,391	287,619	159,606
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(52,770)	-	(18,958)	-	(29,445)	(8,089)	(90,185)	-
123,147	704,123	56,217	113,102	585,799	26,707	584,373	1,147,791
(5,493,641)	(37,649,397)	393,278	(1,472,714)	4,055,289	1,020,290	(88,900,093)	(19,322,695)
12	3,304	53	59	165	151	789	14,024
377,724	189,073	78,793	303,463	1,754,527	21,092	17,667,812	4,389,206
(5,871,377)	(37,841,774)	314,432	(1,776,236)	2,300,597	999,047	(106,568,694)	(23,725,925)
(55,928)	1,940,808	(24,781)	(8,071)	(686,384)	(2,890)	(63,812)	(45,496)
(5,927,305)	(35,900,966)	289,651	(1,784,307)	1,614,213	996,157	(106,632,506)	(23,771,421)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
	Notas	USD	USD	USD	USD	EUR
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		766	8.938	400	2.631	4.911
Ingresos por dividendos		-	-	-	58.158	113.859
Ingresos por préstamo de valores	13	1.828	2.897	966	4.149	55.496
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		43.790	(62.869.307)	(922.976)	3.254.841	8.207.655
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(2.084.340)	10.354.538	(1.333.577)	(6.244.492)	(20.961.092)
Total de ingresos		(2.037.956)	(52.502.934)	(2.255.187)	(2.924.713)	(12.579.171)
Gastos						
Comisión de gestión	3	209.998	1.431.804	3.611	402.086	2.780.420
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	13.493	229.255	30.456	82.755	137.437
Gastos de explotación	7	24.079	166.868	6.601	83.526	323.628
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	(21.968)	-
Total de gastos		247.570	1.827.927	40.668	546.399	3.241.485
Ingresos/(gastos) netos		(2.285.526)	(54.330.861)	(2.295.855)	(3.471.112)	(15.820.656)
Costes financieros						
Intereses de bancos		343	3.040	218	2.516	65.175
Distribuciones		199.144	4.599.994	843.480	4.895.742	1.316.610
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		(2.485.013)	(58.933.895)	(3.139.553)	(8.369.370)	(17.202.441)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		632	(629.289)	(41.387)	(302.810)	151.094
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		(2.484.381)	(59.563.184)	(3.180.940)	(8.672.180)	(17.051.347)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
18	54.140	7.681	133.708	2.746	52.084	265.172	15.331
-	216.396	112.530	180.053	113.457	4.007.144	27.336.387	-
2.924	56.413	19.022	52.803	1.656	28.815	152.932	7.804
(133.668)	13.688.953	17.638.645	4.170.248	689.851	10.814.390	(41.184.287)	(1.334.128)
(1.203.678)	9.725.944	(2.979.249)	(4.148.703)	91.310	(28.238.226)	(226.121.405)	(5.121.118)
(1.334.404)	23.741.846	14.798.629	388.109	899.020	(13.335.793)	(239.551.201)	(6.432.111)
22.526	1.679.403	49.349	1.192.279	137.428	1.585.775	6.773.709	356.250
-	-	-	-	-	-	-	-
17.885	102.396	96.228	97.891	59.002	62.181	177.632	30.192
14.217	277.198	107.597	192.727	39.836	194.784	819.893	43.938
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	6.874	-	(44.910)	-	-	-
54.628	2.058.997	260.048	1.482.897	191.356	1.842.740	7.771.234	430.380
(1.389.032)	21.682.849	14.538.581	(1.094.788)	707.664	(15.178.533)	(247.322.435)	(6.862.491)
10.397	434	7.783	1.730	14	258	2.059	2.587
348.768	1.605.722	12.036.242	2.372.663	9.279	2.733.382	18.132.395	1.266.958
(1.748.197)	20.076.693	2.494.556	(3.469.181)	698.371	(17.912.173)	(265.456.889)	(8.132.036)
2.729	(109.158)	(15.845)	22.414	(58.389)	(843.011)	(6.882.183)	(5.843)
(1.745.468)	19.967.535	2.478.711	(3.446.767)	639.982	(18.755.184)	(272.339.072)	(8.137.879)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

		BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
	Notas	USD	USD	EUR	USD	EUR
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		1.397	926	9	4.087	1.443
Ingresos por dividendos		2.768.644	652.590	389.799	466.503	25.794.901
Ingresos por préstamo de valores	13	-	3.421	-	3.561	269.941
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(6.857.957)	3.931.815	(15.721)	(328.660)	(44.734.325)
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(1.628.057)	(4.884.914)	(3.070.008)	(4.798.078)	(70.297.285)
Total de ingresos		(5.715.973)	(296.162)	(2.695.921)	(4.652.587)	(88.965.325)
Gastos						
Comisión de gestión	3	241.129	324.499	67.736	368.087	10.713.338
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	16.365	12.813	16.119	35.184	510.167
Gastos de explotación	7	53.715	37.751	11.682	21.641	1.188.729
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(5.856)	-	(14.791)	-	-
Total de gastos		305.353	375.063	80.746	424.912	12.412.234
Ingresos/(gastos) netos		(6.021.326)	(671.225)	(2.776.667)	(5.077.499)	(101.377.559)
Costes financieros						
Intereses de bancos		1.741	19	565	413	375.942
Distribuciones		1.786.119	378.972	446.673	10.453	26.779.139
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		(7.809.186)	(1.050.216)	(3.223.905)	(5.088.365)	(128.532.640)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(544.379)	(130.027)	(26.292)	(97.314)	(2.406.649)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		(8.353.565)	(1.180.243)	(3.250.197)	(5.185.679)	(130.939.289)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
GBP	USD	USD	USD	JPY	EUR	USD	USD
1.223	44.975	10.969	7.100	98.127	151.368	1.461	150
553.363	2.555.677	350.382	175.534	131.940.502	14.482.448	919.758	399.898
2.780	11.570	153.904	1.212	30.057.465	112.924	-	1.024
(1.553.964)	336.515	(17.502.095)	(478.384)	(304.365.035)	(6.366.652)	279.309	4.867.686
(1.035.397)	(7.864.954)	(32.132.610)	(1.484.024)	(1.296.084.367)	(82.547.303)	11.381.536	(7.523.140)
(2.031.995)	(4.916.217)	(49.119.450)	(1.778.562)	(1.438.353.308)	(74.167.215)	12.582.064	(2.254.382)
143.429	1.061.998	1.484.871	21	49.912.151	6.937.321	662.871	129.137
-	-	-	-	-	46.167	-	-
55.942	97.739	73.764	11.919	2.846.105	139.186	65.904	68.021
49.369	116.474	278.188	9.385	7.494.570	633.922	82.435	29.035
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.337)	(3.239)	(271.239)	-	(44.215)	(1.384)
248.740	1.276.211	1.835.486	18.086	59.981.587	7.756.596	766.995	224.809
(2.280.735)	(6.192.428)	(50.954.936)	(1.796.648)	(1.498.334.895)	(81.923.811)	11.815.069	(2.479.191)
255	454	14.377	1	543.134	8.463	3.300	114
1.161.646	2.001.869	17.294.800	480.699	63.226.899	2.319.581	557.890	19
(3.442.636)	(8.194.751)	(68.264.113)	(2.277.348)	(1.562.104.928)	(84.251.855)	11.253.879	(2.479.324)
(56.750)	(247.803)	(34.166)	(27.812)	(19.458.097)	(2.657.248)	(195.095)	(109.011)
(3.499.386)	(8.442.554)	(68.298.279)	(2.305.160)	(1.581.563.025)	(86.909.103)	11.058.784	(2.588.335)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

		BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)*	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
	Notas	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		43	69	3	3.912	61
Ingresos por dividendos		759.815	-	158.673	-	331.333
Ingresos por préstamo de valores	13	29.372	-	-	-	753
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		749.384	(440.100)	(938.816)	(5.040.745)	(665.357)
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(9.316.302)	(31.501)	(325.152)	1.144.489	(4.729.397)
Total de ingresos		(7.777.688)	(471.532)	(1.105.292)	(3.892.344)	(5.062.607)
Gastos						
Comisión de gestión	3	345.265	174.657	62.605	260.977	151.906
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	31.399	53.533	10.015	35.564	21.940
Gastos de explotación	7	23.193	75.724	10.903	38.890	15.854
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(40.638)	(6.394)	-	-
Total de gastos		399.857	263.276	77.129	335.431	189.700
Ingresos/(gastos) netos		(8.177.545)	(734.808)	(1.182.421)	(4.227.775)	(5.252.307)
Costes financieros						
Intereses de bancos		3.250	30.421	1.722	739	7
Distribuciones		112.861	1.697.370	-	386.838	40
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		(8.293.656)	(2.462.599)	(1.184.143)	(4.615.352)	(5.252.354)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(121.698)	(15.582)	(23.023)	597	(89.717)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		(8.415.354)	(2.478.181)	(1.207.166)	(4.614.755)	(5.342.071)

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2020 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Total al 30 de junio de 2020^
USD	USD	USD
29,187	2,668	868,462
5,491,694	-	101,569,670
2,926	-	1,439,947
(21,752,245)	10,943,543	(197,315,481)
(76,649,480)	5,575,886	(689,688,471)
(92,877,918)	16,522,097	(783,125,873)
829,943	990,993	49,207,244
-	-	101,184
43,037	37,661	3,293,849
153,977	228,523	6,709,631
-	-	2,467,029
-	-	674,218
-	102	(410,168)
1,026,957	1,257,279	62,042,987
(93,904,875)	15,264,818	(845,168,860)
2,757	305	672,949
4,338,696	7,493,726	148,259,581
(98,246,328)	7,770,787	(994,101,390)
(1,346,867)	9,398	(16,341,512)
(99,593,195)	7,780,185	(1,010,442,902)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	Notas	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		29.865	11.242	-	1.133	94
Ingresos por dividendos		-	14.775.107	-	116.648	347.140
Ingresos por préstamo de valores	13	55.642	27.086	-	3.390	382
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(47.698.599)	(64.739.237)	37.030	(193.015)	397.573
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		40.071.705	40.041.946	77.788	790.124	3.824.548
Total de ingresos		(7.541.387)	(9.883.856)	114.818	718.280	4.569.737
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.020.302	5.424.331	11.517	38.788	338.017
Comisión de rendimiento	3	-	-	15.300	-	-
Comisión del depositario	5	125.731	113.502	4.023	16.282	25.804
Gastos de explotación	7	230.463	497.234	2.701	32.106	39.488
Gasto por dividendos		-	15.681.767	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	1.657.096	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	(4.420)	(27.374)	-
Total de gastos		1.376.496	23.373.930	29.121	59.802	403.309
Ingresos/(gastos) netos		(8.917.883)	(33.257.786)	85.697	658.478	4.166.428
Costes financieros						
Intereses de bancos		83.829	2.271	-	-	-
Distribuciones		901.501	1.651.720	-	84.467	27
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		(9.903.213)	(34.911.777)	85.697	574.011	4.166.401
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(17.731)	(678.574)	(47)	(13.577)	(34.691)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		(9.920.944)	(35.590.351)	85.650	560.434	4.131.710

A excepción de los Fondos cerrados durante el periodo financiero, las ganancias y pérdidas se derivan únicamente de operaciones corrientes. No hubo otras ganancias o pérdidas distintas de las que figuran en el Estado de ingresos globales.

* Este Fondo se lanzó durante el periodo financiero.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund*	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
51	-	210	12.609	40.363	5.034	4.130	95.286
285.797	1.884.749	91.752	37.034	980.941	110.987	-	-
-	-	-	372	4.435	34.518	3.935	19.692
90.534	1.139.453	(47.293)	2.670.314	10.010.441	8.844.069	1.618.692	(15.332.085)
2.616.696	7.897.857	308.932	424.451	16.660.487	15.609.401	3.463.866	68.587.335
2.993.078	10.922.059	353.601	3.144.780	27.696.667	24.604.009	5.090.623	53.370.228
80.795	822.895	14.758	118.452	102.226	682.499	263.071	2.158.969
-	-	-	-	-	-	-	-
5.734	94.625	5.219	7.778	28.027	31.336	6.573	353.639
10.008	54.191	8.778	15.994	47.269	105.922	24.277	310.169
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(6.577)	-	(11.319)	(3)	(30.122)	-	-	-
89.960	971.711	17.436	142.221	147.400	819.757	293.921	2.822.777
2.903.118	9.950.348	336.165	3.002.559	27.549.267	23.784.252	4.796.702	50.547.451
-	3.867	39	-	-	5.511	1.101	7.006
285.789	144.045	-	135.110	1.483.640	3.474.802	53.597	9.881.532
2.617.329	9.802.436	336.126	2.867.449	26.065.627	20.303.939	4.742.004	40.658.913
-	(1.385.053)	(22.034)	2.973	(347.138)	(87.137)	3.974	(671.351)
2.617.329	8.417.383	314.092	2.870.422	25.718.489	20.216.802	4.745.978	39.987.562

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		861	2.615	25.825	-	1.101
Ingresos por dividendos		-	75.143	-	-	127.995
Ingresos por préstamo de valores	13	2.838	5.299	53.425	605	37.964
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		1.427.043	4.717.965	6.642.452	550.845	9.847.414
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		2.032.435	7.038.619	53.200.720	1.749.100	25.661.643
Total de ingresos		3.463.177	11.839.641	59.922.422	2.300.550	35.676.117
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.681	312.766	2.802.952	19.237	1.545.961
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	24.518	60.035	96.388	7.237	67.101
Gastos de explotación	7	7.938	71.207	440.297	10.213	289.259
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(26.991)	-	-	-
Total de gastos		34.137	417.017	3.339.637	36.687	1.902.321
Ingresos/(gastos) netos		3.429.040	11.422.624	56.582.785	2.263.863	33.773.796
Costes financieros						
Intereses de bancos		145	5.748	47.506	4.890	104
Distribuciones		1.185.098	3.721.729	1.517.953	211.230	620.205
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		2.243.797	7.695.147	55.017.326	2.047.743	33.153.487
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(21.587)	(84.476)	(213.053)	1.925	(76.113)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		2.222.210	7.610.671	54.804.273	2.049.668	33.077.374

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
2.489	50.117	-	679	12.299	3.441	987	5.038
95.882	916.224	261.920	4.671.375	31.147.620	55.570	390.800	927.179
14.696	20.888	40.093	54.697	145.572	16.971	-	3.445
16.449.729	4.678.553	(2.152.837)	2.540.171	18.196.168	1.390.864	(237.899)	147.813
31.646.616	17.293.962	7.245.700	41.944.943	161.653.078	8.265.203	1.109.807	12.284.563
48.209.412	22.959.744	5.394.876	49.211.865	211.154.737	9.732.049	1.263.695	13.368.038
55.263	1.477.890	169.962	1.425.887	5.668.770	266.425	46.051	309.564
-	-	-	-	-	-	-	-
64.795	84.367	57.309	51.592	94.571	16.840	7.860	9.187
104.940	248.188	35.393	175.624	553.703	39.705	14.362	41.877
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(200)	-	(17.185)	-	-	-	(13.009)	7.082
224.798	1.810.445	245.479	1.653.103	6.317.044	322.970	55.264	367.710
47.984.614	21.149.299	5.149.397	47.558.762	204.837.693	9.409.079	1.208.431	13.000.328
4.424	-	2.529	1.444	3.386	-	12	-
11.931.161	2.254.237	182.469	2.805.762	13.280.840	1.776.025	250.395	492.289
36.049.029	18.895.062	4.964.399	44.751.556	191.553.467	7.633.054	958.024	12.508.039
(13.958)	(44.653)	43	(1.019.689)	(5.938.257)	(3.546)	(80.905)	(208.162)
36.035.071	18.850.409	4.964.442	43.731.867	185.615.210	7.629.508	877.119	12.299.877

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund**	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
	Notas	EUR	USD	USD	EUR	GBP
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		10	88.016	-	-	1.324
Ingresos por dividendos		346.491	-	725.897	29.100.627	539.376
Ingresos por préstamo de valores	13	-	354	5.434	278.483	2.912
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(146.871)	(986.251)	4.658	330.346	1.491.754
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		1.174.536	1.659.374	6.814.653	227.098.404	3.454.597
Total de ingresos		1.374.166	761.493	7.550.642	256.807.860	5.489.963
Gastos						
Comisión de gestión	3	50.979	15.866	391.565	9.365.800	120.188
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	15.166	(10.018)	34.010	265.081	49.088
Gastos de explotación	7	13.810	32.587	28.418	1.098.936	26.629
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(18.651)	(15.709)	-	-	-
Total de gastos		61.304	22.726	453.993	10.729.817	195.905
Ingresos/(gastos) netos		1.312.862	738.767	7.096.649	246.078.043	5.294.058
Costes financieros						
Intereses de bancos		190	-	152	431.513	14
Distribuciones		277.390	148.255	3.487	22.082.978	991.224
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		1.035.282	590.512	7.093.010	223.563.552	4.302.820
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(29.396)	2.050	(148.004)	(3.820.737)	(84.407)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		1.005.886	592.562	6.945.006	219.742.815	4.218.413

** Este Fondo se cerró durante el periodo financiero.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund**	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund**	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund
USD	USD	USD	JPY	JPY	JPY	EUR	USD
16.009	6.414	1.182	34.372	5.858	188.006	113.224	3.823
2.821.853	308.453	248.540	189.200	4.771.046	158.093.800	20.123.975	607.737
25.340	148.387	1.829	120.348	43.432	20.836.744	175.061	-
6.701.208	9.688.996	238.511	22.223.176	102.217.549	(572.245.070)	9.000.380	(770.203)
20.152.482	21.280.912	3.116.764	49.350.721	(44.611.442)	1.060.769.812	270.587.476	7.560.747
29.716.892	31.433.162	3.606.826	71.917.817	62.426.443	667.643.292	300.000.116	7.402.104
927.641	1.363.526	19	249.367	1.006.304	66.639.130	5.321.263	231.181
-	-	-	-	-	-	631.414	-
87.839	57.438	6.080	274.104	202.590	2.948.333	117.056	29.795
123.141	267.790	14.455	1.068.197	981.470	9.597.015	602.570	41.686
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	(12.525)	(2.072)	(676.571)	-	1.837.448	-	(28.669)
1.138.621	1.676.229	18.482	915.097	2.190.364	81.021.926	6.672.303	273.993
28.578.271	29.756.933	3.588.344	71.002.720	60.236.079	586.621.366	293.327.813	7.128.111
198	-	-	32.206	48.792	610.314	7.390	3.852
1.859.597	16.709.770	399.155	13.295.848	9.186.417	37.298.442	8.610.657	33.658
26.718.476	13.047.163	3.189.189	57.674.666	51.000.870	548.712.610	284.709.766	7.090.601
(411.905)	(3.176)	(50.566)	(28.380)	(715.657)	(23.714.071)	(4.114.496)	(122.088)
26.306.571	13.043.987	3.138.623	57.646.286	50.285.213	524.998.539	280.595.270	6.968.513

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

		BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
	Notas	USD	EUR	EUR	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		2.194	7	549	7.940	807
Ingresos por dividendos		769.919	1.975.508	-	-	284.489
Ingresos por préstamo de valores	13	13.999	24.782	-	1.863	3.520
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		9.252.465	(988.705)	137.302	(1.895.087)	(207.133)
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		2.841.001	12.959.715	3.229.564	3.730.105	3.263.450
Total de ingresos		12.879.578	13.971.307	3.367.415	1.844.821	3.345.133
Gastos						
Comisión de gestión	3	198.297	480.709	40.470	261.011	130.756
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	37.025	25.907	27.157	29.306	19.833
Gastos de explotación	7	48.850	35.189	28.613	41.551	10.664
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	(24.593)	-	-
Total de gastos		284.172	541.805	71.647	331.868	161.253
Ingresos/(gastos) netos		12.595.406	13.429.502	3.295.768	1.512.953	3.183.880
Costes financieros						
Intereses de bancos		-	5.064	2.458	76	-
Distribuciones		50	195.846	61.251	891.481	39
Beneficio/(Pérdida) del periodo financiero		12.595.356	13.228.592	3.232.059	621.396	3.183.841
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(246.096)	(381.016)	(46.285)	(27.830)	(85.540)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones		12.349.260	12.847.576	3.185.774	593.566	3.098.301

* Este Fondo se lanzó durante el periodo financiero.

^ El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2020 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2019^
USD	USD	USD	USD	USD	USD
107.529	5.720	20.005	1.775	1.304	711.019
6.108.519	-	-	2.913	204.034	134.205.345
12.679	23.682	-	-	3.484	1.543.481
2.163.422	(1.477.617)	2.868.641	188.458	(432.781)	(30.424.004)
48.845.829	10.423.864	17.382.263	(223.093)	5.868.198	1.343.126.508
57.237.978	8.975.649	20.270.909	(29.947)	5.644.239	1.449.162.349
941.323	139.063	633.067	18.295	116.094	50.669.795
-	-	-	-	-	730.423
32.497	16.968	27.919	8.322	7.218	2.512.838
198.888	138.877	171.749	9.186	12.392	6.938.743
-	-	-	-	-	20.289.363
-	-	-	-	-	2.143.982
1.265	(36.405)	638	(13.956)	6.299	(272.051)
1.173.973	258.503	833.373	21.847	142.003	83.013.093
56.064.005	8.717.146	19.437.536	(51.794)	5.502.236	1.366.149.256
2.104	-	185	-	73	709.474
4.421.237	4.621.217	6.820.276	-	5.789	132.245.229
51.640.664	4.095.929	12.617.075	(51.794)	5.496.374	1.233.194.553
(1.713.243)	(33.357)	-	(7.751)	(58.202)	(23.897.114)
49.927.421	4.062.572	12.617.075	(59.545)	5.438.172	1.209.297.439

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	Notas	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	284.720.154	256.504.073	30.895.397	6.882.349	37.607.784
El efectivo y los equivalentes	8	40.276.306	19.557.173	1.396.091	459.671	1.616.925
Ingresos por cobrar		1.646.238	570.284	79.506	22.733	25.335
Deudores por inversiones vendidas		2.226.986	26.867	1.358.238	3.561	–
Descuento por recibir del gestor	6	–	–	802	2.842	–
Márgenes sobre contratos de derivados	8	14.653.164	2.854.394	311.360	–	–
Garantías en efectivo recibidas del corredor		4.484.000	5.300.000	270.000	–	–
Deudores por suscripciones		26.562	9.277	–	–	–
Otras partidas a cobrar		10.204	15.206	590	10.406	51
		348.043.614	284.837.274	34.311.984	7.381.562	39.250.095
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	21.851.410	6.628.499	2.017.561	8.289	568
Descubierto bancario	8	1.925	–	–	–	–
Acreedores por inversiones compradas		433.621	176.287	3.094.047	6.133	485.031
Reembolsos por pagar		3.654.681	248.572	–	–	46
Gastos pagaderos		283.168	299.891	41.704	33.384	80.512
Comisiones por resultados pagaderas	3	485	–	44.543	–	–
Márgenes sobre contratos de derivados	8	472.762	–	254.627	–	–
Garantías en efectivo a pagar al corredor		4.484.000	5.300.000	270.000	–	–
Rendimientos a pagar por "swaps"		341.399	–	5.296	–	–
Gastos financieros a pagar por "swaps"		–	22.812	13.574	–	–
Impuestos por pagar	9	–	–	–	–	–
Otros a pagar		–	235.147	–	–	145.282
		31.523.451	12.911.208	5.741.352	47.806	711.439
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		316.520.163	271.926.066	28.570.632	7.333.756	38.538.656

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
28.472.079	59.686.934	10.939.032	22.079.836	376.292.003	62.390.626	1.003.456.106	298.949.848
1.047.040	3.288.882	71.248	2.776.206	29.742.569	706.322	3.141.670	6.731.593
149.245	628.984	3.084	-	189.708	554.332	16.186.235	4.420.029
-	-	-	66.612	-	-	41.876	8.288.670
11.796	-	4.718	-	9.204	4.124	22.063	-
-	-	-	1.164.404	-	324.047	3.030.286	1.290.000
-	-	-	-	-	-	-	-
-	287	-	-	6.026	-	116.420	21.683
1.384	507	2.710	58	46.587	12.943	3.572.834	5.564
29.681.544	63.605.594	11.020.792	26.087.116	406.286.097	63.992.394	1.029.567.490	319.707.387
3	68.926	5.869	347.004	3.595	1.597.971	11.075.652	3.262.058
78.507	-	-	893.881	-	-	-	-
10.797	-	-	-	-	-	121.516.648	7.655.648
42.296	-	-	42.451	-	-	-	46.039
30.443	192.904	31.033	23.890	174.235	13.704	191.465	243.633
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	666.574	51.860	2.184	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	2.376	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	2.360.662	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
162.046	2.622.492	36.902	1.973.800	229.690	1.613.859	132.786.141	11.207.378
29.519.498	60.983.102	10.983.890	24.113.316	406.056.407	62.378.535	896.781.349	308.500.009

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
	Notas	USD	USD	USD	USD	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	28.957.426	251.010.312	28.954.718	196.700.666	520.608.932
El efectivo y los equivalentes	8	525.065	8.013.781	744.641	4.952.400	20.136.581
Ingresos por cobrar		386.759	4.417.684	468.998	2.276.234	3.740.317
Deudores por inversiones vendidas		130.812	2.190.669	-	193.619	15.218.939
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	368	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	22.212	-	14.358	1.960.000	27.655.488
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	290.000	-	260.000	2.074.591
Deudores por suscripciones		-	-	-	-	1.272.523
Otras partidas a cobrar		213	54.200	930	-	342
		30.022.487	265.976.646	30.183.645	206.343.287	590.707.713
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	58.442	3.456.911	185.585	5.803.453	2.976.244
Descubierto bancario	8	-	8.048.530	-	7.817	297
Acreedores por inversiones compradas		426.866	555.400	447.170	7.912.976	3.535.006
Reembolsos por pagar		-	348.500	-	-	21.221.782
Gastos pagaderos		59.317	497.093	17.618	142.075	508.779
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	17.901	-	10.806	-	23.491.884
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	290.000	-	260.000	2.074.591
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		562.526	13.196.434	661.179	14.126.321	53.808.583
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		29.459.961	252.780.212	29.522.466	192.216.966	536.899.130

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
68.697.934	586.424.410	621.220.801	361.079.162	30.063.048	356.893.259	1.184.580.753	108.161.727
3.839.515	10.031.702	4.814.045	7.566.683	519.702	7.142.131	26.106.497	3.393.602
372.203	4.002.898	3.406.886	2.426.717	17.743	316.339	2.266.263	1.800.438
198.444	-	-	1.451.999	-	-	3.546.198	1.946.681
-	-	128	-	26.542	-	-	-
771.755	915.674	3.450.879	734.166	-	510.000	-	-
-	1.150.000	1.870.000	1.730.000	-	-	-	-
-	983.847	16.839	252.815	-	852.853	83	113.674
1.366	1.678	1.903	1.052.841	2.888	13.387	5.236	267
73.881.217	603.510.209	634.781.481	376.294.383	30.629.923	365.727.969	1.216.505.030	115.416.389
43.127	1.267.106	12.505.576	2.490.159	9.635	378.554	570.150	469.320
-	16.695	91.932	1.324.091	-	231.881	716.465	325.781
195.736	-	7.070.553	493.863	85.225	-	3.981.637	3.010.610
-	473.924	-	132.361	35.802	2.674.018	7.555.597	-
19.828	454.617	96.727	308.389	61.349	420.066	1.468.843	104.145
-	-	-	-	-	-	-	-
649.525	-	1.064.993	-	-	-	-	-
-	1.150.000	1.870.000	1.730.000	-	-	-	-
-	-	121.822	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	707.575	-	-	-	-	622.746	-
908.216	4.069.917	22.821.603	6.478.863	192.011	3.704.519	14.915.438	3.909.856
72.973.001	599.440.292	611.959.878	369.815.520	30.437.912	362.023.450	1.201.589.592	111.506.533

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020 (continuación)

		BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
	Notas	USD	USD	EUR	USD	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	148.358.700	62.584.391	20.421.067	33.438.108	2.588.228.044
El efectivo y los equivalentes	8	1.714.693	997.563	257.115	347.092	215.982.305
Ingresos por cobrar		873.407	38.929	92.413	27.719	5.199.843
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	-	-
Descuento por recibir del gestor	6	58	-	1.066	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-	8.722.334
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	61.110.000
Deudores por suscripciones		1.794	5.587	3.273	-	4.775.800
Otras partidas a cobrar		7.094	187	44	3	42.759
		150.955.746	63.626.657	20.774.978	33.812.922	2.884.061.085
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	3.365.373	14.845	30.500	6.469	24.645.446
Descubierto bancario	8	-	-	84.460	-	56.741
Acreedores por inversiones compradas		256.551	-	-	-	13.600.497
Reembolsos por pagar		41.907	-	27.970	4.733	11.886.688
Gastos pagaderos		86.843	73.912	26.586	82.109	2.485.465
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	61.110.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		3.750.674	88.757	169.516	93.311	113.784.837
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		147.205.072	63.537.900	20.605.462	33.719.611	2.770.276.248

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
GBP	USD	USD	USD	JPY	EUR	USD	USD
61.020.664	270.571.302	738.259.996	22.590.131	11.910.149.044	1.357.841.179	192.153.302	32.623.869
2.196.229	23.565.012	524.966	1.148.442	409.076.591	29.492.940	2.894.319	283.709
164.221	576.190	9.702.221	43.595	9.819.625	1.838.606	22.228	18.311
-	-	5.395.332	63.188	10.812.677	-	-	134.917
-	-	1.000	72	5.936	-	7.642	1.384
584.942	3.004.212	5.907.232	-	-	-	-	-
-	-	750.000	-	-	-	-	-
109.149	30.252	189.584	-	-	27.234.874	3.113.023	-
1.209	5.117	9.661	245	1.686.512	90.781	-	48
64.076.414	297.752.085	760.739.992	23.845.673	12.341.550.385	1.416.498.380	198.190.514	33.062.238
1.369.733	4.634.838	14.315.792	484.511	15.556.005	1.700	519.253	-
1.159	25.038	92.742	-	-	-	-	-
26.880	41.513	27.623.201	-	6.490.883	835.898	3.061.468	-
159.824	704.427	338.600	-	174.759	1.356.933	79.211	140.426
76.331	282.463	364.719	12.584	12.763.480	1.573.919	197.171	60.708
-	-	-	-	-	14.993	-	-
-	-	300.295	-	-	-	-	2.403
-	-	750.000	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.633.927	5.688.279	43.785.349	497.095	34.985.127	3.783.443	3.857.103	203.537
62.442.487	292.063.806	716.954.643	23.348.578	12.306.565.258	1.412.714.937	194.333.411	32.858.701

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2020 (continuación)

		BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)*	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
	Notas	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	47.969.959	214.087.541	22.879.398	82.328.044	28.777.108
El efectivo y los equivalentes	8	902.903	2.389.260	2.274.992	1.635.854	32.283
Ingresos por cobrar		36.858	1.748.455	60.577	374.225	26.618
Deudores por inversiones vendidas		-	1.133.062	-	-	279.124
Descuento por recibir del gestor	6	-	13.173	1.736	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	270.946	1.203.741	75.514	889.684	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	3.820.000	420.000	-	-
Deudores por suscripciones		17.472	1.812.435	-	-	-
Otras partidas a cobrar		1.019	124	14.817	91	3
		49.199.157	226.207.791	25.727.034	85.227.898	29.115.136
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	-	1.808.462	226.687	3.636.338	-
Descubierto bancario	8	-	4.397	-	40.330	-
Acreedores por inversiones compradas		-	185.565	14.205	1.015.242	246.713
Reembolsos por pagar		9.348	975	-	-	6.074
Gastos pagaderos		83.426	94.446	20.976	94.660	49.366
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	3.820.000	420.000	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		92.774	5.913.845	681.868	4.786.570	302.153
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		49.106.383	220.293.946	25.045.166	80.441.328	28.812.983

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2020 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Al 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Total al 30 de junio de 2020^
USD	USD	USD
264.857.035	498.888.789	14.312.469.240
5.018.605	213.675	548.603.213
436.664	5.125.078	78.877.581
2.354.858	505.827	49.349.815
-	-	110.845
-	-	87.770.725
-	-	93.709.940
-	-	45.334.630
1.478	46	5.028.578
272.668.640	504.733.415	15.221.254.567
57.341	1.998.832	142.874.023
-	-	12.061.202
2.098.511	-	212.912.188
-	3.009	56.048.051
210.425	275.240	12.792.908
-	-	67.434
-	-	30.057.131
-	-	93.709.940
-	-	513.710
-	-	43.517
-	-	2.360.662
-	-	1.766.974
2.366.277	2.277.081	565.207.740
270.302.363	502.456.334	14.656.046.827

Al 31 de diciembre de 2019

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	Notas	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	383.970.231	383.728.086	28.890.599	7.994.784	37.798.860
El efectivo y los equivalentes	9	13.884.036	324.193	640.948	286.710	457.887
Ingresos por cobrar		1.996.670	140.797	61.688	7.948	33.098
Deudores por inversiones vendidas		781.210	391.647	-	-	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	25.198	18.390	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	16.169.915	3.668.992	22.000	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		2.760.000	5.220.000	-	-	-
Deudores por suscripciones		26.667	83.622	-	-	-
Otras partidas a cobrar		5.464	154.908	-	10.388	68
		419.594.193	393.712.245	29.640.433	8.318.220	38.289.913
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	17.540.221	10.356.951	1.152.308	-	6
Descubierto bancario	9	1.005.340	5.016.328	-	-	1.413
Acreedores por inversiones compradas		-	151.156	2.232	-	-
Reembolsos por pagar		24.635	770.380	-	-	24.001
Gastos pagaderos		333.003	419.395	38.090	34.657	90.754
Comisiones por resultados pagaderas	3	2	-	53.917	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	588.760	-	3.685	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		2.760.000	5.220.000	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	46.081	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	228.615	-	-	-
		22.251.961	22.208.906	1.250.232	34.657	116.174
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		397.342.232	371.503.339	28.390.201	8.283.563	38.173.739

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund*	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
30,178,638	105,778,054	11,058,915	24,826,343	168,591,430	697,115,602	348,695,132	50,624,111
760,875	4,101,600	50,806	2,092,643	13,457,014	6,260,423	3,808,264	1,472,332
118,499	727,561	7,263	-	100,553	11,284,397	4,275,174	785,109
-	285,615	-	-	-	-	3,546,146	-
6,556	-	18,331	461	9,246	70,647	-	-
-	-	-	529,281	163,796	2,309,638	457,259	138,765
-	-	-	-	-	-	-	-
-	555,670	5,721	-	37,211	-	326,778	-
616	18	-	262	-	-	24	22
31,065,184	111,448,518	11,141,036	27,448,990	182,359,250	717,040,707	361,108,777	53,020,339
43	867	21	257,564	514,632	15,359	711,772	123,996
-	-	-	2,502	-	-	-	-
-	-	-	-	129,857	291,629	-	-
-	308,231	-	-	-	-	8,495	18,110
33,603	205,701	28,826	28,639	82,173	241,951	267,853	76,755
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	685,429	-	-	-	128,688
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	5,339,693	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
33,646	5,854,492	28,847	974,134	726,662	548,939	988,120	347,549
31,031,538	105,594,026	11,112,189	26,474,856	181,632,588	716,491,768	360,120,657	52,672,790

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund
	Notas	USD	USD	USD	EUR	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	443.959.585	29.109.055	149.230.371	871.176.356	79.022.756
El efectivo y los equivalentes	9	16.381.090	152.453	1.345.983	18.536.860	2.217.013
Ingresos por cobrar		8.473.903	507.054	2.207.958	7.370.819	506.558
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	599.594	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	18.418	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	68.114	570.000	9.009.582	744.622
Garantías en efectivo recibidas del corredor		293.000	-	-	283.324	-
Deudores por suscripciones		33.085	-	132.460	1.108.643	760.000
Otras partidas a cobrar		54.137	912	-	11.626	49
		469.194.800	29.837.588	153.505.190	908.096.804	83.250.998
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	3.540.846	202.096	1.735.918	3.081.513	251.022
Descubierto bancario	9	-	-	178	318	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		92.718	-	-	976.658	-
Gastos pagaderos		701.544	17.947	133.675	891.465	24.283
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	32.294	-	12.638.233	541.628
Garantías en efectivo a pagar al corredor		293.000	-	-	283.324	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		4.628.108	252.337	1.869.771	17.871.511	816.933
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		464.566.692	29.585.251	151.635.419	890.225.293	82.434.065

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
578.137.443	462.913.372	498.887.444	32.577.234	363.872.149	1.805.477.501	117.878.418	89.115.405
5.485.281	853.294	9.633.208	564.175	8.234.030	36.345.553	2.650.809	1.721.568
3.441.224	3.391.054	3.317.518	35.979	383.831	3.332.711	1.753.038	234.260
-	-	-	-	-	-	1.127.373	-
-	13.141	-	38.435	-	-	-	10.793
750.000	8.831.218	1.264.671	-	-	-	-	-
-	460.000	-	-	-	-	-	-
47.221	-	18.354	-	1.793	673.776	-	26.300
-	116	50	47.574	12.931	8	-	-
587.861.169	476.462.195	513.121.245	33.263.397	372.504.734	1.845.829.549	123.409.638	91.108.326
1.824.238	12.431.955	3.304.526	-	136.180	4.284	248.982	2.433
137.947	-	2.144	-	102.889	1.721.346	155.006	-
-	-	-	-	42.624	-	1.348.405	-
240.422	-	13.077.784	-	-	21.959	941	6.314
500.663	118.300	446.790	69.773	410.229	1.946.919	107.988	46.503
-	-	-	-	-	-	-	-
-	667.407	15.217	-	-	-	-	-
-	460.000	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.703.270	13.677.662	16.846.461	69.773	691.922	3.694.508	1.861.322	55.250
585.157.899	462.784.533	496.274.784	33.193.624	371.812.812	1.842.135.041	121.548.316	91.053.076

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund**	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
	Notas	USD	EUR	USD	USD	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	84.898.831	22.050.839	-	47.855.517	3.208.745.231
El efectivo y los equivalentes	9	1.247.334	1.828.538	35.112	569.687	154.813.823
Ingresos por cobrar		58.856	73.692	-	63.683	11.899.115
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	-	303.620
Descuento por recibir del gestor	6	113	8.254	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	85.917.172
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	5.930.000
Deudores por suscripciones		-	110	-	6.779	10.110.008
Otras partidas a cobrar		2.297	-	-	3	35.799
		86.207.431	23.961.433	35.112	48.495.669	3.477.754.768
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	168	243.325	-	15.236	54.846.294
Descubierto bancario	9	-	959	-	51.152	187.232
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		-	-	-	-	4.089.501
Gastos pagaderos		88.889	25.755	35.112	102.065	2.950.159
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	5.930.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		89.057	270.039	35.112	168.453	68.003.186
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		86.118.374	23.691.394	-	48.327.216	3.409.751.582

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund**	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund**	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund
GBP	USD	USD	USD	JPY	JPY	JPY	EUR
66.965.643	285.805.646	723.241.103	23.975.559	-	-	14.990.273.900	1.440.623.118
3.316.861	31.035.695	171.687	1.252.942	1.057.940	895.061	553.405.286	44.656.316
291.896	734.621	11.261.949	51.432	-	-	8.247.550	813.877
5.880	29.872	-	-	-	-	-	-
-	-	19.330	5.430	-	-	947.129	-
1.258.225	9.105.251	2.325.786	-	-	-	-	-
1.170.000	-	-	-	-	-	-	-
88.851	3.446.065	145.200	-	-	-	416.545	1.654.275
621	311	3.547	212	-	-	293.883	120.885
73.097.977	330.157.461	737.168.602	25.285.575	1.057.940	895.061	15.553.584.293	1.487.868.471
863.370	7.346.227	3.527.822	102.650	-	-	641.256	45.196
10.147	114.631	187.935	111	-	1.548	-	-
-	-	7.428.470	-	-	-	-	-
20.100	-	88.541	-	-	-	2.041.571	475.631
67.622	310.311	468.674	9.775	1.057.940	893.513	16.190.256	1.682.733
-	-	-	-	-	-	-	310.146
-	-	299.280	-	-	-	-	-
1.170.000	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.131.239	7.771.169	12.000.722	112.536	1.057.940	895.061	18.873.083	2.513.706
70.966.738	322.386.292	725.167.880	25.173.039	-	-	15.534.711.210	1.485.354.765

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BNY Mellon Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	151.735.730	50.717.799	73.049.369	176.002.734	78.230.551
El efectivo y los equivalentes	9	2.465.518	134.589	1.772.939	3.062.947	6.544.759
Ingresos por cobrar		23.430	36.799	-	1.504.242	157.376
Deudores por inversiones vendidas		-	355.201	-	-	-
Descuento por recibir del gestor	6	45.517	-	-	31.444	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	222.482	826.605	236.051
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	-
Deudores por suscripciones		610.437	61.884	24.688	-	-
Otras partidas a cobrar		-	48	7.110	1.938	-
		154.880.632	51.306.320	75.076.588	181.429.910	85.168.737
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	3.660	-	3.076	1.167.027	149.707
Descubierto bancario	9	-	-	-	678	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		5.243	433.563	108.011	-	-
Gastos pagaderos		163.893	66.646	115.218	78.779	92.915
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	1.378	-	-	421.014
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		172.796	501.587	226.305	1.246.484	663.636
Activos netos imputables a los titulares de acciones rescatables de participación		154.707.836	50.804.733	74.850.283	180.183.426	84.505.101

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

Al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund**	BNY Mellon US Opportunities Fund**	Total al 31 de diciembre de 2019^
USD	USD	USD	USD	USD	USD
28.821.073	402.302.323	432.614.522	-	-	16.109.642.131
97.121	20.773.359	2.379.890	2.789	6.261	463.560.470
21.577	522.989	3.984.807	-	-	89.159.763
133.219	-	1.580	-	-	7.894.990
-	16.041	9.813	6.870	4.251	393.294
-	-	-	-	-	159.930.310
-	-	-	-	-	19.282.587
-	-	-	-	-	21.710.815
420	6.620	7	-	-	554.436
29.073.410	423.621.332	438.990.619	9.659	10.512	16.872.128.796
-	-	116.353	-	-	139.048.685
-	-	-	930	1.033	10.477.210
162.813	4.179.346	-	-	-	13.785.869
-	-	-	-	-	21.757.200
45.048	317.132	268.496	8.729	9.479	15.277.140
-	-	-	-	-	408.372
-	-	-	-	-	17.699.111
-	-	-	-	-	19.282.587
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	61.039
-	-	-	-	-	5.339.693
-	-	-	-	-	302.824
207.861	4.496.478	384.849	9.659	10.512	243.439.730
28.865.549	419.124.854	438.605.770	-	-	16.628.689.066

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund*	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31.031.538	105.594.026	11.112.189	26.474.856	181.632.588	-	716.491.768	360.120.657	52.672.790
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5.927.305)	(35.900.966)	289.651	(1.784.307)	1.614.213	996.157	(106.632.506)	(23.771.421)	(2.484.381)
6.451.065	33.852.792	823.991	1.685.731	228.443.971	61.596.464	585.038.431	112.823.557	3.739.621
(2.035.800)	(42.562.750)	(1.241.941)	(2.262.964)	(5.634.365)	(214.086)	(298.116.344)	(140.672.784)	(24.468.069)
4.415.265	(8.709.958)	(417.950)	(577.233)	222.809.606	61.382.378	286.922.087	(27.849.227)	(20.728.448)
29.519.498	60.983.102	10.983.890	24.113.316	406.056.407	62.378.535	896.781.349	308.500.009	29.459.961

BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
585.157.899	462.784.533	496.274.784	33.193.624	371.812.812	1.842.135.041	121.548.316	91.053.076	86.118.374
-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.967.535	2.478.711	(3.446.767)	639.982	(18.755.184)	(272.339.072)	(8.137.879)	(8.353.565)	(1.180.243)
104.954.171	161.982.611	28.364.889	4.655.978	107.442.981	322.464.070	31.953.414	105.039.987	6.511.547
(110.639.313)	(15.285.977)	(151.377.386)	(8.051.672)	(98.477.159)	(690.670.447)	(33.857.318)	(40.534.426)	(27.911.778)
(5.685.142)	146.696.634	(123.012.497)	(3.395.694)	8.965.822	(368.206.377)	(1.903.904)	64.505.561	(21.400.231)
599.440.292	611.959.878	369.815.520	30.437.912	362.023.450	1.201.589.592	111.506.533	147.205.072	63.537.900

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)
	EUR	USD	EUR	GBP	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al inicio del periodo financiero	23.691.394	48.327.216	3.409.751.582	70.966.738	322.386.292
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	(3.250.197)	(5.185.679)	(130.939.289)	(3.499.386)	(8.442.554)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	2.105.957	11.502.906	532.184.133	16.394.750	26.349.842
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(1.941.692)	(20.924.832)	(1.040.720.178)	(21.419.615)	(48.229.774)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	164.265	(9.421.926)	(508.536.045)	(5.024.865)	(21.879.932)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al cierre del periodo financiero	20.605.462	33.719.611	2.770.276.248	62.442.487	292.063.806
	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Total al 30 de junio de 2020 [^]
	USD	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al inicio del periodo financiero	84.505.101	28.865.549	419.124.854	438.605.770	16.628.689.066
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	(47.165.727)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	(4.614.755)	(5.342.071)	(99.593.195)	7.780.185	(1.010.442.902)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	550.982	7.501.639	33.372.255	116.246.731	3.772.967.971
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	-	(2.212.134)	(82.601.551)	(60.176.352)	(4.688.001.581)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	550.982	5.289.505	(49.229.296)	56.070.379	(915.033.610)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al cierre del periodo financiero	80.441.328	28.812.983	270.302.363	502.456.334	14.656.046.827

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

[^] El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2020 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 (continuación)

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)*
USD	USD	JPY	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
725.167.880	25.173.039	15.534.711.210	1.485.354.765	154.707.836	50.804.733	74.850.283	180.183.426	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(68.298.279)	(2.305.160)	(1.581.563.025)	(86.909.103)	11.058.784	(2.588.335)	(8.415.354)	(2.478.181)	(1.207.166)
242.512.864	480.699	2.115.250.086	372.942.537	68.882.862	3.005.974	2.588.346	73.388.850	29.971.215
(182.427.822)	-	(3.761.833.013)	(358.673.262)	(40.316.071)	(18.363.671)	(19.916.892)	(30.800.149)	(3.718.883)
60.085.042	480.699	(1.646.582.927)	14.269.275	28.566.791	(15.357.697)	(17.328.546)	42.588.701	26.252.332
716.954.643	23.348.578	12.306.565.258	1.412.714.937	194.333.411	32.858.701	49.106.383	220.293.946	25.045.166

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019

	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund
	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al inicio del periodo financiero	998.363.169	1.633.298.086	-	12.686.883	36.483.227
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	(9.920.944)	(35.590.351)	85.650	560.434	4.131.710
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	69.697.099	110.747.538	19.999.905	412.239	4.011.216
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(473.669.622)	(910.117.402)	-	(5.842.074)	(7.697.111)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(403.972.523)	(799.369.864)	19.999.905	(5.429.835)	(3.685.895)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al cierre del periodo financiero	584.469.702	798.337.871	20.085.555	7.817.482	36.929.042

	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund
	USD	EUR	EUR	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al inicio del periodo financiero	127.332.704	962.053.446	42.163.584	497.707.995	404.522.874
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	7.610.671	54.804.273	2.049.668	33.077.374	36.035.071
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	4.835.506	79.709.609	949.536	179.418.970	12.170.199
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(11.839.994)	(121.672.106)	(8.985.559)	(96.498.346)	(11.583.152)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(7.004.488)	(41.962.497)	(8.036.023)	82.920.624	587.047
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al cierre del periodo financiero	127.938.887	974.895.222	36.177.229	613.705.993	441.144.992

* Este Fondo se lanzó durante el periodo financiero.

** Este Fondo se cerró durante el periodo financiero.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Digital Assets Fund*	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund
GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
20.730.559	88.425.348	-	33.158.038	143.723.236	237.470.364	49.332.577	715.966.982	33.145.193
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.617.329	8.417.383	314.092	2.870.422	25.718.489	20.216.802	4.745.978	39.987.562	2.222.210
1.589.016	78.880.560	7.647.210	1.117.720	15.821.567	124.736.320	17.765.857	166.643.067	1.841.459
(1.850.582)	(74.725.616)	-	(11.705.813)	(57.973.667)	(54.458.208)	(33.574.264)	(325.416.073)	(1.810.197)
(261.566)	4.154.944	7.647.210	(10.588.093)	(42.152.100)	70.278.112	(15.808.407)	(158.773.006)	31.262
23.086.322	100.997.675	7.961.302	25.440.367	127.289.625	327.965.278	38.270.148	597.181.538	35.398.665

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund**
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
537.303.757	49.709.170	295.039.594	920.730.755	85.317.396	11.715.822	68.801.755	14.318.867	26.073.901
-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.850.409	4.964.442	43.731.867	185.615.210	7.629.508	877.119	12.299.877	1.005.886	592.562
76.252.712	4.949.090	42.301.129	809.417.812	56.113.383	3.732.407	8.070.605	4.597.746	148.255
(156.079.692)	(26.026.991)	(38.021.479)	(338.476.897)	(20.851.177)	(757.381)	(5.179.171)	(87.746)	(26.814.718)
(79.826.980)	(21.077.901)	4.279.650	470.940.915	35.262.206	2.975.026	2.891.434	4.510.000	(26.666.463)
476.327.186	33.595.711	343.051.111	1.577.286.880	128.209.110	15.567.967	83.993.066	19.834.753	-

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
	USD	EUR	GBP	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al inicio del periodo financiero	45.295.654	2.900.593.648	59.435.370	317.882.822	641.584.834
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	6.945.006	219.742.815	4.218.413	26.306.571	13.043.987
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	5.814.478	711.131.790	11.329.746	29.701.244	218.703.161
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(8.841.271)	(549.528.902)	(9.555.828)	(54.950.752)	(162.648.943)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(3.026.793)	161.602.888	1.773.918	(25.249.508)	56.054.218
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al cierre del periodo financiero	49.213.867	3.281.939.351	65.427.701	318.939.885	710.683.039
	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al inicio del periodo financiero	79.396.243	22.164.085	333.162.016	39.253.799	342.360.937
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones rescatables de participación por operaciones	593.566	3.098.301	49.927.421	4.062.572	12.617.075
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	1.140.703	2.767.148	65.713.674	303.411.967	47.064.854
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(84.041)	(4.448.803)	(55.909.839)	(19.874.075)	(63.903.998)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	1.056.662	(1.681.655)	9.803.835	283.537.892	(16.839.144)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación al cierre del periodo financiero	81.046.471	23.580.731	392.893.272	326.854.263	338.138.868

* Este Fondo se lanzó durante el periodo financiero.

** Este Fondo se cerró durante el periodo financiero.

^ El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2020 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 (continuación)

BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund**	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund**	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*
USD	JPY	JPY	JPY	EUR	USD	USD	EUR	EUR
19.675.797	997.259.890	1.504.017.944	17.781.724.574	1.319.111.050	31.986.385	71.877.432	77.665.450	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.138.623	57.646.286	50.285.213	524.998.539	280.595.270	6.968.513	12.349.260	12.847.576	3.185.774
399.155	141.051	3.396	1.991.743.434	485.404.003	72.067.796	4.080.595	12.532.887	162.718.503
-	(1.055.047.227)	(1.554.306.553)	(6.064.254.390)	(170.095.722)	(9.470.587)	(12.198.991)	(37.047.688)	(3)
399.155	(1.054.906.176)	(1.554.303.157)	(4.072.510.956)	315.308.281	62.597.209	(8.118.396)	(24.514.801)	162.718.500
23.213.575	-	-	14.234.212.157	1.915.014.601	101.552.107	76.108.296	65.998.225	165.904.274
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2019^						
USD	USD	USD						
4.811.580	32.803.448	15.938.141.728						
-	-	(35.042.424)						
(59.545)	5.438.172	1.209.297.439						
-	2.922.934	4.287.033.099						
-	(30.641.912)	(4.531.420.053)						
-	(27.718.978)	(244.386.954)						
4.752.035	10.522.642	16.868.009.789						

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES

Las principales normas contables y técnicas de estimación aplicadas en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros condensados correspondientes al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 han sido elaborados de conformidad con la Norma de Información Financiera (“NIF”) NIF 104: “Información financiera provisional” y la legislación irlandesa, que incluye el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (con sus modificaciones) (el “Reglamento sobre OICVM”) y el Reglamento de 2019 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) del Banco Central de 2013 (el “Reglamento sobre OICMV del BCI”). Los estados financieros condensados deben ser leídos conjuntamente con el informe anual y los estados financieros auditados correspondientes al periodo financiero cerrado a 31 de diciembre de 2019, los cuales han sido elaborados de acuerdo con la NIF 102: “Norma de Información financiera vigente en el Reino Unido y la República de Irlanda” (“NIF 102”) y la legislación irlandesa.

BASE DE LA PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido elaborados atendiendo al criterio de negocio en funcionamiento de la Sociedad, siguiendo la convención del coste histórico, modificada con la reevaluación de los activos y pasivos financieros mantenidos al valor razonable mediante pérdidas o ganancias.

El formato y determinados enunciados de los estados financieros han sido adaptados con respecto a los incluidos en la Ley de Sociedades de 2014, en su versión modificada, de forma que, en opinión de los Consejeros, reflejen más adecuadamente la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión.

La Sociedad se ha acogido a la exención disponible para los fondos de inversión de capital variable con arreglo a la Sección 7, “Estado de flujo de tesorería” de la NIF 102, para no elaborar un flujo de tesorería, basándose en que la práctica totalidad de las inversiones de la Sociedad son muy líquidas y se mantienen a su valor razonable, y la Sociedad ofrece un estado de cambios en los activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación.

ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS FUNDAMENTALES

La elaboración de estados financieros exige el uso de ciertas estimaciones contables fundamentales. También exige que el Consejo de Administración ejerza su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. La dirección realiza estimaciones e hipótesis con respecto al futuro. Las estimaciones e hipótesis con un riesgo sustancial de provocar un ajuste significativo en los importes en libros de activos y pasivos se explican más adelante en el apartado “Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados – Determinación del valor razonable”. La Sociedad basó sus hipótesis y estimaciones en parámetros que estaban disponibles cuando se elaboraron los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes acerca de la futura evolución pueden variar, debido a cambios en los mercados o circunstancias fuera del control de la Sociedad. Dichas variaciones se reflejan en las hipótesis cuando se producen y se reconocen de manera prospectiva.

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los elementos incluidos en los estados financieros de la Sociedad se contabilizan utilizando la divisa del entorno económico principal en el que opera el Fondo (la “moneda funcional”). La moneda funcional de cada Fondo ha sido evaluada por el Consejo de Administración en función de la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, sucesos, base de inversores y condiciones. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Sociedad.

Las monedas funcional y de presentación de los Fondos son el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina o el yen japonés, según figura en el Estado de situación financiera.

Los activos y pasivos en divisas extranjeras, incluidos los activos netos atribuibles a los titulares de acciones rescatables de participación se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente al cierre del periodo financiero. Los ingresos y gastos en divisas extranjeras del Estado de ingresos globales se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El producto de las acciones rescatables de participación

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN continuación

emitidas y el coste de las acciones rescatables reembolsadas se convierten también a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por cambio de divisas resultantes de las transacciones y las conversiones se recogen en el Estado de ingresos globales en el epígrafe “plusvalías/minusvalías netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”.

A los efectos de agregación de la Sociedad, todos los activos y pasivos junto con los ingresos y gastos de todas las clases de acciones se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cierre correspondiente a los activos y pasivos y el tipo medio de los ingresos y gastos, incluidas las suscripciones y reembolsos, ya que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Un ajuste de divisas resulta de la conversión de los activos netos de apertura a los tipos de cambio de cierre del periodo financiero, según se indica en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto atribuible a titulares de acciones rescatables de participación. Este método de asignación no incide sobre el valor de los activos netos asignados a cada Fondo.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – CLASIFICACIÓN

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos u pasivos financieros mantenidos para negociación, y los designados a valor razonable mediante ganancia o pérdida al inicio.

Un activo o pasivo financiero se clasificará como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre en él principalmente con el propósito de venderlo o comprarlo a corto plazo o si en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que se gestionan conjuntamente y para la cual hay evidencia de actuaciones recientes de recogidas de beneficios a corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados al inicio son instrumentos financieros que no están clasificados como mantenidos para negociar, pero se gestionan, y su rentabilidad se valora sobre la base del valor razonable de acuerdo con la estrategia de inversión de los Fondos según se recoge en el folleto.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – CONTABILIZACIÓN Y MEDICIÓN

Las compras y ventas regulares de instrumentos se reconocen a la fecha de la operación, la fecha en que la Sociedad se compromete a la compra o venta del instrumento. Los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción son los gastos soportados que figuran en el Estado de ingresos globales.

La contabilización de las inversiones se deshace cuando han expirado los derechos de percibir flujos de efectivo por las inversiones o la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la titularidad.

Después del reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” se presentan en Estado de ingresos globales dentro de “Ganancias/(pérdidas) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” en el periodo financiero en que surgen, utilizando el método del coste medio.

Por lo que respecta a los contratos de divisa a plazo de las clases de acciones cubiertas, las plusvalías y minusvalías materializadas y latentes se asignan únicamente a las clases de acciones correspondientes. Las plusvalías y minusvalías latentes de actividades de cobertura se reflejan en el epígrafe “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” del Estado de situación financiera.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente y valores para negociar) se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de cierre del periodo

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

financiero. De conformidad con la NIF 102, la Sociedad ha aplicado las disposiciones de contabilización y medición de la norma internacional de información financiera n.º 39 “Instrumentos Financieros: Contabilización y medición” aprobada para su uso en la Unión Europea. Por consiguiente, el precio de cotización de mercado utilizado para los activos financieros mantenidos es el precio medio del mercado. Cuando la Sociedad utiliza derivados que compensen los riesgos de mercado, emplea los precios medios de mercado como base para calcular los valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio medio a la posición abierta neta, según corresponda.

Si se produce una variación significativa del valor razonable tras el momento de valoración de los Fondos en la fecha de cierre del periodo financiero, se aplicarán técnicas de valoración para determinar el valor razonable. Un evento significativo es cualquier evento que ocurra después del último precio de mercado de un valor, cierre del mercado o cierre del mercado de divisas y antes del momento de valoración del Fondo, que afecte considerablemente a la integridad de los precios de cierre de cualquier valor, instrumento, divisa o valores afectados por dicho evento de forma que no puedan considerarse cotizaciones de mercado inmediatamente disponibles.

El valor razonable de los activos y pasivos no negociados en mercados activos (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina aplicando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos, y formula supuestos, que están basados en la situación del mercado existente en cada fecha de cierre del balance. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables en condiciones de mercado, la referencia a otros instrumentos que sean prácticamente iguales, análisis de flujos de efectivo descontados, modelos de cálculo de precio de opciones y otras técnicas de valoración empleadas habitualmente por los participantes del mercado, haciendo el máximo uso de los datos del mercado y basándose lo menos posible en datos específicos de entidades.

El valor en libros menos la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a sus valores razonables.

Las principales técnicas de valoración de la Sociedad son las siguientes:

- (a) Los activos y pasivos financieros cotizados y negociados periódicamente en un mercado reconocido y para los que existen cotizaciones de mercado inmediatamente disponibles o cotizados en mercados extrabursátiles se valorarán al precio medio de mercado según corresponda en el mercado principal de dicha inversión.
- (b) Si los activos y pasivos financieros cotizan en varios mercados reconocidos, se usará el precio cotizado del mercado reconocido que, en opinión de los Consejeros, tras consultar con la Gestora de inversiones correspondiente, constituye el mercado principal de dichos activos.
- (c) Si el precio medio de mercado de algunos de los activos o pasivos financieros mencionados en los apartados (a) o (b) precedentes no estuviese disponible o no reflejase, a juicio de los Consejeros, previa consulta al correspondiente Gestor de Inversiones, su valor razonable o adecuado, su valor será calculado, con diligencia y de buena fe, por los Consejeros utilizando los métodos alternativos que estimen oportunos, aprobados a tal efecto por The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (“el Depositario”), previa consulta al correspondiente gestor de inversiones, a fin de establecer el valor de realización probable de dichos activos.
- (d) En caso de activos o pasivos financieros no cotizados o negociados en un mercado reconocido, dichos activos serán valorados por los Consejeros, con diligencia y de buena fe, previa consulta a la correspondiente Gestora de Inversiones al valor probable de materialización probable. Dicho valor de realización probable podrá determinarse mediante una estimación de oferta de un intermediario.
- (e) El efectivo y otros valores líquidos se evalúan por su importe nominal con los intereses devengados, cuando corresponda.
- (f) Las participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva (distintas a las valoradas en virtud del apartado (a) o (b) anteriores) se valoran al último patrimonio neto disponible de la institución de inversión colectiva correspondiente.
- (g) Los instrumentos derivados negociados en un mercado se valoran a su valor razonable al precio de liquidación de dichos instrumentos en dicho mercado. En caso de que los instrumentos derivados no se negocien en ningún

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

mercado, su valor corresponderá a la cotización diaria proporcionada por un servicio de provisión de precios o por creadores de mercado independientes.

- (h) Los contratos a plazo sobre divisas se valoran al valor razonable por un proveedor de precios independiente por referencia al precio al que puede celebrarse un nuevo contrato a plazo sobre divisas del mismo tamaño y vencimiento.
- (i) Al celebrar contratos de futuros se realizan depósitos de margen inicial, generalmente en efectivo o equivalentes a efectivo. Los contratos de futuros se valoran al valor razonable a partir de los precios de liquidación cotizados diariamente. Los cambios en el valor de los contratos de futuros abiertos se contabilizan como ganancias o pérdidas no realizadas sobre los contratos de futuros hasta que se extingan los contratos, momento en el cual se contabilizarán las ganancias y pérdidas realizadas. Las ganancias y pérdidas latentes sobre contratos de futuros se muestran en la Cartera de inversiones. El margen de variación por recibir o por pagar en la fecha del informe se contabiliza como activo o pasivo, según corresponda, en el Estado de situación financiera.
- (j) La prima sobre las opciones de compra adquiridas ejercidas se resta de los ingresos de la venta del activo subyacente o de moneda extranjera al calcular la ganancia o pérdida realizada. La prima sobre las opciones de compra adquiridas ejercidas se agrega al coste de los valores o monedas extranjeras compradas. Las primas pagadas por la compra de opciones que expiran sin haberse ejercido se tratarán como pérdidas realizadas. La prima sobre las opciones de compra suscritas ejercidas se suma los ingresos de la venta del activo subyacente o de moneda extranjera al calcular la ganancia o pérdida realizada. La prima de las opciones de venta suscritas se resta del coste de los valores o de las divisas extranjeras compradas. Las primas recibidas de opciones suscritas que vencen sin ejercerse, se consideran ganancias materializadas.
- (k) Los contratos de swaps de tipos de interés, de incumplimiento crediticio y de rentabilidad total se valoran a su valor razonable diariamente de acuerdo con las cotizaciones de un servicio de precios independiente o de creadores de mercado, y la variación del valor, en su caso, se contabiliza como plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos recibidos o realizados como resultado de la resolución del contrato se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas, una vez deducido cualquier pago inicial. Los rendimientos de los derivados extrabursátiles (OTC) se acumulan para los Fondos y, por tanto, no están sujetos a acuerdos de reparto de rentabilidades con BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (“el Gestor”) o ninguna otra parte.
- (l) El papel comercial y los depósitos a plazo se valoran al coste amortizado, según la mejor estimación del valor razonable. La Sociedad podrá invertir en instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, cuyo valor razonable puede determinarse mediante la aplicación de técnicas de valoración, tales como análisis de flujo de caja descontado y otras técnicas de valoración utilizadas por los participantes del mercado.
- (m) El valor razonable de los fondos negociados en bolsa se fija sobre la base del valor liquidativo neto por acción proporcionado por Fuentes de fijación de precios independientes.
- (n) Algunos Fondos pueden asumir compromisos de compra “TBA” (siglas en inglés de “Se Anunciará”) para comprar valores a un precio unitario fijo en una fecha futura más allá del momento habitual de liquidación. Aunque el precio unitario se ha establecido, el valor principal no ha quedado finalizado. Los Fondos poseen y mantienen hasta la fecha de liquidación, efectivo u obligaciones de elevada calificación crediticia en un importe suficiente para satisfacer el precio de compra, o los Fondos pueden celebrar contratos compensatorios por la venta a plazo de otros valores que posean. Los ingresos por los valores no se materializarán hasta la fecha de liquidación. Los compromisos de compra TBA podrían tener en sí mismos la consideración de valores, e implicar un riesgo de pérdida si el valor del título pendiente de compra baja antes de la fecha de liquidación, lo que viene a añadirse al riesgo de caída en el valor de los demás activos del Fondo. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran al valor actual de mercado de los títulos subyacentes. Aunque los fondos pueden contraer compromisos de compra de TBA con la intención de adquirir valores de sus carteras o para la entrega de conformidad con los contratos de opciones que se han celebrado, los Fondos pueden disponer de un compromiso antes de la liquidación si la Gestora de Inversiones considera que es la acción apropiada.
- (o) El precio de los swaps de renta variable se calcula a partir de la base de precios de las posiciones subyacentes de la renta variable. Los gastos financieros de las permutas de renta variable se devengan diariamente, se ajustan mensualmente y se someten a liquidación con la enajenación de los swaps de renta variable. Los rendimientos

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

de los swaps de renta variable se acumulan para los Fondos y, por tanto, no están sujetos a acuerdos de reparto de rentabilidades con el Gestor o ninguna otra parte.

- (p) Los préstamos se estiman a valor razonable a partir de las valoraciones ofrecidas por el proveedor de precios Markit. Las comisiones obtenidas o abonadas y la recepción de pagos del capital se registran como componente de “Ganancias/(Pérdidas) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias” del Estado de ingresos totales. Cuando Markit no pueda facilitar el valor de un préstamo, su valor razonable se calculará a partir de la cotización obtenida de una entidad de crédito. Los créditos sin liquidar se valoran a su valor razonable a partir del precio de compra acordado hasta que el proveedor de precios facilite una valoración.
- (q) Ciertos Fondos pueden usar títulos de participación en deuda (“P-Notes”), que están cotizados o se negocian en mercados elegibles. Las P-Notes proporciona al Fondo la oportunidad de adquirir exposición económica a valores de renta variable específicos en mercados restringidos o emergentes, como India, Sri Lanka, Vietnam, Bangladesh, China y Brasil, donde la posesión de renta variable local o valores relacionados con esta pueden ser menos eficientes que el uso de P-Notes, lo que permite reducir los costes. Las P-Notes se valoran por referencia al precio medio de mercado del valor subyacente.

PRÉSTAMOS

Algunos Fondos de la Sociedad pueden invertir en instrumentos de deuda directos, que son intereses en cantidades adeudadas a prestamistas o consorcios de prestamistas por prestatarios corporativos, públicos o de otro tipo. Las inversiones de un Fondo en préstamos podrán ser mediante participaciones en préstamos o cesiones de parte o la totalidad de préstamos de terceros. Los préstamos a menudo son administrados por un banco u otra institución financiera (el “prestamista”) que actúa como agente de todos los titulares. El agente administra los términos del préstamo, según se especifica en el acuerdo del préstamo. Un Fondo puede invertir en varias series o tramos de un préstamo, que pueden tener términos distintos y conllevar riesgos asociados distintos. Por lo general, un Fondo no tiene derecho a exigir el cumplimiento de los términos de un acuerdo de préstamo con el prestatario. Como consecuencia, el Fondo podrá estar sujeto al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el acuerdo de préstamo.

Cuando un Fondo compra cesiones de prestamistas, adquiere derechos directos frente al prestatario del crédito. Al invertir en un préstamo, un Fondo tiene derecho a recibir pagos de capital, intereses y comisiones a los que tenga derecho solamente del prestamista que vende el acuerdo del préstamo y únicamente tras la recepción por parte del prestamista de los pagos del prestatario.

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen ingresos por cobrar, cuentas por cobrar de inversiones vendidas, descuentos por cobrar de la sociedad gestora, margen de contratos derivados, garantía en efectivo recibida del agente, suscripciones por recibir y otras cuentas por cobrar. Estos importes se contabilizan inicialmente al valor razonable y posteriormente se valoran al coste amortizado.

PASIVOS FINANCIEROS AL COSTE AMORTIZADO

Los pasivos financieros al coste amortizado incluyen descubiertos bancarios, cuentas por pagar de inversiones compradas, reembolsos por pagar, gastos por pagar, comisiones de rentabilidad por pagar, márgenes de contratos derivados, garantías en efectivo por pagar al agente, ingresos por pagar de swaps, gastos financieros pagaderos de swaps, impuestos por pagador y otras cuentas por pagar. Estos importes se contabilizan inicialmente al valor razonable y posteriormente se valoran al coste amortizado.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COMPENSACIÓN

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se incluye en el Estado de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar de forma neta o materializar el activo y liquidar el pasivo al mismo tiempo.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

INVERSIÓN CRUZADA

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund invierten en otros Fondos de la Sociedad. Estas inversiones cruzadas se han eliminado de los estados financieros de la Sociedad. Cuando un Fondo invierte en otro Fondo o Fondos de la Sociedad, estas inversiones cruzadas se han deducido del patrimonio neto al calcular las comisiones de gestión por pagar. Las plusvalías y minusvalías materializadas, incluidos los movimientos de las plusvalías y minusvalías latentes, de las inversiones cruzadas se han eliminado del epígrafe Importes totales de la Sociedad que figuran en el Estado de Ingresos totales.

EFFECTIVO Y POSICIONES A EFFECTIVO Y DESCUBIERTOS BANCARIOS

El efectivo y los equivalentes a efectivo se valoran al valor razonable, devengándose los intereses que correspondan en el momento de valoración pertinente del día hábil pertinente. Los equivalentes a efectivo incluyen depósitos a vista en bancos y otras inversiones a corto plazo en un mercado activo con vencimientos originales de tres meses o menos. Los descubiertos bancarios se indican por separado en el Estado de Situación financiera.

GARANTÍA

La garantía en efectivo proporcionada por los Fondos se indica en el Estado de situación financiera como “margen de los contratos derivados” y no se incluye como parte del efectivo y los equivalentes a efectivo. La garantía en efectivo recibida por el Fondo se indica en el Estado de situación financiera como “garantía en efectivo recibida del agente”. La obligación de devolver la garantía en efectivo se indica en el Estado de situación financiera como “garantía en efectivo por pagar al agente”. La garantía en efectivo recibida está restringida y no forma parte del efectivo y equivalentes a efectivo de los Fondos. En el caso de garantías diferentes a efectivo, si la parte a la que se proporciona la garantía tiene derecho por contrato o costumbre a vender o volver a pignorar la garantía, los Fondos clasifican dicho activo en su Estado de situación financiera por separado con respecto a otros activos e identifican el activo como garantía pignorada. Cuando la parte a la que se proporciona la garantía no tiene derecho a venderla ni a volver a pignorarla, las garantías proporcionadas figurarán en la Cartera de inversiones indicadas con un asterisco (*).

COSTES DE TRANSACCIÓN

Los costes de transacciones son los costes en que se incurre al adquirir activos o pasivos financieros a valor razonable mediante ganancias o pérdidas. Incluyen comisiones y gastos abonados a agentes, asesores, corredores y comercializadores. Por lo que respecta a la renta variable y los instrumentos financieros derivados, los costes de transacción soportados se contabilizan inmediatamente en el Estado de ingresos globales como gastos, y se incluyen en el epígrafe “plusvalías/(minusvalías) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”. Con respecto a todos los valores, el diferencial entre precio comprador y vendedor está incorporado en el precio de compra y de venta de los valores, y no puede verificarse ni mostrarse por separado.

INGRESOS POR DIVIDENDOS

Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias se contabilizan en el Estado de ingresos globales en los “ingresos por dividendos” cuando se establezca el derecho de los Fondos a recibir pagos. Los ingresos por dividendos se muestran se indican brutos de retenciones fiscales no recuperables.

GASTOS POR DIVIDENDOS

Los intereses de swaps de renta variable corta se contabilizan en Estado de ingresos totales como “gastos por dividendos”, que pueden estar sujetos a cambios, dependiendo del reajuste periódico y/o enajenación final de los instrumentos de swaps subyacentes.

INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses de instrumentos financieros que devengan intereses se muestran como componente de las plusvalías/minusvalías netas por activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias. Los ingresos por intereses bancarios se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

FISCALIDAD

Con arreglo a la legislación y los usos actualmente vigentes, los Fondos no deben tributar el impuesto sobre la renta, sobre las plusvalías u otros impuestos. El Fondo solo está sujeto actualmente a las retenciones fiscales que aplican ciertos países a la renta y las plusvalías. Las retenciones fiscales se consignan por separado en el Estado de Ingresos totales, netos de créditos fiscales.

Algunos Fondos están sujetos a los impuestos sobre plusvalías sobre las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. En consecuencia, el impuesto sobre las plusvalías se registra teniendo en cuenta el cambio en el reglamento fiscal y los tipos para los inversores irlandeses. Los gastos correspondientes al impuesto sobre las plusvalías y los importes por pagar al cierre del periodo financiero se indican en las cifras de “retenciones fiscales por dividendos y otros ingresos de inversión” e “Impuestos por pagar” del Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

GASTOS

Los gastos se contabilizan por el sistema de devengo. Todos los gastos asociados a la liquidación de un Fondo corren a cargo de la Gestora.

PRÉSTAMO DE VALORES

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores (en su versión modificada, asignada, renovada y asumida) con The Bank of New York Mellon, London Branch y el Depositario. La Sociedad puede prestar títulos con un valor de hasta el 100% de cualquier posición en acciones a los prestatarios aprobados por The Bank of New York Mellon. La Sociedad recibe títulos, instrumentos financieros u otros activos como garantías frente a los títulos prestados. La Sociedad acepta efectivo como garantías, pero no reinvierte la garantía en efectivo. Las garantías mantenidas (y pendientes) no serán inferiores al 102% del valor de los títulos en préstamo. Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado. Los detalles de la posición de los préstamos de valores al cierre del periodo financiero se incluyen en la nota 13 a los estados financieros.

DISTRIBUCIONES A TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Las distribuciones a titulares de acciones rescatables de participación se contabilizan como “costes financieros” en el Estado de ingresos totales cuando se declaran a Euronext Dublin, según se describe en el folleto.

Para las clases de acciones no distributivas, todos los ingresos obtenidos y las ganancias de capital realizadas netas, una vez deducidos los gastos, se acumularán y reflejarán en el valor liquidativo neto por acción.

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Dentro de cada Fondo, la Sociedad emite múltiples clases rescatables de participación, que son reembolsables a solicitud de su titular y no incorporan idénticos derechos. Estas acciones se clasifican como pasivos financieros.

Las acciones rescatables de participación pueden devolverse al Fondo en cualquier momento por una cantidad de efectivo equivalente a la parte proporcional del valor liquidativo del Fondo atribuible a la clase de acciones. Las acciones participativas rescatables se contabilizan al importe de reembolso pagadero en la fecha de cierre del periodo financiero si el titular ejerce el derecho de devolver la acción al Fondo.

Las acciones rescatables de participación se emiten y reembolsan a opción del titular a precios basados en el valor de inventario neto por acción del Fondo en el momento de emisión o reembolso. El valor de inventario neto por acción del Fondo se calcula dividiendo el patrimonio neto atribuible a los titulares de cada clase de acciones rescatables de participación por el número total de acciones rescatables de participación pendientes de pago para cada clase respectiva, de conformidad con lo dispuesto en el folleto informativo sobre el cálculo del valor de inventario neto por acción para suscripciones y reembolsos.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

AJUSTE POR DILUCIÓN

Para reducir los efectos de la dilución, los Administradores podrán, según su criterio, aplicar un ajuste por dilución al valor del activo neto por acción. Los Administradores podrán ejercer su criterio en relación con las circunstancias en las que aplicar dicho ajuste por dilución.

La decisión de aplicar un ajuste por dilución dependerá del volumen de suscripciones y reembolsos de acciones del Fondo. Según su criterio, los Administradores podrán aplicar un ajuste por dilución si de otro modo, en su opinión, los accionistas existentes (en el caso de las suscripciones) o accionistas que continúen (en el caso de los reembolsos) podrían verse perjudicados. En concreto, el ajuste por dilución podrá aplicarse en las circunstancias siguientes:

- en caso de que un Fondo registre descensos de forma continua (es decir, registre un flujo neto de reembolsos);
- si el Fondo está registrando grandes niveles de suscripciones netas o reembolsos netos en relación con su tamaño; y
- en cualesquiera otras circunstancias en que los Administradores crean que redunde en el interés de los accionistas aplicar un ajuste por dilución.

El ajuste por dilución implicará incrementar el valor del activo neto por acción cuando el Fondo registre un saldo de suscripciones netas, y disminuir el valor del activo neto por acción cuando el Fondo registre un saldo de reembolsos netos, en la cifra que los Administradores consideren adecuada para satisfacer los costes de transacciones, incluidos, entre otros, los diferenciales de mercado, las comisiones de corretajes y los impuestos, a fin de mantener el valor de los activos subyacentes del Fondo correspondiente y en cualesquiera otras circunstancias en que los Administradores crean que redundará en el mejor interés de los accionistas. El importe resultante será el precio redondeado al número de decimales que los Administradores consideren adecuado.

Cuando se realice un ajuste de dilución, se incrementará el precio al que se emiten las acciones cuando haya suscripciones netas y disminuirá el precio al que se reembolsan las acciones cuando haya reembolsos netos. El precio al que se emitirá o reembolsará cada clase de acciones (según corresponda) se calculará separadamente, pero cualquier ajuste de dilución afectará porcentualmente al precio de cada clase de forma idéntica. Dicho ajuste de dilución no superará el 2% del patrimonio neto del Fondo. Dado que la dilución está directamente relacionada con las entradas y salidas de capital de un Fondo, no es posible prever con exactitud si la dilución se aplicará en un momento futuro. Por consiguiente, tampoco es posible prever la frecuencia con que se aplicará el ajuste de dilución.

2. CAPITAL EN ACCIONES

AUTORIZADO

El capital social inicial autorizado de la Sociedad es de 38.092 EUR, dividido en 38.092 acciones de suscriptor por valor de 1,00 EUR cada una y 25.000.000.000 acciones sin valor nominal designadas inicialmente como acciones sin clasificar. Las acciones sin clasificar están disponibles para su emisión como acciones de participación.

ACCIONES DE SUSCRIPCIÓN

Con efecto el 31 de mayo de 2019, las 38.092 acciones de suscriptor a 1,00 EUR cada una, todas ellas emitidas plenamente desembolsadas, anteriormente en poder de BNY Mellon Global Management Limited y representantes de esta, fueron transferidas a la Gestora. Las acciones de suscriptor no dan derecho a sus titulares a dividendo alguno, y en caso de liquidación, permiten a los titulares percibir el importe desembolsado por ellas, pero no a participar de otra forma en los activos de la Sociedad. Las acciones de suscriptor no forman parte del valor liquidativo de la Sociedad y, por tanto, se indican en los estados financieros únicamente mediante esta nota. En opinión de los Consejeros, esta información refleja la naturaleza de la actividad de inversión de la Sociedad.

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Las acciones participativas rescatables incorporan el derecho a una parte proporcional del patrimonio de los Fondos y el titular de la acción tiene derecho a un voto cada uno en las votaciones. Las acciones son reembolsadas por los acciones a los precios calculados a partir del valor del patrimonio neto de la clase correspondiente.

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

La actividad relativa a las acciones rescatables de participación correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 es la siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	3.649	-	-	3.649
	Clase C (Inc)	EUR	2.085	1.150	(2.000)	1.235
	Clase D (Acc)^	EUR	50	-	(50)	-
	Clase R	EUR	83.841	2.678	(16.327)	70.192
	Clase R (Hedged)	USD	53.073	30	(17.554)	35.549
	Clase R (Inc)	EUR	16.160	96	(5.525)	10.731
	Clase S	EUR	471.511	11.834	(404.574)	78.771
	Clase S (Inc)^	EUR	53	-	(53)	-
	Clase T (Hedged)	CHF	343	-	-	343
	Clase T (Hedged)	USD	71.235	17.310	(7.767)	80.778
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	77.650	9.287	(512)	86.425
	Clase W (Acc)	EUR	2.527	-	(1.289)	1.238
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	33.918	502	(8.641)	25.779
	Clase W (Inc) (Hedged)^	USD	1.036	6	(1.042)	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	933.165	59.125	(63.155)	929.135
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	1.951	-	-	1.951
	Clase X	EUR	1.708.506	-	(202.232)	1.506.274
	Clase X (Acc) (Hedged)^	USD	1.000	-	(1.000)	-
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	86.677	-	-	86.677
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	212.885	-	-	212.885
	Clase R (Hedged)	CHF	50.805	-	(33.779)	17.026
	Clase R (Hedged)	EUR	83.599.873	1.919.959	(23.605.892)	61.913.940
	Clase R (Hedged)	USD	6.922.055	197.278	(865.594)	6.253.739
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	4.941.271	-	(980.333)	3.960.938
	Sterling R (Acc)	GBP	736.190	160.036	(138.750)	757.476
	Sterling S (Acc)	GBP	325.042	147.123	(30.008)	442.157
	Clase T (Hedged)	EUR	61.142.372	5.646.061	(24.490.238)	42.298.195
	Clase T (Hedged)	USD	7.632.464	-	(7.043.602)	588.862
	Clase U (Hedged)	EUR	87.518.455	1.874.324	(16.734.177)	72.658.602
	Clase U (Hedged)	USD	3.149.480	30.282	(1.020.927)	2.158.835
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	105.616	-	(105.597)	19
	Sterling U (Acc)	GBP	6.185.440	220.087	(1.632.204)	4.773.323
	Sterling X (Acc)	GBP	108.311.163	-	(40.641.719)	67.669.444
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
	Clase F (Acc) (Hedged)	USD	3.272.563	107.240	(839.010)	2.540.793
	Sterling F (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	-	-	100.000
	Clase U (Acc)	EUR	19.881.737	-	(86.600)	19.795.137
	Clase U (Acc) (Hedged)^	USD	-	794.568	-	794.568
	Sterling U (Acc) (Hedged)^	GBP	100.000	-	(100.000)	-
	Clase X (Acc)	EUR	4.936.321	-	-	4.936.321

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Clase A (Acc)	USD	30.994	-	-	30.994
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1.620.654	10.728	(73.815)	1.557.567
	Clase W (Acc)	USD	5.000.000	-	-	5.000.000
	Clase X (Acc)	USD	239.058	12.942	(226.615)	25.385
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	4.679.916	1.605.181	(2.356.359)	3.928.738
	Clase A	EUR	2.457.055	755.486	(349.694)	2.862.847
	Clase B	USD	2.629.078	59.519	(63.445)	2.625.152
	Clase B	EUR	22.291	19.176	-	41.467
	Clase C	USD	249.935	28.220	(66.323)	211.832
	Clase C	EUR	315.694	63.957	(69.999)	309.652
	Sterling C (Inc)	GBP	8.315	-	-	8.315
	Clase W	USD	504.566	-	-	504.566
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	43.352	-	(23.671)	19.681
	Clase A (Inc)	EUR	40.398	14.560	-	54.958
	Clase B (Acc)	USD	107.267	400.752	(82.302)	425.717
	Clase C (Acc)	USD	4.589	-	-	4.589
	Clase W (Inc)	EUR	20.879.700	2.596.784	(1.596.698)	21.879.786
	Clase W (Inc)	USD	729.476	2.874.401	(51.037)	3.552.840
	Sterling W (Inc)	GBP	197.066	-	(17.500)	179.566
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	14.615.128	1.164.012	(3.888.591)	11.890.549
	Clase A	EUR	17.472.768	4.430.035	(8.270.664)	13.632.139
	Clase B	USD	1.503.886	1.270.310	(68.080)	2.706.116
	Clase B	EUR	80.698	24.700	-	105.398
	Sterling B (Acc)	GBP	270.930	615	(43.228)	228.317
	Clase C	USD	9.502.741	10.190.502	(10.846.400)	8.846.843
	Clase C	EUR	6.598.761	385.437	(1.159.557)	5.824.641
	Sterling C (Inc)	GBP	50.261	16.026	(5.437)	60.850
	Clase G (Acc)^	USD	4.566	780.000	(784.566)	-
	Clase G (Acc)	EUR	17.311	1.656.989	(12.806)	1.661.494
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	187.036	85.099	(272.135)	-
	Clase H (Hedged)	EUR	2.735.579	938.198	(1.567.715)	2.106.062
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	4.166.415	321.477	(171.138)	4.316.754
	Clase W (Acc)	USD	4.219.930	633.575	(1.458.526)	3.394.979
	Clase W (Acc)	EUR	2.214.629	1.385.268	(3.130.214)	469.683
	Sterling W (Acc)	GBP	2.914.804	2.274.860	(2.032.205)	3.157.459
BNY Mellon Digital Assets Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase E (Acc)	USD	196.450	-	-	196.450
	Clase E (Acc)	EUR	616.338	-	(88.396)	527.942

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Digital Assets Fund continuación						
	Clase E (Inc)^	USD	588.955	-	(588.955)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	431.066	107.620	(106.000)	432.686
	Clase K (Acc)	USD	1.200.119	-	(138.520)	1.061.599
	Clase K (Acc)	EUR	1.664.235	498.942	(219.366)	1.943.811
	Clase W (Acc)	USD	4.978.700	-	-	4.978.700
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	11.806	-	-	11.806
	Clase C (Acc)	USD	11.922.329	520.824	(2.184.246)	10.258.907
	Clase E (Acc)	USD	12.546.652	741.840	-	13.288.492
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	114.342	40.222	(5.946)	148.618
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc)	USD	50.205	-	-	50.205
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	16.513.651	(108.984)	16.409.667
	Clase A (Inc)	USD	5.127	61	(142)	5.046
	Clase C (Acc)	USD	49.811.680	19.131.486	(344.790)	68.598.376
	Clase E (Acc)	USD	10.306.250	3.518.750	-	13.825.000
	Clase G (Acc)	USD	5.000	1.230.085	(78.529)	1.156.556
	Clase G (Acc)	EUR	5.000	1.959.488	(99.152)	1.865.336
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	276.778	22.153.554	(594.818)	21.835.514
	Clase W (Acc)	EUR	5.000	35.454.965	(841.930)	34.618.035
	Sterling W (Acc)^	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Inc)^	EUR	-	81.214.559	(3.016.224)	78.198.335
	Clase X (Acc)	USD	76.219.552	13.953.488	(55.481)	90.117.559
BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Sterling L (Acc) (Hedged)^	GBP	-	49.611.221	(168.429)	49.442.792
	Clase W (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund						
	Clase A (Inc)	USD	34.017	90.000	-	124.017
	Clase A (Inc)	EUR	13.788	436.875	(28.784)	421.879
	Clase C (Acc)	USD	5.000	136.000	-	141.000
	Clase C (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	41.805.204	15.902.140	(15.935.637)	41.771.707
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	383.049.420	47.452.778	(174.057.843)	256.444.355
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	22.617.767	1.909.330	(20.262.008)	4.265.089
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1.932.893	12.067.974	(13.961.336)	39.531
	Clase K (Acc)	USD	47.587	265.846	-	313.433
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund continuación						
	Clase L (Acc)	USD	5.000	36.959.367	–	36.964.367
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	32.791.874	–	32.891.874
	Sterling L (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	–	–	100.000
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	38.762.752	2.843.532	(23.821.276)	17.785.008
	Clase W (Acc)	USD	13.893.024	50.081.122	(16.765)	63.957.381
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	101.072	–	–	101.072
	Clase W (Inc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	113.300	1.762.439	(3.806)	1.871.933
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	–	100.000
	Clase X (Acc)	USD	10.052.088	–	(4.964.750)	5.087.338
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	–	29.047.121	–	29.047.121
	Clase X (Inc)^	USD	–	299.008.761	–	299.008.761
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	22.690	9.909	(8.947)	23.652
	Clase A	EUR	74.406	44.563	(33.510)	85.459
	Clase A (Inc)^	USD	–	50	–	50
	Clase A (Inc) (M)^	HKD	–	50	–	50
	Clase B	USD	5.310	298	(2.901)	2.707
	Clase C	USD	452.623	46.069	(233.271)	265.421
	Clase C	EUR	64.171	7.678	(64.338)	7.511
	Clase G (Inc)	USD	17.748	1.772	(2.715)	16.805
	Clase H (Hedged)	EUR	118.970	216.923	(201.637)	134.256
	Clase I (Hedged)	EUR	111.075	114.879	(113.322)	112.632
	Clase W	USD	274.155	56.760	(140.088)	190.827
	Clase W	EUR	27.862	25.925	(26.436)	27.351
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	109.822	26.240	(10.716)	125.346
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	35.047	195.338	(49.215)	181.170
	Clase W (Inc) (Hedged)	CHF	66.660	–	(8.500)	58.160
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	102.100	–	–	102.100
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	28.576	14.806	(16.593)	26.789
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	1.000	22	(1.022)	–
	Clase X	USD	583.150	9.495	(53.609)	539.036
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	173.939	–	–	173.939
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	1.077.184	71.933	(471.759)	677.358
	Clase A	EUR	5.067.485	1.004.797	(1.306.682)	4.765.600
	Clase C	USD	7.249.256	140.823	(5.975.688)	1.414.391
	Clase C	EUR	3.514.568	31.343	(342.010)	3.203.901
	Clase C (Inc)	USD	469.373	–	–	469.373
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	2.902.391	321.970	(761.103)	2.463.258
	Clase W	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Inc)	USD	5.603.913	252.460	(3.279.791)	2.576.582

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	11.802.086	639.659	(1.651.363)	10.790.382
	Clase A	EUR	24.984.973	1.551.344	(9.333.718)	17.202.599
	Clase A (Inc)	USD	152.704	20	(10)	152.714
	Clase A (Inc)	EUR	1.833.714	180.586	(110.992)	1.903.308
	Sterling A (Acc)	GBP	154.941	993	–	155.934
	Sterling B (Acc)	GBP	2.045	–	–	2.045
	Clase C	USD	17.422.386	2.222.969	(18.294.238)	1.351.117
	Clase C	EUR	963.211	1.333	(163.606)	800.938
	Clase C (Inc)	USD	151.500	–	–	151.500
	Clase C (Inc)	EUR	53.809.499	–	(38.326.838)	15.482.661
	Sterling C (Acc)	GBP	1.615	–	–	1.615
	Sterling C (Inc)	GBP	237.890	4	(80.327)	157.567
	Clase H (Hedged)	EUR	38.295.447	609.578	(8.709.471)	30.195.554
	Clase I (Hedged)	EUR	2.061.752	7.778	(40.772)	2.028.758
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	–	–	11.000
	Clase W	USD	94.092.016	30.139	(3.867.940)	90.254.215
	Clase W	EUR	12.896.313	405.320	(4.581.585)	8.720.048
	Clase W (Hedged)	EUR	43.764.703	4.089.921	(34.868.632)	12.985.992
	Clase W (Inc)	EUR	767.287	–	–	767.287
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	87.265.050	–	(25.036)	87.240.014
	Sterling W (Inc)	GBP	30.533.663	2.375.792	(24.943.644)	7.965.811
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	58.536	429	(18.362)	40.603
	Clase X^	USD	24.543.479	–	(24.543.479)	–
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	EUR	423.504	–	(400.000)	23.504
	Clase C	USD	256.500	–	–	256.500
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Inc)	USD	27.764.843	5.392.325	(2.113.396)	31.043.772
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase E (Inc)^	USD	5.438	179	(5.617)	–
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	61.093.837	62.896.461	(16.362.445)	107.627.853
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Clase W (Acc)	USD	64.610.852	–	–	64.610.852
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	13.618	–	(6.269)	7.349
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	304.625	65.567	(63.431)	306.761
	Clase X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	231.900.850	23.512.337	(145.458.507)	109.954.680
	Clase A (Inc)	EUR	8.863.753	195.255	(775.433)	8.283.575
	Clase B	EUR	47.258	–	(744)	46.514
	Clase B (Inc)	EUR	51.547	–	(34.907)	16.640
	Clase C	EUR	55.328.003	2.386.695	(13.990.405)	43.724.293

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Euroland Bond Fund continuación						
	Clase C (Inc)	EUR	92.244.036	121.409	(19.817.605)	72.547.840
	Clase G (Acc)	EUR	512.630	1.144.479	(3.815)	1.653.294
	Clase H (Hedged)	CHF	5.091.303	10.000	(1.229.054)	3.872.249
	Clase I (Hedged)	CHF	1.317.815	–	(48.170)	1.269.645
	Clase S	EUR	32.892.612	1.671.728	(17.502.474)	17.061.866
	Clase W (Acc)	EUR	123.506.634	12.288.489	(47.277.469)	88.517.654
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	12.672	839	(1.369)	12.142
	Clase C	EUR	49.536	7.669	(13.753)	43.452
	Clase W (Acc)	EUR	8.347	–	(7.500)	847
	Clase X	EUR	553.309	–	(49.438)	503.871
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	28.076.999	5.618.886	(2.353.233)	31.342.652
	Clase A	EUR	19.557.312	5.332.045	(2.725.752)	22.163.605
	Clase B	USD	809.520	18.540	–	828.060
	Clase C	USD	101.399.907	4.186.689	(18.017.661)	87.568.935
	Clase C	EUR	69.614.867	24.763.401	(20.014.957)	74.363.311
	Clase C (Inc)	USD	717.856	25.250	(197.373)	545.733
	Sterling C (Inc)	GBP	3.115.325	388.117	(435.677)	3.067.765
	Clase H (Hedged)	EUR	1.606.915	769.714	(578.567)	1.798.062
	Clase I (Hedged)	EUR	569.671	5.520.621	(723.872)	5.366.420
	Clase W (Acc)	USD	25.980.034	888.265	(3.921.171)	22.947.128
	Clase W (Acc)	EUR	4.546	–	–	4.546
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	99.147	–	(99.147)	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	(100.000)	–
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	(100.000)	–
	Clase X	USD	9.562.811	–	–	9.562.811
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	–	100.000
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	–	100.000
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Clase A (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	7.905.494	2.052.471	(861.532)	9.096.433
	Clase W (Acc)	USD	526.950	1.436.044	(94.500)	1.868.494
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.933	289.560	–	390.493
	Clase X (Acc)	USD	5.000	114.580.279	–	114.585.279
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	479.804.141	–	(16.331.863)	463.472.278
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	4.574.656	481.288	(1.028.027)	4.027.917
	Clase A	EUR	1.847.701	618.717	(369.366)	2.097.052
	Clase A (Inc)	USD	184.772	344	–	185.116
	Clase C	USD	100.134.674	2.203.830	(33.173.738)	69.164.766
	Clase G (Acc)	EUR	71.517	–	(4.397)	67.120

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación						
	Clase H (Hedged)	EUR	3.923.592	2.186.155	(685.958)	5.423.789
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	–	–	88.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	895.823	43.113	(236.350)	702.586
	Clase I (Hedged)	EUR	50.866.259	193.284	(39.089.599)	11.969.944
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	5.417.820	22.386	(3.705.075)	1.735.131
	Clase W	USD	140.198.900	2.742.817	(36.679.303)	106.262.414
	Clase W (Hedged)	EUR	66.520.694	8.496.182	(7.828.532)	67.188.344
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	2.069.915	299.309	(116.303)	2.252.921
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	–	–	88.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	8.279.992	1.365.542	–	9.645.534
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	10.629.004	2.588.732	(2.368.319)	10.849.417
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	100.464	(232)	100.232
	Clase X (Acc) (Hedged)	JPY	9.978.715	–	(13.573)	9.965.142
	Sterling Z (Acc)	GBP	2.923.683	143.182	(264.425)	2.802.440
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	–	100.000
	Sterling Z (Inc)	GBP	49.000	22	(5.022)	44.000
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	–	100.275	(138)	100.137
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	285.175	1.406.990	(1.456.064)	236.101
	Clase A	EUR	172.282	675.730	(59.640)	788.372
	Clase A (Inc)	EUR	108.732	1.057	(34.628)	75.161
	Clase B (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase B (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase B (Inc)	USD	36.014	5.170	(36.014)	5.170
	Clase B (Inc)	EUR	33.600	–	–	33.600
	Clase C	USD	145.200	–	(10.200)	135.000
	Clase C (Acc)	USD	19.042.116	281.439	(2.910.534)	16.413.021
	Clase C (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase C (Inc)	USD	14.524	705.258	(535.203)	184.579
	Sterling C (Inc)^	GBP	–	5.000	–	5.000
	Clase E (Acc)	USD	2.031.546	333.612	(324.017)	2.041.141
	Clase E (Acc)	CHF	2.314.483	–	(473.000)	1.841.483
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	120.831	–	(120.831)	–
	Clase H (Hedged)	EUR	82.490	302	(43.877)	38.915
	Clase I (Hedged)	EUR	261.228	765.446	(413.397)	613.277
	Clase W (Acc)	USD	491.436	–	(398.622)	92.814
	Clase W (Acc)	EUR	200.000	–	–	200.000
	Clase W (Inc)	USD	802.450	44.004	(197.250)	649.204
	Clase W (Inc)	EUR	58.242	–	–	58.242
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	10.631.456	18.511.704	(14.349.588)	14.793.572
	Clase A	EUR	842.452	8.517.011	(7.825.121)	1.534.342
	Clase B	USD	3.419.993	–	(105.473)	3.314.520
	Clase B	EUR	16.994	–	–	16.994

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Equity Fund continuación						
	Clase C	USD	11.002.868	2.093.294	(3.920.882)	9.175.280
	Clase C^	EUR	2.456	-	(2.456)	-
	Clase I (Hedged)	EUR	1.617.511	-	(1.373.906)	243.605
	Clase W (Acc)	USD	17.769.421	5.948.349	(3.561.646)	20.156.124
	Clase W (Acc)	EUR	174.639.288	19.184.830	(20.308.258)	173.515.860
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	11.331.359	17.333.136	(17.209.461)	11.455.034
	Clase A	EUR	32.322.901	16.434.724	(18.407.567)	30.350.058
	Clase A (Inc)	USD	4.263.198	1.273.617	(720.215)	4.816.600
	Clase A (Inc)	EUR	6.431.195	1.401.832	(1.010.951)	6.822.076
	Sterling A (Acc)	GBP	215.865	-	(45.465)	170.400
	Clase B	USD	10.852.644	1.934.655	(5.642.034)	7.145.265
	Clase B	EUR	2.148.358	511.933	(1.031.527)	1.628.764
	Clase B (Inc)	USD	4.887.512	2.087.959	(784.430)	6.191.041
	Clase B (Inc)	EUR	607.167	1.064.771	(68.037)	1.603.901
	Sterling B (Inc)	GBP	2.209.438	276.523	(1.287.420)	1.198.541
	Clase C	USD	44.369.694	13.981.155	(8.852.622)	49.498.227
	Clase C	EUR	7.219.977	1.472.033	(1.261.892)	7.430.118
	Clase C (Inc)	USD	5.156.783	6.023.895	(2.547.472)	8.633.206
	Clase C (Inc)	EUR	25.442.311	10.578.087	(16.996.046)	19.024.352
	Sterling C (Inc)	GBP	1.702.260	35.824	(675.360)	1.062.724
	Clase G (Acc)	EUR	5.923.161	835.824	(1.356.459)	5.402.526
	Clase H (Hedged)	EUR	12.848.456	3.172.224	(8.120.314)	7.900.366
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	8.403.991	361.858	(1.387.809)	7.378.040
	Clase I (Hedged)	EUR	11.958.462	455.964	(1.791.405)	10.623.021
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1.726.498	1.248.553	(495.873)	2.479.178
	Clase W	USD	63.581.327	16.481.778	(42.894.013)	37.169.092
	Clase W	EUR	75.985.225	14.760.165	(52.528.236)	38.217.154
	Clase W (Acc)^	CHF	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.404.490	1.135.421	(1.513.859)	1.026.052
	Clase W (Inc)	USD	23.459.085	2.631.506	(11.497.718)	14.592.873
	Clase W (Inc)	EUR	492.560.083	48.233.885	(172.142.502)	368.651.466
	Sterling W (Acc)	GBP	4.143.453	1.317.706	(2.295.775)	3.165.384
	Sterling W (Inc)	GBP	28.164.167	4.054.727	(5.569.701)	26.649.193
	Clase Z (Acc)	USD	14.720.039	2.552.080	(14.807.948)	2.464.171
	Clase Z (Acc)	EUR	4.104.633	571.328	(2.414.932)	2.261.029
	Clase Z (Inc)	USD	4.352.535	1.437.210	(3.709.604)	2.080.141
	Clase Z (Inc)	EUR	1.712.067	123.482	(1.347.899)	487.650
	Sterling Z (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling Z (Inc)	GBP	4.253.594	501.890	(1.293.032)	3.462.452
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.450.814	1.076.984	(1.711.786)	5.816.012
	Clase C	USD	26.990.244	14.322.199	(13.761.249)	27.551.194
	Clase C	EUR	735.094	15.552	(733.732)	16.914
	Clase C (Inc)	USD	398.288	-	-	398.288

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund continuación						
	Clase H (Hedged)	EUR	802.962	453.725	(240.313)	1.016.374
	Clase I (Hedged)	EUR	7.396.352	680.582	(426.641)	7.650.293
	Clase W (Acc)	USD	403.386	6.626.353	(8.600)	7.021.139
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	980.220	206.660	(57.000)	1.129.880
	Clase X (Inc)	USD	26.105.970	138.962	(5.911.243)	20.333.689
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	20.735.587	–	(891.036)	19.844.551
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
	Clase A (Acc)	USD	195.925	–	–	195.925
	Clase A (Inc)	USD	1.327.381	1.500	(1.500)	1.327.381
	Clase A (Inc)	EUR	5.381	236	(231)	5.386
	Clase B (Acc)	USD	5.000	83.117	–	88.117
	Clase B (Acc)^	SGD	–	103.469	–	103.469
	Clase B (Inc)	USD	5.239	1.155.570	(1.399)	1.159.410
	Clase B (Inc)^	SGD	–	1.120.680	–	1.120.680
	Clase E (Acc)	USD	3.334.753	–	(53.906)	3.280.847
	Clase E (Inc)	USD	24.894.194	865.252	(24.882.995)	876.451
	Clase E (Inc)	EUR	1.645.390	1.841.157	(450.942)	3.035.605
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	37.440.985	92.538.265	(9.476.618)	120.502.632
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	134.591	184.175	(9.845)	308.921
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	330.792	739.812	–	1.070.604
	Clase J (Acc) (Hedged)^	SGD	–	170.262	–	170.262
	Clase J (Inc) (Hedged)^	SGD	–	650.547	(2.738)	647.809
	Clase W (Acc)	USD	4.361.369	3.369.382	(4.409.378)	3.321.373
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	158.000	22.000	–	180.000
	Clase W (Inc)	USD	5.238	1.286.505	(98)	1.291.645
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	104.822	17.903.988	(108.810)	17.900.000
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Clase A (Acc)	USD	1.302.287	8.347	(288.267)	1.022.367
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase B (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase C (Acc)	USD	27.617.195	520.725	(336.561)	27.801.359
	Clase E (Acc)	USD	359.181	600.000	–	959.181
	Sterling E (Acc)	GBP	14.933.384	1.567.167	(13.172.036)	3.328.515
	Clase H (Acc) (Hedged)	DKK	67.000	–	–	67.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	88.020	3.284	(11.584)	79.720
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	–	–	88.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	SEK	97.000	–	–	97.000
	Clase W (Acc)	USD	630.731	498.591	(380.000)	749.322
	Clase W (Acc) (Hedged)	DKK	67.000	–	–	67.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	–	–	88.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	SEK	97.000	–	–	97.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.264.676	493.193	(571.553)	5.186.316

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	1.931.237	735.495	(7.655)	2.659.077
	Clase C (Acc)	EUR	297.855	5.930	(297.855)	5.930
	Clase E (Inc)	EUR	9.118.379	1.108.161	(1.820.351)	8.406.189
	Clase W (Acc)	EUR	10.635.492	-	-	10.635.492
	Clase W (Inc)^	EUR	5.257	215	(5.472)	-
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	3.194.801	2.183.425	(3.222.965)	2.155.261
	Clase A	EUR	9.461.771	1.778.612	(2.771.699)	8.468.684
	Clase B	USD	788.184	-	(590)	787.594
	Clase C	USD	318.452	2.564	(71.285)	249.731
	Clase C	EUR	1.716.199	43.267	(1.707.050)	52.416
	Clase H (Hedged)	EUR	305.681	36.799	(59.360)	283.120
	Clase I (Hedged)	EUR	14.931	-	-	14.931
	Clase W (Acc)	USD	693.988	216.810	(170.000)	740.798
	Clase W (Acc)^	EUR	4.816	-	(4.816)	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	610.174.469	135.670.007	(203.997.013)	541.847.463
	Clase A (Inc)	EUR	16.066.802	2.749.098	(1.803.789)	17.012.111
	Clase C	EUR	173.479.728	47.893.750	(86.409.453)	134.964.025
	Clase C (Inc)	EUR	9.822.944	2.139.330	(7.282.433)	4.679.841
	Clase G (Acc)	EUR	6.956.341	3.156.726	(1.223.240)	8.889.827
	Clase G (Inc)	EUR	3.882.942	874.192	(279.453)	4.477.681
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	4.047.620	861.543	(260.334)	4.648.829
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1.807.533	1.271.311	(712.446)	2.366.398
	Sterling H (Acc) (Hedged)	GBP	911.717	240.936	(27.468)	1.125.185
	Clase W	EUR	830.859.336	156.861.853	(352.914.875)	634.806.314
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	2.808.037	366.736	(1.844.332)	1.330.441
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	100.000	2.273.147	(2.202.472)	170.675
	Clase W (Inc)	EUR	996.936	47.833	(5.052)	1.039.717
	Clase X	EUR	773.846.007	27.036.029	(143.668.966)	657.213.070
	Clase Z (Acc)	EUR	68.493.755	278.370	-	68.772.125
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	1.074.324	85.337	(306.110)	853.551
	Sterling B (Inc)	GBP	402.024	-	-	402.024
	Sterling C (Inc)	GBP	524.357	193	(252.184)	272.366
	Sterling W (Acc)	GBP	13.210.743	7.309.988	(5.849.351)	14.671.380
	Sterling W (Inc)	GBP	17.900.675	1.109.141	(10.063.644)	8.946.172
	Sterling X (Acc)	GBP	23.697.167	4.009.337	(2.304.387)	25.402.117

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	63.818.868	6.429.045	(7.839.815)	62.408.098
	Clase C	USD	28.480.624	2.845.039	(5.341.995)	25.983.668
	Clase C (Inc)	USD	679.894	–	(618.417)	61.477
	Clase G (Acc)	USD	8.500	–	(4.250)	4.250
	Clase W (Acc)	USD	16.138.800	2.640.030	(2.104.807)	16.674.023
	Clase W (Inc)	USD	19.660.559	2.960.541	(10.563.454)	12.057.646
	Clase X	USD	74.532.954	2.208.168	(7.773.579)	68.967.543
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	8.360.338	1.415.744	(4.513.440)	5.262.642
	Clase A (Inc)	USD	788.187	52.954	(743.666)	97.475
	Clase C (Acc)	USD	17.364.400	6.331.262	(12.589.032)	11.106.630
	Clase G (Acc)	USD	40.858	193.143	(56.984)	177.017
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	95.677.185	13.855.218	(33.046.212)	76.486.191
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	2.547.350	184.122	(601.896)	2.129.576
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	15.645.968	3.869.412	(5.593.124)	13.922.256
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	2.110.936	600.000	(2.000.000)	710.936
	Clase W (Acc)	USD	53.095.238	15.689.431	(16.494.008)	52.290.661
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	21.474.800	4.280.000	(2.015.050)	23.739.750
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	78.653.487	25.736.730	(46.530.905)	57.859.312
	Clase W (Inc)	USD	30.450.000	–	(450.000)	30.000.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	3.158.511	108.444	(2.003.955)	1.263.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	6.643.996	33.863.019	(5.936.609)	34.570.406
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	2.898.078	288.261	(584.074)	2.602.265
	Clase X (Acc)	USD	10.749.954	4.363	(10.749.954)	4.363
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	12.447.669	47.357.300	–	59.804.969
	Clase Y (Acc)	USD	169.466.042	–	(899.134)	168.566.908
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	21.084.481	700.525	(14.396.420)	7.388.586
	Sterling Z (Acc) (Hedged)	GBP	1.168.654	1.515.883	(241.468)	2.443.069
	Sterling Z (Inc) (Hedged)	GBP	49.447.095	34.073.865	(6.371.935)	77.149.025
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	28.492.519	–	–	28.492.519
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	25.001	27.037	(27.037)	25.001
	Clase C	JPY	1.202.391	755.598	(723.741)	1.234.248
	Clase E (Acc)^	EUR	27.386	–	(27.386)	–
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.943.013	697.036	(490.170)	4.149.879
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	25.597.224	–	–	25.597.224
	Clase G (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	998.978	81.937	(63.141)	1.017.774
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1.111.376	238.187	(734.175)	615.388
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	–	–	88.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund continuación						
	Clase H (Acc) (Hedged)	SEK	97.000	-	-	97.000
	Clase H (Hedged)	EUR	2.358.545	230.799	(1.083.378)	1.505.966
	Clase H (Hedged)	USD	260.357	47.762	(55.197)	252.922
	Clase I (Hedged)	EUR	7.918.537	5.460.674	(11.344.879)	2.034.332
	Clase I (Hedged)	USD	525.729	-	-	525.729
	Clase W	JPY	18.583.198	349.651	(416.676)	18.516.173
	Clase W (Acc)	EUR	25.473.131	-	(290.421)	25.182.710
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	697.680	-	(8.221)	689.459
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	-	-	88.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	SEK	97.000	-	-	97.000
	Sterling W (Acc)	GBP	3.726.016	609.673	(2.400.651)	1.935.038
	Sterling W (Inc)	GBP	1.489.425	1.776.523	(315.410)	2.950.538
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	82.971.610	27.568.817	(21.419.541)	89.120.886
	Clase A	USD	29.632.521	9.489.592	(7.769.909)	31.352.204
	Clase A (Inc)	EUR	2.773.686	1.056.991	(933.341)	2.897.336
	Sterling A (Acc)	GBP	1.177.509	81.544	(452.529)	806.524
	Clase B	EUR	1.454.363	681.383	(727.476)	1.408.270
	Clase B	USD	7.197.878	8.014.323	(5.311.536)	9.900.665
	Clase B (Acc)	SGD	11.640.390	9.085.172	(8.516.181)	12.209.381
	Clase B (Inc)^	SGD	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling B (Inc)	GBP	337.375	104.094	(157.232)	284.237
	Clase C	EUR	70.722.755	21.995.592	(43.230.507)	49.487.840
	Clase C	USD	132.499.568	17.337.479	(33.150.993)	116.686.054
	Clase G (Acc)	EUR	2.396.806	2.668.334	(2.946.770)	2.118.370
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	100.000	-	-	100.000
	Clase I (Acc) (Hedged)^	USD	-	100.000	-	100.000
	Clase J (Acc) (Hedged)	SGD	350.806	376.225	(82.955)	644.076
	Clase S	EUR	60.385.404	2.578.978	(11.599.805)	51.364.577
	Clase S (Acc) 1	USD	31.667.725	-	-	31.667.725
	Clase W	EUR	78.408.878	23.877.767	(17.906.732)	84.379.913
	Clase W	USD	31.583.576	5.053.003	(1.836.301)	34.800.278
	Clase W (Hedged)	USD	1.672.704	3.313.991	(3.208.208)	1.778.487
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	100.000	-	-	100.000
	Clase W (Inc)	USD	16.570.366	2.325.538	-	18.895.904
	Clase W (Inc)^	EUR	-	66.451.215	-	66.451.215
	Sterling W (Acc)	GBP	9.213.718	1.891.194	(551.393)	10.553.519
	Sterling W (Inc)	GBP	1.930.348	1.182.550	(413.753)	2.699.145
	Clase X (Acc)	USD	96.371.579	-	-	96.371.579
	Sterling X	GBP	7.181.908	-	(21.298)	7.160.610
BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.978.528	8.739.836	(4.366.783)	10.351.581
	Clase A (Acc)	EUR	2.842.218	3.173.571	(893.803)	5.121.986
	Clase A (Inc)	USD	218.952	183.551	(128.724)	273.779

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Mobility Innovation Fund continuación						
	Clase A (Inc)	EUR	1.591.852	848.398	(574.760)	1.865.490
	Clase B (Acc)	USD	14.122.797	613.818	(2.591.318)	12.145.297
	Clase C (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase C (Acc)	EUR	5.000	2.199.886	(5.000)	2.199.886
	Clase C (Inc)	EUR	1.510.100	405.000	(26.100)	1.889.000
	Clase E (Acc)	USD	26.175.805	8.819.223	(3.796.726)	31.198.302
	Clase E (Acc)	CHF	8.209.932	2.271.091	(640.448)	9.840.575
	Clase E (Acc)	EUR	5.055.509	935.888	(1.343.520)	4.647.877
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	12.055.197	2.174.349	(1.552.656)	12.676.890
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	11.092.883	2.520.338	(3.061.877)	10.551.344
	Clase E (Acc) (Hedged)^	SGD	199.706	30.000	(229.706)	–
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	1.736.535	733.593	(609.094)	1.861.034
	Clase G (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	2.876.157	2.481.493	(614.158)	4.743.492
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	116.167	41.416	(16.076)	141.507
	Clase J (Acc) (Hedged)	EUR	615.969	–	–	615.969
	Clase K (Acc)	USD	5.281.336	3.203.733	(868.455)	7.616.614
	Clase K (Acc) (Hedged)	CHF	1.851.419	586.460	(111.908)	2.325.971
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	3.777.563	971.578	(414.554)	4.334.587
	Clase K (Inc)	USD	363.156	33.233	–	396.389
	Clase K (Inc) (Hedged)	CHF	156.161	18.000	(23.567)	150.594
	Clase K (Inc) (Hedged)	EUR	139.571	93.000	(10.000)	222.571
	Clase K (Inc) (Hedged)	SGD	127.171	–	–	127.171
	Sterling K (Acc) (Hedged)	GBP	197.511	33.354	(34.453)	196.412
	Clase W (Acc)	USD	21.314.192	17.987.494	(13.167.238)	26.134.448
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	10.663.383	4.241.968	(3.505.750)	11.399.601
	Sterling W (Acc)^	GBP	5.000	–	(5.000)	–
	Clase W (Inc)	USD	5.004	30	(15)	5.019
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.080	142.302	(102.975)	139.407
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	6.553.151	514.239	(1.655.590)	5.411.800
	Clase A	EUR	1.615.040	587.052	(558.309)	1.643.783
	Clase C	USD	6.291.236	341	(2.734.863)	3.556.714
	Clase C	EUR	1.829.874	7.532	(1.336.488)	500.918
	Clase G (Acc)^	EUR	5.000	–	(5.000)	–
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	3.896.276	234.863	(938.709)	3.192.430
	Clase A	USD	119.230	5.939	(5.939)	119.230
	Clase B	EUR	53.912	–	–	53.912
	Clase C	EUR	7.068.545	254.953	(2.546.390)	4.777.108
	Clase C	USD	19.787	–	–	19.787
	Clase W (Acc)	EUR	6.040.065	–	–	6.040.065
	Sterling W (Acc)	GBP	17.713	–	(6.449)	11.264

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Acc)^	USD	-	25.949	-	25.949
	Clase A (Inc)	EUR	5.029	26	(13)	5.042
	Clase C (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase E (Acc)	EUR	47.562.993	37.671.598	-	85.234.591
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	11.504.332	889.371	(629.142)	11.764.561
	Clase G (Acc)	EUR	191.825	-	-	191.825
	Clase H (Acc) (Hedged)^	CHF	-	374.279	(119.279)	255.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	-	-	88.000
	Clase W (Acc)	EUR	1.794.555	7.200.774	(108.016)	8.887.313
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	-	23.650.313	(281.109)	23.369.204
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	88.000	-	-	88.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	USD	-	746.142	(100.000)	646.142
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	117.500	-	117.500
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	100.090	466.981	(127.755)	439.316
	Clase X (Acc)	EUR	113.498.518	582.000	(28.560.000)	85.520.518
BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)*						
	Clase A (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc)^	EUR	-	13.697.364	(4.145.465)	9.551.899
	Clase E (Acc) (Hedged)^	USD	-	1.311.519	(100.000)	1.211.519
	Clase E (Inc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc)^	EUR	-	14.884.560	-	14.884.560
	Clase W (Inc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.852.584	132.381	-	65.984.965
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	706.599	3.133	(104.165)	605.567
	Clase A	EUR	492.090	54.207	(85.964)	460.333
	Clase B	USD	94.858	-	-	94.858
	Clase C	USD	6.608.970	2.631.957	(650.427)	8.590.500
	Clase C	EUR	583	-	-	583
	Clase W (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	4.677	-	-	4.677
	Clase B (Inc)	USD	5.030	130	(65)	5.095
	Clase C (Inc)	USD	908.914	-	-	908.914
	Clase E (Acc)	EUR	479.295	111.660	(363.090)	227.865

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund continuación						
	Clase E (Inc)	USD	5.069.996	–	(839.459)	4.230.537
	Clase E (Inc)	EUR	337.310	–	(107.170)	230.140
	Sterling E (Acc)	GBP	62.820.458	3.234.529	(30.741.384)	35.313.603
	Sterling E (Inc)	GBP	138.802.914	10.444.387	(25.801.356)	123.445.945
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	2.437.935	389.360	(1.142.495)	1.684.800
	Clase W (Acc)	USD	19.594.548	85.051	(433.137)	19.246.462
	Clase W (Acc)	EUR	9.444.727	12.744.543	(5.137.281)	17.051.989
	Clase W (Inc)	USD	6.319.049	–	(744.049)	5.575.000
	Sterling W (Inc)	GBP	31.207.152	231.076	(5.021.789)	26.416.439
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
	Clase A (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase C (Acc)	USD	117.766.628	41.042.327	(22.845.021)	135.963.934
	Clase E (Acc)	USD	27.716.258	720.000	(6.959.000)	21.477.258
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.400.000	–	(50.000)	3.350.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	2.244.788	6.435.212	(800.000)	7.880.000
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	5.170.252	3.039.302	(94.651)	8.114.903
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	538.026	9.619.873	(9.990.128)	167.771
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	133.496	4.859	(2.093)	136.262
	Clase W (Acc)	USD	16.903.757	7.776.040	(962.370)	23.717.427
	Clase W (Acc)	EUR	30.005.000	–	(5.000)	30.000.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	18.916.551	1.090.000	(1.735.000)	18.271.551
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	9.019.000	1.203.628	(230.000)	9.992.628
	Clase W (Inc)	USD	640.000	16.392.900	(712.300)	16.320.600
	Clase W (Inc) (Hedged)	CHF	6.574.781	–	–	6.574.781
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	130.370.454	7.075.563	–	137.446.017
	Clase X (Acc)	USD	15.000.000	–	(7.023.088)	7.976.912

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el periodo financiero.

La actividad relativa a las acciones rescatables de participación correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 fue la siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	4.567	122	(676)	4.013
	Clase C (Inc)	EUR	2.085	–	–	2.085
	Clase R	EUR	193.971	11.136	(103.372)	101.735
	Clase R (Hedged)	USD	113.771	154	(53.048)	60.877
	Clase R (Inc)	EUR	18.786	4.973	(2.639)	21.120
	Clase S	EUR	4.414.452	430.392	(3.767.814)	1.077.030
	Clase S (Inc)	EUR	17.078	–	–	17.078
	Clase T (Hedged)	CHF	23.656	50	(23.065)	641
	Clase T (Hedged)	USD	367.097	14.144	(274.414)	106.827

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación						
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	100.308	711	(24.837)	76.182
	Clase W (Acc)	EUR	2.527	–	–	2.527
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	8.750	43.238	(6.945)	45.043
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	973	1.029	(973)	1.029
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	788.280	143.739	(57.911)	874.108
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	5.061	10.268	–	15.329
	Clase X	EUR	3.266.897	–	(297.568)	2.969.329
	Clase X (Acc) (Hedged)^	USD	–	1.000	–	1.000
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	91.677	–	(5.000)	86.677
	Clase Z (Acc)	EUR	519	89	(554)	54
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	885.661	234.073	(679.250)	440.484
	Clase R (Hedged)	CHF	196.726	–	(75.921)	120.805
	Clase R (Hedged)	EUR	401.737.652	23.990.352	(225.737.562)	199.990.442
	Clase R (Hedged)	USD	31.082.112	104.395	(22.289.670)	8.896.837
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	8.707.844	304.555	(2.649.465)	6.362.934
	Sterling R (Acc)	GBP	982.381	6.899	(108.137)	881.143
	Sterling S (Acc)	GBP	30.830.424	30.674	(13.913.004)	16.948.094
	Clase T (Hedged)	EUR	288.427.387	18.471.319	(195.848.365)	111.050.341
	Clase T (Hedged)	USD	14.160.958	123.629	(2.971.293)	11.313.294
	Clase U (Hedged)	EUR	544.084.848	65.223.730	(330.822.877)	278.485.701
	Clase U (Hedged)	USD	28.728.474	4.120.502	(26.719.885)	6.129.091
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	2.987.417	3.103.534	(5.586.446)	504.505
	Sterling U (Acc)	GBP	167.186.120	4.741.814	(122.909.265)	49.018.669
	Sterling X (Acc)	GBP	120.416.686	341.401	(7.891.450)	112.866.637
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Bond Fund*						
	Clase U (Acc)^	EUR	–	19.881.737	–	19.881.737
	Sterling U (Acc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	–	100.000
	Clase X (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Clase A (Acc)	USD	30.013	736	–	30.749
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1.603.195	35.841	(9.008)	1.630.028
	Clase W (Acc)	USD	9.853.400	–	(4.853.400)	5.000.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SGD	101.100	–	(101.100)	–
	Clase X (Acc)	USD	6.092	285.273	(19.970)	271.395
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	6.180.994	1.214.410	(2.033.521)	5.361.883
	Clase A	EUR	2.983.479	36.596	(358.958)	2.661.117
	Clase B	USD	2.680.148	–	(41.766)	2.638.382
	Clase B	EUR	27.832	–	–	27.832
	Clase C	USD	274.402	–	(24.467)	249.935
	Clase C	EUR	311.712	3.982	–	315.694
	Sterling C (Inc)	GBP	8.306	17	(8)	8.315
	Clase W	USD	572.142	–	(100)	572.042

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	1.880	99.781	(900)	100.761
	Clase A (Inc)	EUR	40.398	–	–	40.398
	Clase B (Acc)	USD	107.267	–	–	107.267
	Clase C (Acc)	USD	4.589	–	–	4.589
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	–	–	5.000
	Clase W (Inc)	EUR	20.556.852	1.284.496	(1.757.952)	20.083.396
	Clase W (Inc)	USD	443.615	194.800	(50.367)	588.048
	Sterling W (Inc)	GBP	222.948	2.767	(3.882)	221.833
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	14.980.918	5.771.246	(5.750.541)	15.001.623
	Clase A	EUR	20.483.356	19.378.589	(17.195.926)	22.666.019
	Clase B	USD	1.232.007	261.125	(117.375)	1.375.757
	Clase B	EUR	80.698	–	–	80.698
	Sterling B (Acc)	GBP	340.999	34.363	(77.135)	298.227
	Clase C	USD	18.123.901	8.081.684	(17.411.055)	8.794.530
	Clase C	EUR	1.813.628	7.262.352	(2.742.598)	6.333.382
	Sterling C (Inc)	GBP	17.430	3.141	(11.043)	9.528
	Clase G (Acc)	USD	5.000	87.116	(5.000)	87.116
	Clase G (Acc)	EUR	5.000	93.129	(49.806)	48.323
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	97.903	(40.560)	157.343
	Clase H (Hedged)	EUR	3.323.725	6.781.495	(4.757.347)	5.347.873
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	4.347.355	184.309	(335.265)	4.196.399
	Clase W (Acc)	USD	3.460.660	762.649	(1.438.342)	2.784.967
	Clase W (Acc)	EUR	950.411	1.076.105	(1.427.350)	599.166
	Sterling W (Acc)	GBP	2.116.926	3.667.055	(2.487.745)	3.296.236
BNY Mellon Digital Assets Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase B (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase E (Acc)^	USD	–	49.475	–	49.475
	Clase E (Acc)^	EUR	–	516.700	–	516.700
	Clase E (Inc)^	USD	–	593.955	–	593.955
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	–	100.000	–	100.000
	Clase K (Acc)^	EUR	–	456.569	–	456.569
	Clase K (Acc)^	USD	–	751.999	–	751.999
	Clase W (Acc)^	USD	–	4.978.700	–	4.978.700
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	20.364	17.064	(20.364)	17.064
	Clase C (Acc)	USD	21.176.116	950.135	(11.524.887)	10.601.364
	Clase E (Acc)	USD	14.005.000	–	(5.000)	14.000.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	96.526	–	–	96.526
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Acc)	USD	50.205	–	–	50.205

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	Clase A (Inc)	USD	5.003	42	(21)	5.024
	Clase C (Acc)	USD	58.684.222	12.031.485	(46.002.392)	24.713.315
	Clase E (Acc)	USD	12.586.250	563.500	(5.137.730)	8.012.020
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase G (Inc)^	USD	5.000	44	(5.044)	-
	Clase W (Acc)	USD	1.359.448	-	(1.082.670)	276.778
	Clase W (Acc)	EUR	1.363.463	-	(1.358.463)	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc)	USD	74.123.803	-	(10.970)	74.112.833
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	29.004	8.567	(17.088)	20.483
	Clase A	EUR	43.070	28.386	(8.173)	63.283
	Clase B	USD	6.671	219	-	6.890
	Clase C	USD	357.676	143.038	(68.812)	431.902
	Clase C	EUR	23.739	50.904	(14.404)	60.239
	Clase G (Inc)	USD	5.966	2.597	(53)	8.510
	Clase H (Hedged)	EUR	95.250	26.190	(25.390)	96.050
	Clase I (Hedged)	EUR	112.979	3.432	(34.425)	81.986
	Clase W	USD	166.782	97.909	(74.362)	190.329
	Clase W	EUR	751	22.988	(178)	23.561
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	64.976	6.628	(2.581)	69.023
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.079	4.248	-	5.327
	Clase W (Inc) (Hedged)^	CHF	-	66.660	-	66.660
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	5.152	-	105.152
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	12.509	15.769	(4.567)	23.711
	Clase X	USD	664.196	197.816	(109.026)	752.986
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	-	134.617	-	134.617
	Clase Y (Acc)	USD	50	-	-	50
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	626.027	18.832	(16.356)	628.503
	Clase A	EUR	2.866.819	2.371.934	(764.688)	4.474.065
	Clase C	USD	1.661.085	30.483	(56.473)	1.635.095
	Clase C	EUR	16.629.467	341.489	(12.864.147)	4.106.809
	Clase C (Inc)	USD	469.373	-	-	469.373
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	645.728	2.742.555	(745.609)	2.642.674
	Clase W	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)^	USD	-	8.000.000	-	8.000.000
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	14.560.273	2.497.488	(3.976.605)	13.081.156
	Clase A	EUR	22.056.946	13.115.118	(5.415.151)	29.756.913
	Clase A (Inc)	USD	186.179	23	(12)	186.190
	Clase A (Inc)	EUR	1.458.547	23.808	(6.723)	1.475.632
	Sterling A (Acc)	GBP	154.941	-	-	154.941
	Sterling B (Acc)	GBP	9.171	-	(7.126)	2.045
	Clase C	USD	23.968.316	31.150.903	(30.673.744)	24.445.475
	Clase C	EUR	1.418.012	544.557	(460.634)	1.501.935
	Clase C (Inc)	USD	176.500	-	-	176.500

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación						
	Clase C (Inc)	EUR	55.759.499	-	-	55.759.499
	Sterling C (Acc)	GBP	9.395.301	312	(9.393.636)	1.977
	Sterling C (Inc)	GBP	311.716	56.213	(79.438)	288.491
	Clase H (Hedged)	EUR	35.283.347	27.603.126	(9.990.901)	52.895.572
	Clase I (Hedged)	EUR	8.848.372	25.609.114	(7.018.839)	27.438.647
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	-	-	11.000
	Clase W	USD	87.749.421	7.909.796	(1.347.152)	94.312.065
	Clase W	EUR	27.145.556	10.538.004	(809.509)	36.874.051
	Clase W (Hedged)	EUR	26.519.308	26.147.495	(23.709.004)	28.957.799
	Clase W (Inc)	EUR	35.115	-	-	35.115
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	87.343.123	24.878	(106.536)	87.261.465
	Sterling W (Inc)	GBP	28.132.284	2.622.981	(1.135.933)	29.619.332
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	126.391	1.180	(32.738)	94.833
	Clase X	USD	124.671.046	-	(65.360.000)	59.311.046
	Clase X (Inc)^	CHF	165.602.567	-	(165.602.567)	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	EUR	27.041	8.234	(7.329)	27.946
	Clase C	USD	256.500	-	-	256.500
	Clase C	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)	USD	34.067.895	1.862.975	(1.836.239)	34.094.631
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Clase A (Acc)^	USD	5.000	5.000	(10.000)	-
	Clase A (Inc)^	USD	5.219	304	(5.523)	-
	Clase E (Inc)	USD	31.170.469	-	-	31.170.469
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	5.433.946	-	(5.433.946)	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	22.296.896	1.758.620	(111.205)	23.944.311
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	103.610	6.151	(109.761)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	100.000	(200.000)	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	103.611	6.154	(109.765)	-
	Clase W (Acc)	USD	64.610.852	-	-	64.610.852
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	4.326.964	250.215	(4.551.999)	25.180
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	297.583	83.456	(85.005)	296.034
	Clase X (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	127.764.082	11.186.353	(16.108.272)	122.842.163
	Clase A (Inc)	EUR	10.765.817	653.455	(1.498.235)	9.921.037
	Clase B	EUR	89.840	-	(21.331)	68.509
	Clase B (Inc)	EUR	34.907	16.000	-	50.907
	Clase C	EUR	100.151.746	9.862.323	(9.994.907)	100.019.162
	Clase C (Inc)	EUR	103.061.188	70.849	(5.718.773)	97.413.264
	Clase G (Acc)	EUR	763.087	30.000	(250.089)	542.998
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	177.981	-	(177.981)	-
	Clase H (Hedged)	CHF	5.155.416	549.698	(714.801)	4.990.313
	Clase I (Hedged)	CHF	4.256.339	450.000	(3.174.733)	1.531.606
	Clase S	EUR	260.256.360	24.848.966	(41.332.488)	243.772.838
	Clase W (Acc)	EUR	76.376.091	6.410.217	(8.809.584)	73.976.724

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	7.105	3.243	(2.522)	7.826
	Clase C	EUR	41.847	1.448	(4.885)	38.410
	Clase W (Acc)	EUR	11.197	1.650	–	12.847
	Clase X	EUR	283.427	–	(61.738)	221.689
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	28.881.146	1.107.441	(3.255.205)	26.733.382
	Clase A	EUR	9.602.043	10.528.689	(2.032.201)	18.098.531
	Clase B	USD	799.116	–	(18.990)	780.126
	Clase C	USD	80.174.313	31.908.685	(6.516.236)	105.566.762
	Clase C	EUR	52.805.842	27.059.918	(9.387.211)	70.478.549
	Clase C (Inc)	USD	958.087	394	(59.757)	898.724
	Sterling C (Inc)	GBP	2.723.870	383.449	(283.186)	2.824.133
	Clase H (Hedged)	EUR	1.811.323	172.982	(168.854)	1.815.451
	Clase I (Hedged)	EUR	339.161	36.459	(15.988)	359.632
	Clase W (Acc)	USD	20.376.759	16.635.918	(6.504.063)	30.508.614
	Clase W (Acc)	EUR	19.863.791	3.297.429	(22.187.978)	973.242
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	34.920.339	–	(14.794.172)	20.126.167
	Clase X	USD	9.562.811	–	–	9.562.811
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Clase B (Acc)^	USD	4.950	–	(4.950)	–
	Clase C (Acc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	11.244.047	7.516	(3.223.601)	8.027.962
	Clase W (Acc)	USD	7.323.402	90.500	(6.992.752)	421.150
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.933	–	–	100.933
	Clase X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	479.804.141	–	–	479.804.141
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	–	100.000	–	100.000
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	4.074.077	433.466	(278.129)	4.229.414
	Clase A	EUR	782.815	2.115.052	(328.016)	2.569.851
	Clase A (Inc)	USD	176.283	615	–	176.898
	Clase C	USD	125.936.459	12.620.916	(51.123.840)	87.433.535
	Clase G (Acc)	EUR	75.139	–	(5.000)	70.139
	Clase H (Hedged)	EUR	3.669.361	372.652	(801.817)	3.240.196
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	434.029	32.010	(8.388)	457.651
	Clase I (Hedged)	EUR	61.342.906	6.840.932	(16.259.481)	51.924.357
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	2.780.211	2.714.283	(212.004)	5.282.490
	Clase W	USD	145.803.358	15.425.174	(3.906.760)	157.321.772
	Clase W (Hedged)	EUR	91.708.915	19.654.655	(50.539.115)	60.824.455
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	5.568.050	592.929	(4.169.410)	1.991.569
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	6.436.995	255.787	(482)	6.692.300
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	13.684.414	1.501.105	(2.033.823)	13.151.696

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	1.133.638	1.624.662	(2.561.286)	197.014
	Clase A	EUR	167.443	4.839	–	172.282
	Clase A (Inc)	EUR	137.639	1.023	(4)	138.658
	Clase B (Inc)	USD	36.014	–	–	36.014
	Clase B (Inc)	EUR	33.600	–	–	33.600
	Clase C	USD	143.500	10.200	–	153.700
	Clase C (Acc)	USD	22.247.245	2.405.822	(4.312.123)	20.340.944
	Clase C (Inc)	USD	18.012	2.000	(5.488)	14.524
	Clase E (Acc)	USD	17.322.529	138.310	(15.324.853)	2.135.986
	Clase E (Acc)	CHF	3.276.823	27.500	(758.987)	2.545.336
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	1.804.027	–	(920.801)	883.226
	Clase H (Hedged)	EUR	191.090	1.846	(70.317)	122.619
	Clase I (Hedged)	EUR	261.228	–	–	261.228
	Clase W (Acc)	USD	494.989	12.926	(16.479)	491.436
	Clase W (Acc)	EUR	205.000	–	(5.000)	200.000
	Clase W (Inc)	USD	1.190.770	298.650	(97.900)	1.391.520
	Clase W (Inc)	EUR	58.242	–	–	58.242
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	10.733.792	5.109.940	(4.102.152)	11.741.580
	Clase A	EUR	625.472	3.147.302	(2.942.595)	830.179
	Clase B	USD	3.501.343	–	(69.183)	3.432.160
	Clase B	EUR	16.994	–	–	16.994
	Clase C	USD	11.068.196	486.346	(584.360)	10.970.182
	Clase C	EUR	2.456	47	–	2.503
	Clase I (Hedged)	EUR	1.262.025	404.658	(49.172)	1.617.511
	Clase W (Acc)	USD	18.163.040	1.974.259	(2.033.554)	18.103.745
	Clase W (Acc)	EUR	173.808.519	12.724.278	(13.733.198)	172.799.599
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	11.369.236	915.359	(1.816.980)	10.467.615
	Clase A	EUR	24.404.523	8.862.624	(6.027.938)	27.239.209
	Clase A (Inc)	USD	2.346.067	771.25	(424.233)	1.998.959
	Clase A (Inc)	EUR	1.891.816	3.142.058	(268.110)	4.765.764
	Sterling A (Acc)	GBP	202.391	2.370	(856)	203.905
	Clase B	USD	14.031.047	37.000	(4.015.720)	10.052.327
	Clase B	EUR	1.317.950	310.407	(175.310)	1.453.047
	Clase B (Inc)	USD	6.106.549	117.187	(796.628)	5.427.108
	Clase B (Inc)	EUR	134.944	562	(1.026)	134.480
	Sterling B (Inc)	GBP	2.295.385	108.797	(103.957)	2.300.225
	Clase C	USD	35.208.188	2.152.907	(42.292)	37.318.803
	Clase C	EUR	5.913.764	2.939.789	(1.258.838)	7.594.715
	Clase C (Inc)	USD	4.821.787	872.018	(694.438)	4.999.367
	Clase C (Inc)	EUR	27.553.948	2.429.946	(4.843.437)	25.140.457
	Sterling C (Inc)	GBP	2.017.530	89.933	(268.308)	1.839.155
	Clase G (Acc)	EUR	17.378	1.195.117	(7.485)	1.205.010
	Clase H (Hedged)	EUR	6.068.645	6.209.028	(1.242.377)	11.035.296
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	7.376.163	546.313	(341.416)	7.581.060
	Clase I (Hedged)	EUR	13.041.945	627.080	(1.005.450)	12.663.575

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación						
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	8.924.081	3.224.201	(10.406.697)	1.741.585
	Clase W	USD	46.772.608	46.439.053	(17.631.671)	75.579.990
	Clase W	EUR	20.511.831	12.734.158	(6.744.875)	26.501.114
	Clase W (Acc)^	CHF	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	3.646.621	420.767	(549.295)	3.518.093
	Clase W (Inc)	USD	8.712.331	8.081.383	(2.615.870)	14.177.844
	Clase W (Inc)	EUR	257.671.158	344.455.959	(117.875.820)	484.251.297
	Sterling W (Acc)	GBP	3.212.849	1.368.634	(243.889)	4.337.594
	Sterling W (Inc)	GBP	33.014.634	2.150.440	(8.915.263)	26.249.811
	Clase Z (Acc)	USD	9.951.943	4.703.924	(721.961)	13.933.906
	Clase Z (Acc)	EUR	471.602	830.398	(232.043)	1.069.957
	Clase Z (Inc)	USD	5.000	2.455.841	(48)	2.460.793
	Clase Z (Inc)	EUR	5.000	460.743	(48)	465.695
	Sterling Z (Inc)	GBP	5.000	4.236.637	(27.892)	4.213.745
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	3.112.605	1.994.434	(882.754)	4.224.285
	Clase C	USD	14.206.074	32.091.013	(1.311.261)	44.985.826
	Clase C	EUR	9.342	1.231.746	(831.354)	409.734
	Clase C (Inc)	USD	398.288	-	-	398.288
	Clase H (Hedged)	EUR	571.388	283.315	(105.080)	749.623
	Clase I (Hedged)	EUR	1.701.315	10.960	(447.228)	1.265.047
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Inc)	USD	33.608.465	4.440.617	(10.219.598)	27.829.484
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	25.336.346	-	(3.506.817)	21.829.529
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	195.925	-	200.925
	Clase A (Inc)	USD	729.700	706.700	(5.134)	1.431.266
	Clase A (Inc)	EUR	5.454	850	(106)	6.198
	Clase B (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase B (Inc)	USD	5.027	190	(95)	5.122
	Clase C (Inc)	EUR	5.026	190	(95)	5.121
	Clase E (Acc)	USD	5.000	604.290	(341.167)	268.123
	Clase E (Inc)	USD	104.527	1.088.996	(5.134)	1.188.389
	Clase E (Inc)	EUR	5.026	87.036	(94)	91.968
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	5.419.997	537.607	(306.471)	5.651.133
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	56.016	-	156.016
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.690	204.190	(1.935)	302.945
	Clase W (Acc)	USD	4.361.369	-	-	4.361.369
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase W (Inc)	USD	5.027	190	(95)	5.122
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.535	3.859	(1.930)	102.464
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Clase A (Acc)	USD	1.440.796	40.796	(225.711)	1.255.881
	Clase A (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase B (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	27.823.730	288.779	(254.438)	27.858.071

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Leaders Fund continuación						
	Clase E (Acc)	USD	1.569.402	-	-	1.569.402
	Sterling E (Acc)	GBP	16.095.905	3.036.395	(1.850.835)	17.281.465
	Clase H (Acc) (Hedged)^	DKK	-	67.000	-	67.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	142.796	56.615	(44.123)	155.288
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SEK	-	97.000	-	97.000
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase W (Acc)	USD	290.761	-	(5.000)	285.761
	Clase W (Acc) (Hedged)^	DKK	-	67.000	-	67.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SEK	-	97.000	-	97.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.494.267	871.374	(727.179)	5.638.462
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund						
	Clase A (Acc)^	EUR	5.000	5.000	(10.000)	-
	Clase A (Inc)	EUR	233.417	1.182.358	(5.160)	1.410.615
	Clase A (Inc)^	USD	5.041	179	(5.220)	-
	Clase C (Inc)^	EUR	5.040	177	(5.217)	-
	Clase E (Inc)	EUR	4.577.813	3.279.934	(60.580)	7.797.167
	Clase G (Inc)^	EUR	5.040	177	(5.217)	-
	Clase W (Acc)	EUR	10.585.710	-	-	10.585.710
	Clase W (Inc)	EUR	5.040	178	(89)	5.129
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund**						
	Clase A^	USD	701.776	-	(701.776)	-
	Clase C^	USD	1.621.146	-	(1.621.146)	-
	Clase H (Hedged)^	EUR	324.356	-	(324.356)	-
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	14.840.799	-	(14.840.799)	-
	Clase W (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase X^	USD	4.427.495	-	(4.427.495)	-
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	4.594.194	719.693	(1.799.769)	3.514.118
	Clase A	EUR	8.302.239	1.083.049	(927.310)	8.457.978
	Clase B	USD	824.212	-	(21.205)	803.007
	Clase C	USD	725.758	-	(142.741)	583.017
	Clase C	EUR	1.808.355	24.522	(65.704)	1.767.173
	Clase H (Hedged)	EUR	371.472	32.271	(60.444)	343.299
	Clase I (Hedged)	EUR	3.190.683	558.411	(472.969)	3.276.125
	Clase W (Acc)	USD	351.844	79.957	(5.000)	426.801
	Clase W (Acc)	EUR	48.630	4.816	(48.630)	4.816
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	440.793.235	272.302.735	(202.963.669)	510.132.301
	Clase A (Inc)	EUR	16.698.694	660.576	(4.151.129)	13.208.141
	Clase C	EUR	141.294.989	31.115.297	(16.602.053)	155.808.233
	Clase C (Inc)	EUR	3.695.521	4.867.899	(932.199)	7.631.221
	Clase G (Acc)	EUR	5.180.981	2.674.559	(2.047.209)	5.808.331
	Clase G (Inc)	EUR	2.968.520	57.500	(120.560)	2.905.460

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) continuación						
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SGD	-	100.000	-	100.000
	Clase W	EUR	775.335.978	176.923.587	(167.466.366)	784.793.199
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	3.079.314	10.055	(105.435)	2.983.934
	Clase X	EUR	912.818.365	51.027.116	(39.019.973)	924.825.508
	Clase Z (Acc)	EUR	62.452.227	1.476.814	-	63.929.041
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	1.184.832	355.244	(328.695)	1.211.381
	Sterling B (Inc)	GBP	583.448	12.008	(181.424)	414.032
	Sterling C (Inc)	GBP	1.350.376	9.066	(989.314)	370.128
	Sterling W (Acc)	GBP	5.315.693	3.343.355	(866.657)	7.792.391
	Sterling W (Inc)	GBP	18.584.287	1.345.196	(2.365.241)	17.564.242
	Sterling X (Acc)	GBP	26.266.461	4.032.358	(3.637.640)	26.661.179
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	57.871.106	5.449.770	(6.391.402)	56.929.474
	Clase C	USD	30.009.221	3.850.710	(6.946.321)	26.913.610
	Clase C (Inc)	USD	1.046.574	-	-	1.046.574
	Clase G (Acc)	USD	5.870.198	-	(5.861.698)	8.500
	Clase W (Acc)	USD	12.557.978	6.963.774	(1.422.318)	18.099.434
	Clase W (Inc)	USD	17.216.211	3.621.071	(4.806.271)	16.031.011
	Clase X	USD	100.331.750	1.404.657	(13.893.108)	87.843.299
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	4.234.324	5.037.344	(735.804)	8.535.864
	Clase A (Inc)	USD	618.421	216.820	(103.946)	731.295
	Clase C (Acc)	USD	16.323.653	3.434.457	(3.163.903)	16.594.207
	Clase G (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Inc)^	USD	5.149	241	(5.390)	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	103.065	4.902	(107.967)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	77.076.605	25.079.656	(11.568.618)	90.587.643
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	2.278.090	1.885.739	(93.182)	4.070.647
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	17.798.788	2.825.150	(4.370.878)	16.253.060
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	110.936	5.300.000	-	5.410.936
	Clase W (Acc)	USD	35.875.223	21.085.061	(10.422.527)	46.537.757
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	15.855.012	3.718.200	(62.912)	19.510.300
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	71.841.199	37.889.147	(24.605.259)	85.125.087
	Clase W (Inc)	USD	30.030.000	450.000	-	30.480.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	5.374.760	25.353	(717.963)	4.682.150
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	7.288.144	1.960.867	(3.217.308)	6.031.703
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	453.020	518.742	(161.750)	810.012
	Clase X (Acc)	USD	11.448.893	-	-	11.448.893
	Clase X (Acc) (Hedged)^	EUR	-	6.307.787	-	6.307.787
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	-	16.789.632	-	16.789.632
	Clase Y (Acc)	USD	264.596.439	13.840.680	(81.786.993)	196.650.126
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	14.998.654	-	-	14.998.654
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	-	641.185	(9.434)	631.751
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	-	23.527.979	(273.368)	23.254.611

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	28.492.519	-	-	28.492.519
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund**						
	Clase C^	JPY	127.442	972	(128.414)	-
	Clase H (Hedged)^	EUR	77.065	-	(77.065)	-
	Clase I (Hedged)^	USD	2.089.342	-	(2.089.342)	-
	Clase W^	JPY	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling W (Acc)^	GBP	7.922	-	(7.922)	-
	Clase X (Inc)^	JPY	6.466.818	-	(6.466.818)	-
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund**						
	Clase C (Acc)^	JPY	5.701	-	(5.701)	-
	Clase W (Inc)^	JPY	14.705.035	-	(14.705.035)	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase A (Acc)^	JPY	4.903	-	(4.903)	-
	Clase A (Acc)	EUR	20.084	106	(5.000)	15.190
	Clase C	JPY	853.959	1.973	(299.298)	556.634
	Clase C	USD	13.591.856	3.291	(13.591.856)	3.291
	Clase C (Acc)	EUR	1.355.000	5.809	(1.355.000)	5.809
	Clase E (Acc)	EUR	32.386	-	(5.000)	27.386
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.756.249	398.070	(102.842)	4.051.477
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	20.000.000	5.597.224	-	25.597.224
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	1.189.549	248.685	(509.675)	928.559
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	2.269.000	-	(2.269.000)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	SEK	-	97.000	-	97.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1.376.499	86.682	(267.898)	1.195.283
	Clase H (Hedged)	EUR	9.797.941	353.090	(7.444.880)	2.706.151
	Clase H (Hedged)	USD	722.578	29.877	(63.433)	689.022
	Clase I (Hedged)	EUR	5.460.717	1.902.208	(1.805.419)	5.557.506
	Clase I (Hedged)	USD	56.244	525.729	(56.244)	525.729
	Clase W	JPY	27.879.218	1.760.460	(2.663.501)	26.976.177
	Clase W (Acc)	EUR	25.478.131	-	(5.000)	25.473.131
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	2.065.927	17.023	(1.509.419)	573.531
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	-	88.000	-	88.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SEK	-	97.000	-	97.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.015.726	819.357	(1.991.757)	3.843.326
	Sterling W (Inc)	GBP	152.500	505.975	-	658.475
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	47.689.940	29.031.678	(13.000.170)	63.721.448
	Clase A	USD	29.430.916	4.538.659	(4.484.117)	29.485.458
	Clase A (Inc)	EUR	968.402	587.291	(83.172)	1.472.521
	Sterling A (Acc)	GBP	767.900	476.161	(192.520)	1.051.541
	Clase B	EUR	92.961	672.555	(95.483)	670.033
	Clase B	USD	1.840.429	2.368.061	(632.465)	3.576.025

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund continuación						
	Clase B (Acc)	SGD	5.000	3.248.321	(123.599)	3.129.722
	Clase B (Inc)	SGD	5.000	–	–	5.000
	Sterling B (Inc)	GBP	265.658	2.086	(19.708)	248.036
	Clase C	EUR	40.940.930	36.131.036	(12.921.690)	64.150.276
	Clase C	USD	115.248.632	95.534.250	(12.641.378)	198.141.504
	Clase G (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	100.000	–	(100.000)	–
	Clase J (Acc) (Hedged)	SGD	100.000	180.375	–	280.375
	Clase S	EUR	49.794.445	7.592.708	(2.748.082)	54.639.071
	Clase S (Acc)^	USD	30.397.956	–	(30.397.956)	–
	Clase S (Acc) 1^	USD	–	31.672.725	–	31.672.725
	Clase W	EUR	43.633.634	25.330.745	(4.683.037)	64.281.342
	Clase W	USD	29.775.849	6.590.386	(9.826.183)	26.540.052
	Clase W (Hedged)^	CHF	336.412	–	(336.412)	–
	Clase W (Hedged)	USD	430.493	290.409	(6.860)	714.042
	Clase W (Acc) (Hedged)^	SGD	–	100.000	–	100.000
	Clase W (Inc)	USD	16.670.856	7.573	(659.908)	16.018.521
	Sterling W (Acc)	GBP	9.099.548	2.800.734	(1.220.610)	10.679.672
	Sterling W (Inc)	GBP	1.843.780	26.106	(24.166)	1.845.720
	Clase X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Sterling X	GBP	296.862.264	–	(1.935.947)	294.926.317
BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	4.983.387	(42.213)	4.946.174
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	1.549.589	(15.975)	1.538.614
	Clase A (Inc)	USD	5.000	157.072	(5.054)	157.018
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	1.075.483	(24.483)	1.056.000
	Clase B (Acc)	USD	1.765.286	9.162.728	(1.445.454)	9.482.560
	Clase C (Inc)	EUR	5.000	1.115.000	–	1.120.000
	Clase E (Acc)	USD	6.974.431	12.540.668	(682.789)	18.832.310
	Clase E (Acc)	CHF	1.199.028	6.070.674	(316.561)	6.953.141
	Clase E (Acc)	EUR	759.604	2.673.004	(102.256)	3.330.352
	Clase E (Acc)	SGD	5.000	–	–	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)^	CHF	–	9.489.985	(43.300)	9.446.685
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1.232.073	8.206.665	(449.224)	8.989.514
	Clase E (Acc) (Hedged)	SGD	99.706	35.000	–	134.706
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	926.439	–	1.026.439
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	166.440	1.357.467	(156.215)	1.367.692
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	10.764	–	110.764
	Clase J (Acc) (Hedged)	EUR	160.326	–	–	160.326
	Clase K (Acc)	USD	174.474	3.290.769	(76.500)	3.388.743
	Clase K (Acc) (Hedged)	CHF	334.021	1.697.464	(251.021)	1.780.464
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	448.185	2.249.677	(175.000)	2.522.862
	Clase K (Acc) (Hedged)	SGD	100.000	–	–	100.000
	Clase K (Inc)	USD	5.000	238.359	(5.000)	238.359
	Clase K (Inc) (Hedged)	CHF	110.000	46.161	–	156.161
	Clase K (Inc) (Hedged)	EUR	142.000	106.770	–	248.770

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon Mobility Innovation Fund continuación						
	Clase K (Inc) (Hedged)	SGD	100.000	27.171	–	127.171
	Sterling K (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	–	–	100.000
	Sterling K (Inc) (Hedged)	GBP	100.000	–	–	100.000
	Clase W (Acc)	USD	24.369.274	809.355	(6.495.168)	18.683.461
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	197.356	3.481.698	(92.504)	3.586.550
	Clase W (Inc)	USD	5.000	7	(3)	5.004
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	160	(80)	100.080
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	9.384.050	177.142	(2.256.414)	7.304.778
	Clase A	EUR	1.682.321	323.054	(455.743)	1.549.632
	Clase C	USD	14.744.505	933.847	(1.718.840)	13.959.512
	Clase C	EUR	3.616.491	71.621	(131.572)	3.556.540
	Clase G (Acc)^	EUR	5.000	–	(5.000)	–
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	5.234.896	538.774	(1.298.251)	4.475.419
	Clase A	USD	63.689	13.130	(10.661)	66.158
	Clase B	EUR	20.243	115	(1.849)	18.509
	Clase C	EUR	6.543.602	1.737.717	(2.036.713)	6.244.606
	Clase C	USD	11.040.548	–	(11.020.761)	19.787
	Clase W (Acc)	EUR	13.010.249	–	(6.810.703)	6.199.546
	Sterling W (Acc)	GBP	30.165	3.127	(15.579)	17.713
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*						
	Clase A (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase A (Inc)^	EUR	–	5.006	(3)	5.003
	Clase C (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase E (Acc)^	EUR	–	47.502.712	–	47.502.712
	Clase G (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Clase W (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	NOK	–	88.000	–	88.000
	Clase X (Acc)^	EUR	–	113.503.518	–	113.503.518
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.588.972	197.799	(66.573)	65.720.198
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	763.131	104.106	(86.184)	781.053
	Clase A	EUR	528.152	90.710	(50.080)	568.782
	Clase B	USD	94.858	–	–	94.858
	Clase C	USD	6.251.934	683.804	(1.245.868)	5.689.870
	Clase C	EUR	583	–	–	583
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	18.406	-	(5.000)	13.406
	Clase A (Inc)^	EUR	5.186	125	(5.311)	-
	Clase B (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase C (Inc)	USD	908.914	-	-	908.914
	Clase C (Inc)^	EUR	5.185	125	(5.310)	-
	Clase E (Acc)	EUR	437.448	16.838	(13.489)	440.797
	Clase E (Inc)	USD	2.970.285	2.258.236	(114.275)	5.114.246
	Clase E (Inc)	EUR	423.310	-	(75.000)	348.310
	Sterling E (Acc)	GBP	50.068.254	11.580.511	(4.163.367)	57.485.398
	Sterling E (Inc)	GBP	170.420.572	23.410.674	(35.134.347)	158.696.899
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	1.120.050	698.815	(6.500)	1.812.365
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	103.704	2.553	(106.257)	-
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	103.695	2.547	(106.242)	-
	Clase W (Acc)	USD	20.696.236	327.477	(12.799)	21.010.914
	Clase W (Acc)^	EUR	-	10.731.922	(849.850)	9.882.072
	Clase W (Inc)	USD	4.755.189	500.064	(5.253)	5.250.000
	Sterling W (Inc)	GBP	24.005.169	473.445	(698.247)	23.780.367
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund						
	Clase A (Inc)	USD	5.297	34.868	(682)	39.483
	Clase A (Inc)	EUR	10.784	3.586	(5.465)	8.905
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	6.428.477	14.729.166	(560.200)	20.597.443
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	212.536.219	(2.709)	212.533.510
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	106.183	6.911	(3.455)	109.639
	Clase K (Acc)	USD	5.000	47.587	-	52.587
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase L (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	100.866	6.525	(3.263)	104.128
	Clase W (Acc)	USD	31.964.130	-	(18.071.106)	13.893.024
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	106.182	6.909	(3.454)	109.637
	Clase X (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
	Clase C (Acc)	USD	142.904.417	12.511.171	(49.388.017)	106.027.571
	Clase C (Inc)^	EUR	5.220	208	(5.428)	-
	Clase E (Acc)	USD	21.706.258	1.500.000	(700.000)	22.506.258
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.370.000	180.000	-	3.550.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	10.034.788	-	(120.000)	9.914.788
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	4.971.158	205.284	(102.642)	5.073.800
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.943	5.194.095	-	5.295.038
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	130.742	14.976	(14.369)	131.349
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1.304.428	103.185	(1.308.740)	98.873
	Clase W (Acc)	USD	17.368.500	1.432.719	(7.467.719)	11.333.500

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del periodo financiero	Acciones emitidas durante el periodo financiero	Acciones reembolsadas durante el periodo financiero	Acciones emitidas al cierre del periodo financiero
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund continuación						
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	4.700.000	291.800	-	4.991.800
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	3.400.000	50.000	-	3.450.000
	Clase W (Inc)^	USD	-	450.000	-	450.000
	Clase W (Inc) (Hedged)^	CHF	-	6.574.781	-	6.574.781
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	90.443.325	10.361.622	-	100.804.947
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	100.000	-	(100.000)	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	104.430	4.343	(108.773)	-
	Clase X (Acc)	USD	15.000.000	-	-	15.000.000
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase E (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase E (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase G (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc)	USD	4.979.350	-	-	4.979.350
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	EUR	319.585	257.114	(318.563)	258.136
	Clase A (Inc)	EUR	10.527	-	(6.949)	3.578
	Clase C	USD	20.084.225	-	(20.042.033)	42.192
	Clase C	EUR	3.355	1.313.402	(1.311.452)	5.305
	Clase W (Acc)	USD	9.552.190	-	(5.000)	9.547.190

* Este Fondo se lanzó durante el periodo financiero.

** Este Fondo se cerró durante el periodo financiero.

^Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el periodo financiero.

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO

COMISIONES DE GESTIÓN

El Gestor tiene derecho a recibir con cargo a los activos de un Fondo una comisión de gestión anual con respecto a cada clase, que se devengará diariamente y se pagará a meses vencidos a una tasa anual acordada según lo establecido en el suplemento correspondiente del folleto. En la tabla siguiente se indica la horquilla de porcentajes de las comisiones de gestión anuales para cada clase de acciones:

Clase de acciones	Porcentaje	Clase de acciones	Porcentaje	Clase de acciones	Porcentaje
Clase A	0,40% - 2,00%	Clase H	0,40% - 2,00%	Clase T	0,20% - 2,00%
Clase B	0,75% - 1,50%	Clase I	0,30% - 1,00%	Clase U	0,20% - 1,75%
Clase C	0,30% - 1,00%	Clase J	1,25% - 1,50%	Clase W	0,20% - 1,00%
Clase D	0,50% - 1,00%	Clase K	0,30% - 1,40%	Clase X	Ninguna
Clase E	0,10% - 1,50%	Clase L	0,16%	Clase Y	Ninguna
Clase F	0,10% - 0,45%	Clase R	0,60% - 2,75%	Clase Z	0,40% - 0,65%
Clase G	0,30% - 1,00%	Clase S	0,20% - 2,00%		

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO continuación

COMISIONES DE GESTIÓN continuación

Las comisiones de gestión devengadas para la Gestora y los importes adeudados al cierre del periodo financiero se incluyen en las cifras de la “Comisión de gestión” y “Gastos por pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

COMISIONES DE RENTABILIDAD

Además de la comisión de gestión anual, la Gestora tiene derecho a una comisión de rendimiento anual (la “Comisión de Rentabilidad”) respecto de ciertas clases de los Fondos siguientes, tal como se detalla en el suplemento correspondiente del folleto informativo. En la tabla siguiente se indican los porcentajes de comisiones de rentabilidad y valores de referencia de las clases de acciones correspondientes:

Fondo	Índice de referencia	Porcentaje
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	3 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S y T – 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S, T y U – 15,00%
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund	1 mes EURIBOR / GBP LIBOR / USD LIBOR / CHF LIBOR / JPY LIBOR	Clase F, R, U y X – 15,00%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	Índice S&P 500 Net Total Return medido en dólares estadounidenses	Clase U – 10,00%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	MSCI World Daily (con reinversión de dividendos netos) en EUR/USD	Clase S – 15,00%

Las comisiones de rentabilidad devengadas para la Gestora y los importes adeudados al cierre del periodo financiero se incluyen en las cifras de la “Comisión de rentabilidad” y “Comisiones de rentabilidad por pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

4. COMISIONES DE ADMINISTRACIÓN

La Gestora paga a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el “Administrador”), a partir de los activos de cada Fondo, una comisión anual devengada diariamente y pagadera a meses vencidos, según se detalla en el folleto. La comisión anual devengada para el Administrador se atribuye a todas las clases de acciones y supone una deducción del patrimonio neto del Fondo y, por consiguiente, de cada clase. Las comisiones devengadas al Administrador y los importes debidos al cierre del periodo financiero se incluyen en las cifras de los “Gastos de explotación” y “Gastos por pagar” del Estado de ingresos globales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

5. COMISIONES DEL DEPOSITARIO

La Sociedad paga al Depositario, a partir de los activos de cada Fondo, una comisión anual devengada diariamente y pagadera a meses vencidos, según se detalla en el folleto. La comisión anual devengada para el Depositario se atribuye a todas las clases de acciones y supone una deducción del valor liquidativo del Fondo y, por consiguiente, de cada clase. Las comisiones devengadas para la Depositario y los importes adeudados al cierre del periodo financiero se incluyen en las cifras de la “Comisión del Depositario” y “Gastos por pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

6. DESCUENTO DE LA GESTORA

A fin de mantener los coeficientes de gastos totales (“TER”) de determinados Fondos a un nivel competitivo con respecto a los fondos comparables del mercado, BNY Mellon Investment Management EMEA Limited y BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (los “Distribuidores”) se comprometieron a pagar, a través de la Gestora, una suma equivalente a la cantidad porcentual, en su caso, si el TER de los siguientes Fondos supera un límite de TER acordado, estructurado efectivamente como una Comisión de gestión anual (“CGA”), además de un acuerdo de limitación:

6. DESCUENTO DE LA GESTORA continuación

Fondo	Límite acordado de TER
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 31 de mayo de 2019)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	Límite de TER de AMC más 50 puntos básicos
BNY Mellon Asian Income Fund	Límite de TER de AMC más 9 puntos básicos
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Límite de TER de AMC más 22 puntos básicos ¹
BNY Mellon Digital Assets Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 19 de febrero de 2019)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos ²
BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 10 de marzo de 2020)	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	Límite de TER de AMC más 9,5 puntos básicos ⁹
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos ³
BNY Mellon Global Credit Fund ⁴	
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Límite de TER de AMC más 30 puntos básicos
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos
BNY Mellon Global Leaders Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Límite de TER de AMC más 12 puntos básicos
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 7 de marzo de 2019)	Límite de TER de AMC más 20 puntos básicos ⁵
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Límite de TER de AMC más 6 puntos básicos ⁶
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ⁷
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 15 de febrero de 2019)	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker (limitado desde el 24 de junio de 2020)	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 25 de febrero de 2019)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos ⁸
BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR) (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 6 de febrero de 2020)	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 27 de septiembre de 2019)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos ¹⁰
BNY Mellon US Opportunities Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 29 de agosto de 2019)	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos

¹ Con excepción de las clases de acciones USD X (Acc) y USD X (Inc), sujeta a un límite de TER de CGA más 17 puntos básicos.

² Con excepción de la clase de acciones cerrada USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de CGA más 6 puntos básicos.

³ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de CGA más 13 puntos básicos.

⁴ Clases de acciones CAD X (Acc) (Hedged) y Sterling X (Acc) (Hedged), sujetas a un límite de TER de 10 puntos básicos, y clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite TER de CGA de 7 puntos básicos.

⁵ Con excepción de la clase de acciones USD X, sujeta a un límite de TER de CGA más 15 puntos básicos.

⁶ Aplicable a las clases de acciones Sterling Y (Acc) (Hedged) y USD Y (Acc).

⁷ Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged).

⁸ Con excepción de la clase de acciones EUR U (Acc), sujeta a un límite de TER de CGA más 5 puntos básicos.

⁹ Con excepción de las clases de acciones USD L (Acc), EUR L (Acc) (Hedged), Sterling L (Acc) (Hedged) y USD X (Acc), sujetas a un límite de TER de CGA más 5,8 puntos básicos.

¹⁰ Aplicable a las clases de acciones USD A (Acc), EUR A (Acc), USD C (Acc), USD G (Acc) y USD W (Acc).

El importe reembolsado a la Sociedad durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 fue de 410.168 USD (30 de junio de 2019: 272.051 USD).

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación del Estado de ingresos globales comprenden lo siguiente:

Gasto	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	USD	USD
Comisiones de administración	4.527.622	4.384.263
Honorarios de auditoría*	218.774	236.218
Honorarios de los Administradores	39.936	45.883
Otros gastos	1.923.299	2.272.379
Total de gastos de explotación	6.709.631	6.938.743

* La comisión de auditoría se refiere a los honorarios pagaderos a los auditores legales, EY, en relación con la auditoría legal de los estados financieros.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

El efectivo mantenido por la Sociedad se encuentra depositado en The Bank of New York Mellon SA/NV Dublin Branch y mantenido por contrapartes (Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Canadian Imperial Bank of Commerce, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, State Street Bank, Toronto Dominion Bank y UBS AG) en relación con los requisitos de garantías y márgenes. Los saldos de efectivo incluyen el efectivo invertido diariamente en instrumentos de inversión a corto plazo.

Se ha dispuesto una cuenta de efectivo en relación con los Fondos como consecuencia de la introducción del nuevo requisito relativo a las cuentas de cobro de suscripciones y reembolso en virtud del Reglamento de 2015 del Dinero del Inversor (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) de 2013 del Banco Central para Proveedores de Servicios de Fondos (“Reglamento del Dinero del Inversor”).

Estas cuentas de efectivo, mantenidas con The Bank of New York Mellon SA/NV, London Branch (el “Subdepositario mundial”) para el cobro de suscripciones y el pago de reembolsos y repartos de los Fondos, se consideran activos de los Fondos. Los saldos de estas cuentas de efectivo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se consideran irrelevantes en relación con el Fondo al que se adeudan, a excepción de 49.455 EUR mantenidos en BNY Mellon Absolute Insight Fund (cerrado el 1 de diciembre de 2017), 145.282 USD mantenidos en BNY Mellon Asian Equity Fund y 22.226 EUR mantenidos en BNY Mellon Pan European Fund (cerrado el 9 de marzo de 2017), a 30 de junio de 2020. El saldo de efectivo mantenido en BNY Mellon Asian Equity Fund ha sido ajustado como “efectivo y equivalentes a efectivo” en el Estado de situación financiera a 30 de junio de 2020.

9. FISCALIDAD

De conformidad con la ley y la práctica vigentes, la Sociedad es una empresa de inversión según se define en el Artículo 739B de las Leyes de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada. Sobre esa base, no está sujeta a impuestos irlandeses sobre la renta y las ganancias.

No obstante, los impuestos irlandeses podrían ser de aplicación en caso de que surja un “hecho imponible”. El hecho imponible incluye los pagos de dividendos a accionistas o cualquier cobro, reembolso, cancelación o transferencia de acciones, y la titularidad de acciones al cierre de cada período de ocho años a contar desde la adquisición de las acciones.

No se aplicará ningún impuesto irlandés sobre la Sociedad en relación con los hechos imponibles con respecto a:

- (a) un accionista que no es ni residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento del hecho imponible, siempre y cuando la Sociedad disponga de las declaraciones válidas adecuadas de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada; o la Sociedad haya sido autorizada por la Administración Tributaria de Irlanda para hacer pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y
- (b) determinados inversores residentes en Irlanda exentos que han presentado a la Sociedad las declaraciones reglamentarias firmadas necesarias.

Los repartos de dividendos, intereses y plusvalías (en su caso) recibidas de las inversiones realizadas por la Sociedad pueden estar sujetas a retenciones fiscales impuestas por el país desde el que se reciben los ingresos/ganancias de inversiones y dichos impuestos podrían no ser recuperados por la Sociedad o sus accionistas.

Algunos fondos devengan el impuesto sobre las plusvalías brasileño e indio de las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. A 30 de junio de 2020, un impuesto sobre las plusvalías exigible por importe de 2.360.662 USD para BNY Mellon Brazil Equity Fund (31 de diciembre de 2019: 5.339.693 USD) ha sido registrado en el Estado de situación financiera; una evaluación del impuesto sobre las plusvalías recuperable por un importe de 44.734 USD para BNY Mellon Global Emerging Markets Fund ha sido registrada e incluida en el apartado “Otras cuentas por cobrar” del Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019.

10. PARTES RELACIONADAS

En opinión del Consejo de Administración, la Sociedad Gestora y los Gestores de Inversiones, Mellon Investments Corporation, Newton Investment Management Limited, Walter Scott & Partners Limited, ARX Invetimentos Ltda, Insight Investment Management (Global) Limited, Alcentra NY, LLC, BNY Mellon Asset Management Japan Limited, Alcentra Limited; y los Subgestores de inversiones Insight North America LLC y Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD; y los Distribuidores se consideran partes vinculadas de la Sociedad.

El Gestor paga, con cargo a la comisión que recibe de él, las comisiones de las Gestoras de Inversiones y de los Distribuidores, a un tipo anual acordado entre las partes. Las comisiones abonadas con respecto a todas las demás transacciones relevantes con partes vinculadas durante el periodo financiero se describen detalladamente en el Estado de ingresos globales y en la nota 3 “Comisiones de gestión y rentabilidad”, nota 4 “Comisiones de administración”, nota 5 “Comisiones del Depositario”, nota 6 “Descuento del Gestor” y nota 7 “Gastos de explotación” de los estados financieros.

Los Consejeros son partes vinculadas de la Sociedad.

Los siguientes Consejeros de la Sociedad son también Consejeros de BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (la Gestora):

- Greg Brisk
- David Dillon (Dimitió el 30 de junio de 2020)
- Gerald Rehn

Greg Brisk y Gerald Rehn también son Consejeros de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited.

Greg Brisk y Gerald Rehn han renunciado a su derecho de cobrar comisiones por sus servicios como Consejeros. Las comisiones de los Consejeros incurridas durante el periodo financiero se muestran en la nota 7 de los estados financieros.

Greg Brisk también es Consejero de los siguientes Gestores de Inversiones de los Fondos:

- Alcentra Limited;
- Alcentra NY, LLC;
- Newton Investment Management Limited;
- Insight Investment Management (Global) Limited;
- Mellon Investments Corporation (Dimitió el 31 de diciembre de 2019); y
- Insight North America LLC

Greg Brisk también es Consejero de BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited, una entidad relacionada de la Sociedad. Dicha entidad mantenía un interés beneficiario importante en las clases de acciones de los Fondos que figuran más adelante, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Nombre del inversor	Fondo	Moneda base	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund	EUR	20.489.040	20.403.141
	BNY Mellon Digital Asset Fund	USD	5.777.947	5.672.586
	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	149.134	159.062
	BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*	USD	249.661	n.a.
	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	USD	844.775	754.537
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	-	130.273
	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	32.723	120.234
	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	USD	274.590	5.111.366
	BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	37.981.656	38.299.555
	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	EUR	10.405.833	11.683.801
	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	45.370.297	51.530.721
	BNY Mellon Mobility Innovation Fund	USD	346.174	13.115.325

10. PARTES RELACIONADAS continuación

Nombre del inversor	Fondo	Moneda base	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)*	EUR	14.697.283	n.a.
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	USD	128.642	126.007

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

Los siguientes Fondos invierten en instituciones de inversión colectiva gestionadas por sus propios Gestores de Inversión y otros Fondos de la Sociedad.

Fondo	Institución de inversión colectiva	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	n.a.	14.313.456
	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	5.153.938	2.459.189
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Liquidity Funds Plc – GBP Liquidity Fund	GBP	25.328.221	40.000.499
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	2.594.748	1.894.992
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Liquidity Funds Plc – ILF USD Liquidity Fund	USD	28.701.024	17.201.452
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Insight Liquidity Funds Plc – ILF USD Liquidity Fund	USD	9.750.123	4.800.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	EUR	4.806.138	10.147.971
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	EUR	2.235.100	5.280.175
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	EUR	8.413.559	15.184.533
BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	EUR	1.103.011	n.a.
	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	EUR	1.853.328	2.877.327
	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	n.a.	1.967.892
BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Liquidity Funds Plc – ILF USD Liquidity Fund	USD	16.193.685	3.970.242
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Investments Funds – BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	5.108.233	8.541.856
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Liquidity Funds Plc – ILF USD Liquidity Fund	USD	40.036.541	62.778.833

Con efectos de 1 de marzo 2017, Greg Brisk fue nombrado miembro del Consejo de Administración de Global Funds II plc y de Insight Liquidity Funds plc en los que han invertido algunos Fondos de la Sociedad, tal como se detalla en la tabla que figura arriba.

BNY Mellon Asian Income Fund (el fondo subordinado) se constituyó como un fondo subordinado que invierte en BNY Mellon Asian Income Fund, un compartimento de BNY Mellon Investments Funds y gestionado por Newton Investment Management Limited. El Fondo subordinado invierte en la clase de acciones X del Fondo principal, que no cobra ninguna comisión de gestión anual. Los estados financieros anuales y semestrales del Fondo principal se publican en el sitio web de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (www.bnymellonim.com). BNY Mellon Asian Income Fund se convirtió en Fondo independiente, con efecto el 28 agosto de 2019.

Durante el periodo financiero, las Gestoras de Inversiones seleccionaron sociedades vinculadas al Depositario y las Gestoras de Inversiones para realizar transacciones de inversión y transacciones de divisas, así como para aceptar depósitos por cuenta de las Gestoras de Inversiones. The Bank of New York Mellon, Nueva York y The Bank of New York Mellon, Londres actuaron como contrapartes de contratos sobre divisas a plazo pendientes al cierre del periodo financiero, según se indica en los anexos a la Cartera de inversiones. Los Gestores de Inversiones seleccionaron las contrapartes y negociaron las condiciones de dichas transacciones con esas sociedades.

La Sociedad Gestora posee 38.092 acciones de fundadores de la Sociedad, según se indica en la nota 2 de los estados financieros. Durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 y el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tuvo ninguna parte controladora última.

11. ACUERDOS DE COMISIONES POR SERVICIOS Y CORRETAJE DIRIGIDO

Durante el periodo financiero, Mellon Investments Corporation y ARX Inversiones Ltda (“Gestores de Inversiones”) han suscrito acuerdos de comisiones por servicios (también denominados acuerdos de comisiones blandas) con agentes por los cuales recibieron determinados bienes y servicios utilizados para respaldar el proceso de inversión. Las Gestoras de Inversiones no efectúan pagos directos por estos servicios, sino que remuneran a los agentes mediante comisiones abonadas por transacciones o disponen que las contrapartes ejecutoras paguen parte o la totalidad de su comisión de análisis asignada a otros agentes o proveedores de análisis que no sean agentes. Los bienes y servicios utilizados por la Sociedad incluyen análisis económicos y políticos, análisis de industrias, sectores o empresas específicos, investigación relacionada con la inversión, y la gestión de pedidos activos proporcionados por agentes. Las Gestoras de Inversiones consideran que estos acuerdos son beneficiosos para sus clientes y las comisiones de corretaje no son superiores a las tarifas de corretaje de servicios completos institucionales.

12. TIPOS DE CAMBIO

Los estados financieros se elaboran en dólares. Los siguientes tipos de cambio se han utilizado para convertir los activos y pasivos en otras monedas al dólar estadounidense:

Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Peso argentino	70,4576	59,8718
Dólar australiano	1,4491	1,4250
Real brasileño	5,4381	4,0227
Dólar canadiense	1,3576	1,2986
Peso chileno	821,4000	751,9500
Yuan chino	7,0707	6,9615
Yuan renminbi chino	7,0741	–
Peso colombiano	3.758,0000	3.287,2300
Corona checa	23,7232	22,6701
Corona danesa	6,6325	6,6619
Peso dominicano	58,4750	53,3600
Libra egipcia	16,1400	16,0500
Euro	0,8901	0,8915
Dólar de Hong Kong	7,7505	7,7923
Forint húngaro	315,1848	295,0567
Rupia india	75,5038	71,3782
Rupia indonesia	14.285,0000	13.882,5000
Sheqel israelí	3,4640	3,4533
Yen japonés	107,9750	108,6550
Tenge de Kazajistán	405,7300	382,9250
Won coreano	1.202,8500	1.156,4500
Ringgit malayo	4,2850	4,0905
Peso mexicano	22,9845	18,9075
Dólar neozelandés	1,5497	1,4854
Naira nigeriana	–	362,9200
Corona noruega	9,6253	8,7793
Nuevo sol peruano	3,5416	3,3130
Peso filipino	49,8250	50,6450
Zloty polaco	3,9563	3,7939
Leu rumano	4,3047	4,2686
Rublo ruso	71,1675	62,0663
Dólar de Singapur	1,3936	1,3450
Rand sudafricano	17,3525	14,0060

12. TIPOS DE CAMBIO continuación

Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Rupia de Sri Lanka	186,2000	181,3750
Sterling	0,8070	0,7549
Corona sueca	9,3182	9,3664
Franco suizo	0,9475	0,9678
Dólar taiwanés	29,5045	29,9770
Baht tailandés	30,9075	29,9538
Lira turca	6,8535	5,9490
Grivna ucraniana	26,6950	-
Peso uruguayo	42,2000	37,4250

Por lo que respecta a la combinación de los estados financieros de los Fondos, se utilizaron los siguientes tipos de cambio frente al dólar estadounidense en la elaboración de las cuentas:

	Tipo de cierre		Tipo medio	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Euro	0,8901	0,8915	0,9077	0,8854
Yen japonés	107,9750	108,6550	108,2854	110,0632
Sterling	0,8070	0,7549	0,7941	0,7729

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA

La Sociedad y cada Fondo podrán invertir en Instrumentos financieros derivados ("IFD") con fines de inversión cuando así se indique en el suplemento correspondiente del folleto. Además, cada Fondo podrá utilizar técnicas e instrumentos con fines de gestión eficiente de la cartera o para protegerse frente a los riesgos de tipos de cambio, con sujeción a las condiciones y dentro de los límites que establece el Banco Central.

Estas técnicas e instrumentos incluyen, sin limitación, futuros, opciones, swaps, warrants, P-Notes, acuerdos de préstamos de valores, contratos de recompra/recompra inversa, contratos de divisas a plazo y valores con entrega a su emisión o con entrega diferida.

Podrán realizarse operaciones de gestión eficiente de la cartera relacionadas con los activos de un Fondo con uno de los siguientes fines: reducción del riesgo, reducción del coste sin aumento o aumento mínimo del riesgo o generación de capital o ingresos adicionales sin riesgo o con un nivel aceptablemente bajo de riesgo (en relación con la rentabilidad esperada). La Sociedad invierte actualmente en futuros, opciones, swaps, contratos de divisas a plazo y P-Notes, según se muestra en la Cartera de Inversiones correspondiente. Los detalles de todas las operaciones pendientes al cierre del periodo financiero figuran en el Inventario de Inversiones.

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores (en su versión modificada, asignada, renovada y asumida) con The Bank of New York Mellon, London Branch y el Depositario. Los ingresos del préstamo de valores se dividen actualmente entre la Sociedad y The Bank of New York Mellon, London Branch, en una proporción del 80%/20%.

Las transacciones de préstamo de valores y las garantías relacionadas se liquidan y compensan de conformidad con los acuerdos tripartitos y bilaterales.

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

La Sociedad obtuvo los ingresos por préstamos de valores durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 que se detallan en la tabla siguiente:

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NV) (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	16.444	(3.289)	13.155
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	11.013	(2.202)	8.811
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	8.587	(1.717)	6.870
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	10.761	(2.152)	8.609
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	129	(26)	103
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	5.195	(1.039)	4.156
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	USD	59.905	(11.981)	47.924
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	49.304	(9.860)	39.444
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	2.285	(457)	1.828
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	3.621	(724)	2.897
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	1.208	(242)	966
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	5.186	(1.037)	4.149
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	69.370	(13.874)	55.496
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	3.655	(731)	2.924
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	70.516	(14.103)	56.413
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	23.778	(4.756)	19.022
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	66.003	(13.200)	52.803
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	2.070	(414)	1.656
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	36.018	(7.203)	28.815
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	191.165	(38.233)	152.932
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	9.756	(1.952)	7.804
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	4.276	(855)	3.421
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	4.451	(890)	3.561
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	337.427	(67.486)	269.941
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	3.475	(695)	2.780
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	14.462	(2.892)	11.570
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	192.380	(38.476)	153.904
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	1.515	(303)	1.212
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	37.571.831	(7.514.366)	30.057.465
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	141.155	(28.231)	112.924
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	1.280	(256)	1.024
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	36.714	(7.342)	29.372
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	942	(189)	753
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	3.657	(731)	2.926

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

La Sociedad obtuvo los ingresos por préstamos de valores durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2019 que se detallan en la tabla siguiente:

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NV) (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	69.553	(13.911)	55.642
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	33.858	(6.772)	27.086
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	4.237	(847)	3.390
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	477	(95)	382
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	465	(93)	372
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	5.544	(1.109)	4.435
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	43.147	(8.629)	34.518
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	4.919	(984)	3.935
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	24.615	(4.923)	19.692
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	3.548	(710)	2.838
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	6.624	(1.325)	5.299
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	66.781	(13.356)	53.425
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	756	(151)	605
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	47.455	(9.491)	37.964
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	18.370	(3.674)	14.696
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	26.110	(5.222)	20.888
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	50.116	(10.023)	40.093
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	68.372	(13.675)	54.697
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	181.965	(36.393)	145.572
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	21.214	(4.243)	16.971
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	4.306	(861)	3.445
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund [*]	USD	442	(88)	354
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	6.793	(1.359)	5.434
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	348.104	(69.621)	278.483
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	3.640	(728)	2.912
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	31.675	(6.335)	25.340
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	185.484	(37.097)	148.387
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	2.286	(457)	1.829
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund [*]	JPY	150.435	(30.087)	120.348
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund [*]	JPY	54.290	(10.858)	43.432
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	26.045.930	(5.209.186)	20.836.744
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	218.826	(43.765)	175.061
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	17.499	(3.500)	13.999
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	30.977	(6.195)	24.782
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	2.329	(466)	1.863
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	4.400	(880)	3.520
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	15.849	(3.170)	12.679
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	29.603	(5.921)	23.682
BNY Mellon US Opportunities Fund [*]	USD	4.355	(871)	3.484

^{*} Este Fondo se cerró durante el periodo financiero.

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

El valor de los valores en préstamo según contrapartes; y el valor y tipo de garantías obtenidas por la Sociedad en relación con dichos valores a 30 de junio de 2020 se detallan de la siguiente manera:

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				EUR	EUR	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	11.095.534	12.205.200	110,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.048.137	2.131.028	104,05%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.933.935	2.100.274	108,60%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	652.413	688.943	105,60%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	542.832	571.311	105,25%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	479.924	489.602	102,02%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	403.686	430.989	106,76%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	383.580	403.310	105,14%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	380.010	393.056	103,43%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	193.761	197.719	102,04%
				18.113.812	19.611.432	108,27%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices	19.799.302	21.780.433	110,01%
			UK Gilts (Euroclear TriParty)	5.933.791	6.044.302	101,86%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	314.660	361.810	114,98%
	UBS AG	Suiza	G10 Debt (TriParty)	160.513	184.054	114,67%
			Equity Indices (TriParty)	77.090	93.842	121,73%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	9.316	9.862	105,87%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	443	472	106,18%
				26.295.115	28.474.775	108,29%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	134.489	141.346	105,10%
			Equity Indices (TriParty)	42.566	47.157	110,79%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	30.447	33.604	110,37%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	14.227	16.022	112,62%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	12.589	13.915	110,53%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	6.666	8.115	121,74%
				240.984	260.159	107,96%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
				USD	USD	%
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	663.937	808.217	121,73%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	49.997	55.181	110,37%
				713.934	863.398	120,94%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	MUFG Securities EMEA plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.235.274	4.658.994	110,00%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.487.916	2.538.312	102,03%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.640.670	1.805.784	110,06%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	991.539	1.053.154	106,21%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	503.358	513.675	102,05%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	35.427	36.666	103,50%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.219	1.362	111,73%
				9.895.403	10.607.947	107,20%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund						
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.016.947	2.058.285	102,05%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	210.345	221.294	105,21%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	209.347	213.588	102,03%
				2.436.639	2.493.167	102,32%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Nomura Securities International Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.477.629	6.691.199	103,30%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.940.460	5.199.658	105,25%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	694.253	730.233	105,18%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.386.640	5.750.982	106,76%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.909.072	5.166.356	105,24%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.015.782	4.245.680	105,72%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.723.736	1.899.769	110,21%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	988.727	1.040.194	105,21%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	734.287	757.997	103,23%
				29.870.586	31.482.068	105,39%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				USD	USD	%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	677.368	746.543	110,21%
	Nomura Securities International Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	230.935	238.550	103,30%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	187.161	196.903	105,21%
				1.095.464	1.181.996	107,90%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.098.015	1.215.865	110,73%
				1.098.015	1.215.865	110,73%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.090.255	1.144.686	104,99%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.023.799	1.077.092	105,21%
			G10 Debt (TriParty)	769.195	808.372	105,09%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.325.553	1.395.025	105,24%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	375.950	383.655	102,05%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	320.822	337.654	105,25%
				4.905.574	5.146.484	104,91%
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	13.866.955	14.145.537	102,01%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	12.575.539	13.084.490	104,05%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	315.556	332.947	105,51%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	6.225.654	6.646.745	106,76%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.587.180	2.639.880	102,04%
			G10 Debt (TriParty)	101.195	107.278	106,01%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	8.913.882	9.729.361	109,15%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.834.141	3.911.276	102,01%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.483.729	1.514.286	102,06%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (Euroclear TriParty)	3.778.456	3.854.679	102,02%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	197.602	201.558	102,00%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.860.548	1.920.428	103,22%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.620.685	1.713.466	105,72%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Euroland Bond Fund continuación				EUR	EUR	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.131.692	3.194.843	102,02%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.619.969	1.703.303	105,14%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	742.865	757.740	102,00%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Government Debt & Supranationals (TriParty)	566.490	594.829	105,00%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	257.151	262.306	102,00%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	36.877	39.920	108,25%
				63.716.166	66.354.872	104,14%
BNY Mellon European Credit Fund				EUR	EUR	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	909.563	927.904	102,02%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	428.265	450.295	105,14%
	BNP Paribas	Francia	G10 Debt (TriParty)	201.255	211.505	105,09%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	99.848	101.942	102,10%
				1.638.931	1.691.646	103,22%
BNY Mellon Global Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	39.561.922	43.518.513	110,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	9.967.029	10.462.753	104,97%
			Equity Indices	8.905.326	9.796.398	110,01%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices	16.295.712	17.926.932	110,01%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.507.773	5.618.579	102,01%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.322.750	5.431.171	102,04%
	Societe Generale	Francia	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	3.024.708	3.327.223	110,00%
				88.585.220	96.081.569	108,46%
BNY Mellon Global Credit Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	4.955.703	5.205.997	105,05%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.991.254	2.031.130	102,00%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.983.356	2.185.902	110,21%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.159.010	1.219.458	105,22%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	780.118	823.799	105,60%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	682.354	709.970	104,05%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	21.617	22.060	102,05%
				11.573.412	12.198.316	105,40%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	14.997.343	16.497.228	110,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.635.032	2.688.168	102,02%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.595.369	1.629.213	102,12%
	Societe Generale	Francia	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	913.940	1.005.348	110,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	760.903	798.748	104,97%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	224.104	236.933	105,72%
				21.126.691	22.855.638	108,18%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				USD	USD	%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	1.055.077	1.163.359	110,26%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	314.970	354.713	112,62%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	214.986	261.705	121,73%
				1.585.033	1.779.777	112,29%
BNY Mellon Global Equity Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.851.026	5.340.418	110,09%
			G10 Debt (TriParty)	2.043.959	2.148.183	105,10%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.419.629	3.932.817	115,01%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	2.881.479	3.178.403	110,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.933.865	2.177.884	112,62%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.324.915	1.612.832	121,73%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	1.032.305	1.138.250	110,26%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	325.979	359.780	110,37%
				17.813.157	19.888.567	111,65%
BNY Mellon Global Equity Income Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Equity Indices (TriParty)	15.741.532	17.345.591	110,19%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	7.022.426	7.248.439	103,22%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.496.546	4.785.021	106,42%
				27.260.504	29.379.051	107,77%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.396.373	2.473.499	103,22%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	462.154	471.447	102,01%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	608.262	621.019	102,10%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	557.931	569.326	102,04%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	461.103	508.192	110,21%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	409.599	431.066	105,24%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	299.425	305.420	102,00%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	298.602	304.722	102,05%
				5.493.449	5.684.691	103,48%
BNY Mellon Global Leaders Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.277.703	2.506.926	110,06%
				2.277.703	2.506.926	110,06%
BNY Mellon Global Opportunities Fund				USD	USD	%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	568.973	654.359	115,01%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	174.631	192.554	110,26%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	170.300	188.661	110,78%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	56.006	63.073	112,62%
				969.910	1.098.647	113,27%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	47.918.799	50.727.962	105,86%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	32.330.951	34.339.998	106,21%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	13.975.958	15.382.467	110,06%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Equity Indices (TriParty)	12.543.960	13.822.187	110,19%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	12.358.211	14.212.822	115,01%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	5.158.560	6.279.566	121,73%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.458.420	3.528.159	102,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.633.534	2.906.610	110,37%
				130.378.393	141.199.771	108,30%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Government Debt & Supranationals (TriParty)	999.965	1.049.990	105,00%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	316.545	364.050	115,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	292.080	321.475	110,06%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Equity Indices (TriParty)	290.746	320.373	110,19%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	181.563	200.390	110,37%
				2.080.899	2.256.278	108,43%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.473.978	1.622.315	110,06%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Equity Indices (TriParty)	1.451.076	1.598.941	110,19%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	854.935	943.584	110,37%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	369.120	376.564	102,02%
				4.149.109	4.541.404	109,45%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	12.148.175	12.768.201	105,10%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.561.792	2.694.556	105,18%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	8.113.464	8.316.141	102,50%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.650.805	1.733.399	105,00%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	7.807.243	8.208.823	105,14%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.105.711	4.271.875	104,05%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.285.256	1.310.991	102,00%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.159.681	1.263.042	108,91%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	481.434	506.495	105,21%
			G10 Debt (TriParty)	477.496	501.815	105,09%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Government Debt & Supranationals (TriParty)	515.135	540.905	105,00%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	317.258	333.578	105,14%
				40.623.450	42.449.821	104,50%
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	357.826	365.025	102,01%
	Societe Generale	Francia	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	304.647	335.116	110,00%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	190.825	194.690	102,03%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	167.099	184.249	110,26%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	154.980	174.536	112,62%
				1.175.377	1.253.616	106,66%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	346.133.514	389.809.186	112,62%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	207.722.197	252.862.334	121,73%
			G10 Debt (TriParty)	135.721.336	155.627.283	114,67%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	123.417.153	136.134.772	110,30%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	66.133.284	73.266.760	110,79%
			G10 Debt (TriParty)	41.048.856	43.141.951	105,10%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	87.099.761	92.512.116	106,21%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	63.362.537	67.077.093	105,86%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	60.635.305	66.970.954	110,45%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	46.690.334	51.609.998	110,54%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	6.295.158	6.941.281	110,26%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.333.167	1.471.483	110,37%
				1.185.592.602	1.337.425.211	112,81%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	25.755.525	28.347.504	110,06%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	5.904.680	6.682.104	113,17%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	4.220.141	4.473.811	106,01%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.719.466	4.119.790	110,76%
			G10 Debt (TriParty)	203.365	213.614	105,04%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	476.063	525.806	110,45%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	35.505	37.709	106,21%
				40.314.745	44.400.338	110,13%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	487.241	518.500	106,42%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	295.123	324.823	110,06%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	217.952	222.367	102,03%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	96.030	97.998	102,05%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	66.238	67.578	102,02%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	27.483	33.455	121,73%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	1.617	1.734	107,24%
	BofA Securities Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	15.200	15.506	102,01%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	12.213	13.527	110,76%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	5.805	6.166	106,22%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.607	4.712	102,28%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.015	2.086	103,52%
				1.231.524	1.308.452	106,25%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2020	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2020	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2020
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	2.341.964	2.482.738	106,01%
			Equity Indices (TriParty)	238.011	263.093	110,54%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	50.401	53.810	106,76%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.295.707	1.426.614	110,10%
			G10 Debt (TriParty)	461.979	485.536	105,10%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.354.959	1.500.792	110,76%
			G10 Debt (TriParty)	164.588	172.883	105,04%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	468.793	530.515	113,17%
			G10 Debt (TriParty)	95.529	101.129	105,86%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	219.355	242.100	110,37%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	67.413	71.412	105,93%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	111.363	128.075	115,01%
			G10 Debt (TriParty)	102.520	117.882	114,98%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	132.906	146.546	110,26%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Equity Indices (TriParty)	105.658	116.425	110,19%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	16.186	19.703	121,73%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	13.913	15.347	110,31%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	13.769	14.622	106,21%
				7.255.014	7.889.222	108,74%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	325.343	331.933	102,03%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	35.079	36.834	105,00%
	BofA Securities Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	21.745	22.181	102,01%
				382.167	390.948	102,30%
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.257.436	3.323.420	102,03%
	TD Prime Services LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.648.193	2.701.319	102,01%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	235.250	260.570	110,76%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	102.907	105.017	102,05%
				6.243.786	6.390.326	102,35%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

El valor de los valores en préstamo según contrapartes; y el valor y tipo de garantías obtenidas por la Sociedad en relación con dichos valores a 31 de diciembre de 2019 se detallan de la siguiente manera:

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				EUR	EUR	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	8.519.790	9.371.770	110,00%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	451.459	461.266	102,17%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	207.209	211.359	102,00%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.550.404	1.630.987	105,20%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.398.658	1.457.965	104,24%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.293.724	1.430.837	110,60%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	918.967	1.011.090	110,02%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	732.126	810.315	110,68%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	560.621	571.835	102,00%
				15.632.958	16.957.424	108,47%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	156.024	177.020	113,46%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	18.177	19.610	107,89%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	418	442	105,41%
				174.619	197.072	112,86%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	603.294	691.912	114,69%
			G10 Debt (TriParty)	75.592	80.430	106,40%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	479.682	529.952	110,48%
	Macquarie Bank Limited	Australia	G10 Debt (TriParty)	159.611	167.994	105,25%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	114.292	132.152	115,63%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	112.456	124.881	111,05%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	29.839	33.787	113,23%
				1.574.766	1.761.108	111,83%
BNY Mellon Asian Equity Fund				USD	USD	%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	443.507	505.837	114,05%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	179.193	188.836	105,38%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	113.514	115.822	102,03%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	62.213	63.464	102,01%
	UBS AG	Suiza	G10 Debt (TriParty)	735	782	106,39%
				799.162	874.741	109,46%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				USD	USD	%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	MUFG Securities EMEA plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.799.882	1.979.918	110,00%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.691.092	1.725.165	102,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	772.469	788.068	102,02%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	453.721	499.276	110,04%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	206.175	217.270	105,38%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	89.563	94.219	105,20%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	263.846	271.415	102,87%
	TD Prime Services LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	149.730	152.725	102,00%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	67.488	76.973	114,05%
				5.493.966	5.805.029	105,66%
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund						
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.704.539	3.779.345	102,02%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.574.859	3.646.887	102,01%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.523.383	1.614.728	106,00%
	BNP Paribas Securities Corp.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	858.286	876.489	102,12%
				9.661.067	9.917.449	102,65%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.917.926	7.086.780	102,44%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.326.668	2.448.063	105,22%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.167.152	2.398.597	110,68%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.012.079	2.052.710	102,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.539.937	1.616.789	104,99%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	444.279	466.734	105,05%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.155.812	1.215.298	105,15%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	489.834	514.389	105,01%
				17.053.687	17.799.360	104,37%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				USD	USD	%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.706.495	1.888.744	110,68%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	442.109	451.373	102,10%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	373.676	413.279	110,60%
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	235.197	247.044	105,04%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	218.020	228.949	105,01%
				2.975.497	3.229.389	108,53%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.380.239	1.448.534	104,95%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	684.685	755.281	110,31%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	587.972	617.439	105,01%
	Societe Generale	Francia	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	1.014	1.115	109,96%
				2.653.910	2.822.369	106,35%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.075.785	1.190.675	110,68%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	178.710	187.629	104,99%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	162.273	179.005	110,31%
				1.416.768	1.557.309	109,92%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	604.385	666.701	110,31%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	370.101	399.684	107,99%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	282.519	296.772	105,04%
				1.257.005	1.363.157	108,44%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	83.530.121	87.930.009	105,27%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.566.370	2.638.245	102,80%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	22.464.042	23.525.667	104,73%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.180.425	6.304.049	102,00%
			Equity Indices	5.996.801	6.600.576	110,07%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	2.997.890	3.063.014	102,17%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.382.646	1.410.342	102,00%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	1.174.579	1.198.202	102,01%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.635.566	2.706.400	102,69%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.377.910	2.434.270	102,37%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.531.190	1.693.472	110,60%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.323.868	1.380.003	104,24%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.323.709	1.465.077	110,68%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	720.062	734.602	102,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	599.608	629.807	105,04%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	221.639	226.579	102,23%
				137.026.426	143.940.314	105,05%
BNY Mellon European Credit Fund				EUR	EUR	%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.930.569	1.987.450	102,95%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	448.134	457.098	102,00%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	409.722	417.981	102,02%
				2.788.425	2.862.529	102,66%
BNY Mellon Global Bond Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	UK Gilts (Euroclear TriParty)	15.597.896	15.869.528	101,74%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	2.439.315	2.559.839	104,94%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	9.680.635	10.648.809	110,00%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.658.334	5.772.198	102,01%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Equity Indices	4.301.319	4.731.563	110,00%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.750.936	3.938.483	105,00%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.975.584	3.035.178	102,00%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.869.611	3.176.077	110,68%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				USD	USD	%
BNY Mellon Global Bond Fund continuación						
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.372.393	2.484.509	104,73%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	725.441	742.635	102,37%
				50.371.464	52.958.819	105,14%
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty) Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.779.662	6.916.305	102,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	4.763.963	5.158.759	108,29%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.290.255	3.455.966	105,04%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.257.699	1.282.856	102,00%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.141.133	1.164.176	102,02%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	473.749	507.793	107,19%
				146.484	150.877	103,00%
				17.852.945	18.636.732	104,39%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	46.108.748	50.720.151	110,00%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	898.631	988.715	110,02%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	344.088	350.970	102,00%
				47.351.467	52.059.836	109,94%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	354.803	404.667	114,05%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	207.554	228.478	110,08%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	140.659	161.803	115,03%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	100.537	102.581	102,03%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	69.250	70.643	102,01%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	20.633	21.743	105,38%
				893.436	989.915	110,80%
BNY Mellon Global Equity Fund						
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	8.511.524	10.010.963	117,62%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.035.464	3.370.850	111,05%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.392.720	1.535.631	110,26%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	758.866	835.219	110,06%
				13.698.574	15.752.663	114,99%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				USD	USD	%
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	36.516.527	37.251.563	102,01%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	3.242.119	3.813.269	117,62%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.934.234	1.973.206	102,01%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.437.366	1.478.601	102,87%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	607.634	696.890	114,69%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	308.117	334.295	108,50%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	116.859	122.730	105,02%
				44.162.856	45.670.554	103,41%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.587.751	2.639.795	102,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.937.867	1.976.999	102,02%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	942.464	1.042.350	110,60%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	714.802	786.458	110,02%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	464.382	487.334	104,94%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	309.830	316.058	102,01%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	223.958	228.949	102,23%
				7.181.054	7.477.943	104,13%
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	1.222.204	1.437.514	117,62%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	665.146	733.399	110,26%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	643.937	708.330	110,00%
				2.531.287	2.879.243	113,75%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Equity/FTSE/S&P/NIKKEI	155.988.333	171.587.183	110,00%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	176.398	185.476	105,15%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	G10 Debt (Euroclear TriParty)	3.075.850	3.200.983	104,07%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.062.519	2.227.381	107,99%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.061.230	3.122.832	102,01%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	1.389.791	1.634.624	117,62%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.031.260	1.054.856	102,29%
				166.785.381	183.013.335	109,73%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.597.669	3.965.135	110,21%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	411.702	484.229	117,62%
				4.009.371	4.449.364	110,97%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	2.060.176	2.423.108	117,62%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	G10 Debt (Euroclear TriParty)	311.602	324.279	104,07%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	310.458	316.705	102,01%
				2.682.236	3.064.092	114,24%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	11.904.028	12.146.021	102,03%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	11.029.688	11.587.163	105,05%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	8.365.814	8.747.431	104,56%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.699.772	7.409.839	110,60%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.858.100	6.159.601	105,15%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.655.997	3.896.101	106,57%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.711.217	1.745.696	102,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	887.278	931.181	104,95%
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	796.454	836.574	105,04%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	512.440	523.178	102,10%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	351.486	371.420	105,67%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	188.308	197.615	104,94%
				51.960.582	54.551.820	104,99%
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	425.671	500.660	117,62%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	163.757	180.918	110,48%
				589.428	681.578	115,63%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	397.488.023	425.884.681	107,14%
			G10 Debt (TriParty)	166.853.226	175.832.149	105,38%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	287.773.419	330.044.669	114,69%
			G10 Debt (TriParty)	75.662.996	80.505.423	106,40%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	270.976.986	317.684.511	117,24%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	92.676.304	105.147.943	113,46%
	JP Morgan Securities, Plc.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	76.227.024	84.215.557	110,48%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	37.321.797	42.260.167	113,23%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	28.866.700	32.056.159	111,05%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	9.381.382	9.928.133	105,83%
				1.443.227.857	1.603.559.392	111,11%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	Equity Indices (TriParty)	16.887.049	19.861.967	117,62%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	13.618.157	13.892.275	102,01%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	11.230.226	11.456.497	102,01%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	10.629.562	12.227.443	115,03%
			G10 Debt (TriParty)	229.229	261.934	114,27%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	7.071.959	7.780.891	110,02%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.619.936	4.713.228	102,02%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	2.170.989	2.489.888	114,69%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	342.649	388.760	113,46%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	204.904	215.552	105,20%
				67.004.660	73.288.435	109,38%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	654.283	709.873	108,50%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	2.760	2.815	101,99%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	629.305	641.972	102,01%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	391.143	399.024	102,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	246.453	271.198	110,04%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	86.558	99.273	114,69%
	Citigroup Global Markets Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	85.833	88.296	102,87%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	70.193	71.610	102,02%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	49.911	57.414	115,03%
			G10 Debt (TriParty)	12.322	14.080	114,27%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	60.582	63.843	105,38%
	TD Prime Services LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	43.068	43.929	102,00%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker continuación				USD	USD	%
	BofAML Securities, Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	34.017	34.698	102,00%
	Barclays Capital Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	14.057	14.343	102,03%
	UBS Securities, LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	9.335	9.522	102,00%
				2.389.820	2.521.890	105,53%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Goldman Sachs International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.172.068	2.691.035	123,89%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	540.253	594.411	110,02%
			G10 Debt (TriParty)	246.612	267.228	108,36%
	BNP Paribas Arbitrage	Francia	G10 Debt (TriParty)	1.534.088	1.646.199	107,31%
			Equity Indices (TriParty)	987.640	1.161.628	117,62%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.478.645	1.700.922	115,03%
			G10 Debt (TriParty)	231.689	264.744	114,27%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	910.966	1.005.818	110,41%
	The Bank of Nova Scotia	Canadá	Equity Indices (TriParty)	893.714	983.810	110,08%
	Deutsche Bank, AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	396.248	430.704	108,70%
			Equity Indices (TriParty)	249.172	282.704	113,46%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	587.475	673.770	114,69%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	185.984	195.328	105,02%
			Equity Indices (TriParty)	52.249	57.611	110,26%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	193.613	219.232	113,23%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	61.519	65.105	105,83%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	3.958	4.577	115,63%
				10.725.893	12.244.826	114,16%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	879.251	953.955	108,50%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	631.070	643.784	102,01%
	BofAML Securities, Inc.	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	68.769	70.146	102,00%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	27.192	28.735	105,67%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.398	3.467	102,03%
				1.609.680	1.700.087	105,62%

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe acumulado de los títulos prestados al 31 de diciembre de 2019	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2019	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2019
				USD	USD	%
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.633.135	2.686.188	102,01%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	272.262	312.255	114,69%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	25.045	25.550	102,02%
				2.930.442	3.023.993	103,19%

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO

El valor liquidativo de cada clase de acciones rescatables de participación se calcula dividiendo el valor de los activos netos de cada clase de acciones entre el número total de acciones rescatables de participación en emisión al cierre del periodo financiero.

El valor liquidativo publicado de cada clase de acciones rescatables de participación es el siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
Activo neto total		EUR	316.520.163	397.342.232	584.469.702
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	97,8164	99,6501	97,8252
	Clase C (Inc)	EUR	92,6095	94,9534	93,9367
	Clase D (Acc)^	EUR	–	100,3946	–
	Clase R	EUR	96,2751	98,2485	96,6054
	Clase R (Hedged)	USD	104,7863	105,9570	102,7268
	Clase R (Inc)	EUR	93,5544	95,9159	94,8895
	Clase S	EUR	102,9332	104,7596	102,7496
	Clase S (Inc)^	EUR	–	95,5533	94,5427
	Clase T (Hedged)	CHF	92,5329	94,4518	92,8976
	Clase T (Hedged)	USD	114,6803	115,6893	111,8678
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	109,2396	111,0150	108,2567
	Clase W (Acc)	EUR	93,3637	95,2036	93,5077
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	100,7650	101,7687	98,5345
	Clase W (Inc) (Hedged)^	USD	–	99,7297	97,2566
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	98,1865	99,9024	97,5445
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	94,6290	96,8591	95,2733
	Clase X	EUR	109,3680	111,0339	108,6177
	Clase X (Acc) (Hedged)^	USD	–	105,1359	101,4000
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	115,7731	117,3278	114,0972
	Clase Z (Acc)	EUR	–	–	93,2000
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
Activo neto total		GBP	271.926.066	371.503.339	798.337.871
Patrimonio neto por:	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	0,9155	0,9195	0,9297
	Clase R (Hedged)	CHF	0,8745	0,8828	0,8969
	Clase R (Hedged)	EUR	1,0372	1,0442	1,0585
	Clase R (Hedged)	USD	1,0425	1,0406	1,0396

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	0,9040	0,9101	0,9224
	Sterling R (Acc)	GBP	1,1108	1,1129	1,1210
	Sterling S (Acc)	GBP	1,1628	1,1621	1,1676
	Clase T (Hedged)	EUR	1,0845	1,0892	1,1012
	Clase T (Hedged)	USD	1,0796	1,0739	1,0700
	Clase U (Hedged)	EUR	0,9649	0,9684	0,9783
	Clase U (Hedged)	USD	1,0667	1,0614	1,0568
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	0,9230	0,9186	0,9285
	Sterling U (Acc)	GBP	1,1730	1,1714	1,1761
	Sterling X (Acc)	GBP	1,3180	1,3103	1,3096
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund					
Activo neto total		EUR	28.570.632	28.390.201	20.085.555
Patrimonio neto por:	Clase F (Acc) (Hedged)	USD	1,0291	1,0097	-
	Sterling F (Acc) (Hedged)	GBP	1,0198	1,0038	-
	Clase U (Acc)	EUR	1,0249	1,0142	1,0044
	Clase U (Acc) (Hedged)^	USD	1,0189	-	-
	Sterling U (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0208	1,0056
	Clase X (Acc)	EUR	1,0377	1,0213	1,0057
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
Activo neto total		USD	7.333.756	8.283.563	7.817.482
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,1702	1,2700	1,1964
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,1299	1,2346	1,1668
	Clase W (Acc)	USD	1,2024	1,2997	1,2195
	Clase X (Acc)	USD	1,0168	1,0953	1,0236
BNY Mellon Asian Equity Fund					
Activo neto total		USD	38.538.656	38.173.739	36.929.042
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	3,8366	3,6442	3,2505
	Clase A	EUR	3,0156	2,8596	2,5159
	Clase B	USD	4,1589	3,9405	3,5058
	Clase B	EUR	1,5822	1,4966	1,3134
	Clase C	USD	4,7300	4,4703	3,9671
	Clase C	EUR	3,1457	2,9682	2,5981
	Sterling C (Inc)	GBP	3,4322	3,0133	2,7841
	Clase W	USD	1,3247	1,2505	1,1083
BNY Mellon Asian Income Fund***					
Activo neto total		USD/GBP	29.519.498	31.031.538	23.086.322
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,1499	1,3783	1,3200
	Clase A (Acc)	USD	-	-	1,1378
	Clase A (Inc)	EUR	0,9608	1,1674	-
	Clase B (Acc)	USD	0,9677	1,1590	1,1213
	Clase C (Acc)	USD	1,0413	1,2440	1,2004
	Sterling C (Acc)	GBP	-	-	1,4905
	Clase W (Inc)	EUR	1,0486	1,2661	1,2262
	Clase W (Inc)	USD	0,8559	1,0352	1,0154
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1778	1,3233	1,3501

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
Activo neto total		USD	60.983.102	105.594.026	100.997.675
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,8735	1,3152	1,1680
	Clase A	EUR	1,0799	1,6321	1,4273
	Clase B	USD	0,7488	1,1248	0,9963
	Clase B	EUR	0,9434	1,4216	1,2400
	Sterling B (Acc)	GBP	0,9005	1,2788	1,1688
	Clase C	USD	0,9922	1,4872	1,3141
	Clase C	EUR	1,2291	1,8476	1,6075
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0557	1,5174	1,3833
	Clase G (Acc)^	USD	–	1,2899	1,1398
	Clase G (Acc)	EUR	0,8651	1,3014	1,1325
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	1,2167	1,0907
	Clase H (Hedged)	EUR	0,7567	1,1666	1,0513
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,7251	1,1116	0,9965
	Clase W (Acc)	USD	0,8615	1,2895	1,1380
	Clase W (Acc)	EUR	1,0024	1,5059	1,3085
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1214	1,5866	1,4446
BNY Mellon Digital Assets Fund					
Activo neto total		USD	10.983.890	11.112.189	7.961.302
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,1284	1,0907	1,0363
	Clase B (Acc)	USD	–	–	1,0384
	Clase E (Acc)	USD	1,1625	1,1161	1,0530
	Clase E (Acc)	EUR	1,1737	1,1287	1,0505
	Clase E (Inc)^	USD	–	1,0566	0,9969
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0888	1,0686	1,0291
	Clase K (Acc)	USD	1,1485	1,1076	1,0498
	Clase K (Acc)	EUR	1,1598	1,1203	1,0473
	Clase W (Acc)	USD	1,1594	1,1142	1,0523
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
Activo neto total		USD	24.113.316	26.474.856	25.440.367
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9634	1,0261	0,9876
	Clase C (Acc)	USD	1,0142	1,0748	1,0292
	Clase E (Acc)	USD	1,0153	1,0732	1,0252
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,8810	0,9481	0,9253
	Clase W (Acc)	USD	1,0265	1,0865	1,0392
	Clase X (Acc)	USD	1,0700	1,1279	1,0744
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
Activo neto total		USD	406.056.407	181.632.588	127.289.625
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	0,9914	1,0095	–
	Clase A (Inc)	USD	1,2787	1,3057	1,1685
	Clase C (Acc)	USD	1,2969	1,3172	1,1778
	Clase E (Acc)	USD	1,3092	1,3273	1,1847
	Clase G (Acc)	USD	1,0031	1,0188	–
	Clase G (Acc)	EUR	0,9925	1,0096	–
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0896	1,1249	1,0204
	Clase W (Acc)	USD	1,3029	1,3220	1,1809
	Clase W (Acc)	EUR	1,1714	1,1905	1,0490
	Sterling W (Acc)^	GBP	–	1,3060	1,2168
	Clase W (Inc)^	EUR	0,9610	–	–
	Clase X (Acc)	USD	1,3194	1,3357	1,1905

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*					
Activo neto total		USD	62.378.535	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	1,0210	-	-
	Sterling L (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0141	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	1,0216	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0136	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0134	-	-
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund					
Activo neto total		USD	896.781.349	716.491.768	326.854.263
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)	USD	0,9015	0,9923	0,9886
	Clase A (Inc)	EUR	0,9480	1,0451	1,0272
	Clase C (Acc)	USD	1,0611	1,1279	1,0868
	Clase C (Acc)	EUR	-	-	1,1268
	Clase C (Inc)^	USD	1,0327	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,9879	1,0638	1,0390
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	1,0141	1,0927	1,0612
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,9180	1,0276	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9557	1,0327	1,0100
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0345
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9432
	Clase K (Acc)	USD	1,0359	1,1013	1,0617
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	0,9802	1,0565	1,0329
	Clase L (Acc)	USD	1,0396	1,1042	1,0635
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	0,9833	1,0587	1,0341
	Sterling L (Acc) (Hedged)	GBP	0,9467	1,0197	1,0029
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	0,8961	0,9995	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0632	1,1298	1,0886
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9551	1,0291	-
	Clase W (Inc)^	USD	0,9876	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,8387	0,9355	0,9448
	Sterling W (Inc) (hedged)^	GBP	0,9874	-	-
	Clase X (Acc)	USD	1,0668	1,1323	1,0897
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0500	-	-
	Clase X (Inc)^	USD	1,0511	-	-
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Activo neto total		USD	308.500.009	360.120.657	327.965.278
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	139,0886	142,4403	135,3314
	Clase A	EUR	157,6467	161,1662	151,0505
	Clase A (Inc)^	USD	101,5880	-	-
	Clase A (Inc) (M)^	HKD	1.000,5330	-	-
	Clase B	USD	153,6000	157,0770	149,0616
	Clase C	USD	157,4261	160,7062	152,1887
	Clase C	EUR	177,3878	180,9051	168,9868
	Clase G (Inc)	USD	97,9188	102,4094	99,1414
	Clase H (Hedged)	EUR	125,9447	130,9446	126,2115
	Clase I (Hedged)	EUR	131,7836	136,5029	131,1614
	Clase W	USD	159,9348	163,1225	154,3202
	Clase W	EUR	189,0293	192,4222	179,5566
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	105,4441	109,3395	105,1777
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	101,2537	104,7770	100,5524
	Clase W (Inc) (Hedged)	CHF	98,8368	105,1012	103,4701

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	91,6319	97,2623	95,5651
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	144,7029	149,8278	142,8520
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	103,2061	-
	Clase X	USD	174,6668	177,5334	167,3701
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	107,4991	110,9318	105,3834
	Clase Y (Acc)	USD	-	-	111,6158
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
Activo neto total		USD	29.459.961	52.672.790	38.270.148
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2573	2,3965	2,3186
	Clase A	EUR	2,0091	2,1365	2,0391
	Clase C	USD	2,4336	2,5787	2,4887
	Clase C	EUR	2,1615	2,2929	2,1827
	Clase C (Inc)	USD	0,7831	0,8483	0,8367
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,1075	1,1938	1,1721
	Clase W	USD	1,2287	1,2998	1,2528
	Clase X (Inc)	USD	0,9751	1,0569	1,0320
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
Activo neto total		USD	252.780.212	464.566.692	597.181.538
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0235	1,1309	1,1060
	Clase A	EUR	1,1341	1,2551	1,2108
	Clase A (Inc)	USD	0,5152	0,5824	0,5882
	Clase A (Inc)	EUR	0,7459	0,8446	0,8414
	Sterling A (Acc)	GBP	1,0788	1,1152	1,1375
	Sterling B (Acc)	GBP	1,1161	1,1521	1,1734
	Clase C	USD	1,3613	1,5015	1,4645
	Clase C	EUR	1,2135	1,3397	1,2891
	Clase C (Inc)	USD	0,5529	0,6252	0,6313
	Clase C (Inc)	EUR	0,7016	0,7946	0,7915
	Sterling C (Acc)	GBP	1,6300	1,6807	1,7102
	Sterling C (Inc)	GBP	0,8851	0,9362	0,9861
	Clase H (Hedged)	EUR	0,8522	0,9567	0,9490
	Clase I (Hedged)	EUR	0,8671	0,9709	0,9614
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,4670	0,5360	0,5460
	Clase W	USD	0,8170	0,8990	0,8753
	Clase W	EUR	0,9400	1,0359	0,9950
	Clase W (Hedged)	EUR	0,7642	0,8540	0,8432
	Clase W (Inc)	EUR	0,6148	0,6964	0,6938
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,7159	0,8229	0,8433
	Sterling W (Inc)	GBP	0,6910	0,7311	0,7700
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,5223	0,5997	0,6108
	Clase X^	USD	-	1,7284	1,6770
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
Activo neto total		USD	29.522.466	29.585.251	35.398.665
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,2288	1,3204	1,2624
	Clase C	USD	1,0598	1,1341	1,0960
	Clase C	EUR	-	-	1,2980
	Clase W (Acc)	USD	1,0040	1,0727	1,0348
	Clase X (Inc)	USD	0,9410	1,0323	1,0285

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
Activo neto total		USD	192.216.966	151.635.419	127.938.887
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9926	1,0325	-
	Clase E (Inc)^	USD	-	0,9452	0,9515
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,9513	1,0349	1,0501
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9672	1,0225	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0041	1,0423	1,0207
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9269	0,9778	0,9716
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9303	0,9813	0,9681
	Clase X (Acc)	USD	1,0194	1,0553	1,0301
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
Activo neto total		EUR	536.899.130	890.225.293	974.895.222
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,9602	1,9753	1,9732
	Clase A (Inc)	EUR	1,1932	1,2057	1,2074
	Clase B	EUR	1,3777	1,3866	1,3833
	Clase B (Inc)	EUR	1,2000	1,2126	1,2143
	Clase C	EUR	2,1310	2,1420	2,1343
	Clase C (Inc)	EUR	1,3034	1,3172	1,3190
	Clase G (Acc)	EUR	1,0373	1,0428	1,0390
	Clase H (Hedged)	CHF	1,2507	1,2627	1,2643
	Clase I (Hedged)	CHF	1,3259	1,3354	1,3336
	Clase S	EUR	1,1909	1,1964	1,1915
	Clase W (Acc)	EUR	1,0788	1,0840	1,0798
BNY Mellon European Credit Fund					
Activo neto total		EUR	72.973.001	82.434.065	36.177.229
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	121,2219	123,8809	122,5014
	Clase C	EUR	125,7459	128,1852	126,4353
	Clase W (Acc)	EUR	104,2730	106,2977	104,7352
	Clase X	EUR	130,8848	133,0672	130,8896
BNY Mellon Global Bond Fund					
Activo neto total		USD	599.440.292	585.157.899	613.705.993
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,4123	2,3299	2,3113
	Clase A	EUR	1,9200	1,8513	1,8116
	Clase B	USD	2,4712	2,3850	2,3642
	Clase C	USD	2,6209	2,5251	2,4986
	Clase C	EUR	2,0989	2,0189	1,9705
	Clase C (Inc)	USD	1,0064	0,9738	0,9695
	Sterling C (Inc)	GBP	1,6374	1,4735	1,5282
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2586	1,2316	1,2399
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3302	1,2981	1,3034
	Clase W (Acc)	USD	1,1165	1,0751	1,0633
	Clase W (Acc)	EUR	1,1327	1,0889	1,0622
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,9887	0,9923
	Clase X	USD	2,7703	2,6617	2,6265
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	1,0264	-	-
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	1,0264	-	-

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Global Credit Fund					
Activo neto total		USD	611.959.878	462.784.533	441.144.992
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	1,0001	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,1546	1,0985	1,0725
	Clase W (Acc)	USD	1,3164	1,2310	1,1814
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,2389	1,1740	1,1349
	Clase X (Acc)	USD	1,3272	1,2385	1,1857
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,3035	1,2239	1,1752
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0699
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
Activo neto total		USD	369.815.520	496.274.784	476.327.186
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,2712	1,2631	1,2434
	Clase A	EUR	1,3195	1,3090	1,2711
	Clase A (Inc)	USD	1,0695	1,0664	1,0569
	Clase C	USD	1,3564	1,3445	1,3202
	Clase G (Acc)	EUR	1,1427	1,1308	1,0947
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0273	1,0312	1,0297
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	10,0936	10,1020	9,9890
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9369	0,9437	0,9488
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0692	1,0715	1,0673
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9377	0,9461	0,9513
	Clase W	USD	1,1659	1,1542	1,1319
	Clase W (Hedged)	EUR	1,0514	1,0514	1,0459
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0183	1,0201	1,0168
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	10,1718	10,1423	9,9904
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9751	0,9823	0,9876
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,1106	1,1076	1,0947
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9945	-	-
	Clase X (Acc) (Hedged)	JPY	100,2156	99,9375	-
	Sterling Z (Acc)	GBP	1,0604	0,9745	-
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9962	-	-
	Sterling Z (Inc)	GBP	1,0539	0,9745	-
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9948	-	-
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
Activo neto total		USD	30.437.912	33.193.624	33.595.711
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0111	0,9898	0,9115
	Clase A	EUR	1,2410	1,2113	1,1004
	Clase A (Inc)	EUR	1,0990	1,0726	0,9744
	Clase B (Acc)^	USD	1,2378	-	-
	Clase B (Acc)^	EUR	1,2156	-	-
	Clase B (Inc)	USD	1,0102	0,9850	0,9049
	Clase B (Inc)	EUR	1,1458	1,1155	1,0109
	Clase C	USD	1,1993	1,1667	1,0690
	Clase C (Acc)	USD	1,3228	1,2867	1,1791
	Clase C (Acc)^	EUR	1,2172	-	-
	Clase C (Inc)	USD	1,0484	1,0193	0,9340
	Sterling C (Inc)^	GBP	1,2341	-	-
	Clase E (Acc)	USD	1,3145	1,2767	1,1664
	Clase E (Acc)	CHF	1,1966	1,1810	1,0883
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,8871	0,8225

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase H (Hedged)	EUR	0,9179	0,9104	0,8499
	Clase I (Hedged)	EUR	0,9903	0,9771	0,9075
	Clase W (Acc)	USD	1,5380	1,4996	1,3716
	Clase W (Acc)	EUR	1,0674	1,0353	0,9345
	Clase W (Inc)	USD	1,0586	1,0293	0,9420
	Clase W (Inc)	EUR	1,1795	1,1448	1,0334
BNY Mellon Global Equity Fund					
Activo neto total		USD	362.023.450	371.812.812	343.051.111
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,4968	2,6195	2,4272
	Clase A	EUR	2,0092	2,1046	1,9236
	Clase B	USD	2,6965	2,8220	2,6082
	Clase B	EUR	2,3838	2,4906	2,2706
	Clase C	USD	2,9362	3,0650	2,8256
	Clase C^	EUR	-	2,4330	2,2124
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3492	1,4290	1,3362
	Clase W (Acc)	USD	1,3256	1,3821	1,2725
	Clase W (Acc)	EUR	1,3297	1,3841	1,2570
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	1.201.589.592	1.842.135.041	1.577.286.880
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,6028	1,8451	1,7475
	Clase A	EUR	2,1232	2,4403	2,2797
	Clase A (Inc)	USD	1,1868	1,3859	1,3347
	Clase A (Inc)	EUR	1,0824	1,2619	1,1988
	Sterling A (Acc)	GBP	1,5622	1,6706	1,6472
	Clase B	USD	1,9545	2,2446	2,1205
	Clase B	EUR	2,1006	2,4084	2,2443
	Clase B (Inc)	USD	1,4435	1,6814	1,6152
	Clase B (Inc)	EUR	1,6711	1,9434	1,8415
	Sterling B (Inc)	GBP	1,8404	1,9914	1,9917
	Clase C	USD	1,8431	2,1114	1,9896
	Clase C	EUR	2,2775	2,6047	2,4210
	Clase C (Inc)	USD	1,5085	1,7527	1,6794
	Clase C (Inc)	EUR	1,6634	1,9295	1,8237
	Sterling C (Inc)	GBP	1,9195	2,0718	2,0668
	Clase G (Acc)	EUR	1,0381	1,1873	1,1036
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2421	1,4511	1,3941
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9958	1,1799	1,1529
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3390	1,5564	1,4877
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,0623	1,2523	1,2181
	Clase W	USD	1,6222	1,8558	1,7465
	Clase W	EUR	1,8930	2,1617	2,0067
	Clase W (Acc)^	CHF	-	1,0487	0,9952
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9532	1,1066	1,0571
	Clase W (Inc)	USD	1,2820	1,4876	1,4236
	Clase W (Inc)	EUR	1,4999	1,7381	1,6407
	Sterling W (Acc)	GBP	2,1300	2,2637	2,2179
	Sterling W (Inc)	GBP	1,6835	1,8148	1,8082
	Clase Z (Acc)	USD	1,3605	1,5555	1,4632
	Clase Z (Acc)	EUR	1,5133	1,7277	1,6030

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase Z (Inc)	USD	1,0044	1,1650	1,1143
	Clase Z (Inc)	EUR	1,0218	1,1832	1,1163
	Sterling Z (Acc)	GBP	0,9611	1,0210	-
	Sterling Z (Inc)	GBP	1,0485	1,1297	1,1250
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	111.506.533	121.548.316	128.209.110
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,4751	2,6193	2,4888
	Clase C	USD	1,3239	1,4011	1,3481
	Clase C	EUR	2,5752	2,7224	2,5838
	Clase C (Inc)	USD	0,9072	0,9888	0,9781
	Clase H (Hedged)	EUR	1,1698	1,2556	1,2268
	Clase I (Hedged)	EUR	1,1977	1,2841	1,2528
	Clase W (Acc)	USD	1,0620	1,1212	1,0760
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0149	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9668	1,0347	-
	Clase X (Inc)	USD	0,9385	1,0176	1,0013
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,8543	0,9386	0,9370
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund					
Activo neto total		USD	147.205.072	91.053.076	15.567.967
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,8573	1,0949	1,0194
	Clase A (Inc)	USD	0,8010	1,0438	0,9942
	Clase A (Inc)	EUR	0,8126	1,0608	0,9968
	Clase B (Acc)	USD	0,8641	1,1012	1,0230
	Clase B (Acc)^	SGD	1,0733	-	-
	Clase B (Inc)	USD	0,8076	1,0502	0,9981
	Clase B (Inc)^	SGD	1,0733	-	-
	Clase C (Inc)	EUR	-	-	1,0048
	Clase E (Acc)	USD	0,8897	1,1281	1,0426
	Clase E (Inc)	USD	0,8232	1,0651	1,0069
	Clase E (Inc)	EUR	0,8352	1,0823	1,0094
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,7776	1,0377	0,9898
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,8036	1,0494	0,9915
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,7506	1,0006	0,9673
	Clase J (Acc) (Hedged)^	SGD	1,0919	-	-
	Clase J (Inc) (Hedged)^	SGD	1,0917	-	-
	Clase W (Acc)	USD	0,8760	1,1124	1,0295
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,8218	1,0666	1,0016
	Clase W (Inc)	USD	0,8187	1,0608	1,0044
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,7692	1,0169	0,9772
BNY Mellon Global Leaders Fund					
Activo neto total		USD	63.537.900	86.118.374	83.993.066
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,4669	1,4853	1,3497
	Clase A (Acc)	EUR	1,2305	1,2479	1,1185
	Clase A (Inc)	EUR	1,2305	1,2479	1,1185
	Clase B (Acc)	USD	1,1273	1,1386	1,0319
	Clase C (Acc)	USD	1,5204	1,5318	1,3848
	Clase E (Acc)	USD	1,3526	1,3594	1,2260
	Sterling E (Acc)	GBP	1,5773	1,4829	1,3947

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Global Leaders Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase H (Acc) (Hedged)	DKK	10,5189	10,8284	9,9935
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,3308	1,3678	1,2609
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	10,4614	10,9288	9,9970
	Clase H (Acc) (Hedged)	SEK	10,4780	10,8404	9,9949
	Clase W (Acc)	USD	1,5342	1,5438	1,3939
	Clase W (Acc) (Hedged)	DKK	11,2393	11,4980	10,5437
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	10,6033	11,0081	9,9994
	Clase W (Acc) (Hedged)	SEK	10,6137	10,9126	9,9973
	Sterling W (Acc)	GBP	1,5632	1,4714	1,3858
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund					
Activo neto total		EUR	20.605.462	23.691.394	19.834.753
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	0,9627	1,0856	-
	Clase A (Inc)	EUR	0,9002	1,0368	0,9795
	Clase A (Inc)^	USD	0,9943	-	-
	Clase C (Acc)	EUR	0,9547	1,0739	-
	Clase E (Inc)	EUR	0,9228	1,0562	0,9915
	Clase W (Acc)	EUR	0,9816	1,1027	1,0124
	Clase W (Inc)^	EUR	-	1,0482	0,9866
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	33.719.611	48.327.216	49.213.867
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,9626	3,2022	2,9422
	Clase A	EUR	2,3663	2,5521	2,3134
	Clase B	USD	3,2067	3,4560	3,1673
	Clase C	USD	3,4370	3,6943	3,3771
	Clase C	EUR	2,7382	2,9379	2,6490
	Clase H (Hedged)	EUR	1,4159	1,5498	1,4439
	Clase I (Hedged)	EUR	1,5122	1,6468	1,5313
	Clase W (Acc)	USD	1,1516	1,2362	1,1286
	Clase W (Acc)^	EUR	-	1,1667	1,0507
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
Activo neto total		EUR	2.770.276.248	3.409.751.582	3.281.939.351
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,3276	1,3636	1,3276
	Clase A (Inc)	EUR	1,0805	1,1181	1,0887
	Clase C	EUR	1,3981	1,4323	1,3904
	Clase C (Inc)	EUR	1,1370	1,1792	1,1452
	Clase G (Acc)	EUR	1,0737	1,1001	1,0684
	Clase G (Inc)	EUR	1,0459	1,0848	1,0536
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,0120	1,0351	0,9977
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1,0040	1,0233	-
	Sterling H (Acc) (Hedged)	GBP	0,9916	1,0196	-
	Clase W	EUR	1,2776	1,3076	1,2683
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0343	1,0609	1,0315
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	1,0101	1,0212	-
	Clase W (Inc)	EUR	0,9961	1,0247	-
	Clase X	EUR	1,4160	1,4433	1,3942
	Clase Z (Acc)	EUR	1,0736	1,0980	1,0645

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
Activo neto total		GBP	62.442.487	70.966.738	65.427.701
Patrimonio neto por:					
	Sterling B (Acc)	GBP	1,2129	1,2467	1,2161
	Sterling B (Inc)	GBP	1,1293	1,1680	1,1394
	Sterling C (Inc)	GBP	1,1492	1,1916	1,1594
	Sterling W (Acc)	GBP	1,2510	1,2818	1,2456
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1279	1,1711	1,1381
	Sterling X (Acc)	GBP	1,2674	1,2928	1,2512
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
Activo neto total		USD	292.063.806	322.386.292	318.939.885
Patrimonio neto por:					
	Clase A	USD	1,4955	1,5262	1,4730
	Clase C	USD	1,5797	1,6081	1,5482
	Clase C (Inc)	USD	1,2313	1,2722	1,2248
	Clase G (Acc)	USD	1,1454	1,1659	1,1226
	Clase W (Acc)	USD	1,2926	1,3142	1,2636
	Clase W (Inc)	USD	1,1502	1,1892	1,1434
	Clase X	USD	1,7716	1,7941	1,7181
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	716.954.643	725.167.880	710.683.039
Patrimonio neto por:					
	Clase A (Acc)	USD	1,0913	1,1434	1,1208
	Clase A (Inc)	USD	0,9375	1,0033	1,0037
	Clase C (Acc)	USD	1,1108	1,1613	1,1354
	Clase G (Acc)	USD	0,9965	1,0418	1,0186
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9971	1,0579	1,0518
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,8622	0,9344	0,9488
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,0143	1,0732	1,0643
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,8624	0,9355	0,9498
	Clase W (Acc)	USD	1,1208	1,1702	1,1426
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9913	1,0487	1,0408
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0026	1,0600	1,0499
	Clase W (Inc)	USD	0,9415	1,0078	1,0082
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,8637	0,9361	0,9502
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0579	1,1174	1,0996
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,9001	0,9749	0,9833
	Clase X (Acc)	USD	1,1430	1,1902	1,1589
	Clase X (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0218
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,9992	1,0524	1,0328
	Clase Y (Acc)	USD	1,1434	1,1907	1,1592
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	1,0786	1,1365	1,1152
	Sterling Z (Acc) (Hedged)	GBP	0,9759	1,0302	1,0132
	Sterling Z (Inc) (Hedged)	GBP	0,9246	1,0014	1,0103
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
Activo neto total		USD	23.348.578	25.173.039	23.213.575
Patrimonio neto por:					
	Clase W (Acc)	USD	1,1285	1,1515	1,0685
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,1208	1,1502	1,0663

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
Activo neto total		JPY	12.306.565.258	15.534.711.210	14.234.212.157
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,0236	1,0989	0,9432
	Clase C	JPY	195,3408	211,0813	180,8320
	Clase C	USD	-	-	1,4832
	Clase C (Acc)	EUR	-	-	0,8566
	Clase E (Acc)^	EUR	-	1,1275	0,9606
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,9472	1,0297	0,8831
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	1,0034	1,0802	0,9130
	Clase G (Acc)^	EUR	0,9908	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,8533	0,9289	0,7968
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,4427	1,5727	1,3429
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	10,6278	11,7303	10,0275
	Clase H (Acc) (Hedged)	SEK	10,5914	11,6353	10,0258
	Clase H (Hedged)	EUR	1,7314	1,8939	1,6328
	Clase H (Hedged)	USD	1,9232	2,0855	1,7747
	Clase I (Hedged)	EUR	1,8742	2,0399	1,7500
	Clase I (Hedged)	USD	2,0419	2,2033	1,8665
	Clase W	JPY	198,7223	214,4722	183,5042
	Clase W (Acc)	EUR	0,9554	1,0192	0,8692
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9035	0,9821	0,8414
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	10,6089	11,6384	9,8862
	Clase W (Acc) (Hedged)	SEK	10,5876	11,5413	9,8820
	Sterling W (Acc)	GBP	2,5118	2,5019	2,2443
	Sterling W (Inc)	GBP	0,9873	0,9904	0,8884
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
Activo neto total		EUR	1.412.714.937	1.485.354.765	1.915.014.601
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,7128	2,8565	2,6228
	Clase A	USD	1,9209	2,0194	1,8796
	Clase A (Inc)	EUR	1,7411	1,8335	1,6834
	Sterling A (Acc)	GBP	2,8833	2,8354	2,7526
	Clase B	EUR	2,5462	2,6741	2,4490
	Clase B	USD	2,0208	2,1190	1,9673
	Clase B (Acc)	SGD	1,1978	1,2122	1,1321
	Clase B (Inc)^	SGD	-	1,2122	1,1321
	Sterling B (Inc)	GBP	2,4713	2,4246	2,3479
	Clase C	EUR	3,0634	3,2106	2,9328
	Clase C	USD	2,1708	2,2707	2,1028
	Clase G (Acc)	EUR	1,1204	1,1747	1,0732
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1,0259	1,0709	-
	Clase I (Acc) (Hedged)^	USD	1,0465	-	-
	Clase J (Acc) (Hedged)	SGD	1,2244	1,2839	1,1646
	Clase S	EUR	3,1112	3,2559	2,9637
	Clase S (Acc) 1	USD	1,0812	1,1297	1,0423
	Clase W	EUR	2,2525	2,3573	2,1506
	Clase W	USD	1,9510	2,0384	1,8852
	Clase W (Hedged)	USD	2,3179	2,4048	2,1668
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	1,0965	1,1452	1,0346
	Clase W (Inc)	USD	1,8531	1,9465	1,8003
	Sterling W (Acc)	GBP	2,5278	2,4706	2,3833

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Inc)^	EUR	1,0039	-	-
	Sterling W (Inc)	GBP	2,4004	2,3589	2,2755
	Clase X (Acc)	USD	1,1813	1,2295	1,1325
	Sterling X	GBP	2,2550	2,1954	2,1093
BNY Mellon Mobility Innovation Fund					
Activo neto total		USD	194.333.411	154.707.836	101.552.107
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0784	1,0113	0,9212
	Clase A (Acc)	EUR	1,2156	1,1418	1,0260
	Clase A (Inc)	USD	1,0782	1,0111	0,9210
	Clase A (Inc)	EUR	1,1194	1,0514	0,9447
	Clase B (Acc)	USD	1,0877	1,0177	0,9249
	Clase C (Acc)	USD	1,1126	1,0385	-
	Clase C (Acc)	EUR	1,0953	1,0240	-
	Clase C (Inc)	EUR	1,1377	1,0655	0,9528
	Clase E (Acc)	USD	1,1087	1,0323	0,9333
	Clase E (Acc)	CHF	1,2201	1,1604	1,0583
	Clase E (Acc)	EUR	1,1507	1,0731	0,9572
	Clase E (Acc)	SGD	-	-	1,0683
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1,2351	1,1688	1,0730
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1,2225	1,1588	1,0627
	Clase E (Acc) (Hedged)^	SGD	-	1,1877	1,0780
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	1,0511	1,0011	0,9141
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0224	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0117	0,9659	0,8922
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0110	0,9654	0,8918
	Clase J (Acc) (Hedged)	EUR	1,2015	1,1445	1,0548
	Clase K (Acc)	USD	1,2692	1,1876	1,0792
	Clase K (Acc) (Hedged)	CHF	1,2019	1,1431	1,0548
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	1,2026	1,1456	1,0557
	Clase K (Acc) (Hedged)	SGD	-	-	1,0711
	Clase K (Inc)	USD	1,2692	1,1876	1,0793
	Clase K (Inc) (Hedged)	CHF	1,2009	1,1421	1,0540
	Clase K (Inc) (Hedged)	EUR	1,2012	1,1442	1,0548
	Clase K (Inc) (Hedged)	SGD	1,2406	1,1743	1,0711
	Sterling K (Acc) (Hedged)	GBP	1,2109	1,1591	1,0635
	Sterling K (Inc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0635
	Clase W (Acc)	USD	1,1022	1,0278	0,9307
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0342	0,9817	0,9016
	Sterling W (Acc)^	GBP	-	1,0406	-
	Clase W (Inc)	USD	1,0977	1,0269	0,9299
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,0289	0,9797	0,8998
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
Activo neto total		USD	32.858.701	50.804.733	76.108.296
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,8195	2,9378	2,6716
	Clase A	EUR	2,5086	2,6179	2,3485
	Clase C	USD	3,2162	3,3395	3,0265
	Clase C	EUR	2,7150	2,8231	2,5236
	Clase G (Acc)^	EUR	-	1,1090	-

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
Activo neto total		EUR	49.106.383	74.850.283	65.998.225
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	4,9204	5,6223	5,1197
	Clase A	USD	1,1814	1,3523	1,2484
	Clase B	EUR	2,4964	2,8456	2,5847
	Clase C	EUR	5,7448	6,5314	5,9170
	Clase C	USD	1,2982	1,4785	1,3580
	Clase W (Acc)	EUR	0,9356	1,0625	0,9613
	Sterling W (Acc)	GBP	1,6403	1,7332	1,6552
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Fund					
Activo neto total		EUR	220.293.946	180.183.426	165.904.274
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,0169	1,0259	1,0232
	Clase A (Acc)^	USD	1,0036	-	-
	Clase A (Inc)	EUR	1,0083	1,0199	1,0225
	Clase C (Acc)	EUR	1,0234	1,0300	1,0246
	Clase E (Acc)	EUR	1,0329	1,0368	1,0286
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,9940	1,0001	-
	Clase G (Acc)	EUR	1,0235	1,0300	1,0246
	Clase H (Acc) (Hedged)^	CHF	0,9861	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	10,0516	10,1131	9,9904
	Clase W (Acc)	EUR	1,0293	1,0346	1,0280
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	0,9891	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	10,1294	10,1533	9,9918
	Clase W (Acc) (Hedged)^	USD	0,9987	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9928	-	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,9915	1,0007	-
	Clase X (Acc)	EUR	1,0363	1,0388	1,0294
BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund*					
Activo neto total		EUR	25.045.166	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	EUR	0,9685	-	-
	Clase A (Inc)^	EUR	0,9686	-	-
	Clase E (Acc)^	EUR	0,9729	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9772	-	-
	Clase E (Inc)^	EUR	0,9725	-	-
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0354	-	-
	Clase W (Acc)^	EUR	0,9715	-	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9627	-	-
	Clase W (Inc)^	EUR	0,9716	-	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9627	-	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Activo neto total		USD	80.441.328	84.505.101	81.046.471
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0154	0,9897	0,9861
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9934	0,9714	0,9719
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
Activo neto total		USD	28.812.983	28.865.549	23.580.731
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,6124	3,2641	2,9828
	Clase A	EUR	2,2889	2,8645	2,5822
	Clase B	USD	1,9197	2,3927	2,1810

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase C	USD	3,0107	3,7438	3,4037
	Clase C	EUR	2,8393	3,5342	3,1684
	Clase W (Acc)^	USD	-	1,1876	1,0784
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	270.302.363	419.124.854	392.893.272
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	0,9114	1,1773	1,0615
	Clase B (Inc)	USD	0,8527	1,1123	1,0206
	Clase C (Inc)	USD	0,9318	1,2123	1,1154
	Clase E (Acc)	EUR	0,9419	1,2073	1,0800
	Clase E (Inc)	USD	0,9420	1,2223	1,1214
	Clase E (Inc)	EUR	0,9175	1,1923	1,0790
	Sterling E (Acc)	GBP	1,0246	1,2265	1,1600
	Sterling E (Inc)	GBP	0,9504	1,1535	1,1038
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,8752	1,1704	1,0824
	Clase W (Acc)	USD	1,0132	1,2985	1,1793
	Clase W (Acc)	EUR	0,9094	1,1673	1,0458
	Clase W (Inc)	USD	0,9397	1,2211	1,1220
	Sterling W (Inc)	GBP	0,9407	1,1434	1,0959
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
Activo neto total		USD	502.456.334	438.605.770	338.138.868
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	1,0009	-	-
	Clase C (Acc)	USD	1,2195	1,1713	1,1465
	Clase E (Acc)	USD	1,1696	1,1223	1,0973
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1,0711	1,0431	1,0370
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1,1257	1,0941	1,0860
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	1,0178	1,0079	1,0194
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0997	1,0730	1,0693
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9948	0,9887	1,0035
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0131
	Clase W (Acc)	USD	1,2234	1,1745	1,1490
	Clase W (Acc)	EUR	1,0265	0,9871	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0889	1,0610	1,0552
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,1224	1,0916	1,0832
	Clase W (Inc)	USD	1,0829	1,0591	1,0440
	Clase W (Inc) (Hedged)	CHF	1,0484	1,0405	1,0470
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,0136	1,0044	1,0163
	Clase X (Acc)	USD	1,1841	1,1342	1,1071
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund**					
Activo neto total		USD	-	-	4.752.035
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	-	-	0,9420
	Clase A (Acc)	EUR	-	-	0,9449
	Clase C (Acc)	USD	-	-	0,9471
	Clase E (Acc)	USD	-	-	0,9933
	Clase E (Inc)	USD	-	-	0,9933
	Clase G (Acc)	USD	-	-	0,9471
	Clase W (Acc)	USD	-	-	0,9484

14. VALOR LIQUIDATIVO NETO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
BNY Mellon US Opportunities Fund**					
Activo neto total		USD	-	-	10.522.642
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	-	-	1,5405
	Clase A (Inc)	EUR	-	-	1,5152
	Clase C	USD	-	-	1,3569
	Clase C	EUR	-	-	1,6209
	Clase W (Acc)	USD	-	-	1,0471

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero anterior.

*** Las comparaciones de BNY Mellon Asian Income Fund a 30 de junio de 2019 se indican en libras esterlinas.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el período financiero.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

ESTRATEGIA EN EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de inversión de la Sociedad la exponen a los distintos tipos de riesgo, relacionados con los instrumentos financieros y los mercados en los que invierte: riesgo de mercado (que incluye el riesgo de precios de mercado, riesgo de tipos de interés y riesgo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sociedad desarrolla programas de gestión de riesgos encaminados a limitar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre los resultados financieros de los Fondos.

Los activos de cada Fondo se invertirán por separado de acuerdo con el objetivo y políticas de inversión del Fondo considerado, según se exponen en los correspondientes suplementos del folleto. Cuando un Fondo incluya en su denominación una mención a una determinada moneda, país, región, sector económico o tipo de valor concreto, al menos tres cuartas partes de los activos de dicho Fondo consistirán en inversiones correspondientes a la moneda, país, región, sector económico o tipo de valor (según proceda) a que se haga referencia.

Los Fondos podrán utilizar IFD con fines de gestión eficiente de la cartera o para protegerse frente a los riesgos de cambio. Algunos Fondos están autorizados a utilizar los IFD con fines de inversión, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central. En su Proceso de gestión de riesgos ("PGR") se explica si un Fondo utiliza el enfoque de compromiso o el Valor en Riesgo ("VaR") para calcular su exposición global. El enfoque de compromiso mide el efecto de apalancamiento producido por el uso de derivados y se calcula convirtiendo todas las posiciones de derivados, ya se empleen como parte de la política de inversión general del Fondo, con fines de reducción del riesgo o a efectos de gestión eficiente de la cartera, sobre la base de los valores de mercado de los activos o contratos subyacentes. El VaR mide para un horizonte de tiempo predefinido el umbral de pérdida de valor de una cartera de instrumentos financieros que puede superarse con una probabilidad determinada (pudiendo ser Absoluto^[1] o Relativo^[2]). La calidad de las previsiones de un modelo de VaR se demuestra mediante la realización de pruebas retrospectivas. Como complemento al VaR, se emplean pruebas de estrés para evaluar el posible impacto en los valores de la cartera de acontecimientos extremos, aunque factibles, eventos o variaciones en un conjunto de variables financieras.

Para obtener información más detallada, el PGR para cada uno de los Fondos está disponible previa solicitud.

^[1] Definido como el VaR del Fondo limitado como porcentaje del VLN.

^[2] Definido como el VaR del Fondo dividido por el VaR de un índice de referencia o cartera de referencia.

PROCESO DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Con el fin de lograr sus objetivos de inversión, la Sociedad compra, vende y mantiene activos y pasivos financieros. Como consecuencia, la Sociedad está expuesta al riesgo de precios de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de cambio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros en los que invierte. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en el carácter imprevisible de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para moderar la exposición a determinados riesgos.

A continuación se describen las políticas de gestión de riesgos utilizadas por la Sociedad para gestionar estos riesgos.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE INVERSIÓN

Las actividades de cada Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de precios de mercado, el riesgo de tipos de interés y riesgo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de precios de mercado, riesgo de tipos de interés y riesgo de cambio.

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO

Es el riesgo de precios de mercado es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado (que no sean los derivados del riesgo de tipos de interés y el riesgo de cambio), si dichos cambios son causados por factores específicos de cada uno de los instrumentos financieros o su emisor, u otros factores que afectan a instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

Muchos de los Fondos negocian con instrumentos financieros, adoptando posiciones en valores negociados en los mercados de renta variable y mercados de derivados de renta variable. Las inversiones de los Fondos están sujeta a las fluctuaciones del mercado y no puede haber ninguna garantía de que las inversiones se revalorizarán y, por lo tanto, conllevan un riesgo de pérdida de capital.

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de precios de mercado mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas en diversos sectores y/o regiones geográficas según corresponda a los Fondos, y de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. En la Cartera de inversión de cada Fondo, se ofrece un análisis de las exposiciones al riesgo de precios de mercado. Las posiciones de mercado de los fondos son supervisadas diariamente por los Gestores de Inversiones, revisadas mensualmente por el Comité de Supervisión de la Gestión de Inversiones y trimestralmente por el Consejo de administración.

La estrategia de riesgo de mercado de la Sociedad se basa en el riesgo de inversión y los objetivos de rentabilidad de la Sociedad. El Consejo de Administración ha ordenado a la Gestora de Inversiones que gestione cada uno de los riesgos de acuerdo con un sistema de gestión de riesgos establecido.

VaR es la metodología de medición del riesgo empleada para evaluar el apalancamiento y la volatilidad del riesgo de mercado de los Fondos. Cuando el VaR se calcula como porcentaje del patrimonio neto de los Fondos (VaR absoluto o relativo), no podrá ser superior a los límites normativos que figuran en el Folleto. El VaR se calcula diariamente utilizando un nivel de confianza del 99% con una cola y un periodo de tenencia unilateral predeterminado de forma absoluta (cuando la cifra se compara con el patrimonio neto del fondo) o relativa (cuando el VaR se compara con el índice de referencia o la cartera de referencia). El periodo de observación histórica no será inferior a un año, a no ser que esté justificado emplear un periodo menor.

Algunas limitaciones del análisis de VaR son:

- las metodologías de los modelos se basan en datos históricos y no pueden tener en cuenta el hecho de que los futuros movimientos de los precios del mercado, las correlaciones entre los mercados y los niveles de liquidez del mercado en condiciones de tensión de mercado pueden no guardar relación alguna con los patrones históricos;
- la información sobre el riesgo de precio de mercado es una estimación relativa del riesgo y no una cifra precisa y exacta; y la información de los precios de mercado representa un resultado hipotético y no se prevé que tenga carácter predictivo.

El apalancamiento se calcula como la suma de los importes nominales de los derivados empleados. (Puede añadirse al apalancamiento calculado según el enfoque de compromiso. La creación de la exposición apalancada a un índice mediante IFD o la inclusión de una característica de apalancamiento en un índice también deberán tenerse en cuenta a fin de cumplir con los requisitos de publicación de información del folleto).

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS

El riesgo de tipos de interés se define como el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de interés del mercado. Este riesgo se produce en los instrumentos financieros cuyo valor razonable se ve afectado por los cambios en los tipos de interés.

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Sociedad, es decir, los Fondos que invierten sustancialmente en instrumentos de renta variable o de derivados de renta variable no devengan intereses y, como consecuencia, estos activos no están sujetos a cantidades significativas de riesgo debido a las fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés de mercado. El efectivo y los equivalentes de efectivo excedentes se invierten a tipos de interés de mercado a corto plazo.

Para los Fondos que invierten principalmente en valores que devengan intereses y, como tal, se exponen al riesgo de fluctuaciones en los niveles vigentes de los tipos de interés de mercado, los Gestores de Inversiones supervisan la exposición de los Fondos a las fluctuaciones de los intereses diariamente. Aunque se trata principalmente de una decisión de inversión, los Gestores de Inversiones emplean sistemas y procesos propios para posicionar los Fondos de la mejor manera posible para que se beneficien o limiten el riesgo de las fluctuaciones en los niveles de mercado o los tipos de interés del mercado vigentes.

Los Gestores de Inversiones harán lo posible para adquirir valores que devengan intereses en mercados líquidos. No obstante, no todos los valores en que los Fondos invierten cotizarán o tendrán calificaciones de solvencia asignadas y, en consecuencia, su liquidez puede ser baja. Además, la acumulación y venta de posiciones en determinados valores puede llevar tiempo y tener que realizarse a precios desfavorables. Los Fondos también podrían tener dificultades para vender los activos a su precio razonable en coyunturas adversas de mercado, lo que limitará la liquidez. Los mercados financieros de países con mercados emergentes suelen tener menos liquidez que los de países más desarrollados. Las compras y ventas de inversiones pueden llevar más tiempo del que se precisa en las bolsas de países desarrollados y las operaciones podrían tener que concluirse a precios desfavorables.

RIESGO DE CAMBIO

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio. El riesgo surge en instrumentos financieros denominados en una moneda distinta a la moneda funcional en que se valoran.

Los Gestores de Inversiones supervisan la posición en moneda de la Sociedad diariamente y pueden actuar para gestionar la exposición a las divisas de la Sociedad mediante el uso de instrumentos financieros derivados, como contratos de divisas a plazo u opciones. Los Gestores de Inversiones de las clases de acciones no básicas con cobertura también pueden utilizar instrumentos derivados, como contratos de divisas a plazo u opciones como componente clave de su estrategia operativa. No surge riesgo de cambio de los instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes contratantes de un instrumento financiero, al incumplir una obligación, cause una pérdida financiera a la otra parte. Incluye el riesgo de contraparte y el riesgo de emisor. Los activos financieros que pueden exponer a la Sociedad al riesgo de crédito consisten principalmente en valores que devengan intereses, como bonos, instrumentos financieros derivados e inversiones en los saldos y depósitos en efectivo de corredores o por cobrar de estos.

El alcance de la exposición de la Sociedad al riesgo de cambio con respecto a estos activos financieros se aproximan a sus valores en libros que figura en el Estado de situación financiera

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de emisor mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas, con una concentración limitada de la exposición (10%) a un mismo emisor, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. Además, en caso necesario, los Gestores de Inversiones limitará la propiedad de los instrumentos de deuda a aquellos instrumentos que tengan una calificación crediticia igual o superior a la prevista en los objetivos de inversión particulares de los Fondos.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

La práctica totalidad de los activos de la Sociedad están en manos del Depositario. La quiebra o insolvencia del Depositario pueden provocar retrasos o limitaciones en los derechos de la Sociedad con respecto a los valores y otras posiciones mantenidas por el Depositario.

La Sociedad únicamente opera con depositarios que son entidades reguladas sujetas a supervisión cautelar o que tienen altas calificaciones crediticias asignadas por las agencias internacionales de calificación crediticia. Los Consejeros hacen un seguimiento de la calidad crediticia del Depositario The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, con carácter trimestral a fin de mitigar el riesgo. La deuda prioritaria a largo plazo y calificación de depósitos a largo plazo por parte de Standard & Poor's es de AA- (31 de diciembre de 2019: AA-) al cierre del periodo financiero.

Los valores y otras posiciones de la Sociedad están separados de los activos del Depositario o de sus agentes. Así, en caso de insolvencia o quiebra del Depositario, los valores y otras posiciones de la Sociedad están separados de los del Depositario o sus agentes. No obstante, la Sociedad estará expuesta al riesgo de crédito del Depositario o cualquier depositario utilizado por el Depositario, en relación con el efectivo de la Sociedad mantenido por el Depositario y las cuentas de cobro de efectivo de suscripciones y reembolso mantenidas por el Subdepositario mundial. En caso de insolvencia o quiebra del Depositario, la Sociedad se considerará acreedor general del Depositario con respecto a las posiciones de efectivo de la Sociedad.

El riesgo de contraparte/emisor se controla de la siguiente manera:

- Cada Gestora de Inversión mantiene una lista de Intermediarios autorizados sujeta a su continua supervisión. El sistema de negociación solo permite la negociación con intermediarios autorizados. Los nuevos intermediarios se añaden con arreglo a un proceso de revisión formal que incluye un examen de la solvencia crediticia y solidez financiera del intermediario.
- El cálculo y la supervisión de la exposición de la negociación a la contraparte o el emisor se realiza diariamente, y consisten en la revisión de todas las posiciones mantenidas.

La función de riesgo permanente de la Sociedad supervisa este proceso además de realizar verificaciones independientes.

Para los Fondos que utilicen la gestión del efectivo pendiente, los saldos de efectivo se arrastran automáticamente al vehículo de inversión a corto plazo diariamente antes de la hora de negociación designada para los Fondos. El arrastre automático de inversión de efectivo forma parte del procedimiento diario de gestión de efectivo. Todos los fondos del mercado monetario disponibles mediante la gestión del efectivo pendiente tiene la calificación de triple A de Standard & Poor's y Moody's, y mantienen un valor liquidativo estable. Los fondos en USD, EUR y GBP principales y de efectivo están disponibles para la inversión, así como varios fondos en divisas adicionales, dependiendo del domicilio de inversor y las repercusiones fiscales.

Todas las transacciones en valores cotizados se liquidan o pagan a la entrega, utilizando corredores autorizados. El riesgo de fallido del corredor se considera mínimo, ya que la entrega de los valores vendidos solo se realiza una vez que el corredor ha recibido el pago. El pago se realiza en una compra una vez que los valores hayan sido recibidos por el corredor.

Los swaps de incumplimiento de crédito proporcionan una medida de protección frente a impagos de los emisores de deuda. La utilización de swaps de incumplimiento de crédito no garantiza que su uso vaya a ser eficaz o produzca el resultado deseado. Los eventos de crédito se especifican en el contrato y se utilizan para identificar la aparición de un deterioro significativo en la solvencia del activo de referencia. Como vendedor de protección de swaps de incumplimiento de crédito, por lo general el Fondo recibirá del comprador de la protección ingresos a un tipo de rentabilidad fijo a lo largo de la vigencia del swap, a condición de que no se produzca ningún evento de incumplimiento. Como vendedor, los Fondos añadirían efectivamente apalancamiento a sus carteras ya que, además de sus activos netos totales, los Fondo estarían sujeto a la exposición de inversión sobre los importes notacionales de los swaps.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

El importe potencial máximo de los pagos futuros (sin descontar) que podría exigirse que realice un Fondo como vendedor de protección en virtud de un swap de incumplimiento crediticio es igual al importe notional del acuerdo. Estos importes potenciales se compensarán parcialmente por los valores de recuperación de los respectivos bonos referidos, pagos por anticipado recibidos al suscribir el acuerdo o los importes netos recibidos de la liquidación de la protección de compra de swaps de incumplimiento crediticio suscritos por los Fondos para la misma o las mismas entidades referidas.

Cuando resulta posible, la Sociedad limita su exposición a las pérdidas de crédito en los instrumentos derivados negociados en los que invierte mediante la celebración de acuerdos de compensación principales (master netting agreements), que son acuerdos bilaterales entre los Fondos y las contrapartes (intermediarios aprobados) con las que los Fondos realizan un volumen considerable de transacciones de derivados extrabursátiles (OTC), incluidos los swaps de rentabilidad total. Los derivados se mantienen con las contrapartes sin segregar. Los acuerdos de compensación principales no conllevan una compensación de los activos y pasivos de los balances, ya que las operaciones se liquidan normalmente con gastos incluidos. Sin embargo, el riesgo de crédito asociado con contratos favorables se reduce en un acuerdo de compensación en la medida que en caso de producirse un incumplimiento, todas las cantidades con la contraparte se rescinden y liquidan sobre una base neta. La exposición general de la Sociedad al riesgo de crédito por instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación puede cambiar sustancialmente en un plazo corto, ya que se ve afectada por cada transacción sujeta al acuerdo.

Algunos derivados extrabursátiles se compensan a través de cámaras centrales de compensación. Según este sistema, las operaciones extrabursátiles celebradas con contrapartes se entregan a cámaras de compensación, las cuales tras aceptarlas sustituyen efectivamente a la contraparte para los aspectos de riesgo de la operación.

La Sociedad utiliza un proceso de gestión de riesgos que le permitirá medir, controlar y gestionar los riesgos asociados a las posiciones en derivados financieros. Los detalles de dicho proceso han sido comunicados al Banco Central.

Con el fin de proporcionar margen o garantías respecto de transacciones con instrumentos financieros derivados, los Fondos de la Sociedad podrán transmitir, hipotecar, cargar o gravar cualesquiera activos o efectivo que formen parte de los Fondos. Los Fondos podrían estar expuestos asimismo al riesgo de crédito en relación con la contraparte con la que operan, o con la que depositan márgenes o garantías respecto a transacciones en instrumentos financieros derivados, y podrían sufrir el riesgo de incumplimiento de la contraparte.

A fin de reducir la exposición de las contrapartes, los Fondos podrán recibir garantías dinerarias y no dinerarias admisibles en relación con las operaciones de derivados. La garantía en efectivo recibida por cada Fondo se muestra como activo en el Estado de situación financiera, que se compensa con un pasivo correspondiente..

Los Fondos que celebren acuerdos de préstamo de valores también están expuestos al riesgo de contraparte. Para minimizar este riesgo, se mantienen garantías, cuyo valor debe superar el importe de los valores en préstamo. Los detalles de estos figuran en la nota 14 de los estados financieros.

Varios Fondos tenían inversiones en préstamos apalancados que se mantienen de forma separada en bancos intermediarios. Dichos préstamos no se mantienen en el Depositario y, por consiguiente, los Fondos están sujetos al riesgo de crédito del prestatario. Los Fondos están sujetos asimismo al riesgo de crédito de los bancos intermediarios.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos de capital para atender sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento, o solamente pueda hacerlo en condiciones sustancialmente desfavorables.

La Sociedad está expuesta a la liquidación diaria de los márgenes de garantía de instrumentos derivados y a los reembolsos de efectivo diarios de acciones rescatables de participación. Por tanto, cada Fondo invierte la mayoría de sus activos en inversiones negociadas en un mercado activo y pueden venderse fácilmente; solamente invierte una parte limitada

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

de sus activos en inversiones no negociadas activamente en un mercado cotizado. Los valores cotizados de cada Fondo se consideran fácilmente materializables, ya que cotizan en una bolsa de valores regulada.

Las Gestoras de Inversiones utilizan instrumentos derivados y valores de deuda, en su caso, como contratos de futuros sobre índices cotizados en bolsa para obtener exposición a los mercados, manteniendo la liquidez suficiente.

Cuando un Fondo adquiere valores en mercados extrabursátiles, no es seguro que vaya a realizar el valor razonable de dichos valores, debido a la tendencia de estos mercados a exhibir una liquidez limitada y a una volatilidad de precios comparativamente alta.

La empresa está facultada para endeudarse a corto plazo para garantizar la liquidación. Hay disponible una facilidad de descubierto, que se ha utilizado con fines de liquidez para pago. El Depositario tendrá derecho a utilizar el efectivo disponible en la cuenta del Fondo y liquidar valores de la cuenta, según sea necesario para cumplir con las obligaciones del Fondo en relación con la disponibilidad de una facilidad de descubierto al Fondo y/o cantidades no pagadas.

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad se mantienen para su negociación y se adquieren principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Dado que no se espera mantener estos valores hasta el vencimiento o terminación, el valor de mercado actual representa el flujo de efectivo estimado que podría ser necesario para enajenar los valores. Los flujos de efectivo futuros de los Fondos y los pasivos materializados pueden diferir de los pasivos actuales dependiendo de los cambios en las condiciones del mercado.

Las acciones rescatables se reembolsan a solicitud de los titulares. No obstante, los Consejeros no prevén que el vencimiento contractual sea representativo de las salidas de efectivo reales, ya que los titulares de estos instrumentos los retienen de medio a largo plazo.

Con el fin de gestionar la liquidez global de la Sociedad y facilitar una enajenación ordenada de los valores, el Consejo de Administración puede rechazar el reembolso de las acciones de más de una décima parte de las acciones emitidas de un Fondo en cualquier día de valoración, según lo dispuesto en el folleto.

NÚMERO DE ACCIONISTAS

Al cierre del periodo financiero actual y anterior, la Sociedad no tenía menos de 10 titulares de acciones rescatables de participación.

ESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL

El capital de los Fondos está representado por los activos netos al cierre del periodo financiero. El importe del patrimonio activos neto puede variar considerablemente cada día, ya que los Fondos están sujetos a suscripciones y reembolsos diarios, según el criterio de los accionistas. El objetivo del Fondo en la gestión del capital es salvaguardar la capacidad de los Fondos para continuar como empresa en funcionamiento con el fin de generar una rentabilidad para los accionistas y beneficios a otros interesados y para mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión de los Fondos.

- El nivel de suscripciones y reembolsos diarios relativos a los activos que espera poder liquidar se supervisa, y la cantidad de las distribuciones por pagar a los titulares de acciones participativas rescatables se ajusta según corresponda.
- Las acciones rescatables de participación se emiten y reembolsan de conformidad con el folleto y los suplementos de los Fondos, que incluyen la posibilidad de restringir los reembolsos y el requisito de determinadas participaciones mínimas y suscripciones.

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Sociedad ha clasificado los cálculos del valor razonable de acuerdo con una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos utilizados en dichos cálculos. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

Nivel 1 Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Nivel 2 Datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables correspondientes al activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios).

Nivel 3 Datos correspondientes al activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, datos no observables).

Los instrumentos cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen acciones cotizadas activas, fondos negociados en bolsa y derivados, deuda pública muy líquida (países del G7), certificados de depósito y otros valores cotizados. La Sociedad no ajusta el precio cotizado de dichos instrumentos.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran sobre la base de los precios de mercado cotizados, cotizaciones de intermediarios o fuentes de precios alternativos respaldados por datos observables, se clasifican en el Nivel 2. Esto incluye deuda pública (menos de los países del G7) y corporativa con categoría de inversión, derivados extrabursátiles, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, títulos de participación en deuda ("P-Notes") y ciertas acciones cotizadas. Dado que las inversiones del Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o que están sujetas a restricciones de transmisión, las valoraciones podrán ajustarse para reflejar la falta de liquidez y/o no transmisibilidad, que se basan generalmente en la información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del Nivel 3 tienen datos significativos no observables, ya que se negocian con poca frecuencia. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen préstamos apalancados y valores de deuda corporativa, que se valoran al coste o al valor razonable utilizando la cuota de un único intermediario. Las variables no observables servirán para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables relevantes no estén disponibles, permitiendo situaciones en las que haya poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de valoración. Sin embargo, el objetivo de medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, un precio de salida desde el punto de vista de un participante del mercado que posee el activo o debe el pasivo. Por lo tanto, las variables no observables reflejarán los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o el pasivo, incluidos los supuestos relativos al riesgo. La sensibilidad de los datos no observables en la valoración razonable de estos valores de Nivel 3 no puede determinarse inmediatamente.

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros medidos a valor razonable a 30 de junio de 2020:

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
	EUR	EUR	EUR	EUR
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
Renta fija	70.602.461	169.987.223	-	240.589.684
Instituciones de inversión colectiva	-	5.153.938	-	5.153.938
Swaps de incumplimiento de crédito	-	13.171.172	-	13.171.172
Contratos a plazo	-	4.769.777	-	4.769.777
Futuros	1.288.311	-	-	1.288.311
Préstamos apalancados	-	10.345.900	9.353.607	19.699.507
Opciones	-	47.765	-	47.765
Activos financieros	71.890.772	203.475.775	9.353.607	284.720.154
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(14.004.709)	-	(14.004.709)
Contratos a plazo	-	(5.087.307)	-	(5.087.307)
Futuros	(2.642.113)	-	-	(2.642.113)
Opciones	-	(117.281)	-	(117.281)
Pasivos financieros	(2.642.113)	(19.209.297)	-	(21.851.410)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	26.030.030	–	–	26.030.030
Certificados de depósito	85.049.206	–	–	85.049.206
Instituciones de inversión colectiva	–	29.419.033	–	29.419.033
Efectos comerciales	–	44.997.636	–	44.997.636
Renta variable	15.491.247	–	–	15.491.247
Swaps de índices de acciones	–	647.644	–	647.644
Swaps de acciones	–	9.279.343	–	9.279.343
Bonos a tipo de interés variable	–	41.035.745	–	41.035.745
Contratos a plazo	–	4.424.682	–	4.424.682
Futuros	129.507	–	–	129.507
Activos financieros	126.699.990	129.804.083	–	256.504.073
Swaps de índices de acciones	–	(1.792.118)	–	(1.792.118)
Swaps de acciones	–	(4.230.707)	–	(4.230.707)
Contratos a plazo	–	(598.089)	–	(598.089)
Futuros	(7.585)	–	–	(7.585)
Pasivos financieros	(7.585)	(6.620.914)	–	(6.628.499)
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	17138.376	6.221.152	–	23.359.528
Instituciones de inversión colectiva	–	2.594.748	–	2.594.748
Swaps de acciones	–	244.051	–	244.051
Contratos a plazo	–	37.686	–	37.686
Futuros	14.419	–	–	14.419
Bonos preferentes	–	2.307.341	–	2.307.341
Swaps de rentabilidad total	–	2.337.624	–	2.337.624
Activos financieros	17152.795	13.742.602	–	30.895.397
Swaps de acciones	–	(1.875.470)	–	(1.875.470)
Contratos a plazo	–	(4.594)	–	(4.594)
Futuros	(10.347)	–	–	(10.347)
Swaps de rentabilidad total	–	(127.150)	–	(127.150)
Pasivos financieros	(10.347)	(2.007.214)	–	(2.017.561)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	6.004.993	168.111	–	6.173.104
Contratos a plazo	–	128	–	128
P-Notes	–	709.117	–	709.117
Activos financieros	6.004.993	877.356	–	6.882.349
Contratos a plazo	–	(8.289)	–	(8.289)
Pasivos financieros	–	(8.289)	–	(8.289)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	37.417.306	190.330	–	37.607.636
Contratos a plazo	–	148	–	148
Activos financieros	37.417.306	190.478	–	37.607.784
Contratos a plazo	–	(568)	–	(568)
Pasivos financieros	–	(568)	–	(568)
BNY Mellon Asian Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	–	1.076.297	–	1.076.297
Renta variable	24.064.650	3.331.127	–	27.395.777
Contratos a plazo	–	5	–	5
Activos financieros	24.064.650	4.407.429	–	28.472.079
Contratos a plazo	–	(3)	–	(3)
Pasivos financieros	–	(3)	–	(3)
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	51.756.103	7.923.679	–	59.679.782
Contratos a plazo	–	7.152	–	7.152
Activos financieros	51.756.103	7.930.831	–	59.686.934
Contratos a plazo	–	(68.926)	–	(68.926)
Pasivos financieros	–	(68.926)	–	(68.926)
BNY Mellon Digital Assets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	10.938.881	–	–	10.938.881
Contratos a plazo	–	151	–	151
Activos financieros	10.938.881	151	–	10.939.032
Contratos a plazo	–	(5.869)	–	(5.869)
Pasivos financieros	–	(5.869)	–	(5.869)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	17.594.381	–	–	17.594.381
Instituciones de inversión colectiva	2.212.974	–	–	2.212.974
Contratos a plazo	–	120.229	–	120.229
Futuros	222.601	–	–	222.601
Opciones	1.929.651	–	–	1.929.651
Activos financieros	21.959.607	120.229	–	22.079.836
Contratos a plazo	–	(159.607)	–	(159.607)
Futuros	(84.197)	–	–	(84.197)
Opciones	(103.200)	–	–	(103.200)
Pasivos financieros	(187.397)	(159.607)	–	(347.004)
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	30.488.824	–	–	30.488.824
Renta variable	342.199.156	–	–	342.199.156
Contratos a plazo	–	78	–	78
Futuros	266.364	–	–	266.364
Opciones	3.337.581	–	–	3.337.581
Activos financieros	376.291.925	78	–	376.292.003
Contratos a plazo	–	(1.383)	–	(1.383)
Futuros	(2.212)	–	–	(2.212)
Pasivos financieros	(2.212)	(1.383)	–	(3.595)
BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	62.137.658	–	62.137.658
Contratos a plazo	–	246.594	–	246.594
Futuros	6.374	–	–	6.374
Activos financieros	6.374	62.384.252	–	62.390.626
Contratos a plazo	–	(1.583.800)	–	(1.583.800)
Futuros	(14.171)	–	–	(14.171)
Pasivos financieros	(14.171)	(1.583.800)	–	(1.597.971)
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	991.996.884	11.180	992.008.064
Instituciones de inversión colectiva	11.262.180	–	–	11.262.180
Contratos a plazo	–	185.862	–	185.862
Activos financieros	11.262.180	992.182.746	11.180	1.003.456.106
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(128.895)	–	(128.895)
Contratos a plazo	–	(10.946.757)	–	(10.946.757)
Pasivos financieros	–	(11.075.652)	–	(11.075.652)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	270.219.921	-	270.219.921
Instituciones de inversión colectiva	-	28.701.024	-	28.701.024
Contratos a plazo	-	28.903	-	28.903
Activos financieros	-	298.949.848	-	298.949.848
Contratos a plazo	-	(3.262.058)	-	(3.262.058)
Pasivos financieros	-	(3.262.058)	-	(3.262.058)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	149.985	28.784.375	-	28.934.360
Contratos a plazo	-	8.503	-	8.503
Futuros	14.563	-	-	14.563
Activos financieros	164.548	28.792.878	-	28.957.426
Contratos a plazo	-	(34.624)	-	(34.624)
Futuros	(23.818)	-	-	(23.818)
Pasivos financieros	(23.818)	(34.624)	-	(58.442)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	2.410.767	247.038.063	-	249.448.830
Contratos a plazo	-	1.540.732	-	1.540.732
Opciones	-	20.750	-	20.750
Activos financieros	2.410.767	248.599.545	-	251.010.312
Contratos a plazo	-	(3.086.226)	-	(3.086.226)
Opciones	-	(370.685)	-	(370.685)
Pasivos financieros	-	(3.456.911)	-	(3.456.911)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	19.998	28.797.830	-	28.817.828
Contratos a plazo	-	134.312	-	134.312
Futuros	250	-	-	250
Opciones	-	2.328	-	2.328
Activos financieros	20.248	28.934.470	-	28.954.718
Contratos a plazo	-	(150.817)	-	(150.817)
Futuros	(3.472)	-	-	(3.472)
Opciones	-	(31.296)	-	(31.296)
Pasivos financieros	(3.472)	(182.113)	-	(185.585)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	185.721.421	-	185.721.421
Instituciones de inversión colectiva	-	9.750.123	-	9.750.123
Contratos a plazo	-	1.229.122	-	1.229.122
Activos financieros	-	196.700.666	-	196.700.666
Contratos a plazo	-	(5.803.453)	-	(5.803.453)
Pasivos financieros	-	(5.803.453)	-	(5.803.453)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	81.855.731	418.887.595	-	500.743.326
Instituciones de inversión colectiva	-	15.454.797	-	15.454.797
Swaps de incumplimiento de crédito	-	91.146	-	91.146
Contratos a plazo	-	204.079	-	204.079
Futuros	1.622.386	-	-	1.622.386
Swaps de tipos de interés	-	2.492.707	-	2.492.707
Opciones	-	491	-	491
Activos financieros	83.478.117	437.130.815	-	520.608.932
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(498.200)	-	(498.200)
Contratos a plazo	-	(877.792)	-	(877.792)
Futuros	(1.600.252)	-	-	(1.600.252)
Pasivos financieros	(1.600.252)	(1.375.992)	-	(2.976.244)
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	65.554.285	-	65.554.285
Instituciones de inversión colectiva	-	2.956.339	-	2.956.339
Swaps de incumplimiento de crédito	-	11.984	-	11.984
Contratos a plazo	-	135.276	-	135.276
Futuros	40.050	-	-	40.050
Activos financieros	40.050	68.657.884	-	68.697.934
Contratos a plazo	-	(18.887)	-	(18.887)
Futuros	(24.240)	-	-	(24.240)
Pasivos financieros	(24.240)	(18.887)	-	(43.127)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	262.026.501	306.234.442	–	568.260.943
Instituciones de inversión colectiva	16.781.381	–	–	16.781.381
Contratos a plazo	–	1.382.086	–	1.382.086
Activos financieros	278.807.882	307.616.528	–	586.424.410
Contratos a plazo	–	(938.251)	–	(938.251)
Futuros	(328.855)	–	–	(328.855)
Pasivos financieros	(328.855)	(938.251)	–	(1.267.106)
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	152.224.233	444.372.591	–	596.596.824
Instituciones de inversión colectiva	–	16.193.685	–	16.193.685
Swaps de incumplimiento de crédito	–	6.453.434	–	6.453.434
Contratos a plazo	–	1.708.121	–	1.708.121
Futuros	229.747	–	–	229.747
Opciones	–	38.990	–	38.990
Activos financieros	152.453.980	468.766.821	–	621.220.801
Swaps de incumplimiento de crédito	–	(6.924.496)	–	(6.924.496)
Contratos a plazo	–	(5.102.579)	–	(5.102.579)
Futuros	(460.407)	–	–	(460.407)
Opciones	–	(18.094)	–	(18.094)
Pasivos financieros	(460.407)	(12.045.169)	–	(12.505.576)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	73.391.474	277.657.650	–	351.049.124
Instituciones de inversión colectiva	1.810.749	5.108.233	–	6.918.982
Contratos a plazo	–	3.111.056	–	3.111.056
Activos financieros	75.202.223	285.876.939	–	361.079.162
Contratos a plazo	–	(2.266.757)	–	(2.266.757)
Futuros	(223.402)	–	–	(223.402)
Pasivos financieros	(223.402)	(2.266.757)	–	(2.490.159)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	29.834.742	228.094	-	30.062.836
Contratos a plazo	-	212	-	212
Activos financieros	29.834.742	228.306	-	30.063.048
Contratos a plazo	-	(9.635)	-	(9.635)
Pasivos financieros	-	(9.635)	-	(9.635)
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	354.442.141	2.451.028	-	356.893.169
Contratos a plazo	-	90	-	90
Activos financieros	354.442.141	2.451.118	-	356.893.259
Contratos a plazo	-	(378.554)	-	(378.554)
Pasivos financieros	-	(378.554)	-	(378.554)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	-	15.323.634	-	15.323.634
Renta variable	1.129.219.369	40.016.011	-	1.169.235.380
Contratos a plazo	-	21.739	-	21.739
Activos financieros	1.129.219.369	55.361.384	-	1.184.580.753
Contratos a plazo	-	(570.150)	-	(570.150)
Pasivos financieros	-	(570.150)	-	(570.150)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	106.515.228	650.559	107.165.787
Contratos a plazo	-	74.188	-	74.188
Préstamos apalancados	-	921.752	-	921.752
Activos financieros	-	107.511.168	650.559	108.161.727
Contratos a plazo	-	(469.320)	-	(469.320)
Pasivos financieros	-	(469.320)	-	(469.320)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	148.088.993	-	-	148.088.993
Contratos a plazo	-	269.707	-	269.707
Activos financieros	148.088.993	269.707	-	148.358.700
Contratos a plazo	-	(3.365.373)	-	(3.365.373)
Pasivos financieros	-	(3.365.373)	-	(3.365.373)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	62.584.169	-	-	62.584.169
Contratos a plazo	-	222	-	222
Activos financieros	62.584.169	222	-	62.584.391
Contratos a plazo	-	(14.845)	-	(14.845)
Pasivos financieros	-	(14.845)	-	(14.845)
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	721.602	3.820.656	-	4.542.258
Instituciones de inversión colectiva	-	1.827.601	-	1.827.601
Renta variable	9.795.832	629.029	-	10.424.861
Instrumentos de inversión en acciones	-	3.241.635	-	3.241.635
Contratos a plazo	-	356.165	-	356.165
Bonos preferentes	-	28.547	-	28.547
Activos financieros	10.517.434	9.903.633	-	20.421.067
Contratos a plazo	-	(30.500)	-	(30.500)
Pasivos financieros	-	(30.500)	-	(30.500)
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	1.274.657	-	-	1.274.657
Renta variable	31.809.101	332.020	-	32.141.121
Contratos a plazo	-	22.330	-	22.330
Activos financieros	33.083.758	354.350	-	33.438.108
Contratos a plazo	-	(6.469)	-	(6.469)
Pasivos financieros	-	(6.469)	-	(6.469)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	624.486.921	-	624.486.921
Instituciones de inversión colectiva	504.819.517	3.881.593	-	508.701.110
Renta variable	1.123.468.962	20.130.448	-	1.143.599.410
Instrumentos de inversión en acciones	-	186.655.203	-	186.655.203
Contratos a plazo	-	60.260.433	-	60.260.433
Futuros	6.471.273	-	-	6.471.273
Opciones	58.053.694	-	-	58.053.694
Activos financieros	1.692.813.446	895.414.598	-	2.588.228.044
Contratos a plazo	-	(5.714.289)	-	(5.714.289)
Opciones	(18.931.157)	-	-	(18.931.157)
Pasivos financieros	(18.931.157)	(5.714.289)	-	(24.645.446)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	5.615.765	11.414.224	–	17.029.989
Instituciones de inversión colectiva	11.840.088	–	–	11.840.088
Renta variable	25.271.830	481.629	–	25.753.459
Instrumentos de inversión en acciones	–	4.722.821	–	4.722.821
Contratos a plazo	–	210.593	–	210.593
Futuros	147.361	–	–	147.361
Opciones	1.316.353	–	–	1.316.353
Activos financieros	44.191.397	16.829.267	–	61.020.664
Contratos a plazo	–	(939.461)	–	(939.461)
Opciones	(430.272)	–	–	(430.272)
Pasivos financieros	(430.272)	(939.461)	–	(1.369.733)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	8.526.003	55.925.978	–	64.451.981
Instituciones de inversión colectiva	54.775.413	–	–	54.775.413
Renta variable	119.423.792	2.263.936	–	121.687.728
Instrumentos de inversión en acciones	–	21.901.779	–	21.901.779
Contratos a plazo	–	902.415	–	902.415
Futuros	660.018	–	–	660.018
Opciones	6.191.968	–	–	6.191.968
Activos financieros	189.577.194	80.994.108	–	270.571.302
Contratos a plazo	–	(2.598.021)	–	(2.598.021)
Opciones	(2.036.817)	–	–	(2.036.817)
Pasivos financieros	(2.036.817)	(2.598.021)	–	(4.634.838)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	652.636.524	–	652.636.524
Instituciones de inversión colectiva	–	40.036.541	–	40.036.541
Contratos a plazo	–	1.614.579	–	1.614.579
Préstamos apalancados	–	43.972.352	–	43.972.352
Activos financieros	–	738.259.996	–	738.259.996
Contratos a plazo	–	(14.315.792)	–	(14.315.792)
Pasivos financieros	–	(14.315.792)	–	(14.315.792)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	2.723.734	2.293.151	-	5.016.885
Instituciones de inversión colectiva	1.675.623	90.015	-	1.765.838
Renta variable	14.325.726	544.292	-	14.870.018
Instrumentos de inversión en acciones	-	918.341	-	918.341
Contratos a plazo	-	19.249	-	19.249
Activos financieros	18.725.083	3.865.048	-	22.590.131
Contratos a plazo	-	(484.511)	-	(484.511)
Pasivos financieros	-	(484.511)	-	(484.511)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	11.905.573.200	-	-	11.905.573.200
Contratos a plazo	-	4.575.844	-	4.575.844
Activos financieros	11.905.573.200	4.575.844	-	11.910.149.044
Contratos a plazo	-	(15.556.005)	-	(15.556.005)
Pasivos financieros	-	(15.556.005)	-	(15.556.005)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.357.760.571	-	-	1.357.760.571
Contratos a plazo	-	80.608	-	80.608
Activos financieros	1.357.760.571	80.608	-	1.357.841.179
Contratos a plazo	-	(1.700)	-	(1.700)
Pasivos financieros	-	(1.700)	-	(1.700)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	192.086.126	-	-	192.086.126
Contratos a plazo	-	67.176	-	67.176
Activos financieros	192.086.126	67.176	-	192.153.302
Contratos a plazo	-	(519.253)	-	(519.253)
Pasivos financieros	-	(519.253)	-	(519.253)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	35.964	-	-	35.964
Renta variable	32.581.250	-	-	32.581.250
Futuros	6.655	-	-	6.655
Activos financieros	32.623.869	-	-	32.623.869
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	46.505.015	1.464.944	-	47.969.959
Activos financieros	46.505.015	1.464.944	-	47.969.959
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	35.682.711	172.609.518	-	208.292.229
Contratos a plazo	-	5.795.312	-	5.795.312
Activos financieros	35.682.711	178.404.830	-	214.087.541
Contratos a plazo	-	(1.673.271)	-	(1.673.271)
Futuros	(135.191)	-	-	(135.191)
Pasivos financieros	(135.191)	(1.673.271)	-	(1.808.462)
BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)*				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	5.420.855	-	5.420.855
Instituciones de inversión colectiva	4.004.952	122.669	-	4.127.621
Renta variable	9.913.727	-	-	9.913.727
Instrumentos de inversión en acciones	-	2.260.205	-	2.260.205
Contratos a plazo	-	617.894	-	617.894
Futuros	54.593	-	-	54.593
Opciones	484.503	-	-	484.503
Activos financieros	14.457.775	8.421.623	-	22.879.398
Contratos a plazo	-	(67.894)	-	(67.894)
Opciones	(158.793)	-	-	(158.793)
Pasivos financieros	(158.793)	(67.894)	-	(226.687)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30 de junio de 2020
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	35.934.503	45.916.295	250.000	82.100.798
Swaps de incumplimiento de crédito	-	8.449	-	8.449
Contratos a plazo	-	134.448	-	134.448
Futuros	84.349	-	-	84.349
Activos financieros	36.018.852	46.059.192	250.000	82.328.044
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(78.590)	-	(78.590)
Contratos a plazo	-	(3.103.223)	-	(3.103.223)
Futuros	(454.525)	-	-	(454.525)
Pasivos financieros	(454.525)	(3.181.813)	-	(3.636.338)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	28.777.108	-	-	28.777.108
Activos financieros	28.777.108	-	-	28.777.108
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	2.788.194	-	-	2.788.194
Renta variable	255.535.275	-	-	255.535.275
Contratos a plazo	-	7.518	-	7.518
Bonos preferentes	-	6.526.048	-	6.526.048
Activos financieros	258.323.469	6.533.566	-	264.857.035
Contratos a plazo	-	(57.341)	-	(57.341)
Pasivos financieros	-	(57.341)	-	(57.341)
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	498.811.107	-	498.811.107
Contratos a plazo	-	77.682	-	77.682
Activos financieros	-	498.888.789	-	498.888.789
Contratos a plazo	-	(1.998.832)	-	(1.998.832)
Pasivos financieros	-	(1.998.832)	-	(1.998.832)

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

En la tabla siguiente se ofrece un análisis de los instrumentos financieros medidos a valor razonable a 31 de diciembre de 2019:

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	135.212.280	191.942.632	2.408.332	329.563.244
Instituciones de inversión colectiva	-	16.772.645	-	16.772.645
Swaps de incumplimiento de crédito	-	4.985.232	-	4.985.232
Contratos a plazo	-	3.496.534	-	3.496.534
Futuros	4.038.479	-	-	4.038.479
Préstamos apalancados	-	13.539.017	11.398.966	24.937.983
Opciones	-	176.114	-	176.114
Activos financieros	139.250.759	230.912.174	13.807.298	383.970.231
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(11.120.273)	-	(11.120.273)
Contratos a plazo	-	(4.463.886)	-	(4.463.886)
Futuros	(1.605.562)	-	-	(1.605.562)
Opciones	-	(350.500)	-	(350.500)
Pasivos financieros	(1.605.562)	(15.934.659)	-	(17.540.221)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	30.070.509	-	-	30.070.509
Certificados de depósito	88.424.318	-	-	88.424.318
Instituciones de inversión colectiva	-	47.391.584	-	47.391.584
Efectos comerciales	-	60.933.075	-	60.933.075
Renta variable	25.172.419	-	-	25.172.419
Swaps de índices de acciones	-	152.138	-	152.138
Swaps de acciones	-	13.783.427	-	13.783.427
Bonos a tipo de interés variable	-	115.083.219	-	115.083.219
Contratos a plazo	-	2.662.866	-	2.662.866
Futuros	54.531	-	-	54.531
Activos financieros	143.721.777	240.006.309	-	383.728.086
Swaps de índices de acciones	-	(1.954.263)	-	(1.954.263)
Swaps de acciones	-	(8.271.104)	-	(8.271.104)
Contratos a plazo	-	(115.097)	-	(115.097)
Futuros	(16.487)	-	-	(16.487)
Pasivos financieros	(16.487)	(10.340.464)	-	(10.356.951)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund*				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	11.422.862	10.100.031	-	21.522.893
Instituciones de inversión colectiva	-	1.894.992	-	1.894.992
Swaps de acciones	-	109.042	-	109.042
Contratos a plazo	-	50.991	-	50.991
Futuros	4.298	-	-	4.298
Bonos preferentes	-	4.032.654	-	4.032.654
Swaps de rentabilidad total	-	1.275.729	-	1.275.729
Activos financieros	11.427.160	17.463.439	-	28.890.599
Swaps de acciones	-	(1.042.241)	-	(1.042.241)
Contratos a plazo	-	(39.971)	-	(39.971)
Swaps de rentabilidad total	-	(70.096)	-	(70.096)
Pasivos financieros	-	(1.152.308)	-	(1.152.308)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	6.794.347	275.836	-	7.070.183
Contratos a plazo	-	11.466	-	11.466
P-Notes	-	913.135	-	913.135
Activos financieros	6.794.347	1.200.437	-	7.994.784
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	37.598.053	200.807	-	37.798.860
Activos financieros	37.598.053	200.807	-	37.798.860
Contratos a plazo	-	(6)	-	(6)
Pasivos financieros	-	(6)	-	(6)
BNY Mellon Asian Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	-	1.257.223	-	1.257.223
Renta variable	25.374.427	3.546.988	-	28.921.415
Activos financieros	25.374.427	4.804.211	-	30.178.638
Contratos a plazo	-	(43)	-	(43)
Pasivos financieros	-	(43)	-	(43)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	75.233.576	30.465.011	-	105.698.587
Contratos a plazo	-	79.467	-	79.467
Activos financieros	75.233.576	30.544.478	-	105.778.054
Contratos a plazo	-	(867)	-	(867)
Pasivos financieros	-	(867)	-	(867)
BNY Mellon Digital Assets Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	11.054.505	-	-	11.054.505
Contratos a plazo	-	4.410	-	4.410
Activos financieros	11.054.505	4.410	-	11.058.915
Contratos a plazo	-	(21)	-	(21)
Pasivos financieros	-	(21)	-	(21)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	20.910.671	-	-	20.910.671
Instituciones de inversión colectiva	2.513.813	-	-	2.513.813
Contratos a plazo	-	171.752	-	171.752
Futuros	172.119	-	-	172.119
Opciones	1.057.988	-	-	1.057.988
Activos financieros	24.654.591	171.752	-	24.826.343
Contratos a plazo	-	(202.197)	-	(202.197)
Futuros	(22.617)	-	-	(22.617)
Opciones	(32.750)	-	-	(32.750)
Pasivos financieros	(55.367)	(202.197)	-	(257.564)
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	24.159.866	-	-	24.159.866
Renta variable	141.151.034	-	-	141.151.034
Contratos a plazo	-	1.372	-	1.372
Futuros	382.208	-	-	382.208
Opciones	2.896.950	-	-	2.896.950
Activos financieros	168.590.058	1.372	-	168.591.430
Futuros	(514.632)	-	-	(514.632)
Pasivos financieros	(514.632)	-	-	(514.632)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	691.150.317	11.034	691.161.351
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.430.980	-	1.430.980
Contratos a plazo	-	4.523.271	-	4.523.271
Activos financieros	-	697.115.602	11.034	697.115.602
Contratos a plazo	-	(15.359)	-	(15.359)
Pasivos financieros	-	(15.359)	-	(15.359)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	330.323.251	-	330.323.251
Instituciones de inversión colectiva	-	17.201.452	-	17.201.452
Contratos a plazo	-	1.170.429	-	1.170.429
Activos financieros	-	348.695.132	-	348.695.132
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(222.809)	-	(222.809)
Contratos a plazo	-	(488.963)	-	(488.963)
Pasivos financieros	-	(711.772)	-	(711.772)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	209.073	50.310.517	-	50.519.590
Contratos a plazo	-	40.417	-	40.417
Futuros	64.104	-	-	64.104
Activos financieros	273.177	50.350.934	-	50.624.111
Contratos a plazo	-	(40.535)	-	(40.535)
Futuros	(83.461)	-	-	(83.461)
Pasivos financieros	(83.461)	(40.535)	-	(123.996)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	2.070.823	437.381.685	-	439.452.508
Contratos a plazo	-	3.788.873	-	3.788.873
Opciones	-	718.204	-	718.204
Activos financieros	2.070.823	441.888.762	-	443.959.585
Contratos a plazo	-	(3.356.348)	-	(3.356.348)
Opciones	-	(184.498)	-	(184.498)
Pasivos financieros	-	(3.540.846)	-	(3.540.846)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	19.912	28.929.168	-	28.949.080
Contratos a plazo	-	107.376	-	107.376
Futuros	4.666	-	-	4.666
Opciones	-	47.933	-	47.933
Activos financieros	24.578	29.084.477	-	29.109.055
Contratos a plazo	-	(172.735)	-	(172.735)
Futuros	(1.079)	-	-	(1.079)
Swaps de tipos de interés	-	(15.026)	-	(15.026)
Opciones	-	(13.256)	-	(13.256)
Pasivos financieros	(1.079)	(201.017)	-	(202.096)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	142.282.680	-	142.282.680
Instituciones de inversión colectiva	-	4.800.000	-	4.800.000
Contratos a plazo	-	2.147.691	-	2.147.691
Activos financieros	-	149.230.371	-	149.230.371
Contratos a plazo	-	(1.735.918)	-	(1.735.918)
Pasivos financieros	-	(1.735.918)	-	(1.735.918)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	358.198.086	472.370.945	-	830.569.031
Instituciones de inversión colectiva	-	30.612.679	-	30.612.679
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.691.286	-	1.691.286
Contratos a plazo	-	2.292.120	-	2.292.120
Futuros	3.626.095	-	-	3.626.095
Swaps de tipos de interés	-	2.014.460	-	2.014.460
Opciones	78.104	292.581	-	370.685
Activos financieros	361.902.285	509.274.071	-	871.176.356
Contratos a plazo	-	(1.806.177)	-	(1.806.177)
Futuros	(571.150)	-	-	(571.150)
Swaps de tipos de interés	-	(506.723)	-	(506.723)
Opciones	(76.586)	(120.877)	-	(197.463)
Pasivos financieros	(647.736)	(2.433.777)	-	(3.081.513)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	74.079.576	-	74.079.576
Instituciones de inversión colectiva	-	4.845.219	-	4.845.219
Swaps de incumplimiento de crédito	-	26.176	-	26.176
Contratos a plazo	-	38.116	-	38.116
Futuros	33.669	-	-	33.669
Activos financieros	33.669	78.989.087	-	79.022.756
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(172.210)	-	(172.210)
Contratos a plazo	-	(54.727)	-	(54.727)
Futuros	(24.085)	-	-	(24.085)
Pasivos financieros	(24.085)	(226.937)	-	(251.022)
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	293.184.838	277.762.806	-	570.947.644
Instituciones de inversión colectiva	5.873.761	-	-	5.873.761
Contratos a plazo	-	699.600	-	699.600
Opciones	616.438	-	-	616.438
Activos financieros	299.675.037	278.462.406	-	578.137.443
Contratos a plazo	-	(1.824.238)	-	(1.824.238)
Pasivos financieros	-	(1.824.238)	-	(1.824.238)
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	30.365.098	413.957.504	927.221	445.249.823
Instituciones de inversión colectiva	-	3.970.242	-	3.970.242
Swaps de incumplimiento de crédito	-	3.381.524	-	3.381.524
Contratos a plazo	-	8.892.272	-	8.892.272
Futuros	1.158.877	-	-	1.158.877
Opciones	-	260.634	-	260.634
Activos financieros	31.523.975	430.462.176	927.221	462.913.372
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(8.235.966)	-	(8.235.966)
Contratos a plazo	-	(2.636.877)	-	(2.636.877)
Futuros	(1.028.254)	-	-	(1.028.254)
Opciones	-	(530.858)	-	(530.858)
Pasivos financieros	(1.028.254)	(11.403.701)	-	(12.431.955)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	158.704.175	293.554.808	–	452.258.983
Instituciones de inversión colectiva	34.797.050	8.541.856	–	43.338.906
Contratos a plazo	–	2.557.717	–	2.557.717
Futuros	169.291	–	–	169.291
Opciones	562.547	–	–	562.547
Activos financieros	194.233.063	304.654.381	–	498.887.444
Contratos a plazo	–	(3.304.526)	–	(3.304.526)
Pasivos financieros	–	(3.304.526)	–	(3.304.526)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	32.393.676	177.656	–	32.571.332
Contratos a plazo	–	5.902	–	5.902
Activos financieros	32.393.676	183.558	–	32.577.234
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	363.788.556	–	–	363.788.556
Contratos a plazo	–	83.593	–	83.593
Activos financieros	363.788.556	83.593	–	363.872.149
Contratos a plazo	–	(136.180)	–	(136.180)
Pasivos financieros	–	(136.180)	–	(136.180)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	–	25.124.445	–	25.124.445
Renta variable	1.725.997.571	53.663.955	–	1.779.661.526
Contratos a plazo	–	691.530	–	691.530
Activos financieros	1.725.997.571	79.479.930	–	1.805.477.501
Contratos a plazo	–	(4.284)	–	(4.284)
Pasivos financieros	–	(4.284)	–	(4.284)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	109.915.159	–	109.915.159
Instituciones de inversión colectiva	2.491.376	–	–	2.491.376
Contratos a plazo	–	436.070	–	436.070
Préstamos apalancados	–	5.035.813	–	5.035.813
Activos financieros	2.491.376	115.387.042	–	117.878.418
Contratos a plazo	–	(248.982)	–	(248.982)
Pasivos financieros	–	(248.982)	–	(248.982)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	88.725.250	–	–	88.725.250
Contratos a plazo	–	390.155	–	390.155
Activos financieros	88.725.250	390.155	–	89.115.405
Contratos a plazo	–	(2.433)	–	(2.433)
Pasivos financieros	–	(2.433)	–	(2.433)
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	84.883.294	–	–	84.883.294
Contratos a plazo	–	15.537	–	15.537
Activos financieros	84.883.294	15.537	–	84.898.831
Contratos a plazo	–	(168)	–	(168)
Pasivos financieros	–	(168)	–	(168)
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	838.071	3.550.714	–	4.388.785
Instituciones de inversión colectiva	–	5.844.945	–	5.844.945
Renta variable	10.914.995	806.663	–	11.721.658
Contratos a plazo	–	63.698	–	63.698
Bonos preferentes	–	31.753	–	31.753
Activos financieros	11.753.066	10.297.773	–	22.050.839
Contratos a plazo	–	(243.325)	–	(243.325)
Pasivos financieros	–	(243.325)	–	(243.325)
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	1.820.030	–	–	1.820.030
Renta variable	46.018.606	–	–	46.018.606
Contratos a plazo	–	6.918	–	6.918
Opciones	9.963	–	–	9.963
Activos financieros	47.848.599	6.918	–	47.855.517
Contratos a plazo	–	(15.236)	–	(15.236)
Pasivos financieros	–	(15.236)	–	(15.236)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	181.170.871	1.090.990.670	-	1.272.161.541
Instituciones de inversión colectiva	485.246.460	234.215.182	-	719.461.642
Renta variable	1.116.386.126	41.670.968	-	1.158.057.094
Contratos a plazo	-	13.820.040	-	13.820.040
Opciones	45.244.914	-	-	45.244.914
Activos financieros	1.828.048.371	1.380.696.860	-	3.208.745.231
Contratos a plazo	-	(31.765.155)	-	(31.765.155)
Futuros	(3.246.464)	-	-	(3.246.464)
Opciones	(19.433.873)	(400.802)	-	(19.834.675)
Pasivos financieros	(22.680.337)	(32.165.957)	-	(54.846.294)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	12.906.798	14.347.391	-	27.254.189
Instituciones de inversión colectiva	9.083.500	5.530.347	-	14.613.847
Renta variable	21.880.815	848.688	-	22.729.503
Contratos a plazo	-	1.481.737	-	1.481.737
Opciones	886.367	-	-	886.367
Activos financieros	44.757.480	22.208.163	-	66.965.643
Contratos a plazo	-	(413.007)	-	(413.007)
Futuros	(66.559)	-	-	(66.559)
Opciones	(383.804)	-	-	(383.804)
Pasivos financieros	(450.363)	(413.007)	-	(863.370)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	33.310.330	70.341.760	-	103.652.090
Instituciones de inversión colectiva	42.173.540	25.167.660	-	67.341.200
Renta variable	106.023.557	3.958.637	-	109.982.194
Contratos a plazo	-	425.999	-	425.999
Opciones	4.404.163	-	-	4.404.163
Activos financieros	185.911.590	99.894.056	-	285.805.646
Contratos a plazo	-	(5.145.422)	-	(5.145.422)
Futuros	(313.055)	-	-	(313.055)
Opciones	(1.887.750)	-	-	(1.887.750)
Pasivos financieros	(2.200.805)	(5.145.422)	-	(7.346.227)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	631.373.513	-	631.373.513
Instituciones de inversión colectiva	-	62.778.833	-	62.778.833
Renta variable	1.937	-	-	1.937
Contratos a plazo	-	4.062.199	-	4.062.199
Préstamos apalancados	-	25.024.621	-	25.024.621
Activos financieros	1.937	723.239.166	-	723.241.103
Contratos a plazo	-	(3.527.822)	-	(3.527.822)
Pasivos financieros	-	(3.527.822)	-	(3.527.822)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	3.881.040	3.130.834	-	7.011.874
Instituciones de inversión colectiva	1.258.661	1.134.408	-	2.393.069
Renta variable	13.607.224	536.600	-	14.143.824
Contratos a plazo	-	377.800	-	377.800
Opciones	48.992	-	-	48.992
Activos financieros	18.795.917	5.179.642	-	23.975.559
Contratos a plazo	-	(102.650)	-	(102.650)
Pasivos financieros	-	(102.650)	-	(102.650)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	14.909.894.700	-	-	14.909.894.700
Contratos a plazo	-	80.379.200	-	80.379.200
Activos financieros	14.909.894.700	80.379.200	-	14.990.273.900
Contratos a plazo	-	(641.256)	-	(641.256)
Pasivos financieros	-	(641.256)	-	(641.256)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.440.620.791	-	-	1.440.620.791
Contratos a plazo	-	2.327	-	2.327
Activos financieros	1.440.620.791	2.327	-	1.440.623.118
Contratos a plazo	-	(45.196)	-	(45.196)
Pasivos financieros	-	(45.196)	-	(45.196)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon Mobility Innovation Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	151.025.893	-	-	151.025.893
Contratos a plazo	-	709.837	-	709.837
Activos financieros	151.025.893	709.837	-	151.735.730
Contratos a plazo	-	(3.660)	-	(3.660)
Pasivos financieros	-	(3.660)	-	(3.660)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	19.942	-	-	19.942
Renta variable	50.696.100	-	-	50.696.100
Futuros	1.757	-	-	1.757
Activos financieros	50.717.799	-	-	50.717.799
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	71.398.386	1.650.983	-	73.049.369
Activos financieros	71.398.386	1.650.983	-	73.049.369
Futuros	(3.076)	-	-	(3.076)
Pasivos financieros	(3.076)	-	-	(3.076)
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	44.613.148	130.169.335	-	174.782.483
Contratos a plazo	-	929.336	-	929.336
Futuros	92.393	-	-	92.393
Opciones	198.522	-	-	198.522
Activos financieros	44.904.063	131.098.671	-	176.002.734
Contratos a plazo	-	(1.167.027)	-	(1.167.027)
Pasivos financieros	-	(1.167.027)	-	(1.167.027)
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	70.564.109	7.092.241	-	77.656.350
Contratos a plazo	-	365.972	-	365.972
Futuros	208.229	-	-	208.229
Activos financieros	70.772.338	7.458.213	-	78.230.551
Contratos a plazo	-	(125.391)	-	(125.391)
Futuros	(24.316)	-	-	(24.316)
Pasivos financieros	(24.316)	(125.391)	-	(149.707)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31 de diciembre de 2019
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	289.233	-	-	289.233
Renta variable	28.531.840	-	-	28.531.840
Activos financieros	28.821.073	-	-	28.821.073
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD
Renta variable	393.905.331	-	-	393.905.331
Contratos a plazo	-	25.328	-	25.328
Bonos preferentes	-	8.371.664	-	8.371.664
Activos financieros	393.905.331	8.396.992	-	402.302.323
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	430.063.238	-	430.063.238
Contratos a plazo	-	2.551.284	-	2.551.284
Activos financieros	-	432.614.522	-	432.614.522
Contratos a plazo	-	(116.353)	-	(116.353)
Pasivos financieros	-	(116.353)	-	(116.353)

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

La siguiente tabla muestra el movimiento en las inversiones del nivel 3 correspondientes al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020:

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Detalles	Renta fija EUR	Préstamos apalancados EUR	Total EUR
Saldo inicial	2.408.332	11.398.966	13.807.298
Compras	-	-	-
Ventas	(2.420.812)	(712.405)	(3.133.217)
Transferencias al Nivel 3	-	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias			
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	188.806	(15.917)	172.889
Minusvalías latentes	(176.326)	(1.317.037)	(1.493.363)
Saldo final	-	9.353.607	9.353.607

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	11.034	11.034
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Plusvalías latentes	146	146
Saldo final	11.180	11.180

BNY Mellon Global Credit Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	927.221	927.221
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(927.221)	(927.221)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Ganancias/(pérdidas) latentes	-	-
Saldo final	-	-

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	699.895	699.895
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Minusvalías latentes	(49.336)	(49.336)
Saldo final	650.559	650.559

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	250.000	250.000
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Ganancias/(pérdidas) latentes	-	-
Saldo final	250.000	250.000

La siguiente tabla muestra el movimiento en las inversiones del nivel 3 correspondientes al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2019:

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Detalles	Renta fija EUR	Préstamos apalancados EUR	Total EUR
Saldo inicial	4.978.178	26.686.142	31.664.320
Compras	-	1.442.647	1.442.647
Ventas	(2.316.483)	(17.838.487)	(20.154.970)
Transferencias al Nivel 3	-	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(326.485)	-	(326.485)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias			
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	99.537	(33.058)	66.479
Ganancias/(pérdidas) latentes	(26.415)	1.141.722	1.115.307
Saldo final	2.408.332	11.398.966	13.807.298

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund

Detalles	Swaps de acciones GBP	Total GBP
Saldo inicial	35.768	35.768
Compras	-	-
Ventas	(35.768)	(35.768)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	35.768	35.768
Minusvalías latentes	(35.768)	(35.768)
Saldo final	-	-

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Bond Fund

Detalles	P-Notes USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	11.037	11.037
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Minusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Minusvalías latentes	(3)	(3)
Saldo final	11.034	11.034

BNY Mellon Global Credit Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	922.391	922.391
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Plusvalías latentes	4.830	4.830
Saldo final	927.221	927.221

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund

Detalles	Leveraged loans USD	Total USD
Saldo inicial	3.746.280	3.746.280
Compras	-	-
Ventas	(3.677.799)	(3.677.799)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	142.906	142.906
Minusvalías latentes	(211.387)	(211.387)
Saldo final	-	-

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	175.000	175.000
Compras	-	-
Ventas	(175.013)	(175.013)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	13	13
Ganancias/(pérdidas) latentes	-	-
Saldo final	-	-

Se considera que las transferencias se realizan al inicio del periodo financiero.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A 30 de junio de 2020 o 31 de diciembre de 2019 no había compromisos ni contingencias.

17. RESPONSABILIDAD SEGREGADA

La Sociedad está acogida a las disposiciones de responsabilidad segregada del Artículo 1405 (1) de la Ley de Sociedades de 2014. De este modo, en virtud de la Ley irlandesa, por lo general la Sociedad no será responsable en su conjunto ante terceros y normalmente no habrá posibilidad de responsabilidad cruzada entre los Fondos.

18. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES

BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR) fue lanzado el 6 de febrero de 2020.

El 5 de febrero de 2020, se notificó a los accionistas la reinserción de las palabras “Largo/Corto” mediante una cláusula adicional, con efecto el 7 de febrero de 2020.

BNY Mellon Efficient EM Debt Local Currency Beta Fund fue autorizado por el Banco Central el 7 de febrero de 2020.

BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund fue lanzado el 10 de marzo de 2020.

Con efecto de 22 de mayo de 2020, se notificó a los Accionistas información adicional relacionada con Productos de absorción de pérdidas de BNY Mellon Emerging Corporate Debt Fund.

El 23 de junio de 2020, se notificó a los accionistas de BNY Mellon Asian Rising Stars Fund la intención de cerrar el subfondo el 2 de septiembre de 2020.

David Dillon dimitió como Consejero de la Gestora, con efecto el 30 de junio de 2020.

18. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES continuación

AVISO SOBRE LA COVID-19

El brote global de covid-19 en el primer trimestre de 2020 ha tenido un impacto muy negativo en los mercados financieros globales. La volatilidad de los mercados ha aumentado considerablemente y podría prolongarse durante cierto tiempo. El alcance del impacto en la rentabilidad financiera de las inversiones de los Subfondos y los Subfondos dependerá de los acontecimientos futuros, incluyendo (i) la duración y la propagación del brote; (ii) las medidas de los gobiernos u otras limitaciones o prohibiciones adoptadas por las autoridades regulatorias o mercados y centros de operaciones; (iii) los efectos en los mercados financieros globales; y (iv) los efectos en la economía en general.

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del periodo.

19. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

La Sociedad declaró las siguientes distribuciones el 1 de julio de 2020:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	1 de julio de 2020
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Clase C (Inc)	EUR	0,3937
	Clase R (Inc)	EUR	0,3184
	Clase T (Hedged)	CHF	0,4278
	Clase T (Hedged)	USD	0,5408
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	0,5151
	Clase W (Acc)	EUR	0,3748
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	0,4128
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,4022
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,3877
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,7030
BNY Mellon Asian Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0148
	Clase A (Inc)	EUR	0,0124
	Clase B (Acc)	USD	0,0124
	Clase C (Acc)	USD	0,0134
	Clase W (Inc)	EUR	0,0135
	Clase W (Inc)	USD	0,0110
BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund	Sterling W (Inc)	GBP	0,0150
	Clase A (Acc)	USD	0,0039
	Sterling L (Acc) (Hedged)	GBP	0,0046
	Clase W (Acc)	USD	0,0044
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0043
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0043
	Clase A (Inc)	USD	0,0143
	Clase A (Inc)	EUR	0,0151
	Clase C (Acc)	USD	0,0169
	Clase C (Inc)	USD	0,0131
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0154
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	0,0161
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0145
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0149
	Clase K (Acc)	USD	0,0165
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	0,0153
	Clase L (Acc)	USD	0,0165
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	0,0153
	Sterling L (Acc) (Hedged)	GBP	0,0150
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	0,0142
Clase W (Acc)	USD	0,0169	
Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0151	

19. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	1 de julio de 2020
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund continuación	Clase W (Inc)	USD	0,0020
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0131
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0020
	Clase X (Acc)	USD	0,0170
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,0107
	Clase X (Inc)	USD	0,0107
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Clase A (Inc)	USD	0,2590
	Clase A (Inc) (M)	HKD	1,0928
	Clase G (Inc)	USD	1,1992
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,3177
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,2638
	Clase W (Inc) (Hedged)	CHF	1,2353
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,1438
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,8401
	Clase X	USD	2,4962
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	1,5381
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0063
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0075
	Clase X (Inc)	USD	0,0102
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0061
	Clase A (Inc)	EUR	0,0088
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0126
	Sterling B (Acc)	GBP	0,0138
	Clase C (Inc)	USD	0,0072
	Clase C (Inc)	EUR	0,0091
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0211
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0114
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0057
	Clase W (Hedged)	EUR	0,0103
	Clase W (Inc)	EUR	0,0085
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0097
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0095
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0072
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Clase W (Acc)	USD
Clase X (Inc)		USD	0,0124
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0138
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0131
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0131
	Clase W (Acc)	USD	0,0139
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0126
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0128
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Clase X (Acc)	USD	0,0141
	Clase A (Inc)	EUR	0,0025
	Clase B (Inc)	EUR	0,0032
	Clase C (Inc)	EUR	0,0043
	Clase G (Acc)	EUR	0,0034
BNY Mellon European Credit Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,0037
	Clase W (Acc)	EUR	0,1641
BNY Mellon Global Bond Fund	Clase X	EUR	0,3476
	Clase C	USD	0,0101
	Clase C (Inc)	USD	0,0023
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0062
	Clase W (Acc)	USD	0,0048
	Clase W (Acc)	EUR	0,0049
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0036
	Sterling Z (Inc) (Hedged)	GBP	0,0036

19. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	1 de julio de 2020	
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0015	
	Clase C	USD	0,0035	
	Clase G (Acc)	EUR	0,0029	
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	0,0134	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0013	
	Clase I (Hedged)	EUR	0,0027	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0024	
	Clase W	USD	0,0037	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0032	
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	0,0314	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0031	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0036	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0032	
	Clase X (Acc) (Hedged)	JPY	0,4532	
	Sterling Z (Acc)	GBP	0,0037	
	Sterling Z (Acc) (Hedged)	GBP	0,0036	
	Sterling Z (Inc)	GBP	0,0037	
	Sterling Z (Inc) (Hedged)	GBP	0,0036	
	BNY Mellon Global Equity Income Fund	Clase A	EUR	0,0171
		Clase A (Inc)	USD	0,0095
Clase A (Inc)		EUR	0,0087	
Sterling A (Acc)		GBP	0,0124	
Clase B		USD	0,0157	
Clase B		EUR	0,0169	
Clase B (Inc)		USD	0,0116	
Clase B (Inc)		EUR	0,0134	
Sterling B (Inc)		GBP	0,0146	
Clase C (Inc)		USD	0,0121	
Clase C (Inc)		EUR	0,0134	
Sterling C (Inc)		GBP	0,0152	
Clase G (Acc)		EUR	0,0083	
Clase H (Inc) (Hedged)		EUR	0,0079	
Clase I (Inc) (Hedged)		EUR	0,0084	
Clase W		USD	0,0130	
Clase W (Acc) (Hedged)		EUR	0,0075	
Clase W (Inc)		USD	0,0103	
Clase W (Inc)		EUR	0,0120	
Sterling W (Acc)		GBP	0,0169	
Sterling W (Inc)		GBP	0,0134	
Clase Z (Acc)		USD	0,0109	
Clase Z (Acc)		EUR	0,0121	
Clase Z (Inc)		USD	0,0081	
Clase Z (Inc)		EUR	0,0082	
Sterling Z (Acc)		GBP	0,0076	
Sterling Z (Inc)		GBP	0,0083	
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		Clase C (Inc)	USD	0,0128
		Clase W (Acc)	USD	0,0150
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0137	
	Clase X (Inc)	USD	0,0133	
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,0119	
	Clase A (Acc)	USD	0,0104	
	Clase A (Inc)	USD	0,0097	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0099	
	Clase B (Acc)	USD	0,0105	
Clase B (Acc)	SGD	0,0128		

19. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	1 de julio de 2020	
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund continuación	Clase B (Inc)	USD	0,0098	
	Clase B (Inc)	SGD	0,0128	
	Clase E (Acc)	USD	0,0108	
	Clase E (Inc)	USD	0,0100	
	Clase E (Inc)	EUR	0,0101	
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0094	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0097	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0090	
	Clase J (Acc) (Hedged)	SGD	0,0129	
	Clase J (Inc) (Hedged)	SGD	0,0129	
	Clase W (Acc)	USD	0,0107	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0099	
	Clase W (Inc)	USD	0,0100	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0092	
	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0100
		Clase A (Inc)	EUR	0,0093
		Clase A (Inc)	USD	0,0010
		Clase E (Inc)	EUR	0,0095
		Clase W (Acc)	EUR	0,0101
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0108	
	Clase A (Inc)	USD	0,0093	
	Clase C (Acc)	USD	0,0124	
	Clase G (Acc)	USD	0,0111	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0097	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0084	
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0111	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0094	
	Clase W (Acc)	USD	0,0131	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0115	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0114	
	Clase W (Inc)	USD	0,0110	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0099	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0123	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0105	
	Clase X (Acc)	USD	0,0149	
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,0130	
	Clase Y (Acc)	USD	0,0149	
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	0,0140	
	Sterling Z (Acc) (Hedged)	GBP	0,0116	
Sterling Z (Inc) (Hedged)	GBP	0,0110		
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0007	
	Clase A (Acc)	USD	0,0007	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0007	
	Clase C (Acc)	EUR	0,0020	
	Clase E (Acc)	EUR	0,0033	
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0032	
	Clase G (Acc)	EUR	0,0020	
	Clase H (Acc) (Hedged)	CHF	0,0007	
	Clase H (Acc) (Hedged)	NOK	0,0069	
	Clase W (Acc)	EUR	0,0026	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0025	
	Clase W (Acc) (Hedged)	NOK	0,0251	
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	0,0026	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0026	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0026	
	Clase X (Acc)	EUR	0,0040	

19. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	1 de julio de 2020
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0006
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0027
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0063
	Clase B (Inc)	USD	0,0059
	Clase C (Inc)	USD	0,0064
	Clase E (Acc)	EUR	0,0065
	Clase E (Inc)	USD	0,0065
	Clase E (Inc)	EUR	0,0063
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0070
	Sterling E (Inc)	GBP	0,0065
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0060
	Clase W (Acc)	USD	0,0070
	Clase W (Acc)	EUR	0,0063
	Clase W (Inc)	USD	0,0065
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0065
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Clase C (Acc)	USD
Clase E (Acc)		USD	0,0195
Clase E (Acc) (Hedged)		CHF	0,0176
Clase E (Acc) (Hedged)		EUR	0,0185
Clase E (Inc) (Hedged)		EUR	0,0167
Clase G (Acc)		EUR	0,0120
Clase H (Acc) (Hedged)		EUR	0,0181
Clase H (Inc) (Hedged)		EUR	0,0164
Clase W (Acc)		USD	0,0204
Clase W (Acc)		EUR	0,0171
Clase W (Acc) (Hedged)		CHF	0,0179
Clase W (Acc) (Hedged)		EUR	0,0184
Clase W (Inc)		USD	0,0181
Clase W (Inc) (Hedged)		CHF	0,0173
Clase W (Inc) (Hedged)		EUR	0,0167
Clase X (Acc)		USD	0,0198

Salvo lo mencionado anteriormente, no se produjeron eventos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del periodo financiero.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 18 de agosto de 2020.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	82.573.834	81.210.643	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	79.822.971	78.492.000
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2049	18.544.554	19.995.212	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2049	40.227.418	46.449.852
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Feb-2020	9.560.000	8.574.175	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	867.581	12.577.026
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 01-Jul-2020	7.855.000	7.872.581	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	10.960.624	11.568.985
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 12-Jun-2020	7.855.000	7.869.751	United States Treasury Bill 1,536% 31-Ene-2020	12.600.000	11.416.658
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,000% 04-Jul-2020	6.340.000	6.415.700	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	9.960.000	9.013.676
France Government Bond OAT 3,500% 25-Abr-2020	6.325.000	6.376.421	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Feb-2020	9.560.000	8.697.574
Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 0,277% 09-Sep-2022	5.000.000	5.024.500	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-Ene-2020	9.560.000	8.608.732
PPL Capital Funding Inc 4,125% 15-Abr-2030	4.302.000	3.930.121	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,000% 12-Jun-2020	7.855.000	7.866.154
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,000% 13-Mar-2020	3.900.000	3.903.003	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 01-Jul-2020	7.855.000	7.862.954
Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 0,989% 27-May-2022	3.551.000	3.272.782	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Ene-2020	8.610.000	7.763.047
Spain Government Bond '144A' 2,700% 31-Oct-2048	2.219.000	3.118.339	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 0,149% 16-Ene-2022	7.800.000	7.640.100
BNP Paribas SA '144A' FRN (Perpetual) 4,500% 25-Feb-2030	3.347.000	3.091.915	United States Treasury Floating Rate Note FRN 0,529% 30-Abr-2021	7.500.000	6.755.191
Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 3,375% 06-Abr-2028	2.916.000	2.900.341	France Government Bond OAT 3,500% 25-Abr-2020	6.325.000	6.337.903
Standard Chartered PLC 'REGS' FRN 4,644% 01-Abr-2031	3.128.000	2.854.144	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,800% 01-Mar-2067	4.636.000	5.395.748
Boeing Co/The 5,150% 01-May-2030	2.825.000	2.597.342	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,000% 04-Jul-2020	5.124.000	5.159.819
BP Capital Markets Plc 2,822% 07-Abr-2032	2.493.000	2.493.000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 0,939% 27-Ago-2021	5.400.000	4.991.514
Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN 4,194% 01-Abr-2031	2.606.000	2.367.475	PPL Capital Funding Inc 4,125% 15-Abr-2030	4.302.000	4.396.758
Coral-U.S. Co-Borrower LLC Term Loan 0,000% 31-Ene-2028	2.500.000	2.256.521	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 13-Mar-2020	3.900.000	3.900.000
Banco Santander SA FRN (Perpetual) 4,375% 14-Abr-2169	2.200.000	2.200.000	Spain Government Bond '144A' 2,700% 31-Oct-2048	2.219.000	3.212.934

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos GBP
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	26.000.000	26.143.000	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	20.587.794	20.587.794
United Kingdom Treasury Bond 4,750% 07-Mar-2020	15.000.000	15.019.800	Euroclear Bank SA/NV (Cupón cero) 0,000% 08-Ene-2020 CD	16.500.000	16.500.000
MUFG Bank Ltd 0,540% 09-Sep-2020 CD	10.000.000	10.000.000	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Feb-2020	15.100.000	15.100.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Cupón cero) 0,000% 13-Jul-2020 CP	10.000.000	9.995.601	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 1,143% 29-May-2020	15.000.000	15.000.000
United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Abr-2020	10.000.000	9.995.062	ASB Finance Ltd 'EMTN' FRN 1,287% 22-May-2020	15.000.000	15.000.000
La Banque Postale Asset Management (Cupón cero) 0,000% 09-Abr-2020 CP	10.000.000	9.992.198	Banco Santander S.A. (Cupón cero) 0,000% 12-Feb-2020 CP	15.000.000	15.000.000
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Cupón cero) 0,000% 07-Ago-2020 CD	10.000.000	9.987.665	BRED Banque Populaire SA (Cupón cero) 0,000% 10-Feb-2020 CP	15.000.000	15.000.000
FMS Wertmanagement (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020 CP	10.000.000	9.984.135	Regie Autonome des Transports Parisiens (Cupón cero) 0,000% 15-Ene-2020 CP	15.000.000	15.000.000
Overseas-Chinese Banking Corporation (Cupón cero) 0,000% 11-May-2020 CD	10.000.000	9.982.974	Sumitomo Mitsui Banking Corporation (Cupón cero) 0,000% 02-Mar-2020 CD	15.000.000	15.000.000
Mizuho Bank Ltd (Cupón cero) 0,000% 28-May-2020 CD	10.000.000	9.980.504	Toronto-Dominion Bank (Cupón cero) 0,000% 01-Jun-2020 CD	15.000.000	15.000.000
Banco Santander S.A. (Cupón cero) 0,000% 18-May-2020 CP	10.000.000	9.979.003	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Feb-2020	15.000.000	15.000.000
Dexia Credit Local (Cupón cero) 0,000% 15-Jul-2020 CP	10.000.000	9.968.048	United Kingdom Treasury Bond 4,750% 07-Mar-2020	15.000.000	15.000.000
Euroclear Bank SA/NV (Cupón cero) 0,000% 08-Jul-2020 CD	10.000.000	9.957.795	European Investment Bank 'EMTN' FRN 1,040% 17-Feb-2020	14.000.000	14.000.000
United Kingdom Treasury Index-Linked 2,500% 16-Abr-2020	2.800.000	9.851.100	HSBC Bank Plc 'EMTN' FRN 0,983% 09-Mar-2020	12.000.000	12.000.000
Barclays Plc 0,360% 24-Ago-2020 CD	9.000.000	9.000.000	Mizuho Bank Ltd (Cupón cero) 0,000% 26-Feb-2020 CD	12.000.000	12.000.000
Nordea Bank Abp (Cupón cero) 0,000% 15-Jul-2020 CP	9.000.000	8.964.929	Banco Santander S.A. (Cupón cero) 0,000% 18-May-2020 CP	10.000.000	10.000.000
BNP Paribas SA 0,880% 07-Jul-2020 CD	8.000.000	8.001.133	Deutsche Bank AG (Cupón cero) 0,000% 10-Mar-2020 CP	10.000.000	10.000.000
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,170% 09-Sep-2020 CD	8.000.000	8.000.000	FMS Wertmanagement (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020 CP	10.000.000	10.000.000
UBS AG 0,820% 14-Ago-2020 CD	8.000.000	8.000.000	La Banque Postale Asset Management (Cupón cero) 0,000% 09-Abr-2020 CP	10.000.000	10.000.000
Mizuho Bank Ltd (Cupón cero) 0,000% 28-Ago-2020 CD	8.000.000	7.995.163	Mizuho Bank (Cupón cero) 0,000% 28-May-2020 CD	10.000.000	10.000.000
Banco Santander SA (Cupón cero) 0,000% 24-Ago-2020 CP	8.000.000	7.987.775	MUFG Bank Ltd (Cupón cero) 0,000% 09-Mar-2020 CD	10.000.000	10.000.000
Transport For London (Cupón cero) 0,000% 15-Jul-2020 CP	8.000.000	7.986.758	Overseas-Chinese Banking Corporation (Cupón cero) 0,000% 11-May-2020 CD	10.000.000	10.000.000
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	5.915.517	5.915.517	Sumitomo Mitsui Trust Bank (Cupón cero) 0,000% 09-Jun-2020 CD	10.000.000	10.000.000
BNP Paribas 0,850% 14-Abr-2020 CD	5.000.000	5.000.574	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Abr-2020	10.000.000	10.000.000
United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Mar-2020	5.000.000	4.997.561	United Kingdom Treasury Index-Linked 2,500% 16-Abr-2020	2.800.000	9.844.540
National Bank of Abu Dhabi 0,420% 18-Dic-2020 CD	4.000.000	4.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' FRN 1,014% 16-Ene-2020	9.000.000	9.000.000
Caisse Des Depots Et Consignations (Cupón cero) 0,000% 06-May-2020 CP	3.000.000	2.994.849	Grofolis SA ADR	4.176.603	7.272.346
			DBS Bank Ltd (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020 CP	6.000.000	6.000.000
			National Australia Bank Ltd 'GMTN' FRN 1,060% 17-Jul-2020	5.000.000	5.005.300
			BNP Paribas 0,850% 14-Abr-2020 CD	5.000.000	5.000.000
			United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Mar-2020	5.000.000	5.000.000

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	EUR
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 08-Jul-2020	3.500.000	3.504.163	French Republic Government Bond OAT (Cupón cero) 0,000% 25-Feb-2020	6.685.000	6.685.220
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 01-Jul-2020	3.400.000	3.401.892	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 05-Feb-2020	4.600.000	4.600.821
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 26-Ago-2020	3.000.000	3.009.003	Airbus SE (Cupón cero) 0,000% 14-Jun-2021	3.700.000	3.670.700
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Mar-2020	3.300.000	2.999.317	Broadcom Inc - Preferred Stock 8,000% 30-Sep-2022	3.500	3.599.373
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Abr-2020	3.300.000	2.953.272	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Abr-2020	3.300.000	3.056.044
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 19-Ago-2020	2.900.000	2.902.405	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Mar-2020	3.300.000	2.999.726
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 12-Jun-2020	2.800.000	2.801.064	Stanley Black & Decker Inc - Preferred Stock 5,250% 15-Nov-2022	30.000	2.908.997
Airbus SE (Cupón cero) 0,000% 14-Jun-2021	2.700.000	2.738.200	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 12-Jun-2020	2.800.000	2.800.170
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	2.700.721	2.655.132	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 13-May-2020	2.650.000	2.650.618
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 13-May-2020	2.650.000	2.653.156	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 10-Jun-2020	2.500.000	2.500.275
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 10-Jun-2020	2.500.000	2.504.402	French Republic Government Bond OAT (Cupón cero) 0,000% 25-May-2020	2.500.000	2.500.084
French Republic Government Bond OAT (Cupón cero) 0,000% 25-May-2020	2.500.000	2.503.575	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 11-Mar-2020	2.490.000	2.490.000
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 11-Mar-2020	2.490.000	2.491.388	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Mar-2020	2.450.000	2.210.461
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 16-Sep-2020	2.400.000	2.402.703	Bayer AG 0,050% 15-Jun-2020	2.200.000	2.200.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Mar-2020	2.450.000	2.208.468	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 08-Jul-2020	2.000.000	2.000.483
Bayer AG 0,050% 15-Jun-2020	2.200.000	2.192.350	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 13-Mar-2020	2.000.000	2.000.000
Eni SpA (Cupón cero) 0,000% 13-Abr-2022	2.000.000	2.032.500	America Movil SAB de CV (Cupón cero) 0,000% 28-May-2020	2.000.000	1.999.000
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25-Oct-2020	2.000.000	2.025.180	Safran SA (Cupón cero) 0,000% 21-Jun-2023	12.000	1.966.500
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Cupón cero) 0,000% 13-Mar-2020	2.000.000	2.001.040	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	1.983.531	1.949.854
America Movil SAB de CV (Cupón cero) 0,000% 28-May-2020	2.000.000	1.985.000	Eni SpA (Cupón cero) 0,000% 13-Abr-2022	2.000.000	1.934.000
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 29-Jul-2020	1.900.000	1.904.993	Elliott Capital Sarl (Cupón cero) 0,000% 30-Dic-2022	2.000.000	1.907.000
Billibili Inc '144A' 1,250% 15-Jun-2027	2.000.000	1.812.397	Atos SE (Cupón cero) 0,000% 06-Nov-2024	1.500.000	1.860.250
Amadeus IT Group SA 1,500% 09-Abr-2025	1.600.000	1.600.000	Billibili Inc '144A' 1,250% 15-Jun-2027	2.000.000	1.807.807
Broadcom Inc - Preferred Stock 8,000% 30-Sep-2022	1.500	1.564.638	Amadeus IT Group SA 1,500% 09-Abr-2025	1.600.000	1.600.000
Boston Scientific Corp - Preferred Stock 5,500% 01-Jun-2023	15.000	1.419.914	adidas AG 0,050% 12-Sep-2023	1.400.000	1.476.780
France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 27-May-2020	1.415.000	1.417.101	JPMorgan Chase Bank NA (Cupón cero) 0,000% 18-Sep-2022	1.300.000	1.473.950
Slack Technologies Inc '144A' 0,500% 15-Abr-2025	1.500.000	1.382.456	France Treasury Bill BTF (Cupón cero) 0,000% 27-May-2020	1.415.000	1.415.111
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	1.500.000	1.329.652	Slack Technologies Inc '144A' 0,500% 15-Abr-2025	1.500.000	1.401.485
France Government Bond OAT 3,500% 25-Abr-2020	1.300.000	1.310.452	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	1.500.000	1.389.089
			France Government Bond OAT 3,500% 25-Abr-2020	1.300.000	1.302.820

BNY Mellon Asia Rising Stars Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
BrainPad Inc	2.200	116.206	Nichias Corp	5.000	120.903
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	6.100	102.323	TechMatrix Corp	3.600	103.776
Baidu Inc ADR	510	75.043	LG Household & Health Care Ltd	89	103.667
LG Household & Health Care Ltd	70	73.075	V-Cube Inc	12.000	101.158
Tencent Holdings Ltd	1.300	71.419	Tomy Co Ltd	10.300	85.787
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	700.000	65.380	BayCurrent Consulting Inc	1.100	83.503
Vision Inc/Tokyo Japan	7.200	61.186	MCJ Co Ltd	9.500	66.548
British American Tobacco Malaysia Bhd	23.000	52.295	Anicom Holdings Inc	1.800	65.968
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	30.000	48.727	British American Tobacco Malaysia Bhd	23.000	64.903
Orion Corp/Republic of Korea	400	44.164	Birla Carbon Thailand PCL NVDR	46.000	59.442
China Feihe Ltd '144A'	24.000	42.605	eGuarantee Inc	3.900	58.435
Insource Co Ltd	2.100	40.927	Open Door Inc	5.100	57.577
Dowa Holdings Co Ltd	1.400	40.644	ANTA Sports Products Ltd	6.000	54.169
Sichuan Languang Justbon Services Group Co Ltd 'H'	8.000	40.585	Nippon Gas Co Ltd	1.600	49.903
Nifco Inc/Japan	1.800	36.464	Arata Corp	1.200	48.384
NeoPharm Co Ltd	1.000	36.098	Saha Pathanapibul PCL NVDR	29.100	47.334
Venture Corp Ltd	3.000	35.448	Anritsu Corp	2.500	46.252
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	600	35.426	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	523.500	45.940
Resorttrust Inc	3.200	34.562	China Resources Cement Holdings Ltd	34.000	42.519
TeamSpirit Inc	1.600	34.022	Baidu Inc ADR	160	35.368
Totetsu Kogyo Co Ltd	1.200	30.765	Nomura Bank International PLC	7.646	28.515
Hengan International Group Co Ltd	4.000	29.962	Uni-Charm Indonesia Tbk PT	239.300	28.201
China Maple Leaf Educational Systems Ltd	100.000	28.946	Astra Graphia Tbk PT	562.700	27.760
Sakata INX Corp	2.900	27.914	Nomura Bank International PLC	6.262	27.460
Yonex Co Ltd	5.100	26.825	Wacom Co Ltd	6.100	25.606
Vector Inc	3.500	26.403	Totetsu Kogyo Co Ltd	900	25.489
China Resources Cement Holdings Ltd	20.000	26.182	Huaneng Renewables Corp Ltd	64.000	24.919
RS Technologies Co Ltd	1.200	24.802	Sanken Electric Co Ltd	900	23.663
Zenkoku Hosho Co Ltd	700	23.663	Sarana Menara Nusantara Tbk PT	410.100	23.622
Want Want China Holdings Ltd	30.000	23.650	A-Living Services Co Ltd 'H' '144A'	5.000	23.023
China Medical System Holdings Ltd	20.000	22.772	Insource Co Ltd	700	22.149
Anicom Holdings Inc	600	21.325	XL Axiata Tbk PT	90.000	21.912
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	30.000	20.870	Alibaba Group Holding Ltd ADR	100	21.901
Mega Lifesciences PCL NVDR	20.000	18.005	Zenkoku Hosho Co Ltd	500	21.744
Carabao Group PCL NVDR	5.000	15.302	Chilitina Holding Ltd	3.000	20.095

BNY Mellon Asian Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Meituan Dianping	88.953	1.120.140	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	96.000	944.133
Asian Paints Ltd	28.453	658.703	Applied Materials Inc	17.024	847.035
Ilijin Materials Co Ltd	19.588	626.855	Samsung SDI Co Ltd	2.806	656.927
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	54.500	551.721	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	4.776	577.570
Tencent Music Entertainment Group ADR	38.599	496.092	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.823	574.910
Housing Development Finance Corp Ltd	19.407	461.135	Godrej Consumer Products Ltd	73.594	566.357
Tencent Holdings Ltd	7.958	436.970	CSL Ltd	2.858	561.313
Samsung SDI Co Ltd	1.794	421.204	AIA Group Ltd	59.000	551.819
Elite Material Co Ltd	93.000	375.268	Tencent Holdings Ltd	10.986	545.822
Info Edge India Ltd	10.553	347.071	Maruti Suzuki India Ltd	6.417	508.169
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.520	327.873	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	24.742	428.582
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	74.900	294.729	Samsung Electronics Co Ltd	8.506	420.029
Vale Indonesia Tbk PT	1.666.755	294.395	Autohome Inc ADR	5.127	401.453
PVR Ltd	11.090	285.660	GSX Techedu Inc ADR	7.461	303.890
Bank Central Asia Tbk PT	153.500	284.860	Housing Development Finance Corp Ltd	11.643	302.159
Maruti Suzuki India Ltd	3.603	253.358	Hindustan Unilever Ltd	10.554	301.873
Titan Co Ltd	16.262	240.041	IDP Education Ltd	27.743	279.356
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.591	207.894	Meituan Dianping	19.422	252.973
AIA Group Ltd	20.800	198.689	Xero Ltd	4.795	243.297
Jubilant Foodworks Ltd	7.553	175.848	Ilijin Materials Co Ltd	6.501	216.065
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	16.000	170.950	Edelweiss Financial Services Ltd	163.818	214.632
Galaxy Resources Ltd	319.428	158.671	Info Edge India Ltd	6.366	211.100
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	169.500	153.813	Titan Co Ltd	14.006	203.368
IRB InvIT Fund '144A'	225.000	140.838	Kasikornbank PCL (Foreign Market)	51.800	158.315
GSX Techedu Inc ADR	3.063	132.188	Jubilant Foodworks Ltd	6.979	150.226
CSL Ltd	628	130.622	LG Household & Health Care Ltd	147	148.557
ASML Holding NV	434	127.208	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	7.190	148.099
Autohome Inc ADR	1.540	119.802	SEEK Ltd	9.623	134.413
51job Inc ADR	1.672	104.523	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	13.000	134.188
			Asian Paints Ltd	5.825	132.300

BNY Mellon Asian Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	73.000	785.153	Quanta Computer Inc	285.000	576.170
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	12.701	517.726	Sydney Airport	116.085	558.879
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	44.000	474.418	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	10.084	434.944
United Overseas Bank Ltd	18.100	317.836	Spark New Zealand Ltd	167.790	405.799
Elite Material Co Ltd	75.000	309.987	Taiwan Mobile Co Ltd	115.000	379.285
Link REIT (Units) (REIT)	30.000	288.632	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14.000	161.028
Insurance Australia Group Ltd	64.793	286.403	United Overseas Bank Ltd	8.700	156.878
DBS Group Holdings Ltd	15.600	267.227	Macquarie Korea Infrastructure Fund	15.463	145.711
CLP Holdings Ltd	23.000	240.962			
Singapore Technologies Engineering Ltd	80.600	229.720	La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el periodo financiero objeto de análisis.		
Dexus (Units) (REIT)	25.907	205.880			
China Mobile Ltd	25.000	203.139			
Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	141.467	188.283			
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	41.100	178.239			
Spark New Zealand Ltd	56.740	170.747			
Venture Corp Ltd	14.100	168.108			
BHP Group Plc	7.143	150.247			
Sands China Ltd	30.000	146.078			
SATS Ltd	49.400	145.090			
ITC Ltd GDR	48.181	138.029			
Meridian Energy Ltd		37.558			
Star Entertainment Grp Ltd/The	52.941	120.399			
Singapore Telecommunications Ltd	52.800	116.948			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd		3.228			
SKYCITY Entertainment Group Ltd	53.745	103.191			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	356.120	91.240			
Scentre Group (REIT)	38.872	87.349			
Mercury NZ Ltd	26.800	87.100			
Transurban Group	7.818	81.289			
Maplefree North Asia Commercial Trust (Units) (REIT)	101.100	79.319			

BNY Mellon Brazil Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Banco Bradesco SA ADR	763.505	2.870.452	B2W Cia Digital	258.063	3.900.397
Gerdau SA ADR	1.102.100	2.509.033	Metalurgica Gerdau SA - Preference	2.456.097	2.962.543
YDUQS Participacoes SA	212.944	2.497.478	Itausa - Investimentos Itau SA - Preference	1.388.185	2.459.289
Itau Unibanco Holding SA ADR	327.400	1.500.877	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	199.361	1.910.225
Banco do Brasil SA	196.789	1.500.402	Cia Paranaense de Energia ADR	120.700	1.888.887
B2W Cia Digital	74.000	1.234.563	Marfrig Global Foods SA	692.331	1.669.411
Vale SA ADR - Clase B	80.800	1.032.852	Vale SA ADR - Clase B	135.835	1.472.609
Marfrig Global Foods SA	340.194	882.593	Banco Bradesco SA - Preference	425.605	1.442.497
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	81.700	869.392	CCR SA	261.296	1.187.716
Petroleo Brasileiro SA ADR	65.000	865.740	Embraer SA ADR	85.300	1.061.560
Petroleo Brasileiro SA ADR	93.450	834.958	Atacadao SA	204.100	1.001.195
Cia Paranaense de Energia ADR	50.300	817.001	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas - Preference	563.969	948.617
JBS SA	179.555	715.991	Banco Bradesco SA ADR	138.400	927.379
Metalurgica Gerdau SA - Preference	294.200	712.557	Banco do Brasil SA	90.800	907.161
Atacadao SA	126.600	677.608	Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	67.900	831.715
Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	42.100	644.853	Itau Unibanco Holding SA ADR	112.900	796.943
Bradespar SA - Preference	113.500	622.631	Lojas Americanas SA	165.200	794.438
BR Malls Participacoes SA	224.706	594.165	EDP - Energias do Brasil SA	165.900	771.874
Embraer SA ADR	34.550	591.523	Telefonica Brasil SA ADR	56.800	745.008
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas - Preference	384.899	588.146	Petrobras Distribuidora SA	122.400	729.450
Itausa - Investimentos Itau SA - Preference	166.300	564.993	Santos Brasil Participacoes SA	459.200	664.426
Lojas Americanas SA	102.000	524.279	Cia Brasileira de Distribuicao - Preference	33.100	636.796
Santos Brasil Participacoes SA	284.600	520.700	Petroleo Brasileiro SA - Preference	125.000	628.744
EDP - Energias do Brasil SA	102.900	513.656	Petroleo Brasileiro SA ADR	46.500	618.948
Petrobras Distribuidora SA	76.100	509.401	Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	84.600	598.959
Telefonica Brasil SA ADR	34.200	443.741	BR Malls Participacoes SA	156.500	579.549
Cia Brasileira de Distribuicao - Preference	19.400	424.681	YDUQS Participacoes SA	52.300	572.014
Sul America SA (Units)	28.400	404.584	Sul America SA (Units)	45.700	566.049
Linx SA	49.400	397.697	Linx SA	79.400	558.491
Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	52.400	389.056	Petroleo Brasileiro SA ADR	42.250	514.498
			Petroleo Brasileiro SA	136.399	476.492
			Tupy SA	129.853	400.406

BNY Mellon Digital Assets Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
OneConnect Financial Technology Co Ltd ADR	49.013	684.998	XPO Logistics Inc	4.767	440.464
Alphabet Inc - Clase A	347	495.632	Continental AG	2.569	285.988
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.572	340.869	Nasdaq Inc	2.392	269.885
Quest Diagnostics Inc	2.264	241.098	Walmart Inc	2.304	265.880
Merck & Co Inc	2.736	225.910	Rakuten Inc	30.300	240.347
Baidu Inc ADR	1.783	211.013	Carrefour SA	12.250	200.848
Change Healthcare Inc	15.819	204.892	FleetCor Technologies Inc	905	197.741
Humana Inc	526	203.401	DocuSign Inc - Clase A	2.236	194.466
Emerson Electric Co	3.221	200.392	OneConnect Financial Technology Co Ltd ADR	12.911	193.323
General Motors Co	6.723	186.001	EPAM Systems Inc	796	181.198
JD.com Inc ADR	4.278	165.994	Baidu Inc ADR	1.783	180.784
Square Inc	2.462	153.830	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	14.000	169.458
Tencent Holdings Ltd	2.300	149.253	JPMorgan Chase & Co	1.163	156.318
NVIDIA Corp	469	118.645	Square Inc	2.170	147.943
AP Moller - Maersk A/S - Clase B	87	107.563	Broadridge Financial Solutions Inc	1.131	132.817
Splunk Inc	697	98.396	Samsung SDS Co Ltd	876	129.656
Intel Corp	1.536	92.579	Swisscom AG	216	111.163
ING Groep NV	8.661	61.725	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	241	106.855
Facebook Inc - Clase A	266	54.443	NVIDIA Corp	378	100.459
International Business Machines Corp	383	51.813	Enel SpA	11.006	93.920
			Nestle SA	877	93.124
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.596	88.361
			Singapore Exchange Ltd	13.100	78.809
			TMX Group Ltd	807	66.928
			ING Groep NV	10.800	63.761
			SVB Financial Group	370	61.896

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Oct-2020	5,971.000	5.967.446	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	4.440.000	4.440.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Jul-2020	4.440.000	4.408.806	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	3.173.000	3.172.999
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 22-Oct-2020	3.000.000	2.998.340	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Oct-2020	3.000.000	2.998.593
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Ago-2020	2.845.000	2.823.289	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Feb-2020	2.845.000	2.845.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Nov-2020	2.239.000	2.237.421	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	2.579.000	2.579.042
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 19-Nov-2020	1.888.000	1.886.621	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	2.564.000	2.563.529
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	1.632.000	1.627.279	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Abr-2020	2.457.000	2.456.878
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Feb-2021	1.478.000	1.476.276	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	2.363.000	2.362.918
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Dic-2020	1.382.000	1.380.781	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020	2.239.000	2.239.000
SPDR Bloomberg Barclays 1-10 Year U.S. Corporate Bond UCITS ETF - ETF	33.981	1.072.655	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Jul-2020	1.823.000	1.815.190
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020	704.000	703.968	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020	1.082.000	1.081.671
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF - ETF	113.844	455.490	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF - ETF	252.242	982.034
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020	414.000	413.384	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Ago-2020	688.000	686.967
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2020	92.000	91.999	SPDR Bloomberg Barclays 1-10 Year U.S. Corporate Bond UCITS ETF - ETF	15.547	512.638
SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF - ETF	1.748	42.970	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Feb-2021	130.000	129.850
			United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2020	92.000	91.898
			SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF - ETF	2.646	66.612

La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el periodo financiero.

La anterior constituye la información detallada completa de las ventas y los vencimientos del Fondo durante el periodo financiero objeto de análisis.

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Microsoft Corp	61.042	10.553.085	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	5.853.000	5.853.000
Apple Inc	33.392	9.909.720	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	5.695.000	5.695.000
Amazon.com Inc	3.393	7.276.935	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 19-Mar-2020	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-Oct-2020	6.000.000	5.996.184	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Feb-2020	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Jul-2020	5.853.000	5.811.879	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Sep-2020	5.000.000	4.997.957	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Abr-2020	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Dic-2020	5.000.000	4.995.589	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-May-2020	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 19-Mar-2020	5.000.000	4.989.127	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Jul-2020	2.853.000	2.852.508
Facebook Inc - Clase A	19.414	3.813.738	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2020	2.625.000	2.624.202
Alphabet Inc - Clase A	2.425	3.265.410	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2020	2.500.000	2.500.000
Alphabet Inc	2.392	3.224.155	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	2.500.000	2.500.000
Berkshire Hathaway Inc - Clase B	15.668	3.155.215	Allergan Plc	2.417	466.523
Johnson & Johnson	21.279	3.094.683	Apple Inc	937	327.682
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 06-Ago-2020	3.000.000	2.999.274	Nielsen Holdings Plc	4.268	95.088
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Nov-2020	3.000.000	2.997.884	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020	85.000	85.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Ago-2020	3.000.000	2.977.106	JPMorgan Chase & Co	869	84.997
JPMorgan Chase & Co	25.078	2.779.957	Alphabet Inc	57	81.606
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2020	2.625.000	2.624.987	Bank of America Corp	2.959	74.720
Visa Inc - Clase A	13.705	2.534.191	Intel Corp	1.112	66.298
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 19-Nov-2020	2.500.000	2.498.174	Citigroup Inc	1.108	58.637

BNY Mellon Efficient Global IG Corporate Beta Fund* correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Cooperatieve Rabobank UA 'BKNT' 3,750% 21-Jul-2026	250.000	252.203	BAT Capital Corp 3,557% 15-Ago-2027	155.000	158.726
International Business Machines Corp 3,500% 15-May-2029	200.000	227.890	GlaxoSmithKline Capital Inc 3,875% 15-May-2028	125.000	141.853
HSBC Holdings Plc FRN 3,262% 13-Mar-2023	200.000	204.542	AbbVie Inc 2,300% 14-May-2021	115.000	116.304
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2,724% 27-Sep-2029	200.000	193.042	International Business Machines Corp 3,500% 15-May-2029	100.000	109.266
GlaxoSmithKline Capital Plc 'EMTN' 4,250% 18-Dic-2045	100.000	183.589	Societe Generale SA 0,750% 25-Ene-2027	100.000	104.074
BAT Capital Corp 3,557% 15-Ago-2027	155.000	156.023	Orange SA 'EMTN' 8,125% 20-Nov-2028	50.000	93.548
Heathrow Funding Ltd 'EMTN' 6,750% 03-Dic-2026	100.000	153.132	Heathrow Funding Ltd 'REGS' 6,450% 10-Dic-2031	50.000	86.183
Marsh & McLennan Cos Inc 4,375% 15-Mar-2029	130.000	146.452	Corporate Office Properties LP 3,700% 15-Jun-2021	85.000	84.856
GlaxoSmithKline Capital Inc 3,875% 15-May-2028	125.000	142.071	BAT Capital Corp 3,222% 15-Ago-2024	80.000	82.876
Philip Morris International Inc 3,125% 03-Jun-2033	100.000	134.096	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3,748% 19-Jul-2023	75.000	79.365
Merck & Co Inc 2,500% 15-Oct-2034	100.000	131.103	Anthem Inc 3,125% 15-May-2022	75.000	77.938
AXA SA 'EMTN' FRN 5,125% 04-Jul-2043	100.000	128.649	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3,944% 19-Jul-2028	70.000	77.881
Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Feb-2022	120.000	125.074	Brookfield Finance Inc 4,850% 29-Mar-2029	70.000	76.851
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen			Bank of Nova Scotia/The 2,200% 03-Feb-2025	75.000	76.643
FRN 3,250% 26-May-2049	100.000	124.661	Northern Gas Networks Finance Plc 4,875% 30-Jun-2027	50.000	76.387
Verizon Communications Inc 1,875% 26-Oct-2029	100.000	124.396	Heathrow Funding Ltd 'EMTN' 6,750% 03-Dic-2026	50.000	75.660
Liberty Living Finance Plc 2,625% 28-Nov-2024	100.000	123.415	Royal Bank of Canada 'GMTN' 2,750% 01-Feb-2022	70.000	72.793
BHP Billiton Finance Ltd 3,250% 24-Sep-2027	100.000	122.891	JPMorgan Chase & Co 4,625% 10-May-2021	70.000	72.596
Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 'EMTN' 3,125% 26-Sep-2023	100.000	122.744	Legal & General Group Plc 'EMTN' FRN 10,000% 23-Jul-2041	50.000	67.307
ASTM SpA 'EMTN' 3,375% 13-Feb-2024	100.000	121.884	Stryker Corp 3,375% 01-Nov-2025	60.000	67.187
Credit Suisse Group AG FRN 2,125% 12-Sep-2025	100.000	121.535			

* Consultese la nota 18 de los estados financieros.

BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF - ETF	620.000	50.002.326	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF - ETF	482.000	39.036.190
TransDigm Inc '144A' 6,250% 15-Mar-2026	3.963.000	4.027.896	TransDigm Inc '144A' 5,500% 15-Nov-2027	2.960.000	2.712.310
Kraft Heinz Foods Co 3,950% 15-Jul-2025	3.240.000	3.422.217	Centene Corp '144A' 4,625% 15-Dic-2029	2.440.000	2.545.779
Kraft Heinz Foods Co 4,375% 01-Jun-2046	3.595.000	3.365.483	TransDigm Inc '144A' 6,250% 15-Mar-2026	2.460.000	2.401.037
Centene Corp 4,625% 15-Dic-2029	2.825.000	3.011.071	CSC Holdings LLC '144A' 5,750% 15-Ene-2030	1.785.000	1.827.871
Kraft Heinz Foods Co 3,000% 01-Jun-2026	2.755.000	2.764.764	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A'		
Ford Motor Co 9,000% 22-Abr-2025	2.600.000	2.665.074	5,000% 01-Jun-2024	1.480.000	1.445.149
Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	2.131.000	2.619.218	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5,750% 15-Ene-2027	1.445.000	1.443.227
Ford Motor Credit Co LLC 3,813% 12-Oct-2021	2.600.000	2.508.326	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	1.345.000	1.428.485
Centene Corp 4,250% 15-Dic-2027	2.235.000	2.350.421	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10,500% 01-Mar-2024	1.350.000	1.427.018
HCA Inc 3,500% 01-Sep-2030	2.415.000	2.307.455	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A'		
Kraft Heinz Foods Co 5,000% 04-Jun-2042	2.285.000	2.305.733	6,000% 15-Feb-2025	1.364.000	1.421.970
SBA Communications Corp '144A' 3,875% 15-Feb-2027	2.195.000	2.249.647	ESH Hospitality Inc '144A' 5,250% 01-May-2025	1.482.000	1.408.047
Altice France SA/France '144A' 7,375% 01-May-2026	2.106.000	2.221.112	Barclays Plc 4,836% 09-May-2028	1.200.000	1.327.923
Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10,500% 01-Mar-2024	2.075.000	2.142.394	Western Digital Corp 4,750% 15-Feb-2026	1.450.000	1.309.790
Ford Motor Co 8,500% 21-Abr-2023	2.000.000	2.097.690	HCA Inc 5,625% 01-Sep-2028	1.185.000	1.293.963
Kraft Heinz Foods Co 5,200% 15-Jul-2045	2.010.000	2.093.787	Kraft Heinz Foods Co 3,950% 15-Jul-2025	1.340.000	1.277.139
PetSmart Inc '144A' 7,125% 15-Mar-2023	2.130.000	2.078.720	Altice Financing SA '144A' 6,625% 15-Feb-2023	1.248.000	1.270.907
COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp '144A' 4,500% 15-Ago-2030	2.035.000	2.076.980	Freeport-McMoRan Inc 3,550% 01-Mar-2022	1.238.000	1.256.190
ESH Hospitality Inc '144A' 5,250% 01-May-2025	2.055.000	2.033.080	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A'		
			6,625% 15-May-2022	1.279.000	1.249.944
			RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A'		
			9,750% 01-Dic-2026	1.300.000	1.238.707
			WestJet Airlines Ltd '144A' 3,500% 16-Jun-2021	1.188.000	1.211.784

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	189.764.161	189.764.161	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	178.264.589	178.264.589
Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,950% 28-Ene-2060	13.730.000	13.805.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	17.750.000	18.778.272
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 'REGS' 3,050% 23-Ene-2025	12.000.000	12.000.000	Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	11.600.000	13.327.875
Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	9.875.000	10.209.663	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 'REGS' 6,000% 31-Ene-2025	10.000.000	11.645.876
Riyad Bank FRN 3,174% 25-Feb-2030	9.000.000	9.000.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 'REGS' 3,050% 23-Ene-2025	10.000.000	9.551.000
Türkiye Vakıflar Bankası TAO 'REGS' 5,250% 05-Feb-2025	9.000.000	8.854.560	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 'REGS' 3,375% 28-Oct-2024	9.000.000	8.733.750
Braskem Idesa SAPI 'REGS' 7,450% 15-Nov-2029	7.800.000	8.093.500	Unigel Luxembourg SA 'REGS' 8,750% 01-Oct-2026	8.020.000	8.308.125
Sociedad Química y Minera de Chile SA 'REGS' 4,250% 22-Ene-2050	8.000.000	8.003.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,950% 28-Ene-2060	9.000.000	7.065.000
DP World Salaam FRN (Perpetual) 6,000% 01-Oct-2025	7.700.000	7.655.648	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 'REGS' 5,000% 01-Feb-2027	6.000.000	7.036.230
Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,840% 23-Ene-2030	8.500.000	7.607.500	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 'REGS' 5,250% 05-Feb-2025	7.000.000	6.893.500
Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	6.000.000	7.476.000	Riyad Bank FRN 3,174% 25-Feb-2030	7.000.000	6.855.750
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6,875% 26-Feb-2027	7.406.000	7.355.417	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6,500% 01-Mar-2024	7.100.000	6.682.000
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 'REGS' 6,000% 31-Ene-2025	5.800.000	6.946.233	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 'REGS' 4,700% 30-May-2026	6.200.000	6.581.000
Eskom Holdings SOC Ltd 'REGS' 8,450% 10-Ago-2028	6.250.000	6.885.625	Alicorp SAA 'REGS' 6,875% 17-Abr-2027	20.000.000	6.480.230
Camposol SA 'REGS' 6,000% 03-Feb-2027	6.370.000	6.331.859	Sociedad Química y Minera de Chile SA 'REGS' 4,250% 22-Ene-2050	6.500.000	6.478.750
Engie Energía Chile SA 'REGS' 3,400% 28-Ene-2030	6.000.000	5.965.840	Celulosa Arauco y Constitución SA 'REGS' 4,200% 29-Ene-2030	6.000.000	6.219.300
China Evergrande Group 11,500% 22-Ene-2023	5.900.000	5.900.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 'REGS' 5,375% 15-Nov-2024	6.000.000	6.107.750
DP World Plc 'REGS' 4,700% 30-Sep-2049	5.800.000	5.854.681	Engie Energía Chile SA 'REGS' 3,400% 28-Ene-2030	6.000.000	6.104.040
Ecopetrol SA 6,875% 29-Abr-2030	5.208.000	5.161.753	Medco Platinum Road Pte Ltd 'REGS' 6,750% 30-Ene-2025	5.700.000	5.844.625
Minerva Luxembourg SA 'REGS' 5,875% 19-Ene-2028	4.890.000	5.123.600	Unifin Financiera SAB de CV 'REGS' 8,375% 27-Ene-2028	5.000.000	5.313.600
Yuzhou Properties Co Ltd 7,375% 13-Ene-2026	5.100.000	5.100.000	NBM US Holdings Inc 'REGS' 7,000% 14-May-2026	5.200.000	5.206.800
			Chelyabinsk Pipe Plant Via Chelpipe Finance DAC 'REGS' 4,500% 19-Sep-2024	5.100.000	5.190.750

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
					USD
Mexico Government International Bond 3,250% 16-Abr-2030	696.000	692.297	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 5,750% 19-Abr-2047	830.000	900.925
Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 3,500% 16-Abr-2029	630.000	665.438	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,250% 22-Mar-2030	690.000	775.056
Dominican Republic International Bond 'REGS' 4,500% 30-Ene-2030	640.000	611.306	Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	730.000	736.388
Petroleos Mexicanos 'REGS' 5,950% 28-Ene-2031	575.000	477.250	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,500% 26-Oct-2046	655.000	717.974
Rede D'or Finance Sarl 'REGS' 4,500% 22-Ene-2030	435.000	435.000	Mexico Government International Bond 3,750% 11-Ene-2028	660.000	691.984
Ghana Government International Bond 'REGS' 7,625% 16-May-2029	450.000	412.275	Corp Financiera de Desarrollo SA 'REGS' 4,750% 08-Feb-2022	630.000	652.050
Banco Santander Chile 'REGS' 2,700% 10-Ene-2025	400.000	400.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902% 09-Jul-2020	630.000	638.568
Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,950% 28-Ene-2060	400.000	400.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 'REGS' 2,950% 08-Ago-2029	580.000	613.199
Philippine Government International Bond 2,457% 05-May-2030	385.000	385.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6,588% 21-Feb-2028	595.000	592.173
MDGH - GMTN BV 'REGS' 3,700% 07-Nov-2049	400.000	361.800	African Export-Import Bank/The 'REGS' 3,994% 21-Sep-2029	520.000	544.433
Export-Import Bank of India 'REGS' 3,250% 15-Ene-2030	345.000	343.423	Mexico Government International Bond 'MTN' 4,750% 08-Mar-2044	460.000	536.613
Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5,750% 31-Dic-2032	320.625	294.275	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	585.000	509.258
Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,490% 23-Ene-2027	325.000	281.531	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3,400% 29-Mar-2022	500.000	507.923
Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	325.000	279.988	Oman Government International Bond 'REGS' 5,625% 17-Ene-2028	650.000	502.225
Colombia Government International Bond 3,000% 30-Ene-2030	275.000	271.997	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 2,875% 04-Dic-2025	400.000	497.392
Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	240.000	265.200	Saudi Government International Bond 'REGS' 4,375% 16-Abr-2029	420.000	484.355
Hungary Government International Bond 1,625% 28-Abr-2032	230.000	242.413	Industrias Penoles SAB de CV 'REGS' 5,650% 12-Sep-2049	485.000	482.575
TMK OAO Via TMK Capital SA 4,300% 12-Feb-2027	230.000	230.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 0,750% 09-Jul-2027	420.000	478.075
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	200.000	228.240	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	444.000	476.821
Turkey Government International Bond 4,250% 13-Mar-2025	230.000	227.919	Turkey Government International Bond 5,125% 17-Feb-2028	480.000	467.568
Petroleos Mexicanos 5,625% 23-Ene-2046	305.000	224.938	Comision Federal de Electricidad 'REGS' 4,875% 26-May-2021	450.000	464.625
Oman Government International Bond 'REGS' 6,000% 01-Ago-2029	265.000	222.600	Petroleos Mexicanos 6,500% 23-Ene-2029 6,500% 23-Ene-2029	450.000	460.688
Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	200.000	216.500	Rede D'or Finance Sarl 'REGS' 4,500% 22-Ene-2030	435.000	441.935
Mexico Government International Bond 4,500% 31-Ene-2050	200.000	215.746	Mexico Government International Bond 3,250% 16-Abr-2030	450.000	437.970
Millicom International Cellular SA 'REGS' 6,625% 15-Oct-2026	225.000	214.875	VEON Holdings BV 'REGS' 4,000% 09-Abr-2025	405.000	419.175
Ukraine Government International Bond FRN 31-May-2040	215.000	213.925	Uruguay Government International Bond 4,975% 20-Abr-2055	330.000	418.040
Jamaica Government International Bond 6,750% 28-Abr-2028	200.000	207.250	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 4,125% 10-Dic-2022	400.000	408.760
Ukraine Government International Bond 'REGS' 4,375% 27-Ene-2030	185.000	205.211	Philippine Government International Bond 2,457% 05-May-2030	385.000	404.635
CBB International Sukuk Programme Co SPC 'REGS' 6,250% 14-Nov-2024	200.000	200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 4,500% 30-Ene-2030	440.000	404.078
Egypt Government International Bond 'REGS' 7,625% 29-May-2032	200.000	200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,375% 25-Sep-2032	360.000	401.436
Globo Comunicacao e Participacoes SA 'REGS' 4,875% 22-Ene-2030	200.000	200.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 6,950% 28-Ene-2060	400.000	395.248
Guatemala Government Bond 'REGS' 5,375% 24-Abr-2032	200.000	200.000	GUSAP III LP 'REGS' 4,250% 21-Ene-2030	370.000	389.518
MEGlobal Canada ULC 'REGS' 5,875% 18-May-2030	200.000	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,500% 31-Ene-2047	400.000	389.000
Panama Government International Bond 4,500% 01-Abr-2056	200.000	200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7,696% 23-Feb-2038	400.000	388.000
Petronas Capital Ltd 'REGS' 4,550% 21-Abr-2050	200.000	200.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,000% 27-Jul-2027	330.000	359.766
Central American Bank for Economic Integration 'REGS' 2,000% 06-May-2025	200.000	199.972	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	355.000	354.801
Colombia Government International Bond 3,125% 15-Abr-2031	200.000	199.274	Bank of Georgia JSC 'REGS' 6,000% 26-Jul-2023 6,000% 26-Jul-2023	375.000	350.625
DP World Salaam FRN (Perpetual) 6,000% 01-Oct-2025	200.000	198.848	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	470.000	347.985
Mongolia Government International Bond 'REGS' 10,875% 06-Abr-2021	200.000	198.500	Petrobras Global Finance BV 6,900% 19-Mar-2049	355.000	347.545
Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 16-Abr-2025	200.000	198.410	Oman Government International Bond 'REGS' 6,750% 17-Ene-2048	410.000	330.195
Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 11-Feb-2035	200.000	197.920	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	460.000	330.050
Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 7,550% 28-Mar-2030	200.000	196.900			
Kenya Government International Bond 'REGS' 6,875% 24-Jun-2024	200.000	184.500			
Oman Government International Bond 'REGS' 6,750% 17-Ene-2048	200.000	174.700			
Serbia International Bond 'REGS' 3,125% 15-May-2027	160.000	170.382			
Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 28-Mar-2022	200.000	166.900			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 'REGS' 5,375% 17-Abr-2025	165.000	165.000			
Serbia International Bond 'REGS' 1,500% 26-Jun-2029	150.000	150.788			
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020	150.000	149.957			
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	145.000	144.868			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	200.600.000	9.401.720	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	30.025.000	9.930.402
China Government Bond 3,290% 23-May-2029	57.830.000	8.606.558	Colombian TES 7,000% 04-May-2022	36.367.000.000	9.719.383
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020	7.420.000	7.418.742	Mexican Udibonos 4,500% 04-Dic-2025	194.815.076	9.463.209
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2031	23.100.000	6.904.752	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	173.980.000	9.043.826
Mexican Udibonos 4,000% 15-Nov-2040	119.042.161	6.898.022	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	36.450.000	8.564.514
Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	132.500.000	5.988.675	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	31.220.000	8.277.892
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	5.619.000	5.609.456	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	33.850.000	7.778.653
Bonos de la Tesorería de la República en pesos '144A' 4,700% 01-Sep-2030	3.385.000.000	5.184.943	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	7.699.000	7.691.500
China Government Bond 3,250% 06-Jun-2026	26.100.000	3.855.108	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	542.250.000	7.633.822
Czech Republic Government Bond 2,750% 23-Jul-2029	74.700.000	3.294.415	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	86.050.000.000	6.438.852
Mexican Bonos 7,750% 13-Nov-2042	83.200.000	3.288.910	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	137.890.000	5.813.164
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25-Oct-2029	11.470.000	2.921.764	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2023	21.455.000	5.766.858
Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	8.850.000	2.678.977	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	22.080.000	5.516.911
Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	10.760.000	2.642.738	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	396.320.000	5.468.779
China Government Bond 3,120% 05-Dic-2026	18.000.000	2.586.416	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	27.418.000	5.117.869
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Jun-2035	36.450.000.000	2.081.260	Mexican Udibonos 4,000% 15-Nov-2040	119.042.161	5.060.143
Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	127.281.000	1.973.461	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020	5.009.000	5.006.200
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2029	5.380.000	1.595.757	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	129.685.000	4.892.297
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-Sep-2030	24.110.000.000	1.358.423	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	70.921.600	4.889.802
Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	6.743.000	1.276.737	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	72.500.000.000	4.568.119
Argentina Treasury Bond BONCER 2,250% 28-Abr-2020	27.892.000	972.210	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	135.160.000	4.362.128
			Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	70.200.000	4.360.577
			Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	74.300.000	4.294.495
			Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	98.480.000	4.253.150
			Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	97.550.000	4.049.606
			Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	29.325.000	3.927.363
			Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01-Mar-2035	2.800.000.000	3.847.056
			Malaysia Government Bond 4,893% 08-Jun-2038	14.385.000	3.770.314
			Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	25.600.000	3.599.835
			Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	14.400.000	3.413.548
			Thailand Government Bond 3,650% 20-Jun-2031	83.100.000	3.267.175
			Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	57.482.000.000	3.260.173
			Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,190% 12-Sep-2024	98.650.000	3.213.613
			Peru Government Bond '144A' 6,150% 12-Ago-2032	9.000.000	2.700.460
			Russian Federal Bond - OFZ 8,150% 03-Feb-2027	167.500.000	2.657.214
			Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	1.910.000.000	2.636.806
			Czech Republic Government Bond 2,750% 23-Jul-2029	52.620.000	2.596.309
			Malaysia Government Bond 4,181% 15-Jul-2024	10.435.000	2.533.668
			Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	35.810.000.000	2.507.081
			Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	11.035.000	2.408.318
			Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	9.985.000.000	2.358.835

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	14,650.000	686.616	Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	400.000	430.000
China Government Bond 3,290% 23-May-2029	3.870.000	575.332	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	1.260.000	420.568
Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	28.423.000	450.458	Egypt Government International Bond 'REGS' 7,600% 01-Mar-2029	400.000	406.800
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4,700% 01-Sep-2030	285.000.000	435.716	Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	7.940.000	348.452
MDGH - GMTN BV 'REGS' 3,700% 07-Nov-2049	400.000	361.800	HTA Group Ltd/Mauritius 'REGS' 9,125% 08-Mar-2022	340.000	347.755
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	5.160.000.000	348.838	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	1.280.000	313.266
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25-Oct-2029	1.240.000	322.074	DP World Plc 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	250.000	304.375
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020	318.000	317.918	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020	298.000	297.936
Mexican Udibonos 4,000 15-Nov-2040	5.430.918	316.449	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	21.000.000	290.473
Al Candelaria Spain SLU 'REGS' 7,500% 15-Dic-2028	250.000	286.600	Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	1.250.000	290.397
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2035	4.900.000.000	279.944	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	390.000	279.825
Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	900.000	272.440	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	275.000	276.375
Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	6.100.000	258.107	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	1.339.000	254.295
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	3.527.000.000	257.843	KazTransGas JSC 'REGS' 4,375% 26-Sep-2027	260.000	251.290
Malaysia Government Bond 3,885% 15-Ago-2029	980.000	255.202	NMC Healthcare Sukuk Ltd (Defaulted) 5,950% 21-Nov-2023	250.000	250.625
Russian Federal Bond - OFZ 8,150% 03-Feb-2027	15.400.000	231.118	Mexican Udibonos 4,000% 15-Nov-2040	5.430.918	228.880
Mexican Bonos 7,750% 13-Nov-2042	5.800.000	229.275	ICL Group Ltd '144A' 6,375% 31-May-2038	200.000	220.000
Egypt Government International Bond 'REGS' 7,600 01-Mar-2029	200.000	227.800	Senegal Government International Bond 'REGS' 6,250% 23-May-2033	200.000	216.400
Prosus NV 'REGS' 5,500% 21-Jul-2025	200.000	225.440	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	1.615.000	216.069
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS' 5,942% 21-Nov-2023	200.000	222.300	Turkey Government International Bond 6,350% 10-Ago-2024	200.000	214.146
Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	200.000	221.000	Industrias Penoles SAB de CV 'REGS' 5,650% 12-Sep-2049	215.000	213.925
Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	200.000	218.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,250% 09-May-2028	200.000	212.300
Saudi Arabian Oil Co 'REGS' 3,500% 16-Abr-2029	200.000	212.678	Petronas Capital Ltd 'REGS' 3,500% 21-Abr-2030	200.000	212.174
Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	4.850.000	212.532	Mexico Government International Bond 4,500% 22-Abr-2029	200.000	208.106
Rede D'or Finance Sarl 'REGS' 4,500% 22-Ene-2030	210.000	210.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 16-Abr-2025	200.000	207.000
Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 4,125% 10-Dic-2022	200.000	209.200	Oman Government International Bond 'REGS' 6,000% 01-Ago-2029	220.000	203.500
CBB International Sukuk Programme Co SPC 'REGS' 6,250% 14-Nov-2024	200.000	200.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	4.925.000	200.999
Panama Government International Bond 4,500% 01-Abr-2056	200.000	200.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	2.740.000.000	197.569
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc 'REGS' 6,200% 11-Feb-2025	200.000	200.000	MHP Lux SA 'REGS' 6,250% 19-Sep-2029	200.000	195.140
VTR Comunicaciones SpA 'REGS' 5,125% 15-Ene-2028	200.000	200.000	Tullow Oil PLC 'REGS' 7,000% 01-Mar-2025	210.000	169.092
Export-Import Bank of India 'REGS' 3,250% 15-Ene-2030	200.000	199.086	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,000% 19-Jul-2028	150.000	167.220
DP World Salaam FRN (Perpetual) 6,000% 01-Oct-2025	200.000	198.848	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 'REGS' 5,375% 17-Abr-2025	150.000	165.000
Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 16-Abr-2025	200.000	198.410	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	2.162.000.000	161.389
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 3,000% 30-Jun-2030	200.000	198.292	Czech Republic Government Bond 2,750% 23-Jul-2029	3.200.000	157.890
Turkey Government International Bond 4,250% 13-Mar-2025	200.000	198.190	Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	665.000	157.041
Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 11-Feb-2035	200.000	197.920	Serbia International Bond 'REGS' 1,500% 26-Jun-2029	140.000	149.998
Petronas Capital Ltd 'REGS' 3,500% 21-Abr-2030	200.000	197.472	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	4.350.000	148.186
Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 7,625% 10-Sep-2024	625.000.000	191.845	Ecuador Government International Bond 'REGS' 0,000% 23-Ene-2028	200.000	140.000
Ghana Government International Bond 'REGS' 7,625% 16-May-2029	200.000	185.400	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	2.425.000.000	137.537
VTR Finance NV 'REGS' 6,875% 15-Ene-2024	200.000	180.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	450.000	126.686
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	10.600.000	171.724	Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	2.200.000	121.392
Oman Government International Bond 'REGS' 6,000% 01-Ago-2029	200.000	168.000			
Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	195.000	167.993			
Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,750% 28-Mar-2022	200.000	166.900			
Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	650.000	159.645			
Argentine Republic Government International Bond 3,750% 31-Dic-2038	380.000	151.430			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 'REGS' 5,375% 17-Abr-2025	150.000	150.000			
Dominican Republic International Bond 'REGS' 4,500% 30-Ene-2030	150.000	148.809			
China Government Bond 3,250% 06-Jun-2026	1.000.000	147.705			
China Government Bond 3,120% 05-Dic-2026	1.000.000	143.690			
Serbia International Bond 'REGS' 1,500% 26-Jun-2029	140.000	140.736			
Czech Republic Government Bond 2,750% 23-Jul-2029	3.200.000	140.536			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	141.589.935	141.589.935	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	136.639.811	136.639.811
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	30.000.000	6.604.938	Turkey Government International Bond 5,250% 13-Mar-2030	6.200.000	5.675.768
Turkey Government International Bond 5,250% 13-Mar-2030	6.200.000	5.801.022	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31-Ene-2030	111.575.016	5.405.204
Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31-Ene-2030	111.575.016	5.748.078	Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	5.100.000	5.401.675
Romanian Government International Bond 'REGS' 3,375% 28-Ene-2050	4.785.000	5.260.866	Romanian Government International Bond 'REGS' 3,375% 28-Ene-2050	4.085.000	4.765.624
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	20.000.000	4.962.546	Ecopetrol SA 6,875% 29-Abr-2030	4.232.000	4.661.754
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	74.425.032	4.646.867	Chile Government International Bond 3,500% 25-Ene-2050	4.500.000	4.633.133
Petrobras Global Finance BV 6,850% 05-Jun-2115	4.675.000	4.623.650	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	85.070.000	4.323.276
Mexico Government International Bond 3,900% 27-Abr-2025	4.157.000	4.370.884	Colombia Government International Bond 4,500% 15-Mar-2029	4.050.000	4.261.875
Indonesia Treasury Bond 8,125% 15-May-2024	63.000.000.000	4.208.237	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	18.000.000	4.034.531
Ecopetrol SA 6,875% 29-Abr-2030	4.232.000	4.206.580	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Abr-2020	4.000.000	4.000.113
Chile Government International Bond 3,500% 25-Ene-2050	3.900.000	4.066.803	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,700% 01-Mar-2049	3.650.000	3.941.938
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Abr-2020	4.000.000	4.000.030	Saudi Government International Bond 'REGS' 2,000% 09-Jul-2039	3.300.000	3.795.873
Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,500% 15-Feb-2048	4.100.000	3.973.050	Bonos de la Tesorería de la República en pesos '144A' 4,700% 01-Sep-2030	2.500.000.000	3.657.603
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 'REGS' 3,000% 30-Jun-2030	4.000.000	3.965.840	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,000% 26-Nov-2029	3.703.000	3.546.483
Peru Government Bond '144A' 5,350% 12-Ago-2040	12.500.000	3.917.768	Romania Government Bond 3,650% 24-Sep-2031	17.700.000	3.536.435
Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 30-Sep-2029	3.900.000	3.883.300	Peru Government Bond '144A' 5,350% 12-Ago-2040	12.500.000	3.511.033
Romania Government Bond 3,650% 24-Sep-2031	17.700.000	3.839.957	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2025	3.100.000	3.259.250
Saudi Government International Bond 'REGS' 2,000% 09-Jul-2039	3.300.000	3.807.101	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 11-Feb-2035	3.220.000	2.985.178
DP World Salaam FRN (Perpetual) 6,000% 01-Oct-2025	3.800.000	3.778.112	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,690% 23-Ene-2050	2.714.000	2.962.866

BNY Mellon Euroland Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
French Republic Government Bond OAT '144A' 0,700% 25-Jul-2030	29.326.583	34.548.760	French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-May-2028	75.015.000	81.022.613
French Republic Government Bond OAT '144A' 2,000% 25-May-2048	14.875.000	19.671.146	French Republic Government Bond OAT '144A' 2,000% 25-May-2048	46.125.000	61.950.956
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020	17.332.000	16.018.813	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2028	28.075.000	40.510.790
Repsol International Finance BV 'EMTN' 2,625% 15-Abr-2030	11.900.000	11.887.624	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	22.745.000	37.982.436
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	7.300.000	11.547.870	Bundesobligation 0,000% 05-Abr-2024	33.300.000	34.197.174
Latvia Government International Bond 0,375% 07-Oct-2026	10.000.000	9.980.100	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2021	29.145.000	30.774.377
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 3,875% 15-Feb-2030	7.325.000	9.979.903	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	2.609.586.615	21.545.699
Societe Du Grand Paris EPIC 1,700% 25-May-2050	8.000.000	9.399.520	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.811.775.000	20.639.206
Societe Du Grand Paris EPIC 'EMTN' 1,700% 25-May-2050	8.000.000	9.394.292	Spain Government Bond '144A' 4,400 31-Oct-2023	17.280.000	19.918.658
Spain Government Bond '144A' 0,600% 31-Oct-2029	8.975.000	9.368.998	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	18.150.000	18.530.028
Lloyds Bank Corporate Markets Plc 'EMTN' 2,375% 09-Abr-2026	7.425.000	7.376.292	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	11.550.000	15.500.686
Airbus SE 2,000% 07-Abr-2028	7.000.000	6.973.890	French Republic Government Bond OAT '144A' 0,700% 25-Jul-2030	14.717.380	15.446.429
Barclays Plc 'EMTN' FRN 3,375% 02-Abr-2025	6.100.000	6.079.382	Korea Treasury Bond 2,375% 10-Dic-2028	17.128.800.000	14.069.697
Shell International Finance BV 'EMTN' 1,875% 07-Abr-2032	6.000.000	5.968.140	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,600% 22-Jun-2047	10.135.000	12.126.138
Bank of America Corp 'MTN' FRN 4,083% 20-Mar-2051	6.500.000	5.908.552	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2,600% 22-Jun-2024	10.325.000	11.600.917
PepsiCo Inc 3,625% 19-Mar-2050	6.350.000	5.741.839	Spain Government Bond 1,400% 31-Ene-2020	11.510.000	11.510.000
Exxon Mobil Corp 4,327% 19-Mar-2050	6.300.000	5.726.750	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	10.700.000	9.887.975
Bundesobligation 0,000% 05-Abr-2024	5.300.000	5.461.809	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	12.050.000	9.444.674
BP Capital Markets Plc 2,822% 07-Abr-2032	5.400.000	5.400.000	Societe Du Grand Paris EPIC 1,700% 25-May-2050	8.000.000	9.394.292
Hellenic Republic Government Bond '144A' 2,000% 22-Abr-2027	4.725.000	4.721.031	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	7.023.088	7.300.264
Sanofi 1,500% 01-Abr-2030	4.300.000	4.581.177			
Hungary Government International Bond 1,625% 28-Abr-2032	4.675.000	4.570.140			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01-Ago-2029	4.000.000	4.475.160			
Nestle Finance International Ltd 0,375% 12-May-2032	4.500.000	4.417.065			

BNY Mellon European Credit Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Nominal	Ingresos
					EUR
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	9.495	1.562.837	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	119.280	1.990.054
UniCredit SpA FRN 2,731% 15-Ene-2032	1.112.000	1.119.608	UniCredit SpA FRN 2,731% 15-Ene-2032	1.112.000	1.113.390
Repsol International Finance BV FRN 4,500% 25-Mar-2075	950.000	1.096.490	Repsol International Finance BV FRN (Perpetual) 3,875% 25-Mar-2169	950.000	989.235
Exxon Mobil Corp 0,142% 26-Jun-2024	820.000	820.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 1,090% 11-Mar-2027	960.000	944.835
Verizon Communications Inc 1,850% 18-May-2040	783.000	782.867	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	899.134	908.968
Banco BPM SpA 'EMTN' 1,625% 18-Feb-2025	651.000	650.468	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 2,000% 23-Sep-2029	912.000	906.063
International Business Machines Corp 1,950% 15-May-2030	700.000	641.201	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 0,750% 29-Ago-2023	800.000	820.128
BPCE SA 0,625% 28-Abr-2025	600.000	597.120	Belfius Bank SA 0,375% 13-Feb-2026	800.000	795.400
JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 0,389% 24-Feb-2028	589.000	589.000	Aviva Plc 'EMTN' FRN 6,125% 05-Jul-2043	600.000	705.132
UBS AG/London 'EMTN' 0,750% 21-Abr-2023	585.000	585.020	VIVAT NV 2,375% 17-May-2024	630.000	656.132
BNP Paribas SA 'EMTN' 0,125% 04-Sep-2026	600.000	576.492	Repsol International Finance BV FRN 4,500% 25-Mar-2075	637.000	644.963
Barclays Plc 'EMTN' FRN 0,750% 09-Jun-2025	540.000	540.491	International Business Machines Corp 1,950% 15-May-2030	700.000	630.554
Oracle Corp 3,600% 01-Abr-2050	587.000	528.451	Criteria Caixa SA 'EMTN' 1,375% 10-Abr-2024	600.000	620.052
Fidelity National Information Services Inc 0,125% 03-Dic-2022	530.000	527.933	Bayer Capital Corp BV 0,625% 15-Dic-2022	600.000	610.836
Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 0,250% 16-Oct-2020	530.000	527.505	Raytheon Technologies Corp 1,125% 15-Dic-2021	589.000	600.309
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,700% 02-Abr-2040	499.000	518.374	ArcelorMittal SA 6,250% 25-Feb-2022	620.000	598.071
Goldman Sachs Group Inc/The 3,375% 27-Mar-2025	493.000	503.390	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 0,389% 24-Feb-2028	589.000	570.822
ING Bank NV FRN 3,625% 25-Feb-2026	500.000	503.125	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 4,000% 30-Oct-2023	489.000	556.991
Engie SA 'EMTN' 0,500% 13-Mar-2022	500.000	501.250	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2,875% 25-Sep-2024	500.000	546.400
Credit Agricole SA 'EMTN' FRN 1,625% 05-Jun-2030	500.000	499.975	Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 0,250% 16-Oct-2020	530.000	529.332
Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 0,250% 20-Feb-2029	500.000	499.200			
Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 0,650% 14-Ene-2028	500.000	498.705			
CaixaBank SA 'EMTN' 0,375% 03-Feb-2025	500.000	498.530			
BMW Finance NV 'EMTN' 0,000% 14-Abr-2023	473.000	472.877			
Intesa Sanpaolo Vita SpA FRN (Perpetual) 4,750% 17-Dic-2168	400.000	454.950			

BNY Mellon Global Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
					USD
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	28.340.000	31.186.524	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	3.107.400.000	29.329.996
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	23.490.000	25.345.593	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	20.710.000	22.093.909
Denmark Government Bond '144A' 0,500% 15-Nov-2029	97100.000	15.228.745	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	12.200.000	20.489.143
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	12.620.000	13.334.374	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	17.784.300	19.838.305
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2026	7.696.610	11.678.824	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,650% 15-Mar-2028	23.800.000	19.198.631
United States Treasury Note/Bond 0,500% 15-Mar-2023	11.470.000	11.452.367	Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	1.888.450.000	17.625.869
iShares China CNV Bond UCITS ETF - ETF	2.120.159	11.071.211	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	13.170.000	15.985.663
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,850% 01-Jul-2025	10.020.000	10.902.958	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	13.840.005	14.851.584
United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2022	10.420.000	10.567.540	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	11.240.000	14.377.649
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	973.500.000	8.897.556	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	4.377.210.000	13.998.812
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	11.430.000	8.855.391	Norway Government Bond '144A' 1,750% 17-Feb-2027	125.610.000	13.793.630
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Abr-2022	941.000.000	8.843.861	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2026	7.696.610	10.974.206
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	7.190.000	8.535.251	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	14.500.000	10.829.526
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,100% 15-Sep-2029	10.790.000	8.462.824	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	8.260.000	10.428.438
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Sep-2023	9.720.000	7.289.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	6.970.000	10.382.621
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2050	5.990.000	6.682.106	United States Treasury Note/Bond 0,125% 15-Abr-2020	9.065.925	9.075.807
Ireland Government Bond 1,100% 15-May-2029	4.930.000	6.321.836	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	7.730.000	8.093.254
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20-Dic-2029	630.650.000	6.181.021	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	7.800.000	7.798.440
Treasury Corp of Victoria 1,000% 20-Nov-2023	9.150.000	6.137.522	Singapore Government Bond 2,750% 01-Mar-2046	7.050.000	6.580.365
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-May-2023	4.780.000	6.022.012	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	640.781.339	6.199.965
Norway Government Bond '144A' 1,375% 19-Ago-2030	55.620.000	6.002.247	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,850% 01-Sep-2049	4.400.000	5.520.153
Czech Republic Government Bond 2,750% 23-Jul-2029	128.170.000	5.879.820	Dexia Credit Local SA/New York NY 'REGS' 1,875% 29-Ene-2020	4.850.000	4.850.000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	3.800.000	5.879.235	Peruvian Government International Bond 2,392% 23-Ene-2026	4.400.000	4.566.888
Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	95.710.000	5.840.514	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2046	2.887.652	3.651.954
Spain Government Bond 5,750% 30-Jul-2032	3.290.000	5.761.488			
Colombia Government International Bond 'REGS' 6,000% 28-Abr-2028	18.453.200.000	5.540.397			
Qatar Government International Bond 'REGS' 3,400% 16-Abr-2025	5.288.000	5.476.625			
Peruvian Government International Bond 'REGS' 8,200% 12-Ago-2026	12.680.000	4.821.095			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,450% 01-Sep-2050	4.990.000	4.754.830			
Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	18.858.000	4.698.771			
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20-Mar-2040	489.950.000	4.664.258			
Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2,500% 16-Abr-2025	4.433.000	4.504.693			
Peruvian Government International Bond 2,392% 23-Ene-2026	4.400.000	4.430.590			
Australia Government Bond 3,000% 20-Sep-2025	4.990.000	4.352.240			
Mexico Government International Bond 3,900% 27-Abr-2025	4.288.000	4.273.006			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	3.961.283	3.925.331			

BNY Mellon Global Credit Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	233.126.373	233.126.373	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	220.902.931	220.902.931
Bundesobligation (Cupón cero) 0,000% 11-Abr-2025	25.377.777	29.482.750	United States Treasury Note/Bond 1,559% 30-Abr-2020	15.900.000	15.898.685
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Sep-2020	27.710.000	27.703.538	Bank of Montreal 'EMTN' FRN 0,011% 14-Mar-2022	10.308.000	11.165.981
United States Treasury Note/Bond 0,125% 30-Jun-2022	26.782.400	26.752.061	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 0,462% 01-Abr-2022	7.900.000	8.880.303
United States Treasury Note/Bond 0,375% 30-Abr-2025	24.203.600	24.272.050	BP Capital Markets Plc 2,822% 07-Abr-2032	6.649.000	8.801.057
AT&T Inc 2,750% 01-Jun-2031	14.770.000	14.746.220	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0,400% 07-Feb-2022	8.042.000	8.621.180
United States Treasury Note/Bond 1,125% 15-May-2040	13.720.900	13.584.025	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 0,457% 22-Sep-2022	8.000.000	8.461.979
United States Treasury Note/Bond 0,250% 31-May-2025	11.425.700	11.301.178	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06-Mar-2023	7.900.000	8.422.531
JPMorgan Chase & Co FRN 2,522% 22-Abr-2031	10.919.000	10.919.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 0,407% 20-Abr-2022	7.800.000	8.318.469
Bank of Montreal 'EMTN' FRN 0,105% 14-Mar-2022	8.000.000	8.830.764	BPCE SA 'MTN' FRN 1,243% 31-May-2022	8.200.000	8.305.370
Societe Generale SA 'EMTN' FRN 0,057% 06-Mar-2023	7.900.000	8.774.489	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 1,659% 09-Sep-2022	8.500.000	8.252.395
PPL Capital Funding Inc 4,125% 15-Abr-2030	8.641.000	8.638.062	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 0,161% 09-Sep-2022	7.054.000	7.587.335
Citigroup Inc 'EMTN' FRN 0,111% 21-Mar-2023	7.500.000	8.172.677	National Australia Bank Ltd 'REGS' FRN 1,182% 13-Dic-2022	7.000.000	6.775.650
BPCE SA 'MTN' FRN 1,243% 31-May-2022	7.900.000	7.992.272	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1,750% 20-Mar-2028	5.300.000	6.173.471
BP Capital Markets Plc 2,822% 07-Abr-2032	6.649.000	7.214.501	Commonwealth Bank of Australia '144A' FRN 2,590% 10-Mar-2022	6.096.000	6.156.899
National Australia Bank Ltd 'REGS' FRN 2,251% 13-Dic-2022	7.000.000	7.000.000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 4,300% 01-May-2029	5.520.000	6.124.661
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,700% 02-Abr-2040	5.604.000	6.844.326	European Investment Bank 'EMTN' 1,750% 15-Sep-2045	4.137.000	6.059.783
Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1,750% 20-Mar-2028	5.300.000	6.157.548	Imperial Brands Finance Plc '144A' 3,500% 26-Jul-2026	5.692.000	6.052.133
Barclays Plc FRN 2,558% 10-Ago-2021	6.000.000	6.153.682	HSBC Holdings Plc FRN 2,256% 13-Nov-2026	4.395.000	5.857.428
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Sep-2020	6.100.000	6.098.667	Walmart Inc 3,950% 28-Jun-2038	4.850.000	5.825.529

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Note/Bond 0,500% 15-Mar-2023	15.170.000	15.146.679	United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	34.850.000	34.842.950
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	12.850.000	13.860.325	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	3.673.000.000	33.944.950
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Abr-2022	11.700.000.000	10.990.178	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,750% 15-Jul-2028	20.257.136	22.030.891
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	9.120.000	10.061.858	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	17.460.000	18.263.974
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2026	6.493.434	9.867.485	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	214.978	14.411.612
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	8.700.000	9.118.702	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	10.880.000	13.387.556
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	67.508	7.697.714	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	118.601	12.262.182
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,850% 01-Jul-2025	6.280.000	6.909.701	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	104.475	11.992.432
United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2022	6.530.000	6.609.329	United States Treasury FRN 1,641% 31-Ene-2021	10.120.000	10.121.702
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	4.900.000	5.813.691	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	9.120.000	10.078.651
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	77.957	5.616.272	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	2.909.720.000	9.403.461
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	52.306	5.416.362	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2026	6.493.434	9.379.533
Treasury Corp of Victoria 1,000% 20-Nov-2023	8.010.000	5.372.847	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	67.508	7.778.312
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Sep-2023	7.100.000	5.359.847	Vietnam Government International Bond 'REGS' 6,750% 29-Ene-2020	7.470.000	7.470.000
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,100% 15-Sep-2029	5.980.000	4.690.240	Canada Housing Trust No 1 '144A' 1,250% 15-Jun-2021	9.750.000	7.328.693
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	5.950.000	4.599.009	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	6.668.285	6.836.724
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	2.900.000	4.486.785	United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2022	6.530.000	6.639.345
Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	73.180.000	4.465.665	Australia Government Bond 5,750% 15-May-2021	10.370.000	6.586.846
Ireland Government Bond 1,100% 15-May-2029	3.390.000	4.347.063	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,650% 15-Mar-2028	8.000.000	6.453.740
Colombia Government International Bond 'REGS' 6,000% 28-Abr-2028	14.336.100.000	4.304.277	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	4.900.000	6.216.980
Singapore Government Bond 2,250% 01-Jun-2021	5.870.000	4.268.554	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	8.285.000	6.210.449
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	3.200.000	4.254.842	United States Treasury Note/Bond 0,500% 15-Mar-2023	5.900.000	5.938.719
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 15-Jun-2021	4.020.000	4.065.393	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	6.785.000	5.626.607
United States Treasury FRN 1,665% 31-Ene-2022	4.050.000	4.049.610	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	52.306	5.391.818
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	29.701	3.724.666	Inter-American Development Bank 'GMTN' 3,875% 28-Oct-2041	3.443.000	4.735.335
Dexia Credit Local SA 0,500% 22-Jul-2023	3.000.000	3.690.564	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	5.950.000	4.558.189
International Bank for Reconstruction & Development FRN 0,471% 17-Jun-2024	3.680.000	3.680.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	2.900.000	4.357.692
Czech Republic Government Bond 1,250% 14-Feb-2025	87.750.000	3.605.276			
Qatar Government International Bond 'REGS' 3,400% 16-Abr-2025	3.291.000	3.408.350			
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2050	3.050.000	3.350.125			
Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	2.180.000	3.340.716			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	2.993.779	3.145.282			

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Asian Paints Ltd	31.559	759.186	Samsung SDI Co Ltd	5.319	1.388.104
Ilijin Materials Co Ltd	17.894	681.252	Samsung Electronics Co Ltd	14.452	693.041
Meituan Dianping	48.228	629.647	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	5.109	640.507
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	4.029	519.906	Naspers Ltd	3.835	630.701
Prosus NV	6.884	483.738	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.075	622.336
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.872	403.944	Godrej Consumer Products Ltd	70.718	563.619
Samsung SDI Co Ltd	1.422	386.530	Globant SA	4.126	535.668
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	30.500	337.187	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	46.000	476.456
EPAM Systems Inc	1.623	308.388	Applied Materials Inc	9.777	436.282
Globant SA	2.809	300.660	Maruti Suzuki India Ltd	4.884	399.470
Housing Development Finance Corp Ltd	10.774	289.342	AIA Group Ltd	37.800	368.404
AIA Group Ltd	26.600	281.473	Autohome Inc ADR	4.581	355.222
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	26.000	279.851	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	38.100	321.551
HeadHunter Group Plc ADR	11.529	254.341	Tencent Holdings Ltd	6.105	311.672
Vale Indonesia Tbk PT	1.267.976	249.067	Housing Development Finance Corp Ltd	10.003	298.529
Elite Material Co Ltd	61.000	243.184	Hindustan Unilever Ltd	10.083	294.116
Tencent Music Entertainment Group ADR	18.421	236.930	British American Tobacco Plc	6.387	282.069
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	54.000	218.811	GSX Techedu Inc ADR	8.057	280.790
Info Edge India Ltd	6.104	209.500	Delivery Hero SE '144A'	3.113	256.505
Titan Co Ltd	12.820	206.994	Unilever NV	4.027	226.461
Tencent Holdings Ltd	3.530	186.812	LG Household & Health Care Ltd	205	212.791
Jubilant Foodworks Ltd	7.822	185.885	Ilijin Materials Co Ltd	5.070	196.895
Maruti Suzuki India Ltd	2.393	184.874	Titan Co Ltd	12.023	194.208
Livent Corp	24.257	170.198	Discovery Ltd	31.093	191.398
IDP Education Ltd	12.198	157.525	Edelweiss Financial Services Ltd	136.820	179.999
Laureate Education Inc - Clase A	10.243	151.219	51job Inc ADR	2.432	179.018
ASML Holding NV	454	141.155	Info Edge India Ltd	4.590	168.227
GSX Techedu Inc ADR	2.823	118.008	Clicks Group Ltd	11.147	166.945
MercadoLibre Inc	169	114.786	Meituan Dianping	12.099	157.937
Discovery Ltd	21.715	114.511	EPAM Systems Inc	684	157.493
Autohome Inc ADR	1.248	103.169	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	324.000	148.796
			Prosus NV	1.955	147.840
			Apollo Hospitals Enterprise Ltd	6.570	137.963
			Jubilant Foodworks Ltd	5.947	137.737

BNY Mellon Global Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Alibaba Group Holding Ltd ADR	34.479	7.028.996	Wolters Kluwer NV	99.957	6.449.154
Lenmar Corp	78.653	4.864.806	Alphabet Inc - Clase A	4.400	5.434.472
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	374.000	4.502.608	Microsoft Corp	23.764	4.365.986
Citigroup Inc	78.278	4.094.712	Ferguson Plc	45.143	3.051.205
Goldman Sachs Group Inc/The	17.548	3.671.224	Intact Financial Corp	28.021	2.995.285
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	69.248	3.553.092	Gilead Sciences Inc	32.291	2.304.590
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	830.300	3.465.569	Walgreens Boots Alliance Inc	42.653	2.143.945
Continental AG	27.304	2.761.253	AIA Group Ltd	231.000	2.106.223
Deutsche Post AG	91.152	2.725.214	Seven & i Holdings Co Ltd	55.900	2.034.499
Applied Materials Inc	45.213	2.488.745	L'Oreal SA	6.762	1.876.484
Mastercard Inc	7.680	2.071.502	Amazon.com Inc	814	1.876.224
Amazon.com Inc	769	1.827.931	Novartis AG	20.636	1.753.473
Lonza Group AG	3.761	1.545.410	DNB ASA	120.126	1.724.725
Cisco Systems Inc	31.603	1.413.519	Roche Holding AG	4.983	1.714.763
Suzuki Motor Corp	37.300	1.300.296	Deutsche Wohnen SE	44.696	1.407.703
Apple Inc	4.053	1.213.702	Apple Inc	4.173	1.239.878
Alphabet Inc - Clase A	758	1.004.010	ConocoPhillips	25.440	1.215.566
Informa Plc	175.861	982.129	Lenmar Corp	23.195	1.214.790
Abbott Laboratories	10.339	939.927	Alcon Inc	18.140	1.131.587
General Electric Co	127.581	939.366	Dollar General Corp	6.045	1.058.840
AIA Group Ltd	97.800	937.162	Relx Plc	45.003	1.042.161
SAP SE	6.758	861.570	Japan Tobacco Inc	50.500	1.019.494
Roche Holding AG	2.489	843.481	Goldman Sachs Group Inc/The	3.999	964.098
Relx Plc	35.382	828.724	Costco Wholesale Corp	3.152	952.553
Accenture Plc - Clase A	3.889	733.961	Citigroup Inc	19.003	940.683
Novartis AG	8.090	718.509	Merck & Co Inc	11.311	894.495
Dollar General Corp	4.049	717.353	AIB Group Plc	298.856	742.495

BNY Mellon Global Equity Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		USD			USD
KDDI Corp	1,141,700	34,469,182	QUALCOMM Inc	498,063	40,889,505
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1,581,500	16,755,839	Gilead Sciences Inc	383,572	29,476,947
Continental AG	139,412	13,372,443	Western Union Co/The	1,077,471	23,770,550
Citigroup Inc	188,130	9,700,700	Cisco Systems Inc	530,523	22,515,093
Merck & Co Inc	121,138	9,451,933	Orkla ASA	2,285,772	20,360,973
Informa Plc	1,640,053	8,886,119	Harley-Davidson Inc	801,795	19,137,538
Unilever Plc	154,484	8,703,813	Coty Inc	3,788,051	18,032,363
Principal Financial Group Inc	239,928	8,627,955	PepsiCo Inc	122,651	16,011,403
Emerson Electric Co	155,351	8,556,620	Maxim Integrated Products Inc	264,569	14,402,861
Zurich Insurance Group AG	24,116	7,285,074	Vodafone Group Plc	7,550,652	13,049,385
Cisco Systems Inc	147,546	5,858,253	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	362,621	12,958,606
Novartis AG	54,622	4,921,989	Bayer AG	191,608	12,703,917
Ferguson Plc	56,998	4,295,890	Sanofi	133,433	12,556,757
Industria de Diseno Textil SA	136,830	4,069,217	Eversource Energy	142,522	12,188,785
QUALCOMM Inc	24,629	2,010,934	Roche Holding AG	35,952	12,036,679
PepsiCo Inc	10,294	1,474,491	Unilever Plc	229,268	11,842,171
Maxim Integrated Products Inc	22,203	1,295,018	Zurich Insurance Group AG	34,520	11,601,196
Bayer AG	16,080	1,217,742	CMS Energy Corp	188,552	11,446,325
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	30,432	1,196,194	Novartis AG	132,428	11,417,201
Infosys Ltd ADR	101,817	1,131,525	British American Tobacco Plc	295,612	11,056,803
			Infosys Ltd ADR	1,213,231	10,941,246
			Merck & Co Inc	136,590	10,827,549
			BAE Systems Plc	1,548,697	10,284,246
			Procter & Gamble Co/The	86,881	10,054,936
			Cie Financiere Richemont SA	152,657	9,128,803
			Nestle SA	85,320	9,096,781
			Svenska Handelsbanken AB	1,001,156	8,891,752
			Industria de Diseno Textil SA	323,126	8,839,766
			Omnicom Group Inc	152,372	8,718,141
			Macquarie Korea Infrastructure Fund	886,062	8,460,548
			Informa Plc	1,316,797	8,412,743
			Principal Financial Group Inc	206,680	8,403,744
			Television Francaise 1	1,522,801	8,219,354
			Hennes & Mauritz AB	543,212	7,865,460
			KDDI Corp	256,300	7,528,548
			Psychex Inc	102,980	7,162,096
			Link REIT (Units) (REIT)	673,500	5,952,217
			TOTAL SA	142,078	5,455,143
			Royal Dutch Shell Plc	284,461	5,374,703

BNY Mellon Global High Yield Bond correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	29.400	3.055.836	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	53.455	5.512.693
Tenet Healthcare Corp '144A' 6,250% 01-Feb-2027	850.000	873.900	ARD Finance SA 'REGS' 5,000% 30-Jun-2027	1.245.000	1.332.688
TEGNA Inc '144A' 5,000% 15-Sep-2029	705.000	692.288	Altice Luxembourg SA 'REGS' 8,000% 15-May-2027	860.000	1.066.208
INEOS Styrolution Group GmbH 'REGS' 2,250% 16-Ene-2027	610.000	675.819	eircom Finance DAC 2,625% 15-Feb-2027	905.000	988.055
Kraft Heinz Foods Co 5,200% 15-Jul-2045	590.000	638.938	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7,625% 15-May-2022	920.000	931.979
Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6,375% 01-Feb-2024	675.000	635.625	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	800.000	870.625
Colt Merger Sub Inc '144A' 6,250% 01-Jul-2025	630.000	630.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	690.000	728.439
Covanta Holding Corp 6,000% 01-Ene-2027	595.000	607.788	Tempur Sealy International Inc 5,500% 15-Jun-2026	705.000	718.979
Pinewood Finance Co Ltd 'REGS' 3,250% 30-Sep-2025	490.000	597.780	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC /		
Banjay Group SAS 'REGS' 6,500% 01-Mar-2026	560.000	593.236	GGSI Sellco LL '144A' 5,750% 15-May-2026	775.000	690.777
Synlab Bondco Plc 'REGS' FRN 4,750% 01-Jul-2025	545.000	584.630	INEOS Styrolution Group GmbH 'REGS' 2,250% 16-Ene-2027	610.000	671.716
Grand Harbour CLO 2019-1 DAC '2019-1X D' FRN 4,100% 15-Mar-2032	500.000	564.950	Fire BC SpA 'REGS' FRN 4,750% 30-Sep-2024	755.000	640.439
Centrica Plc FRN 5,250% 10-Abr-2025	451.000	558.232	First Quality Finance Co Inc '144A' 5,000% 01-Jul-2025	605.000	631.302
Carlyle Euro CLO 2019-1 DAC '2019-1X D' FRN 6,120% 15-Mar-2032	500.000	555.185	Scotts Miracle-Gro Co/The '144A' 4,500% 15-Oct-2029	616.000	626.043
ARD Finance SA 'REGS' 5,000% 30-Jun-2027	490.000	552.161	LSF10 Wolverine Investments SCA 'REGS' 5,000% 15-Mar-2024	540.000	621.546
Griffon Corp 5,750% 01-Mar-2028	555.000	547.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	560.000	585.913
Aroconic Corp '144A' 6,125% 15-Feb-2028	550.000	530.500	Centene Corp '144A' 5,375% 01-Jun-2026	550.000	585.563
Clarios Global LP '144A' 6,750% 15-May-2025	515.000	527.875	Plantronics Inc '144A' 5,500% 31-May-2023	640.000	583.088
Verisure Midholding AB 'REGS' 5,750% 01-Dic-2023	460.000	513.334	Everi Payments Inc '144A' 7,500% 15-Dic-2025	675.000	570.033
Polaris Intermediate Corp '144A' 8,500% 01-Dic-2022	550.000	512.738	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6,825% 15-May-2022	570.000	570.000
			Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6,750% 01-Oct-2026	515.000	546.663

BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
PPL Corp	432.250	11.568.250	Dominion Energy Inc	108.305	8.883.741
ONEOK Inc	320.208	11.354.546	Enel SpA	1.026.036	8.077.758
Aena SME SA '144A'	74.955	10.664.665	Inter Pipeline Ltd	617.768	6.455.518
Enagas SA	415.661	9.996.753	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	208.193	6.163.035
Orange SA	800.690	9.888.098	NextEra Energy Partners LP	118.617	5.888.308
Dominion Energy Inc	124.059	9.875.238	Enagas SA	218.353	5.089.618
Enbridge Inc	274.905	8.808.185	E.ON SE	468.624	5.002.636
SSE Plc	485.016	8.685.050	Engie SA	354.362	4.977.287
Vinci SA	102.729	8.217.912	SSE Plc	271.443	4.860.328
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	318.296	7.864.705	Orange SA	382.141	4.857.316
Medical Properties Trust Inc (REIT)	383.149	7.110.986	Exelon Corp	108.968	4.413.374
Exelon Corp	208.253	7.060.307	PPL Corp	137.788	4.277.677
Endesa SA	302.761	7.013.239	National Grid Plc	314.615	4.178.370
Bouygues SA	214.672	6.489.997	Vinci SA	42.556	3.949.716
Italgas SpA	1.136.348	6.326.620	Medical Properties Trust Inc (REIT)	236.637	3.927.291
Red Electrica Corp SA	367.623	6.209.691	Aena SME SA '144A'	29.171	3.737.965
Enel SpA	940.643	6.165.238	Italgas SpA	621.707	3.660.291
Deutsche Post AG	238.667	6.076.217	Atlantia SpA	203.916	3.598.732
SFL Corp Ltd	531.115	4.984.219	Deutsche Post AG	116.190	3.583.442
Inter Pipeline Ltd	582.414	4.918.744	Southern Co/The	50.188	3.499.737
Atlantia SpA	287.223	4.073.075	Royal Mail Plc	1.297.639	2.934.913
NextEra Energy Partners LP	96.892	3.783.239	Cleanway Energy Inc	137.517	2.877.661
Eiffage SA	42.304	3.360.067	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	158.490	2.824.285
Public Service Enterprise Group Inc	82.583	3.247.968	Targa Resources Corp	119.011	2.766.450
Proximus SADP	131.922	2.926.609	Endesa SA	112.527	2.401.932
E.ON SE	267.667	2.912.619	ONEOK Inc	45.937	2.198.087
Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	2.190.000	2.601.932	Edison International	27.506	2.090.308
Cleanway Energy Inc	131.635	2.550.770	bpost SA	140.297	1.493.276
Engie SA	136.300	2.093.459	EnLink Midstream LLC	574.450	1.468.475
Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	65.831	2.031.020			

BNY Mellon Global Leaders Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Illumina Inc	6.300	1.574.936	Gilead Sciences Inc	34.300	2.466.109
Texas Instruments Inc	14.200	1.459.693	Air Liquide SA	14.530	2.062.160
ASML Holding NV	5.400	1.431.640	CSL Ltd	9.600	1.892.049
Edwards Lifesciences Corp	5.600	985.176	Johnson & Johnson	15.000	1.867.208
Cognizant Technology Solutions Corp	6.300	431.797	Roche Holding AG	5.000	1.748.580
Microsoft Corp	2.500	399.231	Colgate-Palmolive Co	24.100	1.746.759
Automatic Data Processing Inc	2.400	377.517	Reckitt Benckiser Group Plc	18.800	1.663.266
			Novo Nordisk A/S	25.700	1.662.509
La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el periodo financiero.			Starbucks Corp	23.000	1.457.681
			NIKE Inc	11.100	1.136.053
			Keyence Corp	2.600	1.083.635
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	16.000	868.719
			Mastercard Inc	2.800	855.974
			Alphabet Inc	550	786.703
			Adobe Inc	1.900	738.520
			LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.600	706.209
			FANUC Corp	3.800	688.390
			TJX Cos Inc/The	12.000	673.288
			Schlumberger Ltd	46.000	671.305
			SAP SE	5.000	668.416
			L'Oreal SA	2.200	656.363
			Amphenol Corp - Clase A	3.800	399.702
			Industria de Diseno Textil SA	11.881	362.291
			Alia Group Ltd	38.600	354.992
			Intuitive Surgical Inc	600	350.214
			Cognizant Technology Solutions Corp	5.100	296.850

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	8.868.200	499.030	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	558.300	532.257
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	491.874	485.640	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	6.555.500	372.958
Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	250.241	290.994	Greencoat UK Wind Plc/Funds	104.563	165.805
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	28.000	285.671	Royal Dutch Shell Plc	5.271	157.688
CSN Islands XI Corp 'REGS' 6,750% 28-Ene-2028	226.000	204.503	TPICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	100.000	131.924
Bayer AG	3.241	200.073	Mexican Bonos 6,500% 09-Jun-2022	2.464.100	122.195
Cemex SAB de CV 'REGS' 6,125% 05-May-2025	200.000	187.422	BBGI SICAV SA/Fund	64.081	121.862
ING Groep NV FRN (Perpetual) 6,750% 16-Abr-2024	200.000	183.426	Hikma Pharmaceuticals Plc	4.285	116.721
Continental AG	1.748	168.212	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	101.000	114.735
UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetual) 3,875% 03-Jun-2027	200.000	160.500	Octopus Renewables Infrastructure Trust Plc	93.631	110.145
Royal Dutch Shell Plc	5.271	157.688	Alia Group Ltd	13.000	101.646
Informa Plc	21.133	124.327	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC /		
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	33.300	122.939	Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	110.478	100.230
Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5,750% 31-Oct-2026	116.000	122.053	Apple Inc	291	88.408
B&M European Value Retail SA 'REGS' 4,125% 01-Feb-2022	100.000	119.361	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	85.000	771.15
Samsonite International SA '144A'	49.791	108.340	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	80.974	76.804
American Airlines Inc '144A' 11,750% 15-Jul-2025	116.000	101.543	Deutsche Wohnen SE	1.928	70.797
Anglo American Plc	6.366	100.355	Gilead Sciences Inc	960	57.606
Akelius Residential Property AB FRN 2,249% 17-May-2081	100.000	96.775	Samsung SDI Co Ltd	183	50.373
JLEN Environmental Assets Group Ltd	68.251	95.814	Microsoft Corp	313	49.369
Imperial Brands Plc	3.973	90.570	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	53.000	49.146
Citigroup Inc	1.594	74.774	CCR SA	13.341	49.109
Renewables Infrastructure Group Ltd/The	54.763	73.161	Applied Materials Inc	886	46.939
Star Entertainment Grp Ltd/The	32.777	71.353	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2025	49.000	45.887
GCP Infrastructure Investments Ltd	60.000	70.012	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	73.000	45.491
Trip.com Group Ltd 1,000% 01-Jul-2020	75.000	66.280	VPC Speciality Lending Investments Plc/Fund	57.716	45.004
Gresham House Energy Storage Fund Plc/The Fund	42.184	50.465	Schlumberger Ltd	3.363	40.727
			Centrica Plc	38.279	38.773
			United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	38.818	36.241
			New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	61.400	35.702
			M&G Plc	11.754	34.021

BNY Mellon Global Opportunities Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste		Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos	
		USD	USD			USD	USD
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	1.984.400	1.976.782		United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-May-2020	1.984.400	1.983.116	
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Sep-2020	1.275.000	1.274.442		Gilead Sciences Inc	18.549	1.391.784	
Continental AG	10.012	1.025.501		United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Ene-2020	1.028.900	1.028.900	
Lennar Corp	13.850	858.508		Microsoft Corp	5.723	933.387	
Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.388	841.708		United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 12-Mar-2020	794.500	794.302	
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	155.000	666.586		Apple Inc	2.730	777.762	
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	40.000	408.048		Lennar Corp	13.850	714.529	
Mastercard Inc	1.531	396.306		Alphabet Inc - Clase A	547	667.900	
Vivendi SA	13.056	288.881		DNB ASA	51.041	612.880	
Unilever NV	5.351	276.731		Goldman Sachs Group Inc/The	2.608	535.460	
Diageo Plc	7.409	269.501		Accenture Plc - Clase A	2.841	522.114	
Citigroup Inc	4.715	250.061		Novartis AG	6.049	516.579	
Cisco Systems Inc	5.510	234.690		Roche Holding AG	1.522	503.979	
Medtronic Plc	1.930	193.823		Intact Financial Corp	5.030	499.098	
Microsoft Corp	1.107	185.155		Brenntag AG	10.721	478.787	
Informa Plc	28.574	180.908		Samsung SDI Co Ltd	1.996	478.199	
Bayer AG	2.625	180.754		Medtronic Plc	4.297	410.731	
Alphabet Inc - Clase A	124	166.675		Cisco Systems Inc	9.865	401.831	
Rolls-Royce Holdings Plc	22.008	153.672		Eversource Energy	4.586	392.794	
AIA Group Ltd	15.600	152.447		AIA Group Ltd	43.400	388.986	
Accenture Plc - Clase A	772	150.272		Applied Materials Inc	7.431	388.340	
SAP SE	1.215	148.945		Japan Tobacco Inc	21.000	386.591	
Novartis AG	1.657	146.252		Relx Plc	17.696	385.803	
Apple Inc	494	145.829		Mastercard Inc	1.446	380.907	
Goldman Sachs Group Inc/The	677	144.125		Ferguson Plc	5.356	364.522	
				SAP SE	3.089	358.225	
				Diageo Plc	10.552	345.206	
				Rolls-Royce Holdings Plc	78.616	340.510	
				Vivendi SA	14.865	326.543	
				Bayer AG	5.117	322.731	
				Wolters Kluwer NV	4.594	322.598	
				Unilever NV	5.903	290.742	
				Costco Wholesale Corp	983	290.421	
				Suzuki Motor Corp	9.200	268.375	
				Altria Group Inc	6.842	264.556	
				Royal Dutch Shell Plc	15.274	264.197	
				Citigroup Inc	5.522	259.527	
				Associated British Foods Plc	11.023	259.228	
				Valeo SA	10.691	248.847	
				Lonza Group AG	576	240.797	

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	171.305.600	155.529.248	Invesco Physical Gold ETC	1.458.754	202.652.324
iShares Physical Gold ETC	5.437.648	148.334.286	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	177.418.300	179.237.079
Amundi Physical Gold ETC	2.265.286	134.565.435	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	171.305.600	164.693.264
iShares USD Corp Bond UCITS ETF - ETF	997.862	114.842.452	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	2.991.331	141.592.836
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	1.774.151	96.981.512	Spain Government Bond '144A' 0,250% 30-Jul-2024	100.963.000	102.862.006
Invesco Physical Gold ETC	631.371	91.189.844	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Feb-2020	89.674.000	89.674.000
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Ago-2020	70.000.000	70.017.500	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 5,650% 15-Feb-2024	70.055.493	86.514.002
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Feb-2020	70.000.000	70.003.208	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Feb-2020	70.000.000	70.000.000
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 14-Abr-2020	60.000.000	60.013.200	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist - ETF	710.243	67.572.625
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-May-2020	59.000.000	59.015.340	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 14-Abr-2020	60.000.000	60.000.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 6,750% 29-Dic-2049	36.000.000	36.231.114	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 08-May-2020	59.000.000	59.000.000
Xtrackers Physical Gold ETC	187.387	28.214.620	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	1.012.573	57.795.983
Diageo Plc	822.556	26.281.464	Canada Housing Trust No 1 '144A' 0,000% 15-Jun-2027	77.875.000	55.776.111
Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	29.576.000	23.808.826	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	624.456	55.591.514
Alibaba Group Holding Ltd ADR	102.411	19.521.619	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Ene-2020	50.714.000	50.714.000
Lennar Corp	306.069	17.408.262	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	13.617.860.000	46.530.906
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	4.796.190.000	17.243.475	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	38.760.000	36.040.307
Apple Inc	57.800	16.713.521	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 6,750 29-Dic-2049	36.000.000	36.000.000
Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Ago-2020	15.000.000	14.999.104	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	37.497.000	26.638.455
ING Groep NV FRN (Perpetual) 4,875% 16-May-2029	15.841.000	14.641.155	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF - ETF	240.471	26.083.237
			Xtrackers Physical Gold ETC	168.344	24.989.283
			Anglo American Plc	1.001.001	24.183.052
			Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	31.896.000	23.540.007

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos GBP
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	11.950.000	12.021.920	United Kingdom Gilt 4,750% 07-Mar-2020	14.183.385	14.193.838
United Kingdom Gilt 4,750% 07-Mar-2020	4.600.000	4.625.904	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	8.352.300	8.399.577
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	4.570.900	3.518.529	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	4.570.900	3.997.708
Amundi Physical Gold ETC	59.951	3.187.554	Invesco Physical Gold ETC	32.120	3.883.358
iShares Physical Gold ETC	130.301	3.042.422	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	81.882	3.435.996
iShares USD Corp Bond UCITS ETF - ETF	24.201	2.429.949	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	2.100.800	1.992.514
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	51.853	2.400.542	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	16.299	1.430.504
Invesco Physical Gold ETC	18.286	2.222.571	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Ene-2020	1.337.521	1.337.521
United Kingdom Gilt 3,750% 07-Sep-2020	2.000.000	2.018.360	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	25.077	1.273.583
Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	925.000	625.598	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	1.865.000	1.175.466
Xtrackers Physical Gold ETC	4.699	617.699	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	337.720.000	1.028.257
Diageo Plc	17.404	506.033	iShares Physical Gold ETC	34.308	863.242
WisdomTree Physical Swiss Gold ETC	3.793	498.172	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	1.214.000	750.037
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.511	4.111.511	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	877.000	689.980
Lennar Corp	8.043	390.675	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	7.320	564.729
ING Groep NV FRN (Perpetual) 4,875% 16-May-2029	500.000	387.477	Xtrackers Physical Gold ETC	4.207	557.680
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	127.990.000	381.978	Anglo American Plc	25.700	528.158
Apple Inc	1.400	375.143	Cisco Systems Inc	16.378	452.581
Anglo American Plc	21.291	340.204	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	704.000	449.068
Alphabet Inc - Clase A	308	330.267	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	572.000	361.770

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	26.800.000	26.883.563	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	26.800.000	26.867.859
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Mar-2020	21.000.000	21.034.453	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-Ene-2020	22.514.800	22.512.974
iShares Physical Gold ETC	512.092	15.587.000	United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Mar-2020	21.000.000	21.012.877
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	14.606.400	14.605.351	Invesco Physical Gold ETC	134.618	20.943.057
Amundi Physical Gold ETC	209.767	13.601.309	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	14.606.400	15.336.718
iShares USD Corp Bond UCITS ETF - ETF	93.266	11.709.107	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	258.239	13.508.533
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	153.557	9.263.648	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	7.127.500	8.778.335
Invesco Physical Gold ETC	57.755	9.155.137	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	56.818	6.501.674
United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Sep-2020	7.000.000	7.068.813	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	89.065	5.570.336
Xtrackers Physical Gold ETC	17.149	2.803.778	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	7.005.000	5.505.597
WisdomTree Physical Swiss Gold ETC	16.058	2.642.167	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	1.189.750.000	4.466.471
Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	2.501.000	2.221.433	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	3.930.000	4.043.970
Diageo Plc	61.833	2.189.303	Xtrackers Physical Gold ETC	15.365	2.552.908
Alibaba Group Holding Ltd ADR	8.665	1.809.176	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	24.963	2.525.988
Lennar Corp	25.499	1.619.260	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	3.264.000	2.509.773
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	404.910.000	1.575.850	Anglo American Plc	81.795	2.212.333
Apple Inc	5.000	1.575.000	Cisco Systems Inc	52.984	1.898.375
Alphabet Inc - Clase A	1.041	1.423.251	Macquarie Korea Infrastructure Fund	173.607	1.650.184
Anglo American Plc	69.723	1.326.407	CMS Energy Corp	25.560	1.646.512
Amazon.com Inc	646	1.275.062	Barrick Gold Corp	63.525	1.415.186

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	299.162.708	299.162.708	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	321.905.000	321.905.000
Altice Luxembourg SA 8,000% 15-May-2027	14.000.000	17.570.084	Altice Luxembourg SA 8,000% 15-May-2027	14.000.000	17.566.242
Ypso Finance Bis SA 8,000% 15-May-2027	14.000.000	17.566.242	Ypso Finance Bis SA 8,000% 15-May-2027	14.000.000	17.153.738
Altice France Holding SA '144A' 8,000% 15-May-2027	14.000.000	17.153.738	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	12.700.000	16.657.715
CITGO Petroleum Corp '144A' 7,000% 15-Jun-2025	14.000.000	14.216.525	Aker BP ASA 6,000% 01-Jul-2022	11.801.000	12.149.130
Altice Financing SA 'REGS' 2,250% 15-Ene-2025	10.000.000	11.149.906	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	13.000.000	11.915.000
Cogent Communications Group Inc 4,375% 30-Jun-2024	10.000.000	10.871.376	UPCB Finance IV Ltd 5,375% 15-Ene-2025	11.079.000	11.376.804
Infor US Inc 5,750% 15-May-2022	10.000.000	10.817.506	Infor US Inc 5,750% 15-May-2022	10.000.000	10.984.002
Nidda Healthcare Holding GmbH 'REGS' 3,500% 30-Sep-2024	9.750.000	10.438.688	Altice Luxembourg SA 7,625% 15-Feb-2025	10.500.000	10.900.365
Fire BC SpA 'REGS' FRN 4,750% 30-Sep-2024	9.000.000	10.055.132	Citigo Holding Inc 9,250% 01-Ago-2024	11.000.000	10.890.000
ZF North America Capital Inc 4,000% 29-Abr-2020	10.000.000	9.962.500	VZ Vendor Financing BV 2,500% 31-Ene-2024	9.000.000	10.114.676
Bausch Health Americas Inc '144A' 8,500% 31-Ene-2027	8.500.000	9.670.000	ZF North America Capital Inc 4,000% 29-Abr-2020	10.000.000	10.000.000
INEOS Group Holdings SA 'REGS' 5,375% 01-Ago-2024	8.626.000	9.650.894	Tullow Oil Plc 'REGS' 6,250% 15-Abr-2022	10.055.000	9.060.015
Synthomer Plc 'REGS' 3,875% 01-Jul-2025	8.222.000	9.341.436	Marathon Petroleum Corp 4,500% 01-May-2023	8.699.000	8.998.111
APX Group Inc 7,625% 01-Sep-2023	9.000.000	8.852.500	EVCOA SpA 'REGS' FRN 01-Nov-2026	10.000.000	8.428.138
Parts Europe SA 'REGS' 4,375% 01-May-2022	8.000.000	8.735.840	Altice France SA/France 5,875% 01-Feb-2027	7.000.000	8.324.855
Marathon Petroleum Corp 4,500% 01-May-2023	8.699.000	8.693.868	UPC Holding BV 5,500% 15-Ene-2028	8.300.000	8.149.875
Explorer II AS 3,375% 24-Feb-2025	7.400.000	8.231.956	Evraz PLC 8,250% 28-Ene-2021	7.698.000	8.118.832
Summer BidCo BV 'REGS' 9,750% 15-Nov-2025	6.816.875	8.154.513	CITGO Petroleum Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2022	8.000.000	8.010.000
Delphi Technologies PLC 5,000% 01-Oct-2025	7.000.000	7.796.250	DNO ASA 8,750% 18-Jun-2020	8.000.000	8.000.000

BNY Mellon Global Unconstrained Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Abr-2032	288.348	397.168	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	890.000	1.114.760
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	332.000	378.986	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	867.617	866.438
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	378.622	378.886	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	449.257	454.140
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.575	315.058	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,500% 31-May-2020	450.000	450.000
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	280.000	303.931	Norway Government Bond '144A' 1,500% 19-Feb-2026	3.270.000	333.276
Royal Dutch Shell Plc	9.202	279.481	ABB Ltd	12.336	294.542
Amazon.com Inc	126	242.459	Royal Dutch Shell Plc	9.202	279.481
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	223.727	242.253	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	242.783	246.589
Mastercard Inc	825	211.327	Suncor Energy Inc	8.318	143.213
Vivendi SA	10.040	211.048	M&G Plc	44.812	141.323
Goldman Sachs Group Inc/The	1.057	198.286	Deutsche Wohnen SE	4.043	130.156
Thales SA	1.771	190.533	Sony Corp	1.800	128.411
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	15.500	179.692	Gilead Sciences Inc	1.812	126.445
Lennar Corp	2.860	179.067	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	34.900.000	111.607
Laureate Education Inc - Clase A	11.957	173.992	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	11.525.028	111.507
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.036	161.581	Apple Inc	334	105.397
Continental AG	1.678	161.408	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	334.000	105.288
Bureau Veritas SA	6.586	147.749	BAE Systems Plc	16.230	101.738
Alphabet Inc - Clase A	98	136.043	Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,350% 12-Ago-2028	328.000	100.943
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	28.700	131.007	Applied Materials Inc	1.424	88.256
Toll Brothers Inc	3.217	123.599	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	2.000.000	86.134
Apple Inc	423	122.118	Greencoat UK Wind Plc/Funds	43.263	73.447
Medtronic Plc	1.357	118.801	AIA Group Ltd	7.400	66.610
SKYCITY Entertainment Group Ltd	67133	112.104	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	150.000	63.188
Microsoft Corp	670	110.883	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	1.837	61.676
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	100.000	106.406			
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF - ETF	1.014	104.032			
iShares USD Corp Bond UCITS ETF - ETF	839	103.985			
American Airlines Inc '144A' 11,750% 15-Jul-2025	100.000	99.000			
Brenntag AG	1.904	85.950			
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	60.000	80.763			
Merck & Co Inc	929	75.230			
Abbott Laboratories	822	61.854			

BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	JPY
m-up Holdings Inc	179.400	495.566.411	TechMatrix Corp	147.800	464.192.825
BrainPad Inc	83.300	485.652.435	Nichias Corp	156.400	413.457.031
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	217.600	386.825.274	MCJ Co Ltd	487.100	362.161.319
Premium Group Co Ltd	110.800	201.166.677	Arata Corp	82.100	357.952.322
Vision Inc/Tokyo Japan	195.100	192.181.674	Nippon Gas Co Ltd	99.500	342.921.220
Insource Co Ltd	76.100	168.165.878	Tomy Co Ltd	294.200	252.762.533
Resorttrust Inc	113.400	139.989.771	BayCurrent Consulting Inc	34.200	244.337.797
Vector Inc	137.700	129.480.041	Open Door Inc	193.800	241.781.682
Dowa Holdings Co Ltd	33.200	104.909.051	Anicom Holdings Inc	59.000	222.300.924
Nifco Inc/Japan	44.400	101.754.120	Anritsu Corp	105.000	206.983.803
RS Technologies Co Ltd	42.200	99.884.088	Wacom Co Ltd	429.700	178.865.004
Sakata INX Corp	84.900	96.024.433	Zenkoku Hoshu Co Ltd	36.500	148.545.860
Anicom Holdings Inc	21.700	85.328.084	Sanken Electric Co Ltd	52.400	137.528.906
Yonex Co Ltd	130.000	82.162.940	Atrae Inc	47.400	123.238.628
Atrae Inc	21.800	66.291.296	Totetsu Kogyo Co Ltd	40.700	113.605.035
Zenkoku Hoshu Co Ltd	14.100	62.432.805	V-Cube Inc	172.000	110.196.294
Ain Holdings Inc	7.500	51.946.061	Insource Co Ltd	33.000	108.906.255
Arata Corp	8.900	41.951.194	Ain Holdings Inc	14.600	91.718.326
Nippon Gas Co Ltd	11.400	41.109.609	Sakata INX Corp	89.200	81.323.939
MCJ Co Ltd	52.200	40.784.377	Yonex Co Ltd	157.000	80.587.715
Sanken Electric Co Ltd	13.400	39.443.242	Nifco Inc/Japan	33.000	76.141.488
Anritsu Corp	16.700	35.264.325	Premium Group Co Ltd	42.700	69.850.008
Wacom Co Ltd	84.900	33.626.758	Dowa Holdings Co Ltd	20.900	66.807.389
			Vector Inc	68.000	62.277.782
			Resorttrust Inc	34.600	49.374.553

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Illumina Inc	49.900	12.140.012	Starbucks Corp	411.434	23.962.398
Texas Instruments Inc	120.500	11.252.430	Gilead Sciences Inc	195.175	12.519.728
Cognizant Technology Solutions Corp	197.900	11.201.689	Schlumberger Ltd	561.717	7.489.895
EOG Resources Inc	135.800	9.435.937	Johnson & Johnson	56.500	6.763.395
Colgate-Palmolive Co	111.600	7.126.534	Adobe Inc	20.200	6.654.767
SGS SA	3.146	6.661.732	Fastenal Co	197.600	6.147.168
Stryker Corp	27.600	5.646.045	CSL Ltd	35.833	5.614.105
Novartis AG	57.200	5.151.314	Cognizant Technology Solutions Corp	103.200	4.474.498
Jardine Matheson Holdings Ltd	94.300	5.068.069	Cerner Corp	74.900	4.382.736
Booking Holdings Inc	2.600	4.753.680	Novo Nordisk A/S	70.200	4.258.357
Cisco Systems Inc	107.100	4.616.053	Kone Oyj - Clase B	86.096	4.250.155
TJX Cos Inc/The	78.000	4.584.259	Roche Holding AG	12.271	3.958.815
Keyence Corp	14.100	4.502.428	Waters Corp	19.700	3.333.145
Linde Plc	23.000	4.339.494	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	40.500	3.156.434
Intuitive Surgical Inc	8.800	4.229.216	Booking Holdings Inc	2.200	3.118.181
Walt Disney Co/The	43.300	4.197.291	TJX Cos Inc/The	66.100	3.093.229
Nestle SA	37.692	3.722.715	Oracle Corp	68.700	2.972.084
SAP SE	29.425	3.526.646	Experian Plc	91.127	2.760.101
Amphenol Corp - Clase A	37.100	3.490.298	L'Oreal SA	9.300	2.621.356
L'Oreal SA	12.750	3.350.049	FANUC Corp	15.500	2.543.151
Automatic Data Processing Inc	24.500	3.275.255	Reckitt Benckiser Group Plc	33.488	2.241.636
Alimentation Couche-Tard Inc - Clase B	109.600	3.019.257	Cognex Corp	47.400	1.948.363

BNY Mellon Mobility Innovation Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Yandex NV - Clase A	168.222	6.373.268	Yandex NV - Clase A	186.561	7.297.655
NVIDIA Corp	12.391	3.132.634	QUALCOMM Inc	64.466	4.543.073
Slack Technologies Inc	108.526	2.967.782	Keysight Technologies Inc	31.265	2.991.087
Splunk Inc	15.757	2.590.751	Xilinx Inc	34.456	2.959.063
ANSYS Inc	9.438	2.668.949	Tesla Inc	3.563	2.540.514
Aptiv Plc	35.460	2.436.904	Suzuki Motor Corp	56.000	1.975.394
Alphabet Inc	1.752	2.397.111	Delta Electronics Inc	422.000	1.965.587
NXP Semiconductors NV	20.081	2.162.664	Prysmian SpA	102.558	1.951.026
Nikola Corp	55.630	1.976.570	ANSYS Inc	6.345	1.720.564
Visteon Corp	30.969	1.957.545	MediaTek Inc	124.000	1.692.687
Daimler AG	46.532	1.841.565	Corning Inc	57.187	1.637.099
ABB Ltd	87.195	1.827.777	FleetCor Technologies Inc	6.998	1.385.587
STMicroelectronics NV	63.686	1.775.848	Hino Motors Ltd	170.100	1.021.892
Rockwell Automation Inc	8.858	1.752.950	Cubic Corp	25.881	974.007
Schneider Electric SE	22.517	1.749.889	Continental AG	10.021	959.965
Roper Technologies Inc	4.627	1.736.110	TE Connectivity Ltd	9.976	940.136
MediaTek Inc	119.000	1.727.154	Nikola Corp	10.031	682.641
Samsung SDI Co Ltd	6.520	1.702.839	Amphenol Corp - Clase A	6.384	660.634
KION Group AG	33.560	1.628.672	Mitsubishi Electric Corp	49.500	642.257
Hubbell Inc - Clase B	11.039	1.430.764	Hella GmbH & Co KGaA	20.072	463.743
Twilio Inc - Clase A	10.643	1.430.679			
QUALCOMM Inc	14.650	1.303.366			
Infineon Technologies AG	61.440	1.248.666			
Lumentum Holdings Inc	14.727	1.179.947			
Taiyo Yuden Co Ltd	37.900	1.170.866			
FLIR Systems Inc	22.800	1.119.327			
ON Semiconductor Corp	50.593	1.085.631			
Denso Corp	26.300	1.074.920			
Landis+Gyr Group AG	13.391	1.020.644			
Tesla Inc	1.521	1.006.973			
Mitsubishi Electric Corp	69.300	957.761			
Diodes Inc	16.920	895.272			
BorgWarner Inc	24.615	879.701			
Semtech Corp	16.477	841.875			
Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	782.000	829.285			
Everbridge Inc	8.002	816.953			
Skyworks Solutions Inc	6.790	810.076			
NextEra Energy Inc	2.995	757.031			

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste		Principales ventas	Nominal	Ingresos	
		USD				USD	
Microsoft Corp	428	70.867		Microsoft Corp	5.241	909.580	
Amazon.com Inc	31	68.905		Apple Inc	2.965	876.783	
Apple Inc	232	66.353		Amazon.com Inc	287	639.583	
DexCom Inc	122	51.353		Facebook Inc - Clase A	1.667	324.572	
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Feb-2021	36.000	35.956		Alphabet Inc	210	279.538	
T-Mobile US Inc	349	35.321		Johnson & Johnson	1.842	273.945	
Facebook Inc - Clase A	166	31.725		Alphabet Inc - Clase A	205	271.962	
Johnson & Johnson	207	29.250		Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.367	270.074	
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Jun-2020	29.000	28.973		JPMorgan Chase & Co	2.290	240.996	
Paycom Software Inc	86	26.773		Visa Inc - Clase A	1.189	214.909	
BlackRock Inc	52	26.216		Procter & Gamble Co/The	1.747	209.448	
Berkshire Hathaway Inc - Clase B	134	25.589		UnitedHealth Group Inc	649	187.542	
Alphabet Inc - Clase A	19	24.498		Intel Corp	3.093	185.515	
JPMorgan Chase & Co	222	22.406		Mastercard Inc	606	170.622	
Alphabet Inc	17	21.604		Home Depot Inc/The	767	169.855	
West Pharmaceutical Services Inc	99	20.840		AT&T Inc	5.166	169.378	
Procter & Gamble Co/The	172	20.067		Verizon Communications Inc	2.835	163.886	
Domino's Pizza Inc	51	19.252		Bank of America Corp	5.937	155.152	
Walt Disney Co/The	161	18.600		Walt Disney Co/The	1.278	148.103	
UnitedHealth Group Inc	62	17.643		Merck & Co Inc	1.775	147.341	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	32	17.168					
Visa Inc - Clase A	93	16.571					
Tyler Technologies Inc	48	15.994					
Prologis Inc (REIT)	174	15.952					
Pfizer Inc	437	15.526					
Verizon Communications Inc	265	15.013					

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	EUR		Nominal	EUR
Klepierre SA (REIT)	31.706	769.242	HelloFresh SE	45.177	1.428.312
Iren SpA	259.015	739.486	BE Semiconductor Industries NV	39.745	1.405.181
Bechtle AG	4.553	715.483	Koninklijke Vopak NV	18.304	902.442
Iliad SA	3.989	628.571	Sartorius AG - Preference	2.847	775.550
Bekaert SA	23.369	602.062	Royal Unibrew A/S	9.585	774.244
Arcadis NV	32.467	581.038	Sixt SE	10.001	752.102
Unicaja Banco SA '144A'	859.401	577.819	Stroeer SE & Co KGaA	9.531	635.959
CGG SA	159.771	466.611	Cramo Oyj	43.339	595.911
Dialog Semiconductor Plc	9.559	460.248	Talanx AG	13.052	562.834
Buzzi Unicem SpA	16.831	367.547	Siltronic AG	6.406	560.480
DWS Group GmbH & Co KGaA '144A'	7.396	242.094	Euskaltel SA '144A'	70.731	559.656
Schaeffler AG - Preference	29.466	207.671	Maire Tecnimont SpA	218.442	541.038
			GN Store Nord A/S	10.934	477.620
			Euronext NV '144A'	6.074	465.243
			Covivio (REIT)	4.952	456.013
			K+S AG	42.807	441.643
			Teleperformance	1.817	397.994
			Korian SA	10.209	397.729
			OCI NV	21.804	381.346
			Eurofins Scientific SE	798	379.973
			TietoEVRY Oyj	13.930	367.364
			Valmet Oyj	17.524	363.457
			Unipol Gruppo SpA	80.037	344.108
			Edenred	7.467	339.898
			Sopra Steria Group	2.454	336.663
			Anima Holding SpA '144A'	85.073	336.104
			Cie Plastic Omnium SA	16.141	334.038
			Signify NV '144A'	12.604	330.126
			Eiffage SA	3.479	329.861
			Brenntag AG	6.946	308.489
			D'ieteren SA/NV	5.205	283.263
			Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA (REIT)	51.831	276.808
			ICON Plc	1.888	276.261
			Cewe Stiftung & Co KGAA	2.751	276.190
			Rheinmetall AG	3.031	265.718
			Cofinimmo SA (REIT)	1.915	264.357
			Nexity SA	6.416	257.382
			Acciona SA	2.467	250.261
			Kemira Oyj	19.036	230.386

La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el periodo financiero.

BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	10.480.000	9.692.661	Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	1.269.850.000	10.628.567
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030	9.195.000	9.094.421	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	9.518.276	9.597.629
United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,665% 31-Ene-2022	9.810.000	8.924.214	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	9.410.000	9.054.455
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	4.700.000	5.193.067	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,312% 31-Ene-2022	9.810.000	8.716.303
United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	5.130.000	5.160.645	United States Treasury Note/Bond 1,125% 30-Sep-2021	8.590.000	7.730.754
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,850% 01-Jul-2025	4.673.000	4.705.717	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	5.580.000	6.213.161
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Abr-2022	543.000.000	4.697.314	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	4.700.000	5.389.434
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2026	3.217.492	4.385.727	United States Treasury Note/Bond 2,375% 15-May-2029	5.130.000	5.136.655
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Jul-2028	4.074.782	3.949.266	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 22-Mar-2026	3.217.492	4.243.506
United States Treasury Note/Bond 0,500% 15-Mar-2023	4.100.000	3.729.677	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	1.426.840.000	4.221.393
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01-Jun-2021	447.250.000	3.696.311	United States Treasury Note/Bond 0,500% 15-Mar-2023	4.100.000	3.654.158
Colombia Government International Bond 'REGS' 6,000% 28-Abr-2028	11.978.500.000	3.300.305	Canada Housing Trust No 1 '144A' 1,250% 15-Jun-2021	4.760.000	3.223.762
International Bank for Reconstruction & Development 1,625% 15-Ene-2025	3.670.000	3.281.958	Australia Government Bond 5,750% 15-May-2021	4.980.000	2.909.421
Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	2.300.000	3.215.644	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	3.098.271	2.900.388
Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	13.735.000	3.066.524	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,650% 15-Mar-2028	3.890.000	2.865.816
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Sep-2023	4.210.000	2.925.512	United States Treasury Floating Rate Note FRN 1,641% 31-Ene-2021	3.160.000	2.839.735
Treasury Corp of Victoria 1,000% 20-Nov-2023	4.790.000	2.850.227	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	3.870.000	2.658.587
Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	51.480.000	2.791.642	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 5,250% 29-Sep-2023	2.400.000	2.466.350
Peruvian Government International Bond 'REGS' 8,200% 12-Ago-2026	7.400.000	2.564.030	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	2.300.000	2.353.199
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,100% 15-Sep-2029	3.530.000	2.490.019	Inter-American Development Bank 'GMTN' 3,875% 28-Oct-2041	1.867.000	2.332.898
International Bank for Reconstruction & Development FRN 0,471% 17-Jun-2024	2.790.000	2.473.293	Peruvian Government International Bond 2,392% 23-Ene-2026	2.450.000	2.302.255
Paraguay Government International Bond 'REGS' 5,000% 15-Abr-2026	2.390.000	2.356.672	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	2.980.000	2.246.501
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15-Abr-2024	2.510.005	2.318.122	Ireland Government Bond 1,100% 15-May-2029	2.050.000	2.233.865
Ireland Government Bond 1,100% 15-May-2029	2.050.000	2.300.577	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	3.200.000	2.218.062
JPMorgan Chase & Co FRN 2,083% 22-Abr-2026	2.500.000	2.292.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	1.900.000	2.201.808
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	1.600.000	2.287.968	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	1.600.000	2.179.025
Peruvian Government International Bond 2,392% 23-Ene-2026	2.450.000	2.283.198	UBS Group AG FRN (Perpetual) 7,125% 29-Dic-2049	2.330.000	2.159.006
Singapore Government Bond 2,250% 01-Jun-2021	3.460.000	2.263.650	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Feb-2030 15-Feb-2030	2.205.000	2.099.189
Czech Republic Government Bond 1,250% 14-Feb-2025	59.930.000	2.259.277	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' 1,500% 25-Feb-2020	1.960.000	1.960.000
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	3.200.000	2.230.110	Georgia Government International Bond 'REGS' 6,875% 12-Abr-2021	1.960.000	1.908.004
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	1.900.000	2.229.655	Export-Import Bank of Korea FRN 1,866% 25-Ene-2022	2.110.000	1.878.747
International Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 0,500% 24-Jul-2023	1.940.000	2.220.660	Clarion Funding PLC 'EMTN' 1,875% 22-Ene-2035	1.546.000	1.877.782
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2050	2.250.000	2.193.979	European Investment Bank FRN 1,040% 17-Feb-2020	1.480.000	1.761.213
JCDecaux SA 2,000% 24-Oct-2024	2.200.000	2.191.170			
UBS Group AG FRN (Perpetual) 5,000% 31-Ene-2023	2.300.000	2.156.746			
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 15-Jun-2021	2.280.000	2.152.789			

BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)* correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
iShares Physical Gold ETC	46.870	1.309.270	United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	1.315.700	1.267.620
Invesco Physical Gold ETC	9.440	1.307.718	Hungary Government Bond 1,500% 24-Ago-2022	430.000.000	1.211.168
Hungary Government Bond 1,500% 24-Ago-2022	430.000.000	1.294.957	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	660.000	473.081
United States Treasury Note/Bond 1,750% 31-Dic-2026	1.315.700	1.213.584	Xtrackers Physical Gold ETC	2.726	404.237
Amundi Physical Gold ETC	19.534	1.156.598	Invesco Physical Gold ETC	2.555	361.519
Xtrackers Physical Gold ETC	4.320	656.558	Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	97.820.000	331.128
Greencoat UK Wind Plc/Funds	338.060	578.551	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	321.000	225.139
Renewables Infrastructure Group Ltd/The	310.593	502.756	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' 6,450% 13-Dic-2022	3.475.600.000	189.428
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	624.000	493.227	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250% 11-Dic-2022	200.000	178.787
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	660.000	472.222	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 4,250% 26-Ene-2023	200.000	163.071
Microsoft Corp	2.766	462.680	Cisco Systems Inc	4.987	155.174
Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	574.000	461.241	Microsoft Corp	925	150.318
AIA Group Ltd	45.200	424.030	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	205.000	137.902
SAP SE	2.903	355.321	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 4,750% 19-Jun-2169	200.000	126.000
Hungary Government Bond 5,500% 24-Jun-2025	97.820.000	354.279	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	410.000	120.044
Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	269.242	348.648	Samsung SDI Co Ltd	469	115.363
Prudential Plc	20.720	334.556	iShares Physical Gold ETC	4.225	113.665
Zurich Insurance Group AG	909	323.076	Malaysia Government Bond 3,906% 15-Jul-2026	503.000	107.774
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.596	315.968	InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025	100.000	107.628
Goldman Sachs Group Inc/The	1.467	295.367	Swedbank AB	10.560	107.180
			Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,350% 12-Ago-2028	353.000	96.169
			Ferguson Plc	1.551	94.860
			Clicks Group Ltd	7.857	89.280
			Hungary Government Bond 3,000% 21-Ago-2030	29.310.000	83.608

* Consultese la nota 18 de los estados financieros.

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Mar-2020	8.300.000	8.282.670	United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	8.350.000	9.062.016
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Abr-2020	8.250.000	8.246.391	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Mar-2020	8.300.000	8.300.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 11-Feb-2020	8.200.000	8.190.497	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Abr-2020	8.250.000	8.250.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Mar-2020	8.200.000	8.190.201	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 14-Ene-2020	8.200.000	8.200.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Abr-2020	8.000.000	7.981.580	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 11-Feb-2020	8.200.000	8.200.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-Abr-2020	7.500.000	7.477.688	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Mar-2020	8.200.000	8.200.000
United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2025	7.025.000	7.249.561	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Ene-2020	8.000.000	8.000.000
Bundesobligation (Cupón cero) 0,000% 05-Abr-2024	3.600.000	4.005.540	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 27-Feb-2020	8.000.000	8.000.000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1,650% 01-Dic-2030	2.125.000	2.369.106	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 21-Abr-2020	8.000.000	8.000.000
United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 30-Jul-2020	1.880.000	1.879.505	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Feb-2020	7.600.000	7.600.000
United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2027	1.600.000	1.645.188	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 09-Abr-2020	7.500.000	7.500.000
United States Treasury FRN 0,193% 31-Jul-2020	1.375.000	1.375.017	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 04-Feb-2020	7.200.000	7.200.000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	675.000	1.259.164	United States Treasury FRN 1,536% 31-Ene-2020	3.825.000	3.825.000
Repsol International Finance BV 'EMTN' 2,625% 15-Abr-2030	1.100.000	1.186.930	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01-Ago-2029	1.875.000	2.371.682
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 3,875% 15-Feb-2030	625.000	946.480	United States Treasury Note/Bond 1,125% 28-Feb-2025	1.025.000	1.064.959
Spain Government Bond '144A' 0,600% 31-Oct-2029	750.000	870.218	Fannie Mae Pool 2,500% 01-Sep-2028	800.958	801.896
Lloyds Bank Corporate Markets Plc 'EMTN' 2,375% 09-Abr-2026	725.000	786.471	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 16-Abr-2020	640.000	640.001
Airbus SE 2,000% 07-Abr-2028	675.000	736.267	Fannie Mae Pool 3,000% 01-Dic-2049	449.352	465.779
Brazilian Government International Bond 3,875% 12-Jun-2030	675.000	668.095	Senegal Government International Bond 'REGS' 4,750% 13-Mar-2028	500.000	464.080
Barclays Plc 'EMTN' FRN 3,375% 02-Abr-2025	575.000	628.042	TJX Cos Inc/The 3,500% 15-Abr-2025	400.000	431.398

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		USD			USD
iShares Russell 1000 Value ETF - ETF	10.198	1.208.610	iShares Russell 1000 Value ETF - ETF	12.317	1.433.138
Intel Corp	13.909	884.432	AT&T Inc	15.132	568.852
Eaton Corp Plc	6.457	574.266	Edison International	6.738	481.402
Las Vegas Sands Corp	8.797	505.059	Martin Marietta Materials Inc	2.352	455.899
AbbVie Inc	5.654	497.339	Bank of America Corp	16.095	446.739
PPL Corp	16.798	480.544	E*TRADE Financial Corp	9.230	442.598
JPMorgan Chase & Co	3.859	420.607	US Bancorp	7.350	422.956
Goldman Sachs Group Inc/The	2.131	384.887	Pfizer Inc	11.030	417.737
Cisco Systems Inc	8.025	360.505	Newmont Corp	7.512	395.026
CF Industries Holdings Inc	10.782	358.629	Colgate-Palmolive Co	5.546	385.369
Lowe's Cos Inc	3.255	350.652	ConocoPhillips	6.720	384.880
State Street Corp	4.733	340.302	QUALCOMM Inc	4.432	364.918
Alphabet Inc - Clase A	249	340.149	Citigroup Inc	4.645	346.687
Becton Dickinson and Co	1.391	338.688	Broadcom Inc	1.164	325.074
Philip Morris International Inc	3.916	338.023	Alphabet Inc - Clase A	254	323.914
Morgan Stanley	7.457	329.025	Conagra Brands Inc	9.906	289.699
Union Pacific Corp	1.823	312.531	Honeywell International Inc	1.529	272.843
Louisiana-Pacific Corp	12.176	312.288	Hartford Financial Services Group Inc/The	4.512	267.154
Bristol-Myers Squibb Co	4.885	301.162	Merck & Co Inc	3.195	262.497
Proofpoint Inc	2.395	290.765	Western Digital Corp	4.870	238.299
Freeport-McMoRan Inc	31.153	283.482	Lennar Corp	3.327	224.640
NextEra Energy Partners LP (Units)	5.562	277.982	Cigna Corp	1.170	214.871
Eli Lilly and Co	1.855	273.566	Comcast Corp	4.880	214.804
Mondelez International Inc	5.582	273.317	CVS Health Corp	3.200	200.166
Alcon Inc	4.461	265.332	Gilead Sciences Inc	2.502	190.441
ConocoPhillips	6.816	259.951	Delta Air Lines Inc	8.352	180.058
Laboratory Corp of America Holdings	1.454	251.688	PepsiCo Inc	1.256	175.156
Centene Corp	3.765	244.690	American International Group Inc	5.090	167.562
Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.108	237.637	Concho Resources Inc	2.934	166.824
Hess Corp	4.726	227.338	Kellogg Co	2.793	163.092
Omnicom Group Inc	3.177	224.698	Willis Towers Watson Plc	874	163.083
NXP Semiconductors NV	1.874	220.496	Microchip Technology Inc	1.843	155.976
Western Digital Corp	4.229	220.280	Marathon Petroleum Corp	3.707	155.471
Weyerhaeuser Co (REIT)	7.585	214.119	Texas Instruments Inc	1.146	149.042
Lennar Corp	4.126	211.423	Hess Corp	3.086	145.744
Marathon Petroleum Corp	5.334	210.989	Raytheon Technologies Corp	2.500	139.761
Zebra Technologies Corp	902	203.032	Raymond James Financial Inc	1.531	139.314
Dolby Laboratories Inc - Clase A	3.265	197.877	Omnicom Group Inc	1.736	136.851
Kellogg Co	2.793	188.195	Valero Energy Corp	1.436	134.578

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	USD		Nominal	USD
AbbVie Inc	137.814	12.129.353	AT&T Inc	286.483	9.785.105
Intel Corp	144.837	9.206.641	Merck & Co Inc	116.256	9.733.536
CF Industries Holdings Inc	184.185	6.845.790	Pfizer Inc	224.282	8.534.224
Western Digital Corp	119.114	6.817.809	Becton Dickinson and Co	29.727	7.339.130
Bristol-Myers Squibb Co	104.768	6.644.904	Edison International	85.898	6.095.030
Becton Dickinson and Co - Preferred Stock 6,000% 01-Jun-2023	122.394	6.221.291	Nutrien Ltd	135.513	5.651.175
Las Vegas Sands Corp	83.640	5.622.187	Citigroup Inc	81.222	5.283.499
SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	17.906	5.431.815	QUALCOMM Inc	62.068	5.237.832
Eaton Corp Plc	53.657	4.991.013	Western Digital Corp	119.114	5.130.179
International Business Machines Corp	30.021	4.288.232	Raytheon Technologies Corp	88.591	4.904.177
L3Harris Technologies Inc	23.195	4.200.781	Exxon Mobil Corp	69.192	4.584.961
Philip Morris International Inc	47.031	4.193.604	Conagra Brands Inc	148.674	4.199.095
State Street Corp	50.243	3.914.092	PepsiCo Inc	29.331	4.181.214
Gilead Sciences Inc	45.069	3.112.731	JPMorgan Chase & Co	38.017	4.110.327
JPMorgan Chase & Co	24.748	3.056.793	Comcast Corp	89.335	3.932.285
Louisiana-Pacific Corp	135.932	2.997.135	US Bancorp	91.185	3.838.250
Vodafone Group Plc ADR	166.204	2.904.731	Bank of America Corp	136.359	3.672.456
Goldman Sachs Group Inc/The	16.591	2.887.283	Target Corp	32.061	3.664.232
Lowe's Cos Inc	33.552	2.649.621	Lamar Advertising Co (REIT) - Clase A	37.984	3.544.931
General Motors Co	73.829	2.560.702	Gilead Sciences Inc	45.069	3.474.639
NextEra Energy Partners LP (Units)	54.313	2.383.192	Outfront Media Inc (REIT)	214.036	3.040.951
Union Pacific Corp	12.969	2.319.191	Texas Instruments Inc	23.051	2.997.880
Hess Corp	39.633	2.305.532	Capital One Financial Corp	48.493	2.969.769
Lamar Advertising Co (REIT) - Clase A	30.521	2.084.922	Weyerhaeuser Co (REIT)	143.798	2.908.745
Delta Air Lines Inc	31.970	1.736.624	Delta Air Lines Inc	120.787	2.875.496
Cisco Systems Inc	40.518	1.704.593	Schlumberger Ltd	180.810	2.844.838
PPL Corp	64.624	1.696.610	PPL Corp	107.606	2.759.981
Citigroup Inc	25.135	1.600.329	Applied Materials Inc	46.640	2.718.559
Morgan Stanley	33.552	1.584.529	SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	8.870	2.671.679
			Goldman Sachs Group Inc/The	13.737	2.647.100
			Medtronic Plc	27.266	2.451.974
			Vulcan Materials Co	18.602	2.274.034
			Morgan Stanley	44.960	1.755.886

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Central Texas Turnpike System 3,029% 15-Ago-2041	10,000.000	10,000.000	New York City Water & Sewer System 0,370% 15-Jun-2033	13,280.000	13,280.000
Illinois Finance Authority 4,000% 01-Abr-2050	8,500.000	9,593.185	Triborough Bridge & Tunnel Authority 0,460% 01-Nov-2032	11,090.000	11,090.000
Pennsylvania Turnpike Commission 3,416% 01-Dic-2041	9,000.000	9,275.400	Geisinger Authority 0,840% 15-May-2035	8,000.000	8,000.000
Providence Public Building Authority 5,000% 15-Sep-2039	7,395.000	8,666.127	New York City Water & Sewer System 4,900% 15-Jun-2044	7,660.000	7,660.000
New York City Water & Sewer System 5,650% 15-Jun-2044	7,660.000	7,660.000	CommonSpirit Health 3,347% 01-Oct-2029	6,650.000	6,487.275
State of California 5,250% 01-Ago-2032	5,000.000	6,831.400	Toledo Hospital/The 5,325% 15-Nov-2028	5,000.000	5,643.450
Oklahoma Development Finance Authority 5,450% 15-Ago-2028	4,925.000	5,575.051	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 0,400% 01-Jul-2043	5,100.000	5,100.000
New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 0,750% 01-Jul-2043	5,100.000	5,100.000	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 2,505% 15-Nov-2032	5,000.000	5,043.200
Sycamore Community City School District 4,000% 01-Dic-2029	4,080.000	4,950.427	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 2,984% 15-Nov-2042	4,000.000	4,096.760
New York State Thruway Authority 4,000% 01-Ene-2045	5,000.000	4,839.250	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 4,000% 01-Oct-2053	3,500.000	3,111.255
Pennsylvania Turnpike Commission 2,890% 01-Dic-2035	4,500.000	4,577.085	Nebraska Public Power District 2,493% 01-Ene-2027	2,750.000	2,775.080
Pasco County School Board 5,000% 01-Ago-2035	3,500.000	4,514.345	Arizona Health Facilities Authority 1,250% 01-Ene-2046	2,700.000	2,700.000
Adventist Health System/West 2,952% 01-Mar-2029	4,500.000	4,497.120	New York Transportation Development Corp 5,000% 01-Jul-2046	2,500.000	2,515.675
Geisinger Authority 5,000% 01-Abr-2043	3,500.000	4,248.510	Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,100% 01-Ene-2032	2,500.000	2,500.000
Black Belt Energy Gas District 4,000% 01-Oct-2049	3,470.000	4,041.301	Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Dic-2030	2,000.000	2,403.120
Sycamore Community City School District 4,000% 01-Dic-2028	3,270.000	3,952.645	City of New York NY 0,550% 01-Abr-2042	2,305.000	2,305.000
Onondaga Civic Development Corp 5,000% 01-Dic-2029	2,870.000	3,870.855	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,500% 01-Jul-2043	2,275.000	2,275.000
Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 4,000% 01-Oct-2053	3,500.000	3,467.975	Lower Alabama Gas District/The 4,000% 01-Dic-2050	2,245.000	2,164.539
Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 4,000% 01-Oct-2049	3,500.000	3,162.810	South Carolina Educational Facilities Authority 0,680% 01-Oct-2039	2,105.000	2,105.000
Grand Parkway Transportation Corp 4,000% 01-Oct-2049	2,500.000	2,863.875	State of Wisconsin 1,799% 01-May-2024	2,000.000	2,037.580
Arizona Health Facilities Authority 1,250% 01-Ene-2046	2,700.000	2,700.000	University of California 3,553% 15-May-2024	1,610.000	1,747.832
New York Transportation Development Corp 5,250% 01-Ene-2050	2,500.000	2,537.750	City of New York NY 0,850% 01-Oct-2046	1,610.000	1,610.000
Lower Alabama Gas District/The 4,000% 01-Dic-2050	2,245.000	2,531.462	New York City Water & Sewer System 6,491% 15-Jun-2042	1,500.000	1,508.490
City of Philadelphia PA 2,864% 15-Jul-2031	2,500.000	2,500.000	State of Connecticut 2,150% 15-Ago-2023	1,180.000	1,204.237
Montefiore Obligated Group 4,287% 01-Sep-2050	2,500.000	2,500.000			
Triborough Bridge & Tunnel Authority 1,100% 01-Ene-2032	2,500.000	2,500.000			
University of Southern California 3,226% 01-Oct-2120	2,500.000	2,500.000			
City of New York NY 0,060% 01-Abr-2042	2,305.000	2,305.000			
New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,500% 01-Jul-2043	2,275.000	2,275.000			
New York State Urban Development Corp 5,000% 15-Mar-2036	1,750.000	2,274.475			
Tennessee Energy Acquisition Corp 4,000% 01-Nov-2049	2,245.000	2,168.378			
New Jersey Economic Development Authority 3,620% 15-Jun-2028	2,110.000	2,133.716			
South Carolina Educational Facilities Authority 5,530% 01-Oct-2039	2,105.000	2,105.000			
Red River Education Finance Corp 2,802% 15-Mar-2033	2,000.000	2,000.000			
Sales Tax Securitization Corp 2,225% 01-Ene-2024	2,000.000	2,000.000			
State of Wisconsin 1,799% 01-May-2024	2,000.000	2,000.000			
Red River Education Finance Corp 2,892% 15-Mar-2034	1,775.000	1,775.000			
City of New York NY 1,120% 01-Oct-2046	1,610.000	1,610.000			

APÉNDICE 1

INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”)

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores (en su versión modificada, asignada, renovada y asumida) con The Bank of New York Mellon, London Branch (el “Agente prestamista”), con efecto el 27 de noviembre de 2015.

En la tabla siguiente se muestra detalladamente el valor total de los títulos en préstamo por Fondo, como porcentaje del total de activos disponibles para préstamo y el valor liquidativo del Fondo a 30 de junio de 2020:

Fondo	Moneda	Valor total de los valores en préstamo	% de activos totales disponibles para préstamo	% del Valor liquidativo
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	18.113.812	7,66	5,72
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	26.295.115	27,36	9,67
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	240.984	4,33	3,29
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	713.934	10,22	1,85
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	9.895.403	2,69	2,44
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	USD	2.436.639	0,27	0,27
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	29.870.586	12,79	9,68
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	1.095.464	4,56	3,72
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	1.098.015	0,92	0,43
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	4.905.574	4,08	2,55
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	63.716.166	13,59	11,87
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	1.638.931	2,61	2,25
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	88.585.220	23,89	14,78
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	11.573.412	2,07	1,89
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	21.126.691	11,13	5,71
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.585.033	19,44	5,21
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	17.813.157	7,04	4,92
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	27.260.504	3,39	2,27
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	5.493.449	5,26	4,93
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	2.277.703	3,67	3,58
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	969.910	4,45	2,88
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	130.378.393	11,42	4,71
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	2.080.899	6,65	3,33
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	4.149.109	3,19	1,42
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	40.623.450	6,54	5,67
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	1.175.377	7,72	5,03
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	1.185.592.602	10,41	9,63
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	40.314.745	3,00	2,85
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	1.231.524	3,84	3,75
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	7.255.014	15,19	14,77
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	382.167	1,36	1,33
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	6.243.786	2,41	2,31

Las garantías se mantienen a nombre del Agente Prestamista a petición de sus clientes; la separación efectiva a nivel del cliente subyacente se realiza en las cuentas y registros del Agente prestamista. Las garantías se mantienen en una cuenta con el agente tripartito, que actúa como servicio de liquidación y cobro de valores y garantías entre el prestamista y el prestatario. Los agentes tripartitos utilizados son Euroclear, Global Collateral Management – The Bank of New York Mellon Institutional Bank y JPMorgan Chase Bank, N.A. (con JPMorgan como prestamista). Para las relaciones bilaterales, las garantías se mantienen en una cuenta con el Agente prestamista

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las cantidades mantenidas con cada agente de garantías como garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 30 de junio de 2020:

Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		EUR	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund		USD
The Bank of New York Mellon, London Branch		13.039.499	Euroclear Triparty		5.146.484
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		393.056			5.146.484
Euroclear Triparty		6.178.877			
		19.611.432	BNY Mellon Euroland Bond Fund		EUR
			The Bank of New York Mellon, London Branch		7.348.853
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.960.347
The Bank of New York Mellon, London Branch		22.430.473	Euroclear Triparty		56.712.725
Euroclear Triparty		6.044.302	JPMorgan Chase Bank, N.A.		332.947
		28.474.775			66.354.872
			BNY Mellon European Credit Fund		EUR
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	The Bank of New York Mellon, London Branch		211.505
The Bank of New York Mellon, London Branch		244.137	Euroclear Triparty		1.480.141
JPMorgan Chase Bank, N.A.		16.022			1.691.646
		260.159			
			BNY Mellon Global Bond Fund		USD
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD	The Bank of New York Mellon, London Branch		85.031.818
The Bank of New York Mellon, London Branch		863.398	Euroclear Triparty		11.049.751
		863.398			96.081.569
			BNY Mellon Global Credit Fund		USD
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD	The Bank of New York Mellon, London Branch		1.219.458
The Bank of New York Mellon, London Branch		7.517.931	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		22.060
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		3.088.654	Euroclear Triparty		10.956.798
JPMorgan Chase Bank, N.A.		1.362			12.198.316
		10.607.947			
			BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund		USD	The Bank of New York Mellon, London Branch		18.301.323
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		2.271.873	Euroclear Triparty		4.554.315
Euroclear Triparty		221.294			22.855.638
		2.493.167			
			BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD	The Bank of New York Mellon, London Branch		5.750.983
The Bank of New York Mellon, London Branch		5.750.983	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		7.449.196
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		7.449.196	Euroclear Triparty		18.281.889
Euroclear Triparty		18.281.889			31.482.068
		31.482.068			
			BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD	The Bank of New York Mellon, London Branch		1.425.064
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		238.550	JPMorgan Chase Bank, N.A.		354.713
Euroclear Triparty		943.446			1.779.777
		1.181.996			
			BNY Mellon Global Equity Fund		USD
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD	The Bank of New York Mellon, London Branch		17.710.682
Euroclear Triparty		1.215.865	JPMorgan Chase Bank, N.A.		2.177.885
		1.215.865			19.888.567

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Agente de garantías	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Global Equity Income Fund		USD	BNY Mellon Global Unconstrained Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	22.130.612		The Bank of New York Mellon, London Branch	519.365
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	7.248.439		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	194.690
		29.379.051		Euroclear Triparty	365.025
				JPMorgan Chase Bank, N.A.	174.536
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD			1.253.616
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.778.221	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
	Euroclear Triparty	2.906.470		The Bank of New York Mellon, London Branch	947.615.917
		5.684.691		JPMorgan Chase Bank, N.A.	389.809.294
BNY Mellon Global Leaders Fund		USD			1.337.425.211
	The Bank of New York Mellon, London Branch	2.506.926	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
		2.506.926		The Bank of New York Mellon, London Branch	44.400.338
BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD			44.400.338
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.035.574	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	63.073		The Bank of New York Mellon, London Branch	896.471
		1.098.647		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	411.981
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR			1.308.452
	The Bank of New York Mellon, London Branch	137.671.612	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR
	Euroclear Triparty	3.528.159		The Bank of New York Mellon, London Branch	7.889.222
		141.199.771			7.889.222
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		GBP	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	2.256.278		The Bank of New York Mellon, London Branch	36.834
		2.256.278		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	354.114
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD			390.948
	The Bank of New York Mellon, London Branch	4.164.840	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD
	Euroclear Triparty	376.564		The Bank of New York Mellon, London Branch	260.570
		4.541.404		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	6.129.756
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD			6.390.326
	The Bank of New York Mellon, London Branch	10.984.943			
	Euroclear Triparty	31.464.878			
		42.449.821			

El tipo y la calidad de las garantías obtenidas en relación con las transacciones de préstamo de valores son los siguientes:

- (1) obligaciones de deuda y valores emitidos o garantizados por los siguientes Gobiernos, agencias y organismos con una calificación de (i) AA o mejor por Standard & Poor’s o (ii) AA o mejor por Fitch o (iii) Aa2 o mejor por Moody’s, respectivamente: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Estados Unidos de América, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Japón, Luxemburgo, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia y Suiza;
- (2) obligaciones de deuda con una calificación de (i) AAA o mejor por Standard & Poor’s o (ii) AAA o mejor por Fitch o (iii) Aaa2 o mejor por Moody’s, respectivamente, para los siguientes emisores supranacionales: Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo, Banco Europeo de Inversiones, Unión Europea, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, Corporación Financiera Internacional;

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

(3) Valores de renta variable de los siguientes índices: AEX 25 (Países Bajos), CAC 40 (Francia), DAX 30 (Alemania), Euro 50 (zona euro), FTSE 100 (Reino Unido), Nikkei 225 (Japón), SMI 20 (Suiza), S&P 500 (Estados Unidos de América);

(4) FTSE100 DBV (Clase F10) según se define en el Manual de referencia de CREST; y

(5) Unstripped British Government Stock (Clase UBG) según se define en el Manual de referencia de CREST.

En las tablas siguientes se ofrece un análisis del tipo y la calidad de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 30 de junio de 2020:

Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantías	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantías	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	7.406.232		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	31.482.068
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	12.205.200				31.482.068
			19.611.432				
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.600.459		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.181.996
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	21.874.316				1.181.996
			28.474.775				
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	151.940		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.215.865
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	108.219				1.215.865
			260.159				
BNY Mellon Asian Equity Fund				BNY Mellon Euroland Bond Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	975		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	66.354.872
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	862.423				66.354.872
			863.398				
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				BNY Mellon European Credit Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	4.056.325		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.691.646
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	6.551.622				1.691.646
			10.607.947				
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund				BNY Mellon Global Bond Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.493.167		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	21.512.504
			2.493.167		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	74.569.065
							96.081.569

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Global Credit Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)			EUR
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		12.198.316	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		85.718.028
			12.198.316	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		55.481.743
							141.199.771
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)			GBP
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		5.353.062	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		1.054.381
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		17.502.576	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		1.201.897
			22.855.638				2.256.278
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund			USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			USD
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		218.624	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		397.519
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		1.561.153	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		4.143.885
			1.779.777				4.541.404
BNY Mellon Global Equity Fund			USD	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund			USD
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		3.510.952	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		42.449.821
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		16.377.615				42.449.821
			19.888.567	BNY Mellon Global Unconstrained Fund			USD
BNY Mellon Global Equity Income Fund			USD	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		667.289
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		12.033.460	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		586.327
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		17.345.591				1.253.616
			29.379.051	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund			JPY
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund			USD	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		600.802.053
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		5.684.691	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		736.623.158
			5.684.691				1.337.425.211
BNY Mellon Global Leaders Fund			USD	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund			EUR
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		6.616	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		4.874.966
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		2.500.310	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		39.525.372
			2.506.926				44.400.338
BNY Mellon Global Opportunities Fund			USD				
Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)		39.372				
Renta variable	Índices de renta variable reconocidos		1.059.275				
			1.098.647				

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Tipo de garantía	Calidad de las garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund			
			USD				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	936.971		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	390.948
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	371.481				390.948
			1.308.452				
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				BNY Mellon U.S. Equity Income Fund			
			EUR				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.769.883		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.129.756
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	4.119.339		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	260.570
			7.889.222				6.390.326

En las tablas siguientes se muestran los diez mayores emisores de garantías basándose en el valor de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 30 de junio de 2020:

Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		BNY Mellon Asia Rising Stars Fund continuación	
	EUR		USD
República Francesa	2.251.573	Apple Inc	5.601
Reino Unido	1.927.719	Amazon.com Inc	4.999
República Federal de Alemania	1.158.526	L'Oreal SA	4.847
Sanofi	957.696	E*TRADE Financial Corp	3.360
BHP Group Plc	652.658	Twitter Inc	3.360
National Grid Plc	642.049		
European Investment Bank	627.137	BNY Mellon Asian Equity Fund	
Air Liquide SA	567.671		USD
Estados Unidos de América	396.681	Hologic Inc	50.714
Bank of America Corp	363.643	Credit Agricole SA	47.895
		Danaher Corp	41.609
		QUALCOMM Inc	41.238
		Waste Management Inc	36.517
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund			33.327
	GBP	Compass Group Plc	31.123
Reino Unido	6.226.483	Walmart Inc	27.150
Prudential Plc	2.178.041	BASF SE	25.190
L'Oreal SA	2.177.953	Schlumberger Ltd	25.183
Microsoft Corp	2.098.447	Walt Disney Co/The	
T-Mobile US Inc	1.805.164		
Vinci SA	1.798.542	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	
Ocado Group Plc	1.652.282		USD
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.365.560	Estados Unidos de América	4.051.151
EssilorLuxottica SA	1.324.251	Amazon.com Inc	528.664
Wolters Kluwer NV	1.252.342	Apple Inc	498.420
		NortonLifeLock Inc	354.280
		JPMorgan Chase & Co	283.417
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund			266.590
	USD	DuPont de Nemours Inc	260.896
República Francesa	59.719	Bank of America Corp	237.627
Reino Unido	41.414	Anthem Inc	182.329
República Federal de Alemania	27.895	T-Mobile US Inc	174.406
Estados Unidos de América	13.667	Hologic Inc	
Microsoft Corp	5.725		

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	USD	BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR
Estados Unidos de América	2.271.873	República Francesa	29.143.313
República Francesa	110.817	Reino Unido	14.335.171
European Investment Bank	65.637	República Federal de Alemania	8.188.299
República Federal de Alemania	16.837	European Investment Bank	5.306.931
International Bank for Reconstruction & Development	11.961	Estados Unidos de América	3.370.279
República de Austria	6.965	Reino de los Países Bajos	2.121.509
Inter-American Development Bank	5.027	International Bank for Reconstruction & Development	2.101.996
Deuda pública neozelandesa	4.018	República de Austria	860.502
Gobierno de Canadá	29	República de Finlandia	401.440
Commonwealth de Australia	2	Gobierno de Canadá	147.678
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	BNY Mellon European Credit Fund	EUR
Estados Unidos de América	11.906.282	República Federal de Alemania	627.259
Reino Unido	8.735.504	Reino de los Países Bajos	422.088
European Investment Bank	2.822.872	República Francesa	379.116
República Francesa	2.583.316	Estados Unidos de América	134.817
República de Austria	1.648.375	European Investment Bank	37.692
Commonwealth de Australia	1.296.670	Reino de Suiza	27.786
República Federal de Alemania	890.945	Commonwealth de Australia	24.842
Reino de los Países Bajos	844.690	República de Austria	20.379
International Bank for Reconstruction & Development	398.910	Confederación Suiza	15.217
Gobierno de Canadá	146.172	Reino Unido	1.784
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	BNY Mellon Global Bond Fund	USD
Reino Unido	509.032	República Francesa	11.272.173
Estados Unidos de América	238.550	BHP Group Plc	4.218.434
República Francesa	151.022	Sanofi	3.414.733
European Investment Bank	148.020	Reino Unido	3.013.661
International Bank for Reconstruction & Development	73.631	República Federal de Alemania	2.430.590
República Federal de Alemania	31.509	E*TRADE Financial Corp	2.340.369
República de Austria	15.184	National Grid Plc	2.289.271
Reino de los Países Bajos	4.543	Ocado Group Plc	2.084.605
Inter-American Development Bank	4.534	Air Liquide SA	2.024.070
Deuda pública neozelandesa	3.575	Adobe Inc	1.748.914
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund^A	USD	BNY Mellon Global Credit Fund	USD
Estados Unidos de América	1.215.865	República Federal de Alemania	3.047.023
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Reino de los Países Bajos	2.460.258
República Federal de Alemania	1.467.934	República Francesa	2.074.411
República Francesa	1.212.017	Reino Unido	1.844.485
Estados Unidos de América	1.035.162	Estados Unidos de América	1.478.965
European Investment Bank	534.932	European Investment Bank	524.159
Reino Unido	348.465	International Bank for Reconstruction & Development	248.588
Reino de los Países Bajos	163.347	Reino de Suiza	156.214
República de Austria	112.290	República de Austria	124.349
International Bank for Reconstruction & Development	102.915	Gobierno de Canadá	87.313
Commonwealth de Australia	86.787	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD
Inter-American Development Bank	38.344	República Federal de Alemania	1.974.735
		Reino de los Países Bajos	1.638.019
		Sanofi	1.294.475
		BHP Group Plc	914.179
		National Grid Plc	867.829

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación	USD	BNY Mellon Global Leaders Fund	USD
República Francesa	856.417	Microsoft Corp	125.685
Air Liquide SA	767.295	T-Mobile US Inc	120.343
Bank of America Corp	491.520	L'Oreal SA	108.326
NVIDIA Corp	453.869	Facebook Inc	100.155
Engie SA	439.103	Yum! Brands Inc	96.809
		Ocado Group Plc	93.442
		Amazon.com Inc	87.141
		TE Connectivity Ltd	86.556
		PayPal Holdings Inc	85.723
		Norfolk Southern Corp	71.060
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD
Prudential Plc	123.941	Tesco Plc	58.681
Royal Dutch Shell Plc	117.624	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	36.371
Estados Unidos de América	112.223	Mitsui & Co Ltd	35.345
Rio Tinto Plc	103.139	ITOCHU Corp	26.408
BHP Group Plc	103.035	Reckitt Benckiser Group Plc	26.056
Toyota Motor Corp	89.981	Mitsui Fudosan Co Ltd	25.931
AstraZeneca Plc	81.950	Ferguson Plc	25.587
Gobierno de Canadá	68.907	Daiichi Sankyo Co Ltd	22.197
National Grid Plc	52.224	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	21.006
Anglo American Plc	47.925	Prudential Plc	20.765
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR
República Francesa	1.013.518	Reino Unido	46.362.648
Estados Unidos de América	819.698	Estados Unidos de América	31.396.035
Reino Unido	637.225	Reino de los Países Bajos	5.939.657
República Federal de Alemania	524.213	Estados Unidos de América	2.970.049
Gobierno de Canadá	423.236	Amazon.com Inc	1.558.276
Credit Suisse Group AG	378.110	República Federal de Alemania	1.452.616
Prosus NV	355.560	Adyen NV	1.407.127
Tesco Plc	352.681	Fast Retailing Co Ltd	1.405.245
Bayer AG	324.286	Vinci SA	1.382.204
Volkswagen AG	318.502	Tesco Plc	1.274.555
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP
Estados Unidos de América	7.248.441	Reino Unido	794.476
Reino Unido	2.799.610	Gobierno de Canadá	259.780
Fast Retailing Co Ltd	1.734.541	Amazon.com Inc	48.201
Vinci SA	1.734.540	Microsoft Corp	36.156
Adyen NV	1.729.880	Tesco Plc	32.647
República Francesa	1.474.360	Fast Retailing Co Ltd	32.627
Procter & Gamble Co/The	1.161.906	Adyen NV	32.549
S&P Global Inc	968.372	Vinci SA	32.037
Amazon.com Inc	919.755	L'Oreal SA	30.641
SoftBank Group Corp	879.547	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	26.433
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD
Estados Unidos de América	3.201.904	Amazon.com Inc	235.532
República Francesa	647.041	Microsoft Corp	175.693
Reino Unido	579.256	Adyen NV	162.483
European Investment Bank	369.882	Fast Retailing Co Ltd	159.892
República de Austria	272.682	Vinci SA	159.892
República Federal de Alemania	246.623		
Commonwealth de Australia	165.442		
Reino de los Países Bajos	128.054		
International Bank for Reconstruction & Development	58.708		
Gran Ducado de Luxemburgo	7.441		

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas	Emisor de la garantía	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación	USD	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD
Reino de los Países Bajos	158.825	Estados Unidos de América	417.613
República Federal de Alemania	155.032	Reino Unido	304.099
L’Oreal SA	148.972	República Francesa	159.760
Apple Inc	123.575	Gobierno de Canadá	40.280
S&P Global Inc	108.444	Microsoft Corp	16.538
		T-Mobile US Inc	15.626
		República Federal de Alemania	15.217
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	L’Oreal SA	14.036
República Francesa	8.796.884	Facebook Inc	12.977
República Federal de Alemania	8.478.289	Yum! Brands Inc	12.544
República de Austria	6.800.481		
European Investment Bank	6.525.912	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR
Commonwealth de Australia	3.268.350	Reino Unido	3.247.675
Reino de los Países Bajos	3.234.857	República Francesa	258.978
Reino Unido	3.113.470	Amazon.com Inc	196.147
Unión Europea	820.696	Microsoft Corp	124.722
Gobierno de Canadá	672.765	República Federal de Alemania	119.423
República de Finlandia	250.328	Estados Unidos de América	113.864
		Citigroup Inc	100.890
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	L’Oreal SA	81.881
Estados Unidos de América	249.909	T-Mobile US Inc	72.149
República Francesa	192.350	TE Connectivity Ltd	71.111
European Investment Bank	108.269		
SoftBank Group Corp	36.907	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund^	USD
República Federal de Alemania	36.665	Estados Unidos de América	354.115
Gobierno de Canadá	33.953	República de Austria	27.853
Fast Retailing Co Ltd	33.512	República de Finlandia	5.307
Prudential Plc	32.045	European Investment Bank	3.674
BHP Group Plc	26.988		
Toyota Motor Corp	25.126	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD
		Estados Unidos de América	6.129.756
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	Amazon.com Inc	19.550
Estados Unidos de América	220.431.779	Citigroup Inc	17.517
República Francesa	122.855.645	DuPont de Nemours Inc	10.641
Gobierno de Canadá	89.139.810	Dollar General Corp	7.566
Reino Unido	78.179.110	Intel Corp	6.750
República Federal de Alemania	44.885.456	Eli Lilly and Co	6.420
Reino de los Países Bajos	37.920.117	Laboratory Corp of America Holdings	5.785
Prosus NV	19.753.344	Imperial Brands Plc	5.723
Prudential Plc	18.133.625	East Japan Railway Co	5.558
Credit Suisse Group AG	17.227.865		
Swiss Life Holding AG	17.017.278		
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR		
Reino Unido	4.639.742		
Microsoft Corp	1.550.950		
T-Mobile US Inc	1.370.861		
Amazon.com Inc	1.295.904		
L’Oreal SA	1.224.921		
Facebook Inc	1.185.098		
Yum! Brands Inc	1.094.681		
Ocado Group Plc	1.056.616		
TE Connectivity Ltd	1.038.737		
PayPal Holdings Inc	969.331		

^ En los casos en que hay menos de diez emisores de garantías a 30 de junio de 2020, se han incluido todos los emisores.

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las divisas de las garantías no dinerarias recibidas por el Fondo en relación con las transacciones de préstamo de valores a 30 de junio de 2020:

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund		EUR	BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund		USD
	Dólar australiano	148.251		Dólar australiano	2
	Dólar canadiense	11.884		Dólar canadiense	40
	Euro	9.184.149		Euro	201.281
	Yen japonés	2.263.036		Corona noruega	4.165
	Sterling	3.498.554		Sterling	313
	Franco suizo	278.903		Dólar estadounidense	2.287.366
	Dólar estadounidense	4.226.655			2.493.167
		19.611.432			
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD
	Dólar canadiense	15.862		Dólar australiano	1.296.670
	Euro	10.338.250		Dólar canadiense	254.385
	Yen japonés	842		Corona danesa	1.890
	Sterling	11.451.531		Euro	8.480.283
	Franco suizo	550.296		Dólar neozelandés	6.531
	Dólar estadounidense	6.117.994		Corona noruega	19.576
		28.474.775		Sterling	8.984.740
				Dólar estadounidense	12.437.993
					31.482.068
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD
	Dólar canadiense	3.112		Dólar australiano	1.913
	Euro	106.686		Dólar canadiense	36
	Yen japonés	8.331		Euro	287.861
	Sterling	48.521		Corona noruega	3.706
	Corona sueca	2.935		Sterling	509.311
	Franco suizo	8.608		Dólar estadounidense	379.169
	Dólar estadounidense	81.966			1.181.996
		260.159			
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD
	Euro	126.118		Dólar estadounidense	1.215.865
	Yen japonés	9.505			1.215.865
	Sterling	89.545			
	Franco suizo	41.552	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund		USD
	Dólar estadounidense	596.678		Dólar australiano	86.787
		863.398		Dólar canadiense	7.218
				Corona danesa	510
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD		Euro	3.525.040
	Dólar canadiense	264		Dólar neozelandés	1.764
	Euro	219.968		Corona noruega	20.271
	Yen japonés	582.464		Sterling	365.971
	Sterling	180.138		Dólar estadounidense	1.138.923
	Franco suizo	106.672			5.146.484
	Dólar estadounidense	9.518.441			
		10.607.947			

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Euroland Bond Fund			BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		
		EUR			USD
	Dólar australiano	28.850		Dólar australiano	450
	Dólar canadiense	147.874		Euro	11.072.219
	Corona danesa	33.368		Yen japonés	3.683.397
	Euro	46.277.256		Sterling	2.541.755
	Dólar neozelandés	255		Corona sueca	16.582
	Corona noruega	73.610		Franco suizo	410.213
	Sterling	14.341.446		Dólar estadounidense	5.131.022
	Franco suizo	52.393			22.855.638
	Dólar estadounidense	5.399.820			
		66.354.872			
BNY Mellon European Credit Fund			BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		
		EUR			USD
	Dólar australiano	24.842		Dólar canadiense	68.907
	Dólar canadiense	2.120		Euro	150.292
	Euro	1.479.654		Yen japonés	124.046
	Sterling	6.608		Sterling	905.733
	Franco suizo	15.217		Franco suizo	59.471
	Dólar estadounidense	163.205		Dólar estadounidense	471.328
		1.691.646			1.779.777
BNY Mellon Global Bond Fund			BNY Mellon Global Equity Fund		
		USD			USD
	Dólar australiano	48		Dólar canadiense	423.080
	Dólar canadiense	1.015		Euro	4.556.264
	Euro	38.283.083		Yen japonés	4.244.297
	Yen japonés	10.415.085		Sterling	3.489.575
	Corona noruega	105.741		Corona sueca	44.596
	Sterling	15.513.605		Franco suizo	1.241.905
	Corona sueca	217.207		Dólar estadounidense	5.888.850
	Franco suizo	1.618.097			19.888.567
	Dólar estadounidense	29.927.688			
		96.081.569	BNY Mellon Global Equity Income Fund		
BNY Mellon Global Credit Fund					USD
		USD		Dólar canadiense	371.731
	Dólar australiano	12.145		Euro	8.263.022
	Dólar canadiense	87.313		Yen japonés	4.246.360
	Corona danesa	743		Sterling	5.027.946
	Euro	8.120.894		Dólar estadounidense	11.469.992
	Dólar neozelandés	2.568			29.379.051
	Sterling	1.844.538	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		
	Franco suizo	85.375			USD
	Dólar estadounidense	2.044.740		Dólar australiano	165.442
		12.198.316		Dólar canadiense	12.918
				Corona danesa	158
				Euro	1.595.806
				Dólar neozelandés	545
				Sterling	608.852
				Dólar estadounidense	3.300.970
					5.684.691

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Global Leaders Fund		USD	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD
	Euro	288.170		Dólar australiano	3.268.350
	Yen japonés	268.634		Dólar canadiense	938.389
	Sterling	188.620		Euro	33.767.491
	Franco suizo	147.835		Corona noruega	9.532
	Dólar estadounidense	1.613.667		Sterling	3.891.449
		2.506.926		Dólar estadounidense	574.610
					42.449.821
BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD	BNY Mellon Global Unconstrained Fund		USD
	Dólar canadiense	12.253		Dólar australiano	3
	Euro	69.796		Dólar canadiense	33.972
	Yen japonés	501.322		Euro	369.601
	Sterling	324.858		Yen japonés	239.043
	Franco suizo	19.621		Corona noruega	6.870
	Dólar estadounidense	170.797		Sterling	209.610
		1.098.647		Franco suizo	23.507
				Dólar estadounidense	371.010
					1.253.616
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
	Euro	16.943.988		Dólar canadiense	89.136.710
	Yen japonés	15.210.277		Euro	365.582.727
	Sterling	53.535.727		Yen japonés	74.747.961
	Franco suizo	1.531.627		Sterling	172.390.078
	Dólar estadounidense	53.978.152		Corona sueca	895.653
		141.199.771		Franco suizo	100.163.009
				Dólar estadounidense	534.509.073
					1.337.425.211
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		GBP	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
	Dólar canadiense	259.780		Euro	4.997.529
	Euro	214.870		Yen japonés	5.344.684
	Yen japonés	377.291		Sterling	7.418.424
	Sterling	950.964		Franco suizo	2.752.807
	Franco suizo	38.675		Dólar estadounidense	23.886.894
	Dólar estadounidense	414.698			44.400.338
		2.256.278			
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
	Euro	1.340.049		Dólar canadiense	40.280
	Yen japonés	603.874		Euro	216.969
	Sterling	344.148		Yen japonés	36.240
	Franco suizo	194.686		Sterling	332.187
	Dólar estadounidense	2.058.647		Franco suizo	20.650
		4.541.404		Dólar estadounidense	662.126
					1.308.452

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
Euro		805.872	Euro		33.160
Yen japonés		576.642	Sterling		3.674
Sterling		3.624.234	Dólar estadounidense		354.114
Corona sueca		10.080			390.948
Franco suizo		195.420			
Dólar estadounidense		2.676.974	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD
		7.889.222	Yen japonés		21.820
			Sterling		13.842
			Dólar estadounidense		6.354.664
					6.390.326

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de plazo hasta el vencimiento de las transacciones de préstamo de valores y las garantías asociadas recibidas a 30 de junio de 2020:

El análisis de plazo hasta el vencimiento se basa en la fecha contractual de vencimiento de los valores en préstamo y, en el caso de las garantías no dinerarias, la fecha contractual de vencimiento del valor recibido como garantía.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	802.611	17.311.201	-	18.113.812
Garantías no dinerarias recibidas	-	9.765	114.425	53.450	189.002	7.039.590	12.205.200	19.611.432
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	25.733.093	-	-	-	562.022	26.295.115
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	15	2.919	17.570	6.579.955	21.874.316	28.474.775
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	240.984	240.984
Garantías no dinerarias recibidas	-	306	364	-	7.361	143.909	108.219	260.159
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	713.934	713.934
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	975	862.423	863.398
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	9.895.403	9.895.403
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	79.319	69.086	564.026	3.343.894	6.551.622	10.607.947
BNY Mellon Efficient U.S. High Yield Beta Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	2.436.639	-	2.436.639
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	154.682	14.553	267.025	2.056.907	-	2.493.167
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	29.870.586	-	29.870.586
Garantías no dinerarias recibidas	-	247	480.204	339.557	975.489	29.686.571	-	31.482.068

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.095.464	-	1.095.464
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	30.801	14	14.032	1.137.149	-	1.181.996
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.098.015	-	1.098.015
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	121.586	1.094.279	-	1.215.865
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	4.905.574	-	4.905.574
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	30.080	23.279	282.321	4.810.804	-	5.146.484
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	63.716.166	-	63.716.166
Garantías no dinerarias recibidas	-	65.180	602.346	3.071	1.369.636	64.314.639	-	66.354.872
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.638.931	-	1.638.931
Garantías no dinerarias recibidas	-	18.506	5.923	6.515	142.345	1.518.357	-	1.691.646
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	88.585.220	-	88.585.220
Garantías no dinerarias recibidas	-	22.658	4.719	48	772.336	20.712.743	74.569.065	96.081.569
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	11.573.412	-	11.573.412
Garantías no dinerarias recibidas	-	103.828	125.680	172	828.328	11.140.308	-	12.198.316
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	21.126.691	-	21.126.691
Garantías no dinerarias recibidas	-	55.356	39.496	397	510.786	4.747.027	17.502.576	22.855.638
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.585.033	1.585.033
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	7.755	-	22.825	188.044	1.561.153	1.779.777
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	17.813.157	17.813.157
Garantías no dinerarias recibidas	-	4.652	47.818	-	236.357	3.222.125	16.377.615	19.888.567
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	27.260.504	27.260.504
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	989.206	11.044.254	17.345.591	29.379.051
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	5.493.449	-	5.493.449
Garantías no dinerarias recibidas	-	27	136.836	90.485	431.554	5.025.789	-	5.684.691
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	2.277.703	2.277.703
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	6.616	2.500.310	2.506.926

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	969.910	969.910
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	1.379	-	4.059	33.934	1.059.275	1.098.647
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	3.458.420	126.919.973	130.378.393
Garantías no dinerarias recibidas	-	70.365	1.097.320	-	6.549.046	78.001.297	55.481.743	141.199.771
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	999.965	-	-	-	1.080.934	2.080.899
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	1.054.381	1.201.897	2.256.278
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	369.120	3.779.989	4.149.109
Garantías no dinerarias recibidas	-	7.510	2.403	-	50.809	336.797	4.143.885	4.541.404
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	4.410.758	36.212.692	-	40.623.450
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	763.127	1.526.937	2.481.554	37.678.203	-	42.449.821
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	662.473	512.904	1.175.377
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	4.666	5.131	53.455	604.037	586.327	1.253.616
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.185.592.602	1.185.592.602
Garantías no dinerarias recibidas	-	93.426	11.421.769	2.468.356	43.376.744	543.441.753	736.623.163	1.337.425.211
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	40.314.745	40.314.745
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	1.180	21.361	6.669	4.845.756	39.525.372	44.400.338
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.231.524	1.231.524
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	8.213	6.282	77.383	845.093	371.481	1.308.452
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	7.255.014	7.255.014
Garantías no dinerarias recibidas	-	1.051	504	17.288	30.030	3.721.010	4.119.339	7.889.222
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	382.167	382.167
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	1.037	8.743	48.638	332.530	-	390.948
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	6.243.786	6.243.786
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	18.229	87.994	594.650	5.428.883	260.570	6.390.326

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE, SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL

En las tablas siguientes se expone detalladamente el valor nominal total bruto de los swaps de renta variable, los swaps de índices de renta variable y los swaps de rentabilidad total, así como el valor razonable absoluto como proporción del valor liquidativo de cada Fondo, analizado por contraparte, a 30 de junio de 2020:

Fondo	Contraparte	País de constitución	Valor nominal total bruto	Valor razonable absoluto	% del valor liquidativo
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund			GBP	GBP	
	Bank of America Merrill Lynch	Reino Unido	62.660.517	3.712.658	1,37
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	101.147.266	6.795.204	2,50
	JPMorgan Chase Bank	Estados Unidos de América	60.027.958	4.815.840	1,77
	Morgan Stanley	Reino Unido	45.757.502	626.109	0,23
Total			269.593.243	15.949.811	5,87
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund			EUR	EUR	
	BNP Paribas	Estados Unidos de América	27.506.107	4.584.293	16,05
Total			27.506.107	4.584.293	16,05

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las divisas del efectivo recibido/proporcionado en relación con las transacciones de derivados pendientes a 30 de junio de 2020:

Fondo	Moneda	Garantías dinerarias recibidas	Garantías dinerarias ofrecidas
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	GBP
	Sterling	5.300.000	-
		5.300.000	-
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund		EUR	EUR
	Sterling	270.000	-
		270.000	-

En las tablas siguientes se ofrece un análisis del plazo hasta el vencimiento de los swaps de renta variable, los swaps de índices de renta variable y los swaps de rentabilidad total (exposición neta), así como de las garantías asociadas recibidas/proporcionadas a 30 de junio de 2020:

El análisis del plazo de vencimiento se basa en la fecha contractual de vencimiento de los derivados pendientes.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund								
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Swaps de índices de acciones	-	-	-	-	(1.144.474)	-	-	(1.144.474)
Swaps de acciones	-	-	-	-	5.048.636	-	-	5.048.636
Garantías dinerarias recibidas/(ofrecidas)	5.300.000	-	-	-	-	-	-	5.300.000
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund								
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de acciones	-	-	-	-	(1.631.419)	-	-	(1.631.419)
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	108.020	2.102.454	-	2.210.474
Garantías dinerarias recibidas/(ofrecidas)	270.000	-	-	-	-	-	-	270.000

APÉNDICE 2

ÍNDICES FINANCIEROS

En la tabla de abajo se muestra información detallada correspondiente a todos los índices financieros utilizados con fines de inversión por los respectivos Gestores de Inversiones de los Fondos durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020:

Fondo	Índice utilizado con fines de inversión	Mercado	Sitio web
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Bloomberg Commodity SM (Total Return Index)	Global	https://www.bloomberg.com
	Bloomberg Barclays US High Yield 350mn Cash Pay 0-5 Yr 2% Capped Index	EE.UU.	https://www.bloomberg.com
BNY Mellon Global Bond Fund	Bloomberg Barclays China Treasury + Policy Bank Index	China	https://www.bloomberg.com
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Bloomberg Barclays EM Local Currency Liquid Government Bond Index	Mercados emergentes	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx USD Liquid High Yield Capped Index	Global	https://cdn.ihs.com
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
	Bloomberg Barclays Euro Corporate 1-5 Year Bond Index	Global	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
	J.P.Morgan EMBI Global Core Index hedged to Euro	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
	J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
	The London Bullion Market Association (LBMA) Gold Price	Producto	http://www.lbma.org.uk
	Bloomberg Barclays EM Local Currency Liquid Government Bond Index	Mercados emergentes	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
	Bloomberg Barclays China Treasury + Policy Bank Index	China	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	J.P.Morgan EMBI Global Core Index	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
	J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
	Bloomberg Barclays EM Local Currency Liquid Government Bond Index	Mercados emergentes	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
	Bloomberg Barclays China Treasury + Policy Bank Index	China	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	J.P.Morgan EMBI Global Core Index	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
	J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
	Bloomberg Barclays EM Local Currency Liquid Government Bond Index	Mercados emergentes	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
	Bloomberg Barclays China Treasury + Policy Bank Index	China	https://www.bloomberg.com
	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index	Global	https://cdn.ihsmarkit.com
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	J.P.Morgan EMBI Global Core Index	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor	Mercados emergentes	https://www.jpmorgan.com
	Bloomberg Barclays EM Local Currency Liquid Government Bond Index	Mercados emergentes	https://www.bloomberg.com
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	The London Bullion Market Association (LBMA) Gold Price	Producto	http://www.lbma.org.uk
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Russell 1000 Value Index	EE.UU.	https://www.ftserussell.com

SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN

DOMICILIO SOCIAL

One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4XO
Irlanda

ADMINISTRADORES

Los Administradores de la Sociedad son los siguientes:

David Dillon (irlandés)*^
Gerald Rehn (estadounidense)
Greg Brisk (británico)
Michael Meagher (irlandés)^

Todos los Consejeros indicados son Consejeros no ejecutivos

* Presidente del Consejo de Administración.

^ Consejero independiente

SOCIEDAD GESTORA

BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453
Luxemburgo

GESTORAS DE INVERSIONES, SUBGESTORAS DE INVERSIONES Y GESTORAS DELEGADAS DE INVERSIONES

Mellon Investments Corporation
BNY Mellon Center
One Boston Place
201 Washington Street
Boston, MA 02108-4408
Estados Unidos de América

Newton Investment Management Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

Walter Scott & Partners Limited
One Charlotte Square
Edimburgo EH2 4DR
Escocia
Reino Unido

ARX Investimentos Ltda
Avenida Borges de Medeiros, 633,
4th floor, Leblon
Rio de Janeiro, R.J. 22430-041
Brasil

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Maranouchi Trust Tower Main
1-8-3 Maranouchi
Chiyoda – ku
Tokio 100-0005
Japón

Insight Investment Management (Global) Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

Alcentra NY, LLC
200 Park Avenue
Nueva York
NY 10166
Estados Unidos de América

Insight North America LLC
200 Park Avenue
Nueva York
NY 10166
Estados Unidos de América

Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD.
9 Temasek Boulevard
13-01 Suntec Tower Two
Singapur 038989
Singapur

Alcentra Limited
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

AGENTE DE ADMINISTRACIÓN, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4XO
Irlanda

SECRETARIO

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

ASESORES JURÍDICOS DE LA SOCIEDAD

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

AUDITORES INDEPENDIENTES

Ernst & Young
Chartered Accountants & Registered Auditors
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublín 2, D02 YA40
Irlanda

DEPOSITARIO

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

DISTRIBUIDOR (EXCLUIDO EL EEE)

BNY Mellon Investment Management EMEA Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

DISTRIBUIDOR (DENTRO DEL EEE)

BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453
Luxemburgo

INFORMACIÓN IMPORTANTE

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

S&P 500® es una marca comercial de The McGraw-Hill Companies, Inc. y ha sido autorizada para su uso por BNY Mellon Global Funds, plc. The BNY Mellon S&P 500® Index Tracker no está patrocinado, apoyado, vendido o promovido por Standard & Poor's y Standard & Poor's no realiza declaración alguna en relación con la conveniencia de invertir en el BNY Mellon S&P 500® Index Tracker.

Atención: Cuando un Fondo de una Sociedad invierte en las acciones de otras instituciones de inversión colectiva que se gestionan, directamente o por delegación, por la sociedad gestora de la Sociedad, BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. ("BNY MFM Lux"), o por cualquier otra sociedad con la que BNY MFM Lux esté vinculada por gestión o control común, o por participación directa o indirecta de más del 10% del capital social o de los votos, BNY MFM Lux o esa otra sociedad no cobrarán comisiones de gestión, suscripción, conversión o reembolso por cuenta de la inversión del Fondo en las acciones de dicha otra institución de inversión colectiva.

