

INFORME DE CUENTAS SEMESTRAL SIN AUDITAR

**CORRESPONDIENTE AL PERIODO
FINANCIERO CERRADO
A 30 DE JUNIO DE 2018**

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC



BNY MELLON

ÍNDICE

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD	4
INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN	9
GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS	43
INFORME SEMESTRAL DE GESTIÓN	46
INVENTARIO DE INVERSIONES	48
ESTADO DE INGRESOS GLOBALES	234
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	250
RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN	268
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	276
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA	381
APÉNDICE 1: INFORMACIÓN SOBRE EL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”)	409
SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN	427
INFORMACIÓN IMPORTANTE	428

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 (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) y sus modificaciones (el “Reglamento sobre OICVM”). La Sociedad se compone actualmente de 43 Fondos activos a 30 de junio de 2018 (31 de diciembre de 2017: 42).

El historial de los Fondos es el siguiente:

23 de marzo de 2001 – lanzamiento de Mellon EURO STOXX 50SM Index Tracker, Mellon Euro Government Bond Index Tracker, Mellon S&P 500® Index Tracker y Mellon NIKKEI 225® Index Tracker.

29 de marzo de 2001 – Global Tactical Asset Allocation Fund se transfirió a Mellon Global Funds, plc desde Universal Liquidity Funds, plc*.

10 de diciembre de 2001 – se produjo el lanzamiento de:

Mellon Asian Equity Fund
Mellon Continental European Equity Fund
Mellon Global Bond Fund
Mellon Global Equity Fund
Mellon Global Innovation Fund
Mellon Global Intrepid Fund
Mellon Japan Equity Fund
Mellon North American Equity Fund
Mellon Pan European Equity Fund
Mellon Sterling Bond Fund
Mellon Sterling Cash Fund
Mellon UK Equity Fund
Mellon US Dollar Cash Fund

11 de enero de 2002 – lanzamiento de Mellon European Ethical Index Tracker.

31 de mayo de 2002 – lanzamiento de Mellon US Large Companies Growth Fund.

17 de julio de 2002 – lanzamiento de Mellon Global Emerging Markets Fund.

18 de septiembre de 2002 – lanzamiento de Mellon US Large Companies Value Fund, que posteriormente cambió su denominación a Mellon U.S. Dynamic Value Fund el 24 de mayo de 2005.

28 de abril de 2003 – lanzamiento de Mellon Euroland Bond Fund, Mellon Small Cap Euroland Fund y Mellon Small Cap Global ex-Euroland Fund.

31 de mayo de 2003 – cierre de Mellon Global Tactical Asset Allocation Fund (revocado por el Banco Central el 25 de junio de 2004).

11 de junio de 2003 – lanzamiento de Mellon Global High Yield Bond Fund (USD).

20 de enero de 2004 – Mellon US Large Companies Growth Fund closed (revocado por el Banco Central el 25 de mayo de 2005).

11 de febrero de 2004 – lanzamiento de Mellon Global High Yield Bond Fund (EUR).

15 de octubre de 2004 – cierre de Mellon Global High Yield Bond Fund (USD) (revocado por el Banco Central el 25 de mayo de 2005).

10 de mayo de 2005 – lanzamiento de Mellon Emerging Markets Debt Fund.

3 de octubre de 2005 – Mellon North American Equity Fund cambió su denominación a Mellon U.S. Equity Fund.

21 de abril de 2006 – cierre de Mellon Small Cap Global ex-Euroland Fund (revocado por el Banco Central el 11 de junio de 2007).

28 de abril de 2006 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund.

22 de septiembre de 2006 – lanzamiento de Mellon Evolution Global Alpha Fund.

30 de noviembre de 2006 – lanzamiento de Mellon Japan Equity Value Fund.

18 de diciembre de 2006 – cierre de Mellon EURO STOXX 50SM Index Tracker y Mellon Global Innovation Fund (revocados por el Banco Central el 11 de junio de 2007).

10 de enero de 2007 – lanzamiento de Mellon Evolution Currency Option Fund.

2 de julio de 2007 – lanzamiento de Mellon Evolution Currency Alpha Fund.

6 de julio de 2007 – lanzamiento de Mellon Evolution Core Alpha Fund.

31 de agosto de 2007 – lanzamiento de Mellon Brazil Equity Fund.

17 de diciembre de 2007 – lanzamiento de Mellon Dynamic Europe Equity Fund.

17 de diciembre de 2007 – cierre de Mellon NIKKEI 225® Index Tracker (revocado por el Banco Central el 13 de octubre de 2008).

31 de enero de 2008 – lanzamiento de Mellon Global Extended Alpha Fund.

4 de abril de 2008 – lanzamiento de Mellon Long-Term Global Equity Fund.

23 de abril de 2008 – lanzamiento de Mellon Global Property Securities Fund.

3 de junio de 2008 – Mellon Global Funds, plc cambió su denominación a BNY Mellon Global Funds, plc y a todos los Fondos registrados se añadió el prefijo BNY.

6 de junio de 2008 – BNY Mellon Sterling Cash Fund se fusionó con Universal Sterling Fund* (un subfondo de Universal Liquidity Funds, plc*) y BNY Mellon US Dollar Cash Fund se fusionó con Universal Liquidity Plus Fund* (un subfondo de Universal Liquidity Funds, plc*) (ambos Fondos fueron revocados por el Banco Central el 29 de enero de 2010).

16 de junio de 2008 – lanzamiento del BNY Mellon Vietnam, India and China (VIC) Fund.

9 de diciembre de 2008 – cierre de BNY Mellon Dynamic Europe Equity Fund (revocado por el Banco Central el 29 de enero de 2010).

18 de marzo de 2009 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund.

25 de marzo de 2009 – lanzamiento de BNY Mellon Evolution Long/Short Emerging Currency Fund.

8 de abril de 2009 – cierre de BNY Mellon Evolution Core Alpha Fund, BNY Mellon Evolution Currency Alpha Fund

y BNY Mellon Global Extended Alpha Fund (revocados por el Banco Central el 7 de octubre de 2010).

22 de junio de 2009 – cierre de BNY Mellon Euro High Yield Bond Fund fue autorizado por el Banco Central.

30 de junio de 2009 – lanzamiento de BNY Mellon Global Real Return Fund (USD).

22 de julio de 2009 – lanzamiento de BNY Mellon Euro Corporate Bond Fund.

11 de diciembre de 2009 – cierre de BNY Mellon European Ethical Index Tracker (revocado por el Banco Central el 7 de octubre de 2010).

15 de febrero de 2010 – BNY Mellon Global Emerging Markets Fund cambió su denominación a BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund.

8 de marzo de 2010 – lanzamiento de BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR).

14 de mayo de 2010 – BNY Mellon Global Strategic Bond Fund cambió su denominación a BNY Mellon Evolution Global Strategic Bond Fund.

29 de julio de 2010 – lanzamiento de BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund.

5 de agosto de 2010 – lanzamiento de BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund.

31 de agosto de 2010 – lanzamiento de BNY Mellon Latin America Infrastructure Fund.

29 de octubre de 2010 – lanzamiento de BNY Mellon Evolution Global Strategic Bond Fund.

26 de noviembre de 2010 – el momento de valoración de BNY Mellon Long Term Global Equity se modificó de las 12:00 (hora de Dublín) a las 22:00 (hora de Dublín).

16 de diciembre de 2010 – cierre de BNY Mellon Evolution Long/Short Emerging Currency Fund (revocado por el Banco Central el 23 de septiembre de 2011).

22 de diciembre de 2010 – BNY Mellon Global Intrepid Fund cambió su denominación a BNY Global Opportunities Fund.

31 de enero de 2011 – lanzamiento de BNY Mellon Absolute Return Equity Fund.

11 de marzo de 2011 – lanzamiento de BNY Mellon Evolution U.S. Equity Market Neutral Fund.

20 de junio de 2011 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund.

24 de junio de 2011 – cierre de BNY Mellon Japan Equity Fund (revocado por el Banco Central el 3 de septiembre de 2012).

18 de agosto de 2011 – el momento de valoración de BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund se modificó desde las 12:00 (hora de Dublín) a las 22:00 (hora de Dublín).

30 de noviembre de 2011 – cierre de BNY Mellon Evolution U.S. Market Neutral Fund (revocado por el Banco Central el 16 de abril de 2014).

31 de enero de 2012 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund.

9 de marzo de 2012 – lanzamiento de BNY Mellon Absolute Return Bond Fund.

14 de junio de 2012 – lanzamiento de BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP).

4 de septiembre de 2012 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund.

13 de noviembre de 2012 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Equity Income Fund.

19 de diciembre de 2012 – el momento de valoración de BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund se modificó de las 12:00 (hora de Dublín) a las 22:00 (hora de Dublín).

12 de febrero de 2013 – lanzamiento de BNY Mellon European Credit Fund.

18 de febrero de 2013 – el momento de valoración de BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund se modificó de las 12:00 (hora de Dublín) a las 22:00 (hora de Dublín).

21 de febrero de 2013 – cierre de BNY Mellon Evolution Currency Option Fund (revocado por el Banco Central el 28 de agosto de 2014).

25 de abril de 2013 – cierre de BNY Mellon Continental European Equity Fund, BNY Mellon Sterling Bond Fund y BNY Mellon UK Equity Fund (revocados por el Banco Central el 28 de agosto de 2014).

8 de mayo de 2013 – el momento de valoración de BNY Mellon U.S. Equity Fund se modificó desde las 12:00 (hora de Dublín) a las 22:00 (hora de Dublín).

11 de julio de 2013 – cierre de BBNY Mellon Euro Corporate Bond Fund (revocado por el Banco Central el 28 de agosto de 2014).

29 de julio de 2013 – la moneda de cuenta de BNY Mellon Global High Yield Bond Fund (EUR) cambió del EUR al USD y el Fondo cambió su nombre a BNY Mellon Global High Yield Bond Fund.

27 de septiembre de 2013 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund.

1 de octubre de 2010 – BNY Mellon Evolution Global Strategic Bond cambió su denominación a BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund.

25 de noviembre de 2013 – lanzamiento de BNY Mellon Crossover Credit Fund.

6 de diciembre de 2013 – cierre de BNY Mellon Euro Government Bond Index Tracker y BNY Mellon Vietnam, India and China (VIC) Fund (revocados por el Banco Central el 28 de agosto de 2014).

10 de diciembre de 2013 – lanzamiento de BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund.

12 de diciembre de 2013 – lanzamiento de BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund.

14 de marzo de 2014 – cierre de BNY Mellon Evolution Global Alpha Fund y BNY Mellon Latin America Infrastructure Fund (revocado por el Banco Central el Banco Central el 10 de noviembre de 2015 y el 2 de noviembre de 2015).

9 de mayo de 2014 – lanzamiento de BNY Mellon Asian Income Fund.

16 de mayo de 2014 – cierre de BNY Mellon U.S. Equity Fund (revocado por el Banco Central el 10 de noviembre de 2015).

16 de junio de 2014 – lanzamiento de BNY Mellon U.S. Opportunities Fund.

30 de junio de 2014 – lanzamiento de BNY Mellon Absolute Insight Fund.

25 de julio de 2014 – lanzamiento de BNY Mellon Asian Bond Fund.

20 de noviembre de 2014 – cierre de BNY Mellon Japan Equity Value Fund (revocado por el Banco Central el 2 de noviembre de 2015).

31 de diciembre de 2014 – el domicilio social de la Sociedad dejó de ser 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda y pasó a ser Guild House, Guild Street, IFSC, Dublín 1, Irlanda.

15 de mayo de 2015 – lanzamiento de BNY Mellon Dynamic Total Return Fund.

16 de junio de 2015 – cierre de BNY Mellon Emerging Markets Local Currency Investment Grade Debt Fund (revocado por el Banco Central el 28 de febrero de 2018).

4 de agosto de 2015 – BNY Mellon Emerging Equity Income Fund pasó a denominarse BNY Mellon Global Emerging Markets Fund y su frecuencia de distribución pasó de trimestral a anual.

12 de agosto de 2015 – cierre de BNY Mellon Euro High Yield Bond Fund fue revocado por el Banco Central (no llegó a lanzarse tras su aprobación).

15 de septiembre de 2015 – BNY Mellon Alpha Equity Select Fund fue autorizado por el Banco Central.

2 de octubre de 2015 – cierre de BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund (revocado por el Banco Central el 28 de febrero de 2018).

16 de noviembre de 2015 – lanzamiento de BNY Mellon Targeted Return Bond Fund.

30 de noviembre de 2015 – el momento de valoración de BNY Mellon Brazil Equity Fund se modificó desde las 12:00 (hora de Dublín) a las 22:00 (hora de Dublín). BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund pasó a denominarse BNY Mellon Global Equity Income Fund.

9 de octubre de 2015 – cierre de BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund (revocado por el Banco Central el 28 de febrero de 2018).

1 de enero de 2016 – BNY Mellon Global Property Securities Fund cambió su frecuencia de distribución de anual a trimestral.

26 de febrero de 2016 – cierre de BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund (pendiente de solicitud al Banco Central para que revoque el registro del Fondo y, por tanto, la eliminación del folleto).

29 de febrero de 2016 – lanzamiento de BNY Mellon Global Credit Fund.

20 de septiembre de 2016 – fusión de BNY Mellon Crossover Credit Fund con Oddo Compass Crossover Credit, un subfondo de Oddo Compass SICAV (revocado por el Banco Central el 28 de febrero de 2018).

30 de noviembre de 2016 – lanzamiento de BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund.

7 de diciembre de 2016 – lanzamiento de BNY Mellon Global Leaders Fund.

13 de diciembre de 2016 – lanzamiento de BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund.

10 de enero de 2017 – lanzamiento de BNY Mellon Asia Rising Stars Fund.

17 de enero de 2017 – lanzamiento de BNY Mellon U.S. Equity Income Fund.

9 de marzo de 2017 – cierre de BNY Mellon Pan European Equity Fund (pendiente de solicitud al Banco Central para que revoque el registro del Fondo y, por tanto, de la eliminación del folleto).

19 de abril de 2017 – lanzamiento de BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund.

31 de mayo de 2017 – Cierre de BNY Mellon Asian Bond Fund (pendiente de solicitud al Banco Central para que revoque el registro del Fondo y, por tanto, la eliminación del Folleto).

30 de agosto de 2017 – cierre de BNY Mellon Global Property Securities Fund (pendiente de solicitud al Banco Central para que revoque el registro del Fondo y, por tanto, su eliminación del Folleto).

26 de septiembre de 2017 – lanzamiento de BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund.

3 de noviembre de 2017 – lanzamiento de BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund.

1 de diciembre de 2017 – cierre de BNY Mellon Absolute Insight Fund (pendiente de solicitud al Banco Central para que revoque el registro del Fondo y, por tanto, su eliminación del Folleto).

6 de diciembre de 2017 – lanzamiento de BNY Mellon Global Unconstrained Fund.

11 de diciembre de 2017 – lanzamiento de BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund.

10 de enero de 2018 – lanzamiento de BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund.

10 de julio de 2018 – Lanzamiento de BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund.

1 de agosto de 2018 – Lanzamiento de BNY Mellon Mobility Innovation Fund.

13 de agosto de 2018 – Lanzamiento de BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund.

* Con efectos desde el 1 de marzo de 2010, Universal Liquidity Funds, plc pasó a denominarse BNY Mellon Liquidity Funds plc y el prefijo “Universal” se eliminó del nombre de todos los subfondos registrados, sustituyéndose por “BNY Mellon”.

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 la Bolsa de Irlanda (“ISE”).

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

El informe y las cuentas anuales auditados y el informe semestral no auditado están a disposición del público en el domicilio social de la Sociedad o en www.bnymellonim.com. También pueden enviarse a los accionistas a su domicilio.

A fecha de la aprobación del presente informe, los Fondos de la Sociedad son:

- BNY Mellon Absolute Insight Fund*
- BNY Mellon Absolute Return Bond Fund
- BNY Mellon Absolute Return Equity Fund
- BNY Mellon Alpha Equity Select Fund**
- BNY Mellon Asia Rising Stars Fund
- BNY Mellon Asian Bond Fund*
- BNY Mellon Asian Equity Fund
- BNY Mellon Asian Income Fund
- BNY Mellon Brazil Equity 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
- 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

- BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
- BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value 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 Leaders Fund
- BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund**
- BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
- BNY Mellon Global Opportunities Fund
- BNY Mellon Global Property Securities 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
- 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 Multi-Asset High Income Fund
- BNY Mellon Pan European Equity Fund*
- BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
- BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
- 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
- BNY Mellon US Opportunities Fund

* Fondos pendientes de que el Banco Central cancele su registro, y por ello de ser retirados del folleto informativo.

** Fondos autorizados por el Banco Central, pero que aún no se ha lanzado.

INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO[^]

La *volatilidad* de los mercados del primer trimestre de 2018 dio paso un segundo trimestre en general más tranquilo. El primer trimestre se caracterizó por un fuerte repunte de la *volatilidad*, ya que la *inflación* salarial mensual sorprendió al alza en enero en EE. UU., y el presidente Donald Trump lanzó los primeros disparos de lo que parece haberse convertido en una guerra comercial. Los mercados globales marcaron máximos a finales de enero y volvieron a caer durante el resto del primer trimestre. Después, subieron durante buena parte del segundo trimestre, recuperando gran parte del terreno perdido en el primer trimestre, antes de una ola de ventas final en las últimas semanas de junio.

Las tensiones comerciales provocaron perturbaciones en los mercados, pero no los desestabilizaron del todo. Trump amenazó con aranceles comerciales, que después aplicó, a importantes socios comerciales, sobre todo China, que a su vez respondieron con represalias. Se impusieron aranceles del 25% a las importaciones estadounidenses de acero y aluminio, lo que no solo afectó a países exportadores como China, sino también a la UE, Canadá y México, entre otros. Además, a finales del periodo, EE. UU. amenazó a China con una subida de los aranceles a un amplio conjunto de productos. Por consiguiente, la reciente reunión del G7 no discurrió de forma armoniosa, con divisiones claramente visibles entre los líderes del G7.

Lo más sorprendente del periodo fue posiblemente las propuestas de paz de Corea del Norte. Estas fueron correspondidas por Corea del Sur y EE. UU., lo que provocó reuniones históricas con cada uno de estos países, con la esperanza de avanzar hacia una península de Corea libre de armas nucleares.

Los cambios en el panorama político siguieron su ritmo, sobre todo en Europa, donde una coalición contraria a la UE entre los partidos Movimiento Cinco Estrellas y La Liga llegó al poder en Italia. Los mercados de renta fija y renta variable sufrieron una sacudida cuando el presidente italiano rechazó al primer candidato a ministro de Hacienda propuesto por la coalición, debido a su extrema oposición al euro, lo que suponía la amenaza de una crisis constitucional, que finalmente fue evitada al proponerse y aceptarse otro candidato de mayor consenso.

El gradual endurecimiento de la *política monetaria* y la reducción de la flexibilización cuantitativa se hicieron evidentes. La Reserva Federal estadounidense (la Fed) elevó su tipo de interés oficial al 2,0% en junio, tal y como se esperaba, tras la subida del tipo en marzo. La Fed apuntó a dos nuevas subidas de tipos en 2018, superando las expectativas. La Fed justificó esta medida por la tensión del mercado laboral estadounidense, con una tasa de desempleo ya por debajo del 4%. El Banco Central Europeo

(BCE) anunció que pondría fin a su programa de compras de bonos mensuales antes de fin de año, aunque indicó que no cabe esperar una subida de los tipos de interés hasta prácticamente finales de 2019. Las tasas de *inflación* se mantuvieron relativamente bajas en todo el mundo, a pesar del aumento de los precios del petróleo y la tensión de los mercados laborales, especialmente en EE. UU. y el Reino Unido. El crecimiento de los beneficios fue sólido y respaldó los mercados.

NORTEAMÉRICA

El mercado estadounidense empezó el año de forma positiva, al beneficiarse de las reformas fiscales que el Congreso había aprobado a finales de 2017, y las expectativas de que se convertirían en crecimiento económico positivo. El mercado marcó máximos a finales de enero, pero después sufrió una *caída* importante, aunque breve, provocada por unos datos salariales mayores de lo esperado publicados en febrero. Aunque estos temores se disiparon finalmente, la determinación de Trump de pelear con sus socios comerciales, sobre todo China, provocó otra ola de ventas a finales del primer trimestre. Durante el resto del periodo el entorno estuvo dominado por el debate sobre el comercio y los aranceles, lo que hizo que EE. UU. recuperase parte de sus pérdidas.

En el plano económico, el mercado laboral se mantuvo tenso, con una tasa de desempleo que cayó a niveles inéditos para esta generación (3,8% en mayo). Hubo indicios de un repunte del crecimiento en los acuerdos salariales, pues la cifra de enero (2,9%) provocó temor a la *inflación* y un breve desplome de los mercados. El crecimiento del *PIB*, que había alcanzado el 3,2% en el tercer trimestre de 2017, volvió a caer el 2,0% en el primer trimestre de 2018.

La Fed mantuvo su política de endurecimiento gradual con dos nuevas subidas de los tipos de interés, en marzo y junio, lo que situó el tipo de interés oficial en el 2,0%. En la última reunión del Comité Federal del Mercado Abierto de junio, la Fed apuntó a dos nuevas subidas de tipos en lo que queda de año. Los inversores consideraron que era una decisión sorprendentemente *dura*, pues a principios de año se esperaban solo tres subidas de tipos para todo 2018. La Fed siguió reduciendo gradualmente el tamaño de su balance.

Más adelante, hubo algunos indicios de repunte de la *inflación*. El *índice de precios al consumo* subió un 2,8% interanual en mayo, el mayor ritmo de crecimiento desde principios de 2012, impulsado principalmente al encarecimiento del combustible. Las ventas minoristas también superaron las expectativas en mayo, al crecer un 5,9%.

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO^A continuación

NORTEAMÉRICA continuación

Trump siguió cumpliendo su pregonada política de “América primero” con la aplicación de aranceles comerciales a las importaciones de acero y aluminio, así como a todo un conjunto de productos de China. China propuso comprar más productos estadounidenses y reducir el *déficit bilateral* con EE. UU., pero Trump siguió adelante con su amenaza, lo que provocó represalias por parte de China, la UE y otros países afectados.

En junio, asistimos a una sorprendente e histórica reunión entre el presidente de EE. UU. y el líder norcoreano, Kim Jong-un, sorprendente por que se produjo a petición de Kim con la aparente intención de un desarme nuclear y después de varios agrios cruces de declaraciones entre ambos líderes.

Durante el periodo, el mercado estuvo liderado por los *valores* tecnológicos, con los denominados FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix y Google de Alphabet) empujando al alza al sector. El índice Nasdaq marcó nuevo máximo histórico en junio, aunque después cayó en las últimas semanas del mes.

EUROPA

La economía europea empezó a perder fuelle durante el periodo, tanto la *zona euro* como el Reino Unido, lo que afectó a la rentabilidad del mercado.

La economía de la zona euro registró una *desaceleración cíclica* y las tasas de crecimiento se ralentizaron, mientras que los índices empresariales y de confianza de países como Alemania se deterioraron. El Banco de Inglaterra y el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* revisaron a la baja las perspectivas económicas del Reino Unido, debido principalmente al impacto de las negociaciones del *Brexit* en la confianza económica.

El crecimiento del PIB de la zona euro cayó al 2,5% en el primer trimestre de 2018, tras el 2,8% registrado en el trimestre anterior. En el Reino Unido, el PIB subió solo un 0,1%, posteriormente revisado al 0,2%, en el primer trimestre de 2018 con respecto al trimestre anterior.

Los datos del empleo siguieron mejorando, aunque el desempleo en la zona euro sigue siendo el doble del de EE. UU. y el Reino Unido. El desempleo cayó en el Reino Unido a niveles que no se registraban desde hace 40 años: 4,2% en abril. Además, tras una cierta ausencia, el Reino Unido volvió a registrar un crecimiento real de los salarios.

La producción industrial cayó un 0,9 en mayo en la zona euro, el dato más bajo en un año, y una de las muchas cifras que demostraban la desaceleración de Europa.

EUROPA continuación

El índice de confianza económica del instituto ZEW en Alemania cayó a -16,1 en mayo, su nivel más bajo desde 2012.

La incertidumbre política centró la atención, sobre todo en Alemania e Italia. La situación de Angela Merkel se debilitó al sufrir una importante pérdida de apoyo y ser incapaz de formar un Gobierno de coalición antes del plazo autoimpuesto por su propio partido. Después de varios meses, la CDU y el SPD alcanzaron un acuerdo de coalición.

En Italia, una crisis constitucional se cernió sobre el país después de que su presidente se negara a aceptar al candidato inicial a ministro de Hacienda de la nueva coalición. Finalmente se alcanzó un acuerdo. Sin embargo, la coalición de partidos “antisistema”, el Movimiento Cinco Estrellas y La Liga, no provocó optimismo en los mercados, ya que los inversores temieron un posible fuerte endeudamiento del Gobierno italiano para financiar sus famosos objetivos.

En cuanto a las negociaciones sobre el *Brexit*, las divisiones en el Gobierno británico resultaron a veces dolorosamente evidentes, ante las asperezas entre distintos ministros. La posición del Reino Unido fue menospreciada y rechazada a menudo por la UE.

En junio, el Banco Central Europeo (BCE) anunció su intención de poner fin a la *flexibilización cuantitativa* para finales de año, acabando con su programa de compras de bonos. Al mismo tiempo, señaló que era improbable que subiera los tipos de interés hasta finales de 2019 y que sería flexible dependiendo de las condiciones económicas.

ASIA

Los mercados asiáticos empezaron el año con fuerza, pero cayeron gradualmente durante el resto del periodo. El mercado chino se comportó de forma especialmente débil en los últimos meses del periodo, ya que los inversores se mostraron nerviosos por el aumento de la disputa comercial con EE. UU., así como por las perspectivas de crecimiento de China.

Japón también prosiguió su fuerte recorrido reciente y, a principios de 2018, rozó niveles que no registrados por el índice Nikkei en más de 25 años, aunque después cayó.

Los mercados se vieron desestabilizados por la evolución de la situación en torno a las relaciones comerciales entre EE. UU. y China. Los aranceles comerciales de Trump contra China y otros países por el aluminio y el acero provocaron represalias. China aplicó sus propios aranceles a los productos estadounidenses con destino a China y la situación mostró signos de nueva intensificación a finales del periodo.

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO^A continuación

ASIA continuación

Un hecho que sí sorprendió fue el deshielo de las relaciones entre Corea del Norte tanto con Corea del Sur como con EE. UU. El líder norcoreano, Kim Jong-un, se reunió con los líderes de EE. UU. y Corea del Sur en junio.

En cuanto a la evolución económica, el PIB chino creció un 6,8% en el primer trimestre de 2018, la misma tasa de crecimiento que en los dos años anteriores. El FMI redujo su tasa de crecimiento prevista para el PIB chino al 6,6% (un crecimiento a largo plazo del 5,5%), como reflejo de la ralentización natural de la evolución industrial y la madurez de la economía.

Las ventas minoristas chinas se ralentizaron en mayo, con una desaceleración del crecimiento del 8,5% en el conjunto del año, su nivel más bajo en casi 15 años.

Las autoridades chinas siguieron controlando estrechamente la economía, frenando el *crédito* excesivo, particularmente a los sectores de construcción y financiero, a la vez que alentaron el gasto de consumo.

El PIB japonés, que había sumado ocho consecutivos de crecimiento, sufrió un revés en el primer trimestre de 2018 al caer un 0,6% en términos interanuales. El mercado laboral japonés se mantuvo tenso, con una *caída* de la tasa de desempleo en enero al 2,4%, su nivel más bajo en 25 años.

El primer ministro, Shinzo Abe, se vio acorralado por escándalos durante el periodo, debido a las críticas por la influencia indebida en la compra de terrenos para un grupo vinculado a su esposa.

Aunque mantuvo su objetivo de *inflación* a largo plazo en el 2,0%, el Banco de Japón revisó a la baja su tasa de *inflación* prevista a una horquilla del 0,5% al 1,0%. Hubo indicios de *reducción gradual del estímulo* por parte del Banco de Japón, ya que disminuyó el nivel de compra de bonos de algunos *vencimientos*.

En junio, el Banco de la Reserva de India subió los tipos de interés por primera vez desde 2014, tras un largo periodo de flexibilización debido al aumento de las presiones inflacionistas por el encarecimiento del combustible y los alimentos. El ritmo de crecimiento aumentó, con una subida del crecimiento del PIB al 7,7% en el primer trimestre de 2018, su nivel más alto en casi dos años.

A finales del periodo, la nueva revalorización del dólar estadounidense provocó tensión en los mercados regionales de renta fija, debido al importante componente de deuda denominada en dólares estadounidenses.

RENTA FIJA

Este fue otro periodo difícil para los mercados de renta fija, con rentabilidades en buena parte planas, expresadas en divisa local, para la mayoría de los mercados de deuda pública.

Los mercados de renta fija se vieron sometidos a presiones durante el periodo, desde las subidas de los tipos de interés al aumento de las expectativas de *inflación*. La reforma fiscal de Trump a finales del año provocó una subida de los *rendimientos* de los bonos, al aumentar las perspectivas de *inflación*. Los posteriores datos del crecimiento salarial en EE. UU., concretamente el dato de enero publicado en febrero, provocaron una nueva subida de los *rendimientos* de los bonos, mientras que el aumento del precio del crudo sostuvo los *rendimientos*. Por primera vez en más de cuatro años, el *rendimiento* del *bono del Tesoro de EE. UU.* a 10 años subió por encima del 3,1% en mayo.

Los *diferenciales* se ampliaron considerablemente en la zona euro, sobre todo los *diferenciales* entre los *rendimientos* de los bonos italianos y alemanes tras las elecciones generales en Italia.

La Fed subió los tipos en marzo y en junio, situando el tipo de interés oficial en el 2,0%. La Fed también anunció su previsión de dos nuevas subidas de tipos en lo que resta de 2018 y revisó al alza sus previsiones económicas. Esto se debió en gran parte al mercado laboral cada vez más tenso de EE. UU., mientras que la tasa de desempleo cayó a su nivel mínimo en una generación (3,8%).

En su reunión de *política monetaria* de junio, el BCE confirmó que pondría fin a sus compras de bonos mensuales periódicas y a gran escala en el mes de diciembre. Sin embargo, el BCE sugirió también a los inversores que no deberían esperar subidas de tipos en Europa a *corto* plazo y que el BCE se mantendría atengo a cualquier indicio de deterioro de la economía. Japón ha mantenido sus tipos de interés sin cambios, aunque el Banco de Japón ha reducido sus compras de bonos.

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS

En la primera mitad de 2018 hemos asistido a una nueva fortaleza del dólar estadounidense. Tras un continuo descenso en 2017, la divisa estadounidense se recuperó en 2018. La subida de los tipos de interés y el sólido crecimiento económico relativo contribuyó a respaldar el dólar. La percepción de intensificación de la incertidumbre geopolítica se consideró también un motivo del repunte del dólar.

La evolución de la libra esterlina fue prácticamente inversa a la del dólar estadounidense. Tras una recuperación de sus niveles en 2017, cayó en los últimos meses del periodo debido al nuevo pesimismo en torno al *Brexit*, así como a la expectativa de que el Banco de Inglaterra solamente subiría los tipos de interés de forma gradual.

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO[^] continuación

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS continuación

El euro también se vio perjudicado por la rebaja de las expectativas de crecimiento y cayó al final del periodo.

El precio del petróleo repuntó con fuerza durante la mayor parte del periodo, pero después cayó ligeramente en junio. Los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) mantuvieron sus recortes de suministro acordados en 2017 durante la mayor parte del periodo. Dado que las tensiones geopolíticas provocaron trastornos en el suministro desde Venezuela y que se mantienen las sanciones contra Irán, el precio del petróleo se mantuvo firme en general. Aunque aumentaron los niveles de producción de gas y petróleo de esquisto, la demanda de petróleo se mantuvo sólida. Sin embargo, mientras los precios del petróleo subían, se hablaba cada vez más de una flexibilización de la oferta restringida, con Arabia Saudí y Rusia como países interesados en aumentar la oferta. Al final del periodo, la OPEP acordó elevar la producción.

Otras materias primas importantes, como el cobre y el mineral de hierro, registraron una fuerte *volatilidad*, pero al igual que el petróleo, se vieron respaldados por la recuperación del crecimiento económico. El precio del oro cayó desde sus máximos recientes registrados en enero, ya que aunque las expectativas de la *inflación* han aumentado, la *inflación* real sigue relativamente débil y la inestabilidad geopolítica no ha afectado lo suficiente a la confianza con respecto a los mercados de renta variable y renta fija para provocar un cambio en el mercado a favor de los activos denominados "*refugio seguro*" como el oro. El precio del oro cayó a finales del periodo.

Todos los datos de rentabilidad corresponden al periodo del 1 de enero de 2018 al 30 de junio de 2018, rentabilidad total en moneda local a no ser que se indique lo contrario, y se han obtenido de Lipper Hindsight y Bloomberg.

[^] Consulte la definición de los términos que figuran en cursiva en el Glosario que figura en las páginas 43 a 45.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones S del Fondo obtuvo una rentabilidad del -3,31%, frente a la rentabilidad del -0,16% que alcanzó el EURIBOR a tres meses, ambas expresadas en euros.

Los *rendimientos* de la deuda pública se mantuvieron dentro de una horquilla, a pesar de que la Reserva Federal estadounidense subió los tipos de interés dos veces y que el Banco Central Europeo redujo de forma gradual sus compras de activos. Las medidas de la política proteccionista del presidente Donald Trump provocaron el temor a una guerra comercial global; frente a esto, las recientes reformas fiscales, el aumento del gasto público y la liberalización respaldan la economía estadounidense. El panorama político europeo fue mucho menos estable, con una inestabilidad constante en Italia, España y Alemania por el continuo avance de los partidos populistas. Asimismo, continuó la incertidumbre política en torno a la salida prevista del Reino Unido de la UE. No obstante, los datos económicos fueron favorables en general en la mayoría de las principales economías. El *crédito de categoría de inversión (investment grade)* se debilitó durante el periodo, ya que los *diferenciales* se ampliaron y la *volatilidad* aumentó debido a la alta sensibilidad a los tipos de interés de los instrumentos; el *crédito de alto rendimiento* también registró una cierta debilidad, aunque las *tasas de impago* se mantuvieron bajas. El dólar estadounidense se fortaleció, pero las divisas de los mercados se mostraron mucho más débiles.

El Fondo generó una rentabilidad negativa durante el periodo, debido sobre todo a sus estrategias de tipos de interés. En particular, las posiciones de la asignación geográfica perjudicaron a las rentabilidades del Fondo durante todo el periodo, debido a la posición *corta* en *Bunds* alemanes. Además, las posiciones en la *curva de tipos* también lastraron la rentabilidad, ya que la *curva de tipos* estadounidense se aplanó (mientras que el Fondo estaba posicionado de cara un pronunciamiento previsto de la misma). Sin embargo, la operación de *inflación* de equilibrio a 30 años en EE. UU. contribuyó a la rentabilidad. La *duración* contribuyó de forma neutral en general a la rentabilidad durante el periodo. En el primer trimestre, las posiciones en *crédito* del Fondo contribuyeron en total a las rentabilidades, ya que los *valores respaldados por activos (ABS)*, los bonos de los mercados emergentes y los bonos de *alto rendimiento* y los préstamos se comportaron bien. Los bonos de *categoría de inversión* generaron una rentabilidad ligeramente negativa durante el trimestre. Sin embargo, en el segundo trimestre, las posiciones en *crédito* del Fondo lastraron ligeramente la rentabilidad en general. Los bonos de los mercados emergentes fueron el principal lastre; los bonos de *categoría de inversión* también lastraron la rentabilidad en mayo. Sin embargo, los ABS volvieron a contribuir de forma positiva en el segundo trimestre.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

continuación

El gestor ha reposicionado recientemente el Fondo para reducir el nivel de riesgo; la exposición a los bonos de *categoría de inversión* se ha reducido en un 80% desde finales de año.

Aunque anteriormente tenía una *duración corta*, el Fondo tiene ahora una posición de *duración larga*. El Fondo tiene posiciones de *valor* relativo en deuda pública australiana a 10 años y *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 5 años, así como una posición *larga* en deuda pública española a 10 años. El Fondo mantiene una operación de *inflación* de equilibrio en EE. UU. —En previsión de una mayor *inflación* en EE. UU. ante la escalada de los aranceles comerciales— mediante una posición *larga* en *Valores* del Tesoro estadounidense protegidos frente a la *inflación* (TIPS), mantenida frente a *futuros* sobre *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 30 años; sin embargo, el tamaño de esta posición se ha reducido ahora en un 80%, por lo que la mayoría de la exposición a *inflación* de EE. UU. del Fondo se mantiene a través de una posición *larga* directa en *rendimientos* reales. El gestor sigue apostando por los ABS y el *crédito* de *categoría de inversión*, aunque ha venido reduciendo su exposición últimamente, debido al fuerte repunte de los *diferenciales de crédito*. Por último, el Fondo tiene una posición *larga* (totalmente *cubierta*) en bonos de los mercados emergentes denominados en divisa local y algunas posiciones muy pequeñas en divisas.

Desde principios de año, la *volatilidad* del mercado ha aumentado, lo que según el gestor ofrecerá oportunidades de añadir *valor*.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2018

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

En el periodo analizado, la clase de acciones R del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,01%, una vez deducidas las comisiones, frente a la rentabilidad del 0,25% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes, ambas expresadas en libras esterlinas.

El semestre cerrado a 30 de junio de 2018 fue un periodo *volátil* para los mercados de renta variable, debido a factores como la incertidumbre sobre las políticas de los bancos centrales, los acontecimientos de carácter político y las revisiones del crecimiento económico global.

Entre los acontecimientos destacados del trimestre podemos citar un aumento de la actividad de *fusiones* y *adquisiciones*, así como importantes movimientos del mercado, por la reducción del riesgo de las carteras de los inversores (liquidación de activos de mayor riesgo). Estos acontecimientos de aversión al riesgo provocaron una debilidad de los precios de algunos *valores*, aunque en nuestra opinión los *fundamentales* de determinadas empresas parecían seguir siendo sólidos.

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

continuación

En este entorno, las rentabilidades del Fondo se vieron impulsadas por una amplia variedad de posiciones. Para ayudar a proteger el capital, mantuvimos *coberturas* ajustadas, aunque el gestor aumentó de forma marginal el uso de instrumentos de mercados y sectores más generales, en lugar de *valores* específicos, debido al aumento de la actividad de *fusiones* y *adquisiciones*. La exposición bruta y neta se redujo (la exposición bruta se refiere al nivel absoluto de las inversiones de un fondo, mientras que la exposición neta es la diferencia entre las posiciones *cortas* y las posiciones *largas* de un fondo expresadas como porcentaje).

Mirando hacia delante, creemos que un entorno más incierto supone una mayor *volatilidad* y una mayor dispersión de la rentabilidad de los *valores*, lo que esperamos proporcione más oportunidades de inversión.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2018

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,50%, expresada en dólares estadounidenses.

La estrategia de *rentabilidad total* dinámica resultó ligeramente negativa durante el primer semestre de 2018, ya que las pérdidas de los activos de crecimiento y *defensivos* superaron ligeramente las ganancias de las estrategias de diversificación y los *activos reales*. Tras registrar unas ganancias récord en enero, los mercados con fuerza durante la primera semana de febrero tras la publicación del informe del mercado laboral de EE. UU., que arrojaron una *inflación* salarial mayor de la prevista. La noticia llevó a los inversores en estrategias de baja *volatilidad* a retirar sus posiciones, lo que provocó una fuerte subida del índice de *volatilidad*. Aunque la renta variable se recuperó más adelante, las pérdidas de las posiciones *largas* en los *valores* de EE. UU., la zona euro y Japón fueron los principales lastres de los activos de crecimiento.

Una posición *larga* en los bonos estadounidenses provocó la rentabilidad negativa de los activos *defensivos*. Los *rendimientos* de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* Subieron, ya que los excelentes datos del empleo impulsaron más las expectativas del crecimiento y de la *inflación*, mientras que el tono *duro* de la Reserva Federal estadounidense también ejerció presión sobre los *rendimientos*. Una posición *corta* en los bonos británicos redujo las pérdidas.

La diversificación de activos resultó positiva, debido a las asignaciones a divisas, en las que el Fondo mantenía posiciones *cortas* en el euro, la corona sueca y la libra esterlina. El dólar estadounidense repuntó con fuerza

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

continuación

frente a todas las divisas del G10, impulsado por la preocupación por el comercio, la geopolítica y los datos de rentabilidad relativa en EE. UU. El euro cayó, ya que los datos peores de lo esperado, los riesgos políticos de Italia y el tono algo *suave* del Banco Central Europeo pesaron sobre la moneda común. En Suecia, el Riksbank mantuvo el tipo repo sin cambios y modificó el enunciado de su comunicado al señalar que los tipos subirían “a finales de año” y no en la “segunda mitad” del año. La libra esterlina cayó con fuerza, debido a la persistente incertidumbre del Brexit y el deterioro de los datos del Reino Unido.

El entorno actual sigue siendo favorable para los *activos de riesgo*, con una dinámica positiva en el crecimiento global y unos beneficios corporativos sólidos. El Fondo mantiene una ponderación ligeramente mayor a los activos de crecimiento, mientras que la exposición a los activos *defensivos* sigue siendo un factor de diversificación atractivo.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

En el periodo, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,66%, expresada en dólares estadounidenses (USD) y una vez deducidas las comisiones, comparado con la rentabilidad del -4,76% alcanzada por el índice de referencia, el BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return.

Fue un semestre difícil para los bonos de los mercados emergentes, en el que los tres subsectores —deuda corporativa, deuda pública (de gobiernos) y deuda en divisa local (bonos emitidos en la propia divisa del país en lugar de en dólares estadounidenses)— se comportaron mal. El *alto rendimiento* y los bonos emitidos en divisa local se vieron enormemente afectados por el deterioro de la confianza en el segundo trimestre. Entre las preocupaciones de los inversores destacaron dos riesgos globales importantes con resultados inciertos: la normalización de la *política monetaria* por parte de los bancos centrales y el proteccionismo comercial.

Continúa la gran retirada de la *política monetaria* sumamente flexible (cuando un banco central trata de aumentar la oferta monetaria total para impulsar la economía), diez años después del inicio de la crisis financiera global. Con esta retirada viene una inversión de la motivación de “búsqueda de *rendimiento*” que llevó a los inversores a fijarse en la deuda de los mercados emergentes y aumento también la *volatilidad*. Esta retirada ha generado cierta presión de venta de la clase de activos, de modo que los inversores no exclusivos en

mercados emergentes han reducido sus asignaciones. Sin embargo, los inversores estratégicos siguieron aumentando su inversión.

Aunque el crecimiento global es sólido, esta progresiva normalización política se produce en un momento de creciente preocupación por el proteccionismo comercial, lo que contribuye al panorama general de incertidumbre, y este entorno ha aumentado su enfoque en las vulnerabilidades percibidas de los mercados emergentes. Aunque sin duda existen vulnerabilidades concretas en los mercados emergentes —Argentina y Turquía, por ejemplo—, consideramos que los *fundamentales* de los mercados emergentes siguen una trayectoria sólida.

El gestor cree que el entorno de crecimiento de los mercados emergentes sigue mejorando con respecto a los mercados desarrollados, y una diferencia cada vez mayor del crecimiento probablemente respalde los flujos de inversión a largo plazo a esta clase de activos. Aunque ha habido un enfoque muy preciso en países cuya *cuenta corriente* preocupa, la *cuenta corriente* de los mercados emergentes se ha reducido en total desde 2013 y supone ahora el 3% del PIB. Además, mientras que los niveles de deuda de los mercados desarrollados han aumentado desde 2008 (de forma similar a los mercados desarrollados), la composición de esta deuda ha sufrido una importante transformación (más divisa local y una mayor base de inversores nacionales), lo que ha aumentado la solidez de los mercados emergentes mientras tanto.

En cuanto a la atribución, nuestras sobreponderaciones en países de mayor beta (que mide la *volatilidad*), como Indonesia, Argentina y Brasil, fueron el mayor lastre para la rentabilidad durante el periodo analizado. El mal comportamiento de Brasil se debió principalmente al cambio de divisas y a algunas empresas específicas. Las posiciones argentinas que lastraron la rentabilidad correspondieron principalmente a divisas y deuda pública, mientras que las de Indonesia fueron una combinación de divisas, tipos de interés y *crédito* corporativo. El país que mejor se comportó durante el periodo fue Turquía, en el que hemos estado infraponderados durante todo el periodo debido a la inestabilidad política interna y al empeoramiento de la situación económica del país.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,43%, frente al 1,90% que alcanzó el LIBOR a 1 mes + 200 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

continuación

En el periodo, el Fondo generó una rentabilidad ligeramente negativa y quedó rezagado con respecto a su índice de referencia.

La subida de los tipos de interés en EE. UU. y las mayores evidencias de *endurecimiento cuantitativo* en EE. UU. dificultaron el entorno de los mercados de renta fija.

La debilidad del mercado de *crédito* en febrero y marzo influyó de forma negativa, aunque el enfoque del Fondo en los bonos con *vencimiento* a *corto* plazo (y, por tanto, una *duración* más *corta*) ayudó a reducir su efecto. Gran parte de la rentabilidad negativa se generó en febrero, cuando el repunte de la *volatilidad* afectó especialmente a la exposición del Fondo a bonos de *alto rendimiento* y a *crédito* de *categoría de inversión*.

Pero la deuda pública de los mercados emergentes sufrieron las mayores pérdidas durante el periodo, especialmente los emisores en divisa local (como Brasil e Indonesia), ya que las *salidas de capitales*, las tensiones comerciales y la solidez del dólar estadounidense impulsaron los *rendimientos* al alza.

La exposición del Fondo a bonos corporativos influyó negativamente en las rentabilidades, con una mayor debilidad de los bonos corporativos de *alto rendimiento*, ya que los *créditos* europeos y los bonos convertibles contingentes de los bancos se vieron sometidos a presiones, debido a la *volatilidad* en torno al giro populista de la política italiana.

Las posiciones en deuda pública contribuyeron positivamente a las rentabilidades, ya que el discurso relativamente *suave* de los bancos centrales de los mercados desarrollados (excepto EE. UU.) y la aversión al riesgo en Europa relacionada con la deriva populista de la política italiana garantizaron un repunte de las posiciones *core* europeas y australianas.

El *crédito* de *categoría de inversión* en libras esterlinas impulsó las rentabilidades en la parte final del periodo, gracias al repunte de la deuda pública británica subyacente.

En cuanto a la actividad, la exposición al *alto rendimiento* del Fondo se redujo, sobre todo durante el mes de febrero. Entre las mayores ventas destacaron Antero Resources, BBVA, Iron Mountain y Ziggo.

La exposición a los mercados emergentes a largo plazo se redujo (México, Perú, Indonesia y Brasil). Parte del producto obtenido se reinvertió en deuda pública a *corto* plazo denominada en dólares estadounidenses.

La *duración* general aumentó hasta los 3 años a finales del periodo, como resultado de las algunas compras de títulos con *vencimiento* a largo plazo (*Valores* del Tesoro estadounidense protegidos frente a la *inflación* (TIPS), *Bunds* alemanes y deuda pública francesa).

El riesgo de tipos de interés de países “periféricos” europeos se redujo con la venta de bonos irlandeses con *vencimiento* en 2026, debido al aumento de la aversión al riesgo en la región.

El posicionamiento en *crédito* se mantuvo precavido, ya que se añadió exposición a financieras a *corto* plazo mediante bonos Stadshypotek con *vencimiento* en 2019, mientras que también se añadieron algunas nuevas emisiones en *alto rendimiento* (como Interxion y Lycra).

En opinión del gestor, la diferente evolución de los principales mercados emergentes va a continuar y el probable que la baja *inflación* respalde a Europa y Japón, pero la dinámica de la *política fiscal* y *monetaria* en EE. UU. va a mantener los bonos del Tesoro bajo presión. No obstante, no todos los bancos centrales se mueven al mismo ritmo o incluso en la misma dirección, y el gestor cree que esta divergencia probablemente seguirá ofreciendo oportunidades en algunas regiones (como Australia).

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,88%, frente al 1,06% que alcanzó el LIBOR a 3 meses + 200 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) siguió adelante con su política de “normalización” al subir los tipos de interés en sus reuniones de marzo y junio, con nuevos movimientos previstos por la Fed para el resto de 2018, lo que, en opinión del gestor, seguirá dando impulso a los *rendimientos* de los bonos soberanos en las economías desarrolladas para subir desde sus mínimos históricos.

La *duración* total del Fondo se situó en 1,09 a 30 de junio de 2018, una reducción de 0,31 años desde el final del año anterior.

Las exposiciones de *duración corta* a países específicos incluyen el Reino Unido y Canadá. El gestor apuesta por determinados mercados de deuda pública europeos periféricos y tiene una exposición de *duración larga* a España e Italia, tras aumentar su exposición a esta última después del aumento de los *diferenciales* debido a la *volatilidad* política que rodeó a la coalición entre el Movimiento Cinco Estrellas y La Liga a finales de mayo.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND continuación

El Fondo sigue siendo optimista con respecto a los mercados emergentes, a pesar de los obstáculos recientes, con asignaciones a emisiones denominadas tanto en divisa local como en dólares estadounidenses, que suponían juntas un 31,76% a fin de junio de 2018, lo que supone un ligero aumento con respecto al final del año 2017.

Las asignaciones a la deuda corporativa de *categoría de inversión* y de *alto rendimiento* se sitúan en aproximadamente el 27,64%, con una proporción general de 75/25 entre una y otra clase a fin de junio de 2018.

El Fondo siguió reduciendo su exposición a los *bonos titulizados* durante el periodo desde fin de año, con posiciones en *valores respaldados por activos (ABS)* y *valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)*, que suponían un 12,88% frente al 14% a diciembre de 2017. Los *valores respaldados por activos (ABS)* siguen siendo la mayor asignación con un 10,95%, dividida principalmente entre préstamos para automóviles y otros programas de financiación del consumo.

El gestor sigue esperando una expansión global constante impulsada por un crecimiento superior a la tendencia en EE. UU. y China. El gestor tiene en cuenta el riesgo y está posicionado en consecuencia.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,09%, frente a la rentabilidad del 1,81% que alcanzó el EURIBOR a un mes + 400 pb, ambas expresadas en euros.

Ha sido un periodo *volátil* para los mercados globales de renta variable, con la decisión del presidente Donald Trump de aplicar aranceles comerciales a su principales socios comerciales, lo que ha desestabilizado la situación. Los mercados de renta fija se mantuvieron inestables, con más evidencias de *endurecimiento cuantitativo* en EE. UU. y Europa. El aumento de los precios del petróleo y el bajo desempleo en EE. UU. alentaron la sensación de que los riesgos para la *inflación* estaban aumentado.

El Fondo se vio favorecido por los activos que buscan rentabilidad (sobre todo posiciones en renta variable y bonos corporativos), principalmente la renta variable. Las compañías de tecnología de la información Cisco Systems

y Microsoft Corporation contribuyeron de forma importante a las rentabilidades, mientras que las compañías energéticas, como Royal Dutch Shell y Total, también aportaron rentabilidades relativas importantes durante el periodo. Las posiciones en bonos corporativos también aumentaron ligeramente la rentabilidad. Sin embargo, en activos que buscan rentabilidad, la deuda de los mercados emergentes lastró la rentabilidad, ya que la confianza con respecto a esta clase de activos sucumbió a una serie de factores *macroeconómicos* y políticos, que se vieron agravados por la revalorización del dólar estadounidense y la subida de los tipos de interés estadounidenses.

La rentabilidad positiva de los activos que buscan rentabilidad del Fondo se vio contrarrestada por la contribución negativa de los activos de estabilización del Fondo (como deuda pública, posiciones de tesorería y oro) y las posiciones de *cobertura*. Entre estas posiciones, destacaron especialmente la *cobertura* de divisas y los metales preciosos. Las posiciones para mitigar la *caída* de la renta variable supusieron un pequeño coste, debido a la subida de los índices durante el periodo, mientras que el oro perdió se vio perjudicado en un contexto caracterizado por la fortaleza del dólar estadounidense. En el lado positivo, las posiciones en deuda pública del Fondo contribuyeron de forma positiva.

Por lo que respecta a la actividad, en la renta variable, se añadió una nueva posición en Prudential, cuyo principal atractivo es la exposición del grupo a la pujante demanda de sus productos de seguros de vida y protección en Asia. Se realizó una nueva inversión en ABB, un actor importante en robótica y automatización industrial, que está bien posicionado para beneficiarse de la iniciativa a largo plazo de las empresas industriales para mejorar la productividad.

Las ventas correspondieron a títulos como Vodafone, debido a la preocupación por las perspectivas de precios de los mercados del sur de Europa del grupo. También se liquidó la posición en Suntory Beverage & Food.

A finales del periodo, el gestor empezó a aumentar la sensibilidad de la cartera a los tipos de interés, al volver a añadir exposición a los *bonos del Tesoro de EE. UU.* mediante la compra de emisiones a siete y nueve años, y al aumentar la posición en bonos australianos a 30 años.

Las perspectivas y la estrategia del gestor apenas han variado y siguen siendo relativamente prudentes. Aunque las recientes disputas han pesado en cierto modo sobre los *activos de riesgo*, sorprende en muchos sentidos que no hayan tenido mayores consecuencias, especialmente ante

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR) continuación

las valoraciones persistentemente altas, un contexto de crecimiento global que parece ya algo menos equilibrado que a principios de año y las condiciones de *liquidez*, que van a seguir endureciéndose al entrar en el segundo semestre del año.

La retirada *del estímulo monetario* de los bancos centrales probablemente traerá consigo nueva *volatilidad*, pues el gestor desea utilizar una mayor parte de los activos del Fondo en activos que buscan rentabilidades, en su debido momento.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,63%, frente al 2,25% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en libras esterlinas.

Ha sido un periodo *volátil* para los mercados globales de renta variable, con la decisión del presidente Donald Trump de aplicar aranceles comerciales a sus principales socios comerciales, lo que ha desestabilizado la situación. Los mercados de renta fija se mantuvieron inestables, con más evidencias de *endurecimiento cuantitativo* en EE. UU. y Europa. El aumento de los precios del petróleo y el bajo desempleo en EE. UU. alentaron la sensación de que los riesgos para la *inflación* estaban aumentado.

El Fondo se vio favorecido por los activos que buscan rentabilidad (sobre todo posiciones en renta variable y bonos corporativos), principalmente la renta variable. Las compañías de tecnología de la información Cisco Systems y Microsoft Corporation contribuyeron de forma importante a las rentabilidades, mientras que las compañías energéticas, como Royal Dutch Shell y Total, también aportaron rentabilidades relativas importantes durante el periodo. Sin embargo, en activos que buscan rentabilidad, la deuda pública de los mercados emergentes lastró la rentabilidad, ya que la confianza con respecto a esta clase de activos sucumbió a una serie de factores *macroeconómicos* y políticos, que se vieron agravados por la revalorización del dólar estadounidense y la subida de los tipos de interés estadounidenses.

La rentabilidad positiva de los activos que buscan rentabilidad del Fondo se vio contrarrestada por la contribución negativa de los activos de estabilización del Fondo (como deuda pública, posiciones de tesorería y oro)

y las posiciones de *cobertura*. Entre estas posiciones, destacaron especialmente la *cobertura* de divisas y los metales preciosos. Las posiciones para mitigar la *caída* de la renta variable supusieron un pequeño coste, debido a la subida de los índices durante el periodo, mientras que el oro perdió se vio perjudicado en un contexto caracterizado por la fortaleza del dólar estadounidense. En el lado positivo, las posiciones en deuda pública del Fondo contribuyeron de forma positiva.

Por lo que respecta a la actividad, en la renta variable, se añadió una nueva posición en Prudential, cuyo principal atractivo es la exposición del grupo a la pujante demanda de sus productos de seguros de vida y protección en Asia. Se realizó una nueva inversión en ABB, un actor importante en robótica y automatización industrial, que está bien posicionado para beneficiarse de la iniciativa a largo plazo de las empresas industriales para mejorar la productividad.

Las ventas correspondieron a títulos como Vodafone, debido a la preocupación por las perspectivas de precios de los mercados del sur de Europa del grupo. También se liquidó la posición en Suntory Beverage & Food.

A finales del periodo, el gestor empezó a aumentar la sensibilidad de la cartera a los tipos de interés, al volver a añadir exposición a los *bonos del Tesoro de EE. UU.* mediante la compra de emisiones a siete y nueve años, y al aumentar la posición en bonos australianos a 30 años.

Las perspectivas y la estrategia del gestor apenas han variado y siguen siendo relativamente prudentes. Aunque las recientes disputas han pesado en cierto modo sobre los *activos de riesgo*, sorprende en muchos sentidos que no hayan tenido mayores consecuencias, especialmente ante las valoraciones persistentemente altas, un contexto de crecimiento global que parece ya algo menos equilibrado que a principios de año y las condiciones de *liquidez*, que van a seguir endureciéndose al entrar en el segundo semestre del año.

La retirada *del estímulo monetario* de los bancos centrales probablemente traerá consigo nueva *volatilidad* en los mercados de *activos de riesgo*, pues el gestor desea utilizar una mayor parte de los activos del Fondo en activos que buscan rentabilidades, en su debido momento.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,13%, frente a la rentabilidad del 2,90% que alcanzó el LIBOR USD a un mes + 400 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Ha sido un periodo *volátil* para los mercados globales de renta variable, con la decisión del presidente Donald Trump de aplicar aranceles comerciales a su principales socios comerciales, lo que ha desestabilizado la situación. Los mercados de renta fija se mantuvieron inestables, con más evidencias de *endurecimiento cuantitativo* en EE. UU. y Europa. El aumento de los precios del petróleo y el bajo desempleo en EE. UU. alentaron la sensación de que los riesgos para la *inflación* estaban aumentado.

La rentabilidad de las inversiones subyacentes del Fondo para los inversores en dólares estadounidenses se vio influida por los movimientos de la divisa durante el periodo analizado, ya que el dólar se apreció con respecto a casi todas las divisas principales. La mayoría de la exposición a divisas estaba *cubierta* a dólares estadounidenses, por lo que el Fondo no se vio prácticamente afectado por estos movimientos desfavorables de las divisas. Por tanto, podemos analizar lo que hicieron las inversiones subyacentes en sus divisas locales e ignorar el impacto del dólar estadounidense.

En sus divisas locales, las inversiones que buscan rentabilidad del Fondo (principalmente posiciones en renta variable y bonos corporativos) generaron una rentabilidad positiva durante el periodo: producción de petróleo y gas, defensa, medios de comunicación y tecnología de la información fueron segmentos importantes que generaron rentabilidad. La parte de estabilización del Fondo (como deuda pública, tesorería y oro) lastró las rentabilidades, ya que el precio del oro cayó, debido en parte a la subida del dólar estadounidense.

La deuda de los mercados emergentes lastró la rentabilidad, ya que la confianza con respecto a esta clase de activos sucumbió a una serie de factores *macroeconómicos* y políticos, que se vieron agravados por la revalorización del dólar estadounidense y la subida de los tipos de interés estadounidenses.

Por lo que respecta a la actividad, en la renta variable, se añadió una nueva posición en Prudential, cuyo principal atractivo es la exposición del grupo a la pujante demanda de sus productos de seguros de vida y protección en Asia. Se realizó una nueva inversión en ABB, un actor importante en robótica y automatización industrial, que está bien posicionado para beneficiarse de la iniciativa a largo plazo de las empresas industriales para mejorar la productividad.

Las ventas correspondieron a títulos como Vodafone, debido a la preocupación por las perspectivas de precios de los mercados del sur de Europa del grupo. También se liquidó la posición en Suntory Beverage & Food.

A finales del periodo, el gestor empezó a aumentar la sensibilidad de la cartera a los tipos de interés, al volver a añadir exposición a los *bonos del Tesoro de EE. UU.* mediante la compra de emisiones a siete y nueve años, y al aumentar la posición en bonos australianos a 30 años. El gestor aprovechó la ola de ventas de la deuda pública italiana que se produjo por la reciente incertidumbre política y que se agravó por los desajustes del mercado. Así, se compró una posición en deuda pública italiana a dos años.

Las perspectivas y la estrategia del gestor apenas han variado y siguen siendo relativamente prudentes. Aunque las recientes disputas han pesado en cierto modo sobre los *activos de riesgo*, sorprende en muchos sentidos que no hayan tenido mayores consecuencias, especialmente ante las valoraciones persistentemente altas, un contexto de crecimiento global que parece ya algo menos equilibrado que a principios de año y las condiciones de *liquidez*, que van a seguir endureciéndose al entrar en el segundo semestre del año.

La retirada *del estímulo monetario* de los bancos centrales probablemente traerá consigo nueva *volatilidad*, pues el gestor desea utilizar una mayor parte de los activos del Fondo en activos que buscan rentabilidades, en su debido momento.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON MULTI-ASSET HIGH INCOME FUND

El Fondo se lanzó el 10 de enero de 2018.

En el periodo analizado desde su creación el 10 de enero de 2018, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,94%, frente a la rentabilidad del -1,49% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Global Ag/MSCI World (1:1), ambas expresadas en dólares estadounidenses.

La estrategia está posicionada para ofrecer una exposición diversificada a los activos de crecimiento y los activos *defensivos*, como la deuda pública y los bonos corporativos de alta calidad, para tratar de obtener un *alto rendimiento* sostenible, gestionando al mismo tiempo los riesgos de *caídas*.

Las exposiciones de crecimiento y *defensivas* quedaron rezagadas durante el periodo. Entre los activos de crecimiento, los bonos *high yield* y la renta variable

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON MULTI-ASSET HIGH INCOME FUND continuación

estadounidense fueron los que más contribuyeron a las rentabilidades de la estrategia. Aunque ambas clases de activos tuvieron una rentabilidad positiva durante todo el periodo, ambas cayeron ligeramente desde la fecha de creación del Fondo. El aumento de la *volatilidad* y la corrección del índice S&P 500 también afectaron a los bonos de *alto rendimiento* y ambos mercados cayeron con fuerza en febrero y marzo. Una asignación a los REIT (fondos de inversión inmobiliaria) de EE. UU. redujeron las pérdidas de los activos de crecimiento, ya que estos repuntaron al final del periodo, debido a la *caída* de los *rendimientos* del Tesoro de EE. UU. desde sus máximos de mayo. Entre los activos *defensivos*, una posición *larga* en bonos corporativos y una posición *corta* en *bonos del Tesoro de EE. UU.* afectaron a las rentabilidades, ya que los *diferenciales de crédito* se ampliaron. A pesar de los *fundamentales* subyacentes favorables, los bonos corporativos de *categoría de inversión* quedaron rezagados con respecto a los *bonos del Tesoro de EE. UU.*, ya que la *volatilidad* del mercado y la retórica comercial provocaron un aumento de la aversión al riesgo. La suscripción de *opciones* también lastró ligeramente la rentabilidad.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -3,19%, frente a la rentabilidad del -3,40% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Global, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) siguió adelante con su política de “normalización” al subir los tipos de interés en sus reuniones de marzo y junio, con nuevos movimientos previstos por la Fed para el resto de 2018, lo que, en opinión del gestor, seguirá dando impulso a los *rendimientos* de los bonos soberanos en las economías desarrolladas para subir desde sus mínimos históricos.

La *duración* total del Fondo se situó en 1,22 a 30 de junio de 2018, una reducción de 0,18 años desde el final del año anterior.

Las exposiciones de *duración corta* a países específicos incluyen el Reino Unido y Canadá. El gestor apuesta por determinados mercados de deuda pública europeos periféricos y tiene una exposición de *duración larga* a España e Italia, tras aumentar su exposición a esta última después del aumento de los *diferenciales* debido a la *volatilidad* política que rodeó a la coalición entre el Movimiento Cinco Estrellas y La Liga a finales de mayo.

El Fondo sigue siendo optimista con respecto a los mercados emergentes, a pesar de los obstáculos recientes, con asignaciones a emisiones denominadas tanto en divisa local como en divisa fuerte, que suponían juntas un 31,11% a fin de junio de 2018, lo que supone un aumento del 2,41% con respecto al final del año 2017.

Las asignaciones a la deuda corporativa de *categoría de inversión* y de *alto rendimiento* se sitúan en aproximadamente el 23,40%, con una proporción general de 80/20 entre una y otra clase a fin de junio de 2018.

El Fondo aumentó ligeramente su exposición a los *bonos titulizados* durante el periodo desde fin de año, con posiciones en *valores respaldados por activos (ABS)* y *valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)*, que suponían un 17,51% frente al 16,20% a diciembre de 2017. Los *valores respaldados por activos (ABS)* siguen siendo la mayor asignación con un 16,02%, dividida principalmente entre préstamos para automóviles y otros programas de financiación del consumo.

El gestor sigue esperando una expansión global constante impulsada por un crecimiento superior a la tendencia en EE. UU. y China. El gestor tiene en cuenta el riesgo y está posicionado en consecuencia.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

RENTA VARIABLE GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,22%, frente a la rentabilidad del -0,43% que alcanzó el índice MSCI All-Country World Index NR y el -1,41% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, aunque se comportó mejor que el índice comparativo y que el sector del grupo de homólogos.

Los mercados de renta *variable* se mostraron *volátiles* y al final sufrieron *caídas*, a pesar del sólido comienzo del año. Los temores relativos a la determinación del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales de EE. UU., especialmente China, parecieron desestabilizar a los inversores.

La selección de *valores* positiva fue un motor importante de las rentabilidades durante el periodo, en el que los *valores de bienes de consumo discrecional* del Fondo se comportaron bien. Esto compensó la selección de *valores* más desfavorable en los sectores sanitario y financiero. La asignación sectorial también fue un factor positivo de las rentabilidades globales; la posición en el sector de la tecnología de la información contribuyó a las rentabilidades. Sin embargo, la exposición al sector de *bienes de consumo básico* influyó negativamente durante el periodo, ya que el sector se comportó peor de lo esperado.

En el plano de los *valores*, Microsoft contribuyó positivamente a las rentabilidades, debido a la confianza favorable con respecto al cambio de la empresa hacia ingresos más recurrentes. Intuit y Sony fueron otros *valores* tecnológicos que se comportaron bien gracias a los resultados mejores de lo esperado. Las acciones de la empresa de gestión de eventos Informa subieron tras el éxito de su oferta por UBM.

En el lado negativo destacó Deutsche Post, cuyos resultados anunciados pusieron de manifiesto la debilidad de su importante división de correo y paquetería, debido al aumento de los costes en Alemania. Posteriormente, la dirección revisó a la baja las previsiones de beneficios para el conjunto del año.

Las compañías tabaqueras Altria y Japan Tobacco lastraron las rentabilidades tras sus mediocres resultados y flojas previsiones. En el sector financiero, Citigroup anunció unos ingresos decepcionantes en su negocio de consumo de Norteamérica y una mayor lentitud de lo esperado en sus reducciones de costes.

En cuanto a la actividad, el gestor compró una posición en Royal Dutch Shell, debido a la mayor disciplina de la compañía con respecto a la inversión en bienes de equipo y los costes, entre otros factores. La compañía industrial ABB fue otra compra importante. Creemos que es una cartera bien posicionada desde el punto de vista temático, con la automatización y la electrificación como principales mercados finales. También se añadió BNP Paribas.

Por lo que respecta a las ventas, se vendieron el fabricante estadounidense United Technologies, British American Tobacco y Principal Financial.

Dado el nivel de deuda de la economía global (como porcentaje del *PIB*) tan alto actualmente como cuando comenzó la crisis financiera (en 2008), el paso gradual a un entorno de tipos de interés más altos probablemente tenga repercusiones en las economías tanto desarrolladas como emergentes. La incertidumbre sobre el futuro de los acuerdos comerciales internacionales también supone una amenaza para el crecimiento económico.

A mediados de año, creemos que las valoraciones bursátiles siguen siendo elevadas y dejan poco margen de error al evaluar los riesgos con respecto a la remuneración. Sin embargo, dado que los mercados parecen ahora más *volátiles*, creemos que esto probablemente generará mayores oportunidades, así como mayores riesgos. El gestor seguirá invirtiendo en empresas que cumplirán sus expectativas de crecimiento previstas y cuyas valoraciones reflejen el entorno general.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,32%, frente al -0,05% que alcanzó el índice FTSE World Index TR y el -2,47% que alcanzó el 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 comparativo, aunque por delante del sector.

La renta variable global se comportó mal, a pesar del excelente comienzo del año. Los temores relativos a la determinación del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales de EE. UU., especialmente China, desestabilizaron a los inversores.

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

continuación

La selección de *valores* lastró las rentabilidades, con una contribución negativa de posiciones de los sectores de *bienes de consumo*, servicios de consumo y sanitario. La selección de *valores* del sector tecnológico resultó positiva. En cuanto a la asignación sectorial, la sobreponderación en tecnología y la infraponderación en finanzas contribuyeron positivamente, mientras que la importante exposición a las empresas de *bienes de consumo* influyó negativamente en las rentabilidades.

Las posiciones del Fondo en tabaqueras fueron los mayores lastres de la rentabilidad del periodo. Las acciones de Philip Morris International cayeron después de conocerse el menor número de envíos de cigarrillos, mientras que las decepcionantes ventas de su alternativa de cigarrillo electrónico, IQOS, causaron intranquilidad entre los inversores acerca de la solidez de todo el sector, con una fuerte *caída* también de las acciones de British American Tobacco. El gestor seguirá evaluando la evolución del paso de los cigarrillos tradicionales a los productos de nueva generación y como esto podría afectar a los *futuros* beneficios.

Coty, fabricante de productos de belleza, lastró la rentabilidad. Sus acciones cayeron, a pesar de publicar unos beneficios superiores a las expectativas de consenso, ya que los inversores se centraron en la debilidad de su división de belleza de consumo tras su adquisición del negocio de cosméticos de Procter & Gamble. Sin embargo, el gestor cree que la tesis de inversión permanece intacta y aprovechó la debilidad de la cotización de la acción para aumentar la posición.

La nula exposición en el minorista de Internet Amazon también perjudicó la rentabilidad relativa, ya que la acción subió durante el periodo analizado. El Fondo no puede invertir en la compañía, ni tampoco en los *valores* denominados FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix y Google de Alphabet), porque no cumplen los criterios de *rendimiento* del Fondo.

La empresa de organización de eventos UBM fue el *valor* que más contribuyó a la rentabilidad relativa durante el periodo, ya que su acción se disparó tras recibir una oferta de adquisición por parte de la rival Informa. El minorista de lujo Ralph Lauren también se comportó muy bien, por los resultados que mostraron un crecimiento superior a las expectativas y ahorros de costes.

Cisco, la mayor posición del Fondo, alegró a los inversores con unos prometedores resultados correspondientes al segundo trimestre del ejercicio fiscal.

Por lo que respecta a la actividad, se inició una posición en la agencia de publicidad estadounidense Omnicom. La acción y sus homólogos han caído con fuerza ante el temor de que el sector sufra un declive duradero. Omnicom está bien preparada para este nuevo entorno, en opinión del gestor, con inversiones sólidas en personas y tecnologías.

PepsiCo se añadió a la cartera, ya que la empresa tiene la mayor cuota de mercado con diferencia del mercado mundial de aperitivos. Según el gestor, su posición líder en el mercado ofrece importantes barreras a la entrada de competidores y suma 42 años de crecimiento del dividendo.

Por lo que respecta a las ventas, durante el periodo se vendieron las posiciones en la compañía del sector sanitario GlaxoSmithKline, el fabricante de juguetes Mattel y la operadora de autopistas italianas Atlantia. UBM dejó de cotizar (la empresa fue eliminada del registro oficial de una bolsa) tras completarse su adquisición por parte de su rival Informa, que también forma parte del Fondo.

Por tanto, hay algunos retos importantes a los que deben hacer frente los inversores, sobre todo el endurecimiento monetario y una posible guerra comercial. El gestor está convencido de que el Fondo está bien posicionado, expuesto a lo que cree son empresas estables con balances de buena calidad y un menor peso en ámbitos más *cíclicos* del mercado industria, finanzas y compañías mineras.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,60%, frente a la rentabilidad del 0,43% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el -1,41% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Aunque los mercados de renta variable han cerrado de forma prácticamente plana, este resultado esconde un periodo de cierta *volatilidad*. El primer trimestre fue especialmente inestable, ya que los mercados sufrieron una ola de ventas tras marcar máximos a finales de enero, perturbados por el aumento de la *inflación* salarial en EE. UU. y los planes del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales, especialmente China.

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND continuación

Los mercados se recuperaron durante la mayor parte del segundo trimestre, antes de sufrir una ola de ventas final a finales de junio, ante una nueva intensificación de la disputa comercial de Trump.

En el plano sectorial, las posiciones en el sector de *bienes de consumo discrecional* influyeron positivamente en las rentabilidades absolutas y relativas (con respecto al índice), destacando por su rentabilidad absoluta Nike y TJX Companies. Determinadas posiciones del sector sanitario, como CSL, contribuyeron también favorablemente a la rentabilidad, aunque esto se vio contrarrestado por el mal comportamiento dentro de sector sanitario de *valores* como Johnson & Johnson y Novo Nordisk durante el periodo. La exposición mínima al sector financiero resultó positiva para la rentabilidad relativa: el único *valor* financiero de la cartera, AIA Group, se comportó bien con respecto al sector. La mayor ponderación en el sector de la tecnología de la información también contribuyó de forma positiva a la rentabilidad relativa. El mal comportamiento de las posiciones industriales Fanuc y 3M Company lastró las rentabilidades absolutas y relativas.

Desde el punto de vista regional, las posiciones en las regiones de EE. UU., Pacífico excepto Japón y Europa excepto Reino Unido contribuyeron de forma importante a las rentabilidades con respecto al índice, aunque las posiciones en esta última región registraron una rentabilidades ligeramente negativas durante el periodo. Sin embargo, las posiciones de la cartera en Japón lastraron la rentabilidad.

Durante el periodo, se añadieron nuevas posiciones a la cartera en Gilead Sciences, Adobe Systems e Intuitive Surgical. Las posiciones Nestlé y Novartis se vendieron.

Ante un contexto difícil, los mercados han podido consolarse con el sólido crecimiento de los beneficios, especialmente evidente en EE. UU. Esto sirve para recordarnos que lo que sucede a nivel de una empresa es lo que mueve en última instancia los mercados bursátiles.

Existe la posibilidad de que el entorno de beneficios no se mantenga tan favorable de ahora en adelante y que aumente la *volatilidad*. Sin duda, los riesgos del mercado en esta última fase de un largo periodo *alcista* han aumentado. Sin embargo, el compromiso del gestor con las empresas sigue mostrando un contexto positivo de crecimiento de los ingresos y mejora de los márgenes en sectores muy diversos.

Walter Scott & Partners Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,51%, frente a la rentabilidad del -0,43% que alcanzó el índice MSCI All-Country World Index NR y el -1,41% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La renta variable global cerró el periodo analizado a la baja, a pesar de un excelente comienzo de año. Los temores relativos a la determinación del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales de EE. UU., especialmente China, desestabilizaron a los inversores.

Tanto la selección de *valores* como la asignación sectorial contribuyeron positivamente a la rentabilidad durante la primera mitad de 2018. La selección de *valores* fue sólida entre las posiciones del Fondo en *bienes de consumo básico*, aunque una sobreponderación en el sector influyó negativamente, ya que este quedó rezagado con respecto al índice general. La importante exposición a las compañías de tecnología de la información y una infraponderación en el sector financiero también contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

La posición del Fondo que más contribuyó a título individual a la rentabilidad fue el minorista de descuento TJX Companies (son minoristas de descuento los que venden productos de calidad a precios bajos). En un difícil entorno para el comercio minorista, los excelentes resultados del primer trimestre parecieron haber tranquilizado en cierto modo a los inversores.

El proveedor de soluciones de red Cisco Systems también alegró a los inversores con unos prometedores resultados correspondientes al segundo trimestre del ejercicio fiscal. Por otra parte, junto con sus resultados excelentes del cuarto trimestre, Blue Buffalo Pet Products anunció que había acordado su adquisición por parte de General Mills.

En el lado negativo estuvieron las posiciones del Fondo en las tabaqueras Altria y Japan Tobacco. Esto se debió en parte a un abandono del sector en un entorno de subida de los *rendimientos* de los bonos. Además, Altria publicó unos resultados mediocres y emitió unas previsiones conservadoras (la previsión oficial de una empresa cotizada en bolsa sobre sus propios beneficios o pérdidas a *corto* plazo, indicados con una cantidad de dinero por acción) para 2018. Japan Tobacco también decepcionó con sus previsiones de beneficios para 2018.

Deutsche Post cayó durante el periodo, debido a que la dirección revisó a la baja sus previsiones de beneficios para el conjunto del año, debido a gastos no recurrentes de

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

continuación

reestructuración. Por otra parte, la cotización de la acción de Amazon siguió subiendo, por lo que la nula exposición del Fondo en la acción lastró la rentabilidad relativa de la cartera.

Durante el periodo se inició una posición en Royal Dutch Shell. La mayor disciplina de la compañía por lo que respecta a su gasto en bienes de equipo y costes, así como los activos que adquirió mediante la compra de BG Group, son factores atractivos en opinión del gestor.

También se inició una posición en Albemarle, la compañía química especializada global. Es una de las principales beneficiarias del crecimiento de los vehículos eléctricos, debido a sus recursos de litio. La gran compañía industrial ABB también pasó a formar parte de la cartera. Con la automatización y la electrificación (la acción o el proceso de cargar algo con electricidad) como principales mercados finales, la acción parece atractiva según el gestor.

En cuanto a las ventas, el grupo de productos de consumo Newell Brands, el especialista de viajes por Internet TripAdvisor y el gigante energético ConocoPhillips se vendieron durante los últimos seis meses.

El mayor crecimiento y las perspectivas de *inflación* han permitido a varios bancos centrales empezar a subir los tipos de interés. Su capacidad para mantener este rumbo sigue dependiendo de la estabilización y el continuo crecimiento de la economía global. La incertidumbre en torno al futuro de los acuerdos comerciales internacionales supone una amenaza para el crecimiento económico y, a no ser que se resuelva, es probable que provoque trastornos en las cadenas de suministro global y una renuencia de las empresas a invertir. El gestor tiene previsto seguir invirtiendo en empresas que probablemente cumplirán sus expectativas de crecimiento y cuyas valoraciones reflejen el entorno general.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 5,72%, frente al 3,29% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el 1,40% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en euros.

Aunque los mercados de renta variable han cerrado de forma prácticamente plana, este resultado esconde un periodo de cierta *volatilidad*. El primer trimestre fue especialmente inestable, ya que los mercados sufrieron una ola de ventas tras marcar máximos a finales de enero, perturbados por

el aumento de la *inflación* salarial en EE. UU. y los planes del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales, especialmente China. Los mercados se recuperaron durante la mayor parte del segundo trimestre, antes de sufrir una ola de ventas final a finales de junio, ante una nueva intensificación de la disputa comercial de Trump.

En el plano sectorial, las posiciones en energía y tecnología de la información proporcionaron excelentes rentabilidades absolutas en total. Posiciones como Adobe Systems y Mastercard en tecnología de la información y CNOOC y EOG Resources en energía contribuyeron de forma excelente a la rentabilidad absoluta y relativa. Las posiciones en el sector sanitario Edwards Lifesciences, Intuitive Surgical y CSL también contribuyeron a una excelente rentabilidad absoluta y relativa. La importante exposición a la tecnología de la información también contribuyó positivamente a la rentabilidad relativa, ya que el sector se comportó bien durante el periodo. La exposición mínima al sector financiero también favoreció al fondo, ya que el sector tuvo un comportamiento relativamente débil. Las posiciones en *bienes de consumo discrecional* perjudicaron a las rentabilidades relativas.

Desde una perspectiva regional, las posiciones en EE. UU. Contribuyeron de forma excelente a las rentabilidades de la cartera. Los *valores* mantenidos en la región de Pacífico excepto Japón también contribuyeron a la rentabilidad tanto absoluta como relativa. Sin embargo, las posiciones en Japón quedaron rezagadas y lastraron las rentabilidades absolutas y relativas.

Durante el periodo, se añadieron nuevas posiciones a la cartera en Cognex, Waters Corporation y Jardine Matheson. Las posiciones en Hennes & Mauritz y Tractor Supply se vendieron.

Ante un contexto difícil, los participantes del mercado han podido consolarse con el sólido crecimiento de los beneficios, especialmente evidente en EE. UU. Esto sirve para recordarnos que lo que sucede a nivel de una empresa es lo que mueve en última instancia los mercados bursátiles.

Existe la posibilidad de que el entorno de beneficios no se mantenga tan favorable de ahora en adelante y que aumente la *volatilidad*. Sin duda, los riesgos del mercado en esta última fase de un largo periodo *alcista* han aumentado. Sin embargo, el compromiso del gestor con las empresas sigue mostrando un contexto positivo de crecimiento de los ingresos y mejora de los márgenes en sectores muy diversos.

Walter Scott & Partners Limited
Julio de 2018

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

En el semestre analizado desde su creación, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,98%, frente a la rentabilidad del -3,88% que alcanzó el índice MSCI All Country Asia Small Cap TR y la rentabilidad del -5,50% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Asia Pacific Small & Mid Cap durante el mismo periodo, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo tenía una ponderación del 48,5% en renta variable de Asia excepto Japón y del 50,4% en empresas japonesas de pequeña capitalización.

La parte del Fondo de Asia excepto Japón cerró el semestre a la baja, pero se comportó bien comparado con el índice MSCI AC Asia ex Japan Small Cap. Las posiciones del Fondo en los sectores sanitario y de materiales de China, así como el sector sanitario de la India, contribuyeron de forma importante a la rentabilidad, mientras que las posiciones en el sector financiero indio y en India Energy fueron los principales lastres. Por países, Hong Kong/China, Taiwán y Malasia fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad, mientras que India y Filipinas fueron los principales lastres.

El Fondo está casi plenamente invertido en Hong Kong/China, India e Indonesia como países con las mayores exposiciones.

La parte de empresas japonesas de pequeña capitalización del Fondo se comportó bien, generando una rentabilidad positiva. En el plano sectorial, destacaron por su contribución positiva a la rentabilidad el comercio minorista, en el que el Fondo estaba infraponderado, y servicios y otras empresas de financiación, en los que el Fondo estaba sobreponderado. Entre los lastres de la rentabilidad destacaron otros productos, químicos y metales no ferrosos, en los que el Fondo estaba sobreponderado. Al final de junio, el Fondo seguía sobreponderado en electrodomésticos, servicios y otras empresas de financiación. Los sectores más infraponderados eran bancos, alimentación y maquinaria.

A pesar de la *volatilidad* del mercado, seguimos siendo optimista con respecto a las perspectivas de las acciones de pequeña y mediana capitalización en Asia. Asia se está beneficiando de los continuos ritmos vigorosos de crecimiento en toda la región. Las empresas de pequeña y mediana capitalización suelen ofrecer unas mayores tasas de crecimiento. Además, la ineficiencia de la información en la clase de activos de pequeña y mediana capitalización, debido a un desigual análisis de ventas, puede provocar desajustes de precios que pueden ofrecer a expertos en selección de *valores* ascendentes (bottom up) como nosotros la oportunidad de generar rentabilidades superiores para los inversores.

Esperamos que las previsiones de beneficios conservadoras de Japón para este ejercicio financiero aumenten gradualmente, debido a la solidez de la economía nacional y global subyacente, así como el tipo actual del yen con respecto al dólar. Creemos que las perspectivas a medio y largo plazo para el mercado de renta variable japonés siguen siendo atractivas, ya que la economía nacional está pasando de un periodo de contracción a otro de expansión. El mercado se ha recuperado bien durante los últimos doce meses, pero con un horizonte a largo plazo los beneficios siguen rezagados con respecto a la crisis financiera. Aunque Japón se verá afectado por la evolución o los acontecimientos mundiales, el país tiene una gran base interna y puede sortear esa inestabilidad mucho mejor que otras economías. Esperamos seguir estando sobreponderados en empresas que se beneficien de la recuperación a largo plazo de la economía interna, no solo los exportadores.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2018

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -9,06%, frente a la rentabilidad del -4,05% que alcanzó el índice MSCI All-Country Asia Pacific ex Japan Index TR y la rentabilidad del -4,73% que alcanzó el 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 comparativo y a la rentabilidad media del sector.

La renta variable asiática se comportó mal, a pesar del excelente comienzo del año. Los temores relativos a la determinación del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales de EE. UU., especialmente China, desestabilizaron a los inversores.

La contribución de la selección de *valores* fue débil, con una atribución muy negativa de los *valores* de tecnología de la información del Fondo. La selección de *valores* también resultó negativa en los sectores de materiales y *bienes de consumo discrecional*. Sin embargo, la asignación sectorial contribuyó a la rentabilidad, pues la sobreponderación en el sector sanitario resultó positiva para la rentabilidad.

En cuanto a *valores* que lastraron la rentabilidad destacaron la compañía india de software y servicios minoristas Vakrangee Ltd fue el mayor lastre, ya que su acción sufrió una fuerte *caída* durante el periodo. Esto se debió a los rumores de que el regulador local estaba llevando a cabo una investigación sobre la manipulación de la cotización de la acción y la dimisión del auditor de la compañía.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND continuación

China Harmony fue el segundo mayor lastre para las rentabilidades del periodo. El mercado empezó a preocuparse por la desaceleración de las ventas de coches nuevos, ya que la incertidumbre sobre los aranceles a las importaciones de coches retrasó las compras. Otro lastre fue Maruti Suzuki, una compañía de automóviles de India con una cuota de mercado de aproximadamente el 50% y, según el gestor, con una cartera de productos excelente. Tras un comportamiento excelente en los dos últimos años, sus acciones cedieron algo de terreno, ya que los inversores salieron de India.

En el lado positivo, la compañía china de medicamentos biológicos 3SBio fue el *valor* que más contribuyó a título individual a las rentabilidades. La política de apoyo del Gobierno ha impulsado la cotización de la acción, al igual que la excelente ejecución de la compañía. La empresa de servicios financieros india Edelweiss se comportó bien, debido a los resultados positivos y las tendencias de crecimiento del sector financiero de la India. La compañía de seguros asiática AIA también se comportó bien gracias a sus sólidos resultados del primer trimestre.

Por lo que respecta a la actividad, se inició una nueva posición en China Yongda Automobiles, que se dedica a la venta de vehículos de motor de lujo. El gestor cree que el crecimiento de las ventas de nuevos vehículos en los últimos años convierte esta empresa en una oportunidad beneficiosa.

Se compraron posiciones en las empresas productoras de litio Orocobre y Galaxy Resources. El litio que producen es un elemento fundamental en las baterías de iones de litio, que son componentes básicos en los vehículos eléctricos y los sistemas de almacenamiento de energía.

Entre las ventas realizadas durante el periodo estuvieron la empresa australiana de software de contabilidad MYOB, la compañía financiera no bancaria india Indiabulls Housing Finance y China Mobile.

El gestor mantiene sus perspectivas optimistas con respecto a la región de Asia Pacífico, debido al crecimiento disponible en los ámbitos respaldados por temáticas, como el consumo de la clase media y el gasto sanitario. La tecnología asiática también es un ámbito atractivo para invertir, con muchas empresas innovadoras en expansión entre las que elegir, en opinión del gestor.

El Fondo está bien posicionado en empresas con respaldo estructural a largo plazo que, según el gestor, pueden generar un *crecimiento exponencial* de sus flujos de efectivo en un horizonte de al menos cinco años. Además, cree que las valoraciones son atractivas si se comparan con la mayoría de las demás clases de activos.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones W del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,23%, frente a la rentabilidad del -2,27% que alcanzó el índice FTSE All-World Asia Pacific ex Japan Index TR y la rentabilidad del -2,39% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Asia Pacific ex Japan, todas ellas expresadas en libras esterlinas.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, pero se comportó mejor que el índice comparativo y que la rentabilidad media del sector.

La renta variable asiática se comportó mal, a pesar del excelente comienzo del año. Los temores relativos a la determinación del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales de EE. UU., especialmente China, desestabilizaron a los inversores.

El periodo analizado se dividió en dos partes: una rentabilidad relativa baja en el primer trimestre de 2018 compensada por una mejor rentabilidad en el segundo trimestre, cuando las características defensivas del Fondo contribuyeron a mantener las rentabilidades en un entorno de mercado cada vez más *volátil*.

La mayor rentabilidad relativa se debió principalmente a la selección de *valores*. Entre los *valores* que más contribuyeron a las rentabilidades del Fondo estuvo Insurance Australia Group. La excelente ejecución de la dirección a ayudado a reducir la *volatilidad* de los beneficios, lo que junto a la capacidad para vender activos no fundamentales, aumenta las perspectivas de retorno de capital a los accionistas.

Link REIT (fondo de inversión inmobiliaria) también contribuyó de forma importante a la rentabilidad durante el periodo. Como propietario de bienes inmobiliarios de comercio de masas/en zonas *premium* de Hong Kong, se beneficia de la solidez de la economía nacional, así como de la continuación del programa de mejora de sus activos, que ha contribuido a la dinámica *alcista* de los alquileres.

En el lado negativo estuvo la posición en Amcor, una empresa global australiana de envasado y empaquetado, que se comportó mal tras presentar unas perspectivas débiles de beneficios para este año. En telecomunicaciones, la posición en Telstra lastreó la rentabilidad. La compañía había anunciado que recortaría su ratio de pago de dividendos, lo que provocó una fuerte *caída* de la cotización de las acciones.

En cuanto a la actividad, se inició una posición en el grupo australiano de juegos y ocio Star Entertainment. El gestor cree que la compañía es uno de los principales beneficiarios de la inmigración positiva a largo plazo a Australia procedente de Asia y del aumento del número de turistas asiáticos. Compramos Qantas Airways, la aerolínea

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND continuación

líder australiana, ya que el gestor cree que la acción seguirá manteniendo su ventaja competitiva y generando unas rentabilidades del capital invertido, flujo de caja libre y dividendos elevados.

Se añadió una posición en SkyCity, una empresa de ocio y juegos propietaria y operadora de casinos en Australia y Nueva Zelanda. La empresa goza de *largas* concesiones y se beneficia de la inmigración positiva a largo plazo a Australia procedente de Asia y del aumento del número de turistas asiáticos.

Entre las principales ventas destacaron el fondo inmobiliario tailandés Tesco Lotus Retail Growth Freehold and Leasehold, la compañía australiana de exploración y producción Woodside Petroleum y la empresa australiana de envasado y empaquetado Orora.

Mientras que los países desarrollados siguen en su senda de normalización de los tipos de interés y las autoridades chinas continúan controlando el endeudamiento excesivo, el gestor cree que el Fondo sigue siendo una propuesta atractiva.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -11,16%, frente a la rentabilidad del -17,83% que alcanzó el índice MSCI Brazil 10/40 Index NR y el -15,30% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity Brazil, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En el plano sectorial, la sobreponderación en suministros públicos y las infraponderaciones en bancos y servicios financieros *defensivos* fueron los factores que más contribuyeron positivamente al Fondo comparado con su índice. Por el contrario, la rentabilidad relativa negativa se debió principalmente a la falta de exposición a pulpa y papel, la asignación dentro del sector del petróleo y la sobreponderación del acero.

En el plano de los *valores*, el Fondo se benefició de su exposición a Eletropaulo, B2W Digital y Embraer. Las acciones de Eletropaulo se dispararon, ya que tres actores de suministros públicos (Enel, Iberdrola y Energisa) compitieron con ofertas de adquisición de la compañía. Enel fue la vencedora de la contienda, pagando una prima importante con respecto a los precios del mercado. Las acciones de B2W Digital se comportaron de forma positiva en los seis primeros meses, ya que la empresa prosiguió su paso a un mix equilibrado, centrándose en la generación de flujos de efectivo a *corto* plazo. Además, dado que B2W tiene su propia empresa de transportes, se benefició del fuerte aumento de los precios del correo en Brasil que afectó a otros actores del comercio electrónico. Las

acciones de Embraer tuvieron un comportamiento positivo, ante las mayores probabilidades de que el acuerdo con Boeing salga adelante.

En cuanto a los lastres en el plano de los *valores*, destacaron Usiminas, Santos Brasil y Ambev. Las acciones de Usiminas registraron una rentabilidad negativa, debido a que el débil crecimiento económico interno del primer trimestre provocó revisiones a la baja de las expectativas de beneficios. Las acciones de Santos Brasil se comportaron mal durante el periodo, dado que los inversores temieron que Maersk, tras su adquisición de Hamburg Sud, pudiera asignar mejores servicios a sus propia terminal en Santos, BTP. Las acciones de Ambev se comportaron mal por el descenso de los volúmenes y la expectativa del aumento de la competencia con Heineken.

Añadimos tres nuevos títulos a la cartera: Hapvida, BR Malls y CCR. También aumentamos la exposición a Embraer, redujimos la exposición a los bancos y liquidamos la posición en Eletropaulo tras la oferta por parte de Enel.

En la primera mitad del año, los activos brasileños se vieron afectados por la actividad interna menor de la esperada y el giro negativo en la confianza de los inversores con respecto a los mercados emergentes. En los próximos trimestres, a pesar del contexto externo todavía incierto debido a la intensificación de la guerra comercial entre EE. UU. y China, el resultado de las elecciones presidenciales en octubre será un motor importante de la rentabilidad de los activos brasileños. Cuando los candidatos empiecen a hablar de su programa económico, cabe esperar un aumento de la *volatilidad*.

ARX Investimentos Ltda
Julio de 2018

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,52%, frente a la rentabilidad del 2,36% que alcanzó el S&P 500 Index NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

La estrategia generó una rentabilidad positiva, pero quedó rezagado con respecto al S&P 500 (sin deducir comisiones), debido a la pequeña posición *larga en bonos del Tesoro de EE. UU.* Los precios de los bonos del Tesoro cayeron durante el periodo, por el sólido crecimiento y el aumento de la *inflación*, el mayor número de emisiones tras la introducción del *estímulo* fiscal de EE. UU. y la rebaja fiscal, así como por las subidas de los tipos de interés de la Reserva Federal. A pesar de la *volatilidad* a principios del periodo, la amplia posición en renta variable estadounidense del Fondo resultó positiva con respecto al índice comparativo. El índice S&P 500 subió, ya que la dinámica de beneficios positiva y los datos económicos favorables superaron la continua retórica comercial entre EE. UU. y China.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND continuación

La gestión del riesgo del Fondo se puso a prueba a principios del periodo cuando la *volatilidad* aumentó y el índice S&P 500 sufrió una corrección del 10,2% desde su máximo del 26 de enero hasta el 8 de febrero. En primer lugar, el gestor había reducido la cantidad de riesgo incluido en la cartera, ya que los indicadores *macroeconómicos* se recuperaron por el potencial de mejora sostenida de la *inflación* que podría provocar un aumento de los *rendimientos* de los bonos del Tesoro y una corrección del mercado de renta variable. En septiembre de 2017, el gestor había reducido el *apalancamiento* del 50% al 30%, debido al entorno *macroeconómico* incierto, las menores rentabilidades previstas y las correlaciones menos negativas. Además, el gestor utiliza *opciones* dentro de la cartera como defensa adicional en caso de movimientos importantes del mercado. En enero de 2018, la estrategia aprovechó los niveles mínimos de *volatilidad* en muchas décadas mediante la compra de *opciones* para parte de las exposiciones a renta variable y renta fija a precios que el gestor considera razonables. La corrección del mercado y la posterior *volatilidad* a partir del 29 de enero supuso la activación de las *opciones*. Las *opciones* funcionaron tal como estaba previsto, amortiguando la *caída* tanto de la renta variable como de la renta fija, y permitiendo después participar de las subidas cuando el índice S&P 500 se recuperó más tarde.

El gestor cree que los *valores* estadounidenses siguen siendo atractivos con respecto a los bonos estadounidenses y las posiciones de tesorería. Por tanto, la estrategia mantiene su sobreponderación en renta variable estadounidense. El Fondo mantiene una modesta asignación a bonos del Tesoro estadounidense, que el gestor considera interesante con fines de moderación del riesgo.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -11,14%, frente a la rentabilidad del -6,66% que alcanzó el índice MSCI Emerging Markets Index NR y el -7,97% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity Global Emerging Markets, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

Los mercados emergentes se comportaron mal, a pesar del excelente comienzo del año. Los temores relativos a la determinación del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales de EE. UU., especialmente China, desestabilizaron a los inversores.

La selección de *valores* tuvo un impacto negativo en las rentabilidades totales del Fondo; gran parte de la debilidad correspondió a *valores* del sector de la tecnología de la información. Los *valores* mantenidos por el Fondo en el sector de materiales también lastraron las rentabilidades, mientras que la selección de *valores* en el sector sanitario influyó de forma positiva. La asignación sectorial contribuyó ligeramente a las rentabilidades, con una sobreponderación en el sector sanitario y una exposición nula a las telecomunicaciones como factores positivos.

En cuanto a *valores* que lastraron la rentabilidad destacaron la compañía india de software y servicios minoristas Vkrangee fue el mayor lastre, ya que su acción sufrió una fuerte *caída* durante el periodo. Esto se debió a los rumores de que el regulador local estaba llevando a cabo una investigación sobre la manipulación de la cotización de la acción y la dimisión del auditor de la compañía.

British American Tobacco se comportó mal, al igual que muchas empresas de *bienes de consumo* a escala global. Sus altos niveles de deuda causaron preocupación después de que la empresa completara su adquisición de Reynolds American.

Otro lastre en este periodo fue Maruti Suzuki, la compañía de automóviles de India con una cuota de mercado de aproximadamente el 50% y que creemos tiene una cartera de productos excelente. Tras un comportamiento excelente en los dos últimos años, sus acciones cedieron algo de terreno, ya que los inversores salieron de India.

En el lado positivo, la compañía china de medicamentos biológicos 3SBio fue el *valor* que más contribuyó a título individual a las rentabilidades. La política de apoyo del Gobierno ha impulsado la cotización de la acción, al igual que la excelente ejecución de la compañía.

La empresa china del sector educativo TAL Education y la empresa de contratación 51job también contribuyeron de forma destacada, ya que siguieron registrando un fuerte crecimiento de los beneficios en la economía china, que continúa siendo boyante. La compañía de seguros asiática AIA también se comportó bien gracias a sus sólidos resultados del primer trimestre.

Por lo que respecta a la actividad, se inició una nueva posición en China Yongda Automobiles, que se dedica a la venta de vehículos de motor de lujo. El gestor cree que el enorme crecimiento de las ventas de nuevos vehículos en los últimos años convierte esta empresa en una gran oportunidad muy beneficiosa.

Se inicio una nueva posición en Housing Development Finance, que ofrece exposición de alta calidad al

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

continuación

crecimiento estructural del segmento de los préstamos de vivienda de la India, con una valoración que el gestor considera atractiva con respecto al historial de la acción.

Entre las ventas destacaron la empresa tailandesa de aperitivos de algas Taokaenoi Food & Marketing, el prestamista de microfinanzas mexicano Gentera y la empresa educativa china TAL Education.

El gestor cree que las perspectivas de crecimiento estructural a largo plazo de muchos mercados emergentes, especialmente los asiáticos, siguen estando respaldados por la demografía, la innovación tecnológica y las reformas de los gobiernos. La mayoría de los países de los mercados emergentes están mucho mejor posicionados para sortear las subidas de tipos y la revalorización del dólar que en 2013, por ejemplo, cuando los *déficits por cuenta corriente* eran, por lo general, más altos. Además, creemos que las valoraciones parecen atractivas si se comparan con la mayoría de las demás clases de activos.

Newton Investment Management Limited

Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones W Acc del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,54%, frente a la rentabilidad del -0,39% que alcanzó el LCI MSCI AC World/ JP Morgan GBI (60:40) y la rentabilidad del -1,97% que alcanzó el Lipper Global Mixed Asset USD Bal-Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó ligeramente rezagado con respecto al índice comparativo, aunque por delante del sector.

Los mercados de renta variable se mostraron *volátiles* y al final registraron una rentabilidad plana, a pesar del sólido comienzo del año. Los temores relativos a la determinación del presidente Donald Trump de aplicar aranceles a los principales socios comerciales de EE. UU., especialmente China, desestabilizaron a los inversores. El cambio de algunos de los principales bancos centrales hacia un *endurecimiento cuantitativo* también propició un entorno inestable.

Las rentabilidades del Fondo se vieron favorecidas en buena parte por las posiciones en el sector de la tecnología de la información. Microsoft y Apple fueron de los *valores* que más contribuyeron a la rentabilidad. Los *valores* mantenidos por el Fondo en el sector energético también contribuyeron a la rentabilidad: Suncor Energy y, en menor medida, Royal Dutch Shell generaron una rentabilidad positiva gracias al repunte de los precios del petróleo.

Frente a esto, las posiciones en bonos del Fondo lastraron las rentabilidades en general. La acción de materiales Albemarle fue el *valor* que más lastró la rentabilidad a título individual durante el periodo mientras que varias posiciones financieras, como Citigroup, AIB Group y Prudential, generaron rentabilidades relativas.

La compañía tecnológica Applied Materials también tuvo un comportamiento relativamente malo. Aunque la empresa anunció un sólido conjunto de resultados correspondientes al segundo trimestre del ejercicio fiscal, las perspectivas no resultaron tan alentadoras para los inversores, ya que sus previsiones de ingresos para el tercer trimestre fueron inferiores a lo esperado.

En cuanto a la actividad, se inició una posición en la gran compañía industrial ABB. Creemos que la empresa tiene una cartera bien posicionada desde el punto de vista temático, con la automatización y la electrificación como principales mercados finales.

Se añadió una posición en Naspers, la compañía de medios de comunicación de Sudáfrica, que tiene varias empresas de comercio electrónico. Sus negocios principales generadores de efectivo de televisión de pago en África están mejorando, mientras que la participación del 31% de la compañía en Tencent resulta fundamental para la tesis de inversión.

Sin ningún estímulo inmediato para las acciones en el horizonte, el gestor redujo la posición en Suntory Beverage & Food. Sin embargo, debido al descuento de valoración frente a los competidores, se mantiene una posición en el *valor*.

En el sector tecnológico, la posición en la compañía de software Intuit se redujo tras su excelente comportamiento.

La *política monetaria* de estímulo ha impulsado los precios de los activos durante la última década, y el mayor crecimiento y las perspectivas de *inflación* han permitido a los bancos centrales subir los tipos de interés. Su capacidad para mantener este rumbo sigue dependiendo de la estabilización y el continuo crecimiento de la economía global. La incertidumbre sobre el futuro de los acuerdos comerciales internacionales también supone una amenaza para el crecimiento económico. El gestor seguirá invirtiendo en empresas que puedan cumplir sus expectativas de crecimiento y cuyas valoraciones reflejen el entorno general.

Newton Investment Management Limited

Julio de 2018

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,58%, frente a la rentabilidad del -2,03% que alcanzó el índice Tokyo Stock Price Index (TOPIX) TR y la rentabilidad del -2,74% de media del sector Lipper Global Equity Japan, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

La selección de *valores* contribuyó a la rentabilidad, mientras que la selección sectorial lastró la rentabilidad. En el plano de los sectores, las contribuciones positivas a la rentabilidad provinieron de otras empresas de financiación, sectores inmobiliarios y maquinaria, que estaban sobreponderados en el fondo. Entre los lastres destacó el sector químico, en el que el Fondo estaba sobreponderado, servicios y transporte terrestre, en los que el Fondo estaba infraponderado.

En el plano de los *valores*, contribuyeron positivamente a la rentabilidad Aruhi, el fabricante de instrumentos musicales Yamaha y la compañía inmobiliaria Star Mica, en los que el Fondo estaba sobreponderado. Entre los lastres estuvieron el fabricante de juguetes Tomy Company y Mitsubishi UFJ Financial Group, en el que el Fondo estaba sobreponderado, así como Shiseido, no incluido en el Fondo.

El Fondo inició nuevas posiciones en el proveedor de servicios de comida congelada y refrigeración Nichirei; el proveedor de servicios de trenes y servicios de pasajeros Tokyu; el fabricante de productos químicos DIC; el minorista y mayorista Ryohin Keikaku; y la compañía de ingeniería industrial Chiyoda. Liquidamos las posiciones en el operador de la cadena de farmacias Tsuruha Holdings; el fabricante de impresoras y herramientas para maquinaria Star Micronics; la compañía de inteligencia empresarial Uzabase; y Mizuho Financial Group, el grupo de servicios financieros líder en Japón.

Al final del semestre, la cartera tenía 71 *valores*, comparado con 70 *valores* al final del año pasado. Las mayores sobreponderaciones sectoriales del Fondo correspondían a otros productos, construcción y otras empresas de financiación. Las mayores infraponderaciones sectoriales estaban en los sectores farmacéuticos, transporte terrestre y equipos de transporte. Nuestras decisiones de asignación sectorial se derivan principalmente de nuestras decisiones de selección de *valores*.

Entre las principales posiciones sobreponderadas de la cartera destacaban Aruhi, el fabricante de motores de precisión Nidec, y la empresa de ingeniería civil Penta-Ocean Construction.

Creemos que las previsiones de beneficios conservadoras para este ejercicio financiero probablemente aumentarán gradualmente, debido a la solidez de la economía nacional y global subyacente, así como el tipo actual del yen con respecto al dólar.

Creemos que las perspectivas a medio y largo plazo para el mercado de renta variable japonés siguen siendo atractivas, ya que la economía nacional se encuentra en una fase de transición única, al pasar de un periodo de contracción a otro de expansión. El mercado se ha recuperado bien durante los últimos doce meses, pero con un horizonte a largo plazo los beneficios siguen rezagados con respecto a la crisis financiera. Los inversores internacionales siguen infraponderados.

Aunque Japón se verá afectado por la evolución o los acontecimientos mundiales, el país tiene una gran base interna y creemos que puede sortear esa inestabilidad mucho mejor que otras economías. A pesar de la imagen de Japón como país dependiente de las exportaciones, la dependencia supone solo en torno al 15%, un porcentaje del PIB mucho menor que el de la mayoría de países asiáticos o europeos.

Mientras que nuestras decisiones sectoriales se derivan de la selección de *valores* ascendente (*bottom up*), esperamos seguir estando sobreponderados en empresas que se beneficien de la recuperación a largo plazo de la economía interna, no solo los exportadores.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2018

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del 7,05%, frente a la rentabilidad del 8,19% que alcanzó el índice Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included), ambas expresadas en yenes japoneses.

El Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included) subió durante el periodo, gracias al elevado *rendimiento* del dividendo y una evolución al alza de los edificios de oficinas en los cinco distritos principales del centro de Tokio anunciada por un importante agente inmobiliario de oficinas, mientras que las continuas salidas de capital de los fondos de inversión pesaron sobre el mercado.

Destacaron por su rentabilidad Heiwa Real Estate REIT, Global One Real Estate Investment y Nippon Building Fund, mientras que los que peor se comportaron fueron Mitsui Fudosan Logistics Park, LaSalle Logiport REIT y Nippon Prologis REIT.

Por sectores, oficinas fue el que mejor se comportó, seguido del residencial y comercial en los índices Tokyo Stock Exchange REIT Property Sector, calculados por QUICK.

El Fondo quedó rezagado con respecto al índice comparativo. Nuestra asignación sectorial a los sectores de hoteles y sanitario contribuyó positivamente, mientras que la de los sectores de logística y residencial resultó negativa.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND continuación

Una sobreponderación en Ichigo Office REIT Investment y Kenedix Office Investment, y una infraponderación en Daiwa House REIT Investment contribuyeron positivamente.

En cambio, una sobreponderación en Kenedix Residential Next Investment y una infraponderación en Japan Prime Realty Investment and Nomura Real Estate Master Fund lastraron la rentabilidad.

Aumentamos nuestra posición en Japan Real Estate Investment debido a su potencial de crecimiento de los beneficios.

Redujimos nuestra posición a Daiwa Office Investment teniendo en cuenta su valoración relativa.

El número de posiciones al final de junio era de 51.

Aumentamos nuestras posiciones en los sectores de oficinas, diversificado y hoteles, debido a que sus valoraciones nos parecieron atractivas, mientras que redujimos nuestras posiciones en los sectores residencial comercial y de logística.

Esperamos que la *caída* del mercado de fondos de inversión inmobiliaria de Japón (J-REIT) sea limitada y que los precios de las acciones suban a *corto* plazo. Los alquileres de oficinas han subido últimamente, impulsados por las tasas de vacantes que se mantenían bajas. Los ingresos de alquileres de los REIT siguen su tendencia al alza. Las últimas tasas de vacantes medias de edificios de oficinas (incluidos los nuevos edificios) en los cinco distritos principales del centro de Tokio publicadas por Miki Shoji se sitúan por debajo del 3%.

Los fondos de inversión han seguido registrando *salidas de capitales*. Sin embargo, el mercado de fondos de inversión inmobiliaria de Japón (J-REIT) ha resistido bien, gracias a que los inversores han comprado en las *caídas* aprovechando las valoraciones atractivas.

Estamos prestando mucha atención a la *política monetaria* en EE. UU. y Europa, los riesgos geopolíticos como Corea del Norte y una posible subida de los *rendimientos* de los bonos japoneses, en vista de que el Banco de Japón podría tolerar una subida de los *rendimientos* en función del nivel de confianza empresarial, lo cual podría pesar sobre el mercado.

Creemos que los J-REIT seguirán siendo una inversión atractiva con dividendos cada vez mayores para institucionales financieras nacionales, etc., que buscan oportunidades de inversión, gracias al aumento de los alquileres de oficinas y la reducción de los costes de endeudamiento.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2018

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,19%, frente al -2,70% que alcanzó el Russell/Nomura Small Cap TR y el -0,05% de la media del Lipper Global Equity Japan Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

Tanto la selección de *valores* como la selección de sectores contribuyeron a la rentabilidad. En el plano sectorial, destacaron por su contribución positiva a la rentabilidad el comercio minorista, en el que el Fondo estaba infraponderado, y servicios y otras empresas de financiación, en los que el Fondo estaba sobreponderado. Entre los lastres de la rentabilidad destacaron otros productos, químicos y metales no ferrosos, en los que el Fondo estaba sobreponderado.

En el plano de los *valores*, destacaron por su contribución a la rentabilidad Vector, empresa de relaciones públicas y publicidad; Nippon Gas, proveedor de gas licuado de petróleo; y gas ciudad; y Anritsu, que proporciona instrumentos de prueba y medición para mercados de telecomunicaciones móviles. Entre los lastres estuvieron el fabricante de juguetes Tomy Company; Sanken Electric, que produce semiconductores independientes y circuitos integrados análogos; y Dowa Holdings, que opera negocios de fundición y medioambientales.

El Fondo añadió nuevas posiciones en el mayorista de cosméticos y productos del hogar Arata, el fabricante de ordenadores personales MCJ y el proveedor de servicios de rúters de wifi móvil en el extranjero Vision. Liquidamos las posiciones en el banco regional 77 Bank, la importante agencia de viajes H.I.S. y Sanyo Chemical, que produce excelentes productos químicos intermedios.

Al final del semestre, la cartera tenía 30 *valores*, sin cambios con respecto al año pasado. El Fondo seguía sobreponderado en electrodomésticos, servicios y otras empresas de financiación. Los sectores más infraponderados eran bancos, alimentación y comercio mayorista.

Nuestras decisiones de asignación sectorial se derivan principalmente de nuestras decisiones de selección de *valores*

Las mayores sobreponderaciones de la cartera corresponden a Anritsu, líder global de instrumentos de prueba y medición de mercados de telecomunicaciones móviles; Wacom, proveedor mundial de tabletas gráficas; y Ain Holdings, distribuidor farmacéutico líder en Japón.

Pensamos que las previsiones de beneficios conservadoras para este ejercicio financiero probablemente aumentarán gradualmente, debido a la solidez de la economía nacional y global subyacente, así como el tipo actual del yen con respecto al dólar.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND continuación

Creemos que las perspectivas a medio y largo plazo para el mercado de renta variable japonés siguen siendo atractivas, ya que la economía nacional se encuentra en una fase de transición única, al pasar de un periodo de contracción a otro de expansión. El mercado se ha recuperado bien durante los últimos doce meses, pero con un horizonte a largo plazo los beneficios siguen rezagados con respecto a la crisis financiera. Los inversores internacionales siguen infraponderando.

Aunque Japón se verá afectado por la evolución o los acontecimientos mundiales, el país tiene una gran base interna y creemos que puede sortear esa inestabilidad mucho mejor que otras economías. A pesar de la imagen de Japón como país dependiente de las exportaciones, la dependencia supone solo en torno al 15%, un porcentaje del PIB mucho menor que el de la mayoría de países asiáticos o europeos.

Mientras que nuestras decisiones sectoriales se derivan de la selección de valores ascendente (*bottom up*), esperamos seguir estando sobreponderados en empresas que se beneficien de la recuperación a largo plazo de la economía interna, no solo los exportadores.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Julio de 2018

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,62%, frente a la rentabilidad del 0,36% que alcanzó el índice S&P Eurozone Small Cap y la rentabilidad del -0,70% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity EuroZone Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en euros.

Los mercados estadounidenses lideraron los índices durante el periodo. La incertidumbre provocada por la crisis política italiana, la confianza de los inversores en general baja con respecto a los mercados emergentes y la ampliación de los *diferenciales* del crédito corporativo pesaron sobre los mercados desarrollados y emergentes.

En este entorno, la cartera se comportó bien. Por países, Alemania, Dinamarca y Francia fueron los países que más contribuyeron a la rentabilidad relativa, mientras que Italia, Bélgica y los Países Bajos la lastraron. Por sectores, industria, *bienes de consumo básico* y tecnología de la información fueron los que más contribuyeron. En cambio, finanzas, *bienes de consumo discrecional* y energía lastraron la rentabilidad. En Dinamarca, la posición del Fondo en la destilería Royal Unibrew aumentó, con unas condiciones climáticas mejores de lo esperado en Escandinavia como telón de fondo. Los beneficios superaron considerablemente las expectativas y la dirección revisó al alza las previsiones, debido a la evolución del consumo por

las condiciones climáticas. En el lado negativo, la posición en el grupo postal belga bpost también retrocedió después de que la compañía anunciase unos resultados del cuarto trimestre peores de lo esperado, lo que le llevó a revisar a la baja sus previsiones para 2018. Los beneficios de sus divisiones de logística de EE. UU. y Bélgica, resultado de sus adquisiciones complementarias, fueron inferiores a lo esperado. Los volúmenes de correo también empeoraron más rápido de lo esperado, aunque los volúmenes de paquetería se mantuvieron fuertes.

Durante el periodo, los cambios en el posicionamiento de la cartera fueron relativamente pequeños. El gestor redujo la exposición a los sectores financiero y energético. La posición en la compañía de energía española Enagas SA se vendió. El gestor aumentó la exposición al sector industrial mediante una nueva posición en Sixt SE, multinacional de alquileres de coches con sede en Alemania. Durante el periodo, el gestor aumentó la exposición a sectores más *defensivos* como servicios de telecomunicaciones.

La confianza del mercado muestra una mayor aversión al riesgo, ya que los *principales indicadores económicos adelantados* de Europa y Japón retrocedieron desde máximos anteriores, aunque siguen en territorio expansivo. Los inversores están empezando a cuestionar la viabilidad de la expansión económica sincronizada global. Sin embargo, hasta ahora, las estimaciones más conservadoras de crecimiento del PIB aún tienen que incidir en los beneficios corporativos, que han sido especialmente positivos en Europa. La economía estadounidense sigue acelerándose, mientras que empiezan a surgir dudas sobre la sostenibilidad de la recuperación de los mercados emergentes.

A pesar de estos contratiempos, el gestor sigue viendo unos buenos resultados fundamentales de las empresas e incluso revisiones al alza de los beneficios, especialmente en Europa, ya que anteriores preocupaciones han pasado a ser factores favorables para los exportadores internacionales. Los mercados de Europa, Australasia y Oriente Lejano (EAFE) parecen bien posicionados para avanzar en el segundo semestre de 2018. Las valoraciones siguen siendo atractivas, a pesar de la continua *volatilidad*. Los inversores siguen reasignando parte de su exposición estadounidense a otros mercados, ante la previsión de mejores perspectivas de rentabilidades relativas. Con un entorno de crecimiento global de aceleración de EE. UU., los mercados EAFE parecen bien posicionados para subir durante 2018. Sin embargo, la potencial intensificación de la guerra comercial entre EE. UU. y China, así como entre EE. UU. y aliados como Canadá y Europa, podría perjudicar a las cotizaciones de las acciones, provocando sobre todo una *caída* de las valoraciones.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,38%, frente al -1,69% que alcanzó el índice Russell 1000 Value Index TR y el 2,02% que alcanzó el sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados estadounidenses lideraron los índices durante el periodo. La incertidumbre provocada por la crisis política italiana, la confianza de los inversores en general baja con respecto a los mercados emergentes y la ampliación de los *diferenciales* de los bonos corporativos pesaron sobre los mercados desarrollados y emergentes.

En el plano sectorial, los sectores de energía, *bienes de consumo básico* e industria contribuyeron positivamente a las rentabilidades relativas, mientras que los sectores financiero e inmobiliario lastraron la rentabilidad relativa.

En el sector energético, el Fondo se benefició de la selección de *valores* en el segmento de petróleo, gas y combustibles consumibles. La falta de exposición a *bienes de consumo básico* contribuyó positivamente a la rentabilidad relativa. El buen comportamiento del sector industrial se vio impulsado por la selección de *valores* en las compañías aeroespaciales y de defensa y en los conglomerados industriales.

En el sector financiero, la difícil selección entre compañías de seguros y de mercados de capitales lastró las rentabilidades relativas. La nula exposición al sector inmobiliario lastró la rentabilidad relativa.

La mayoría de los cambios en las ponderaciones sectoriales realizados durante el periodo fueron pequeños. El Fondo sigue sobreponderado en los sectores financiero, de materiales y de energía, e infraponderado en los sectores de bienes inmobiliarios, *bienes de consumo discrecional* y suministros públicos. El sector financiero sigue siendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, debido a lo que consideramos unas valoraciones atractivas y una exposición a la mejora de la economía. Sin embargo, durante el periodo, el gestor ha reducido la asignación al sector, al disminuir la exposición a ámbitos como los seguros y el consumo financiero. Durante el periodo, el gestor aumentó la exposición al sector de materiales al iniciar una posición en una empresa química agrícola, Mosaic Company, al tiempo que aumentó de forma selectiva las posiciones en títulos de materiales de construcción como Vulcan Materials y Martin Marietta Materials. También iniciamos una posición en FirstEnergy, una empresa de suministros eléctricos. En cambio, el gestor aprovechó la rentabilidad positiva y la menor exposición a las compañías aeroespaciales y de defensa, reduciendo así la exposición al sector industrial.

Los precios del mercado se han visto afectados últimamente por *volatilidad* del mercado, derivada principalmente del aumento de la preocupación por las posibles guerras comerciales y la geopolítica. El gestor cree que la razón se impondrá finalmente por lo que respecta al comercio y que la preocupación por los posibles aranceles es exagerada. El gestor cree que el ímpetu propiciado por la reforma fiscal y la ley del gasto superarán el impacto negativo de los posibles aranceles. La actividad económica en EE. UU. y otros países se ha mantenido bien y parece sostenible a lo largo del horizonte de inversión del Fondo. La *inflación* ha sido moderada, mientras que la *política monetaria* global sigue siendo bastante flexible. En EE. UU., el gestor cree que la reforma fiscal y el paquete de deducciones fiscales provocarán una aceleración del crecimiento económico y una mejora de los beneficios corporativos.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,86%, frente a la rentabilidad del 2,65% que alcanzó el índice S&P 500 Index TR y la rentabilidad del -1,08% que alcanzó el sector Lipper Global Equity US Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados estadounidenses lideraron los índices durante el periodo. La incertidumbre provocada por la crisis política italiana, la confianza de los inversores en general baja con respecto a los mercados emergentes y la ampliación de los *diferenciales* del *crédito* corporativo pesaron sobre los mercados desarrollados y emergentes.

En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice comparativo. Por sectores, *bienes de consumo básico*, energía y suministros públicos contribuyeron a los resultados de la cartera. La rentabilidad se vio lastrada principalmente por los sectores de tecnología de la información, finanzas y *bienes de consumo discrecional*.

La falta de exposición a *bienes de consumo básico* contribuyó a los resultados relativos. En energía, las rentabilidades se vieron favorecidas por selección de *valores* en el segmento de petróleo, gas y combustibles consumibles, así como por la sobreponderación del Fondo a dicho segmento. La selección de *valores* en las compañías de suministro eléctrico impulsaron las rentabilidades del sector de suministros públicos.

Como aspecto negativo, la rentabilidad se vio lastrada por la complicada selección de *valores* en los segmentos de servicios de tecnología de la información y software, así como por la infraponderación en dichos segmentos. En el

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND continuación

sector financiero, la rentabilidad se vio perjudicada por la sobreponderación en bancos, que cayeron. En *bienes de consumo discrecional*, la falta de exposición a comercio por Internet y marketing directo fue la principal causa del peor comportamiento del sector.

La mayoría de los cambios en las ponderaciones sectoriales realizados durante el periodo fueron pequeños. El Fondo sigue sobreponderado en los sectores financiero, de materiales y de tecnología de la información, e infraponderado en *bienes de consumo básico*, suministros públicos y *bienes de consumo discrecional*. Durante el periodo, el gestor aumentó la exposición al sector de suministros públicos, aumentando la posición en FirstEnergy e iniciando una posición en PPL Electric Utilities. El sector financiero sigue siendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, debido a lo que el gestor considera unas valoraciones atractivas y una exposición a la mejora de la economía. Sin embargo, el gestor ha reducido la asignación al sector, al disminuir la exposición a las compañías de seguros y de consumo financiero. El gestor aprovechó también la rentabilidad positiva y la menor exposición a las compañías aeroespaciales y de defensa, reduciendo así la exposición al sector industrial.

Los precios del mercado se han visto afectados últimamente por *volatilidad* del mercado, derivada principalmente del aumento de la preocupación por las posibles guerras comerciales y la geopolítica. El gestor cree que la razón se impondrá finalmente por lo que respecta al comercio y que la preocupación por los posibles aranceles es exagerada. El gestor cree que el estímulo propiciado por la reforma fiscal y la ley del gasto superarán el impacto negativo de los posibles aranceles. La actividad económica en EE. UU. y otros países se ha mantenido bien y parece sostenible a lo largo del horizonte de inversión del Fondo. La *inflación* ha sido moderada y la *política monetaria* global sigue siendo bastante flexible. En EE. UU., el gestor cree que la reforma fiscal y el paquete de deducciones fiscales provocarán una aceleración del crecimiento económico y una mejora de los beneficios corporativos.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 4,85%, frente al 2,65% que alcanzó el índice S&P 500 Index TR y el 2,02% que alcanzó la media del sector Lipper Global Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados estadounidenses lideraron los índices durante el periodo. La incertidumbre provocada por la crisis política italiana, la confianza de los inversores en general baja con respecto a los mercados emergentes y la ampliación de los *diferenciales* del *crédito* corporativo pesaron sobre los mercados desarrollados y emergentes.

La cartera se comportó bien durante el periodo. El posicionamiento en tecnología de la información, *bienes de consumo básico* y energía respaldó los resultados relativos, mientras que los sectores financiero y de *bienes de consumo discrecional* fueron los principales lastres.

En tecnología de la información, los anuncios de beneficios excelentes de las posiciones de software de la cartera impulsaron los resultados. La expansión a los mercados internacionales y la expansión de múltiples productos impulsó la rentabilidad y a sostener el crecimiento de los ingresos de HubSpot. También en software, Fortinet registró una sólida evolución de la demanda en su negocio basado en suscripciones. Salesforce.com anunció rentabilidades de dos dígitos. La selección de *valores* en las empresas de software y servicios de Internet mejoró también los resultados del sector. La nula exposición al sector de *bienes de consumo básico*, que cayó, también apuntaló la rentabilidades.

En el sector energético, Valero Energy anunció unos beneficios mejores de lo esperado y las acciones también se vieron impulsadas por el aumento de los precios del crudo. La compañía estadounidense de exploración y producción de petróleo y gas natural Continental Resources impulsó las rentabilidades, ya que publicó unos resultados trimestrales mejores de lo esperado. Las acciones de Andeavor subieron tras el anuncio de un acuerdo de adquisición definitivo por parte de Marathon Petroleum.

El sector financiero lastró la rentabilidad, ya que la preocupación por el *crédito macroeconómico* y las continuas tensiones comerciales perjudicaron a varias posiciones de la cartera. El aumento de los volúmenes de los préstamos provocó un incremento de la morosidad, lo que provocó una *caída* de las acciones de Synchrony Financial y Ally Financial durante el periodo. Además, las acciones de MGIC Investment cayeron, ya que sus competidores empezaron a descontar los precios ofrecidos por los seguros de hipotecas.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND continuación

En *bienes de consumo discrecional*, la falta de exposición al alza del segmento del comercio minorista por Internet y marketing directo lastró las rentabilidades relativas. También en este sector, Newell Brands emitió una advertencia sobre sus resultados decepcionantes del cuarto trimestre, que incluía una revisión a la baja de las previsiones para 2018. También anunció la dimisión de tres de sus miembros del consejo de administración. La debilidad general de los medios de comunicación lastró nuestra posición en Nexstar Media Group.

Durante el periodo, el Fondo aumentó la exposición a tecnología de la información con nuevas posiciones en la empresa de servicios informáticos IBM y la compañía de equipos de comunicaciones Palo Alto Networks. Las nuevas posiciones en Penn National Gaming y O'Reilly Automotive generaron un aumento de la exposición al sector de *bienes de consumo discrecional*. El gestor hizo algunos ajustes en el sector financiero, al vender la posición en MGIC Investment y liquidar la posición en Morgan Stanley.

De cara al segundo semestre de 2018 y más allá, el gestor sigue creyendo que los altos niveles de ingresos, beneficios y crecimiento del flujo de efectivo de las empresas centradas en EE. UU. serán el principal motor de las rentabilidades de la renta variable. El gestor espera también que muchos de los obstáculos del primer semestre se mantengan en un futuro previsible.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

RENTA VARIABLE PASIVA

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,69%, frente al 2,36% que alcanzó el índice S&P 500 Index NR y el 1,97% que alcanzó la 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 0,09% a 30 de junio de 2018. 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 brutas correspondientes al periodo en cuestión. El error de seguimiento es la *desviación típica* de las rentabilidades con respecto a un índice comparativo anualizadas (multiplicadas 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.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

RENTA FIJA GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,36%, frente al -0,93% que alcanzó el JP Morgan Global Government Bond Index (Unhedged) TR y el -1,84% que alcanzó el sector Lipper Global – Global Bonds (Filtered USD), todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa. Quedó ligeramente rezagado con respecto al índice comparativo, aunque por delante de la rentabilidad media del sector.

La subida de los tipos de interés en EE. UU. y las mayores evidencias de *endurecimiento cuantitativo* en EE. UU. y Europa dificultaron el entorno de los mercados de renta fija.

La deuda pública de los mercados emergentes y los emisores en divisa local, como Indonesia, pesaron especialmente sobre la rentabilidad, ya que las *salidas de capitales* y la fortaleza del dólar estadounidense impulsaron al alza los *rendimientos*, a pesar de la dinámica de baja *inflación*.

La infraponderación en *duración* estadounidense resultó favorable, ya que los *rendimientos* del Tesoro de EE. UU. subieron con fuerza durante el periodo. La exposición a *duración corta* mediante *opciones de venta* sobre los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a 10 años contribuyeron a proteger al Fondo de la ola de ventas del mercado de renta fija.

La infraponderación en *duración* europea (sobre todo en Italia), que resultó perjudicial para la rentabilidad en el primer trimestre debido a la *caída* de los *rendimientos* de la deuda pública italiana, resultó favorable en el segundo trimestre de 2018. Esto se debió a que la disputa entre el presidente, Sergio Mattarella, y el candidato euroescéptico elegido por el Gobierno de Italia provocó el temor a una nueva crisis de deuda de la *zona euro* y la perspectiva de una nueva convocatoria de elecciones en el país en otoño.

La *duración* del Fondo se mantuvo infraponderada con respecto al índice, debido al continuo ajuste de la *liquidez* en dólares estadounidenses.

Sin embargo, el riesgo de tipos de interés de EE. UU. aumentó tras la fuerte subida de los *rendimientos* en el periodo, mediante, por ejemplo, la compra de bonos del Tesoro a 2027 y *Valores* del Tesoro estadounidense protegidos frente a la *inflación* (TIPS) a 2041. También se incrementó la *duración* europea, mediante la compra de deuda pública francesa con *vencimiento* en 2025 y 2045, y emisiones españolas a 2044, pero se mantuvo una *duración* infraponderada con respecto al índice. La *duración* de los *Gilts* británicos se igualó a la del índice, mediante la compra de emisiones con *vencimiento* en 2055, en un entorno de suavización de la *inflación* y de los datos económicos del Reino Unido.

La relativa estabilidad de los *rendimientos* de la deuda en divisa local de los mercados emergentes en el primer trimestre, a pesar del aumento de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China, llevó al gestor a recoger beneficios de la deuda pública peruana, al tiempo que redujo la exposición a México. El gestor invirtió parte del producto obtenido en deuda pública a *corto* plazo en dólares estadounidenses y en bonos de la República Checa a cuatro años, ya que las presiones inflacionistas de Europa central y del Este mostraron signos de remitir.

Las posiciones del Fondo en mercados emergentes en divisa local se redujeron, mediante la venta de posiciones indonesias en divisa local en favor de una nueva emisión denominada en euros con *vencimiento* en 2025.

En opinión del gestor, la diferente evolución de los principales mercados emergentes va a continuar y el probable que la baja *inflación* respalde a Europa y Japón, pero la dinámica de la *política fiscal y monetaria* en EE. UU. va a mantener los bonos del Tesoro bajo presión. Esto puede crear la perspectiva de un aumento de la *duración* en los *bonos del Tesoro de EE. UU.* y la reinversión a *rendimientos* más altos (y la posibilidad de mayores rentabilidades) a medio plazo.

Sin embargo, a *corto* plazo la atención del gestor se centrará en tratar de protegerse de las *caídas* del mercado, en lugar de asumir demasiado riesgo de *crédito* o de *duración* en su búsqueda de rentabilidad. El gestor considera que la divergencia de las políticas monetarias globales debería seguir ofreciendo oportunidades en algunas regiones.

Newton Investment Management Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

En el periodo, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,95%, expresada en dólares estadounidenses (USD) y una vez deducidas las comisiones, comparado con la rentabilidad del -1,55% alcanzada por el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit, *cubierto* en dólares.

Fue un periodo *volátil* para el *crédito* global, debido a preocupaciones como la posible subida de los tipos de interés, los temores a una guerra comercial y los acontecimientos políticos en Italia. A principios de año habíamos reducido la exposición al mercado general, por lo que el impacto del aumento de la *volatilidad* fue reducido, lo que contribuyó a la rentabilidad con respecto al índice, al igual que sucedió con la selección de *valores*. Sin embargo, durante buena parte del periodo estuvimos posicionados para beneficiarnos si los *Bunds* alemanes (deuda pública) se comportaban peor que otros mercados, pero esto lastró las rentabilidades relativas, ya que los *Bunds* se comportaron mejor.

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND continuación

Tenemos una posición neutral en *crédito*, ya que nuestras perspectivas son más precavidas debido al posible impacto de las subidas de los tipos de interés y creemos que las valoraciones aún no son suficientemente atractivas para considerar añadir más exposición.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,94%, frente al -0,02% que alcanzó el Bank of America Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained USD Hedged Index TR y el -2,58% que alcanzó el sector Lipper Global – Bond Global High Yield, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El año comenzó de forma positiva, siguiendo con la dinámica positiva de finales de 2017, y se benefició de las mismas temáticas incluida la previsión de una expansión fiscal en EE. UU., los datos económicos positivos y la menor preocupación geopolítica. Sin embargo, los *activos de riesgo* han tenido un comportamiento desigual desde enero. Varias preocupaciones macroeconómicas importantes han lastrado la confianza de los inversores, lo que ha provocado salidas de los fondos de inversión. Movidos inicialmente por un aumento de los tipos y una *política monetaria* menos flexible, las preocupaciones adicionales, como las guerras comerciales, las elecciones en Italia y la debilidad de los mercados emergentes, han afectado a las rentabilidades de los mercados de *alto rendimiento*. A pesar del ánimo del mercado, los *fundamentales* siguen siendo sólidos. Los datos económicos siguen respaldando el crecimiento global y los beneficios son favorables. Los bancos centrales de todo el mundo han endurecido con éxito o han indicado que procederán a endurecer la *política monetaria*, sin que haya habido un efecto importante en los mercados. Los emisores con calificaciones más bajas se comportaron mejor durante el periodo analizado, debido a los mayores *rendimientos* de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* y un fuerte sesgo hacia los emisores italianos con calificación BB en el mercado de *alto rendimiento* europeo.

Desde el punto de vista sectorial, los emisores del sector energético se comportaron de forma excelente gracias al fuerte aumento de los precios del petróleo en el primer semestre del año, mientras que los emisores del sector minorista también se beneficiaron de la fortaleza del consumo en EE. UU. Los emisores de proveedores de automóviles y metales se vieron perjudicados por la guerra comercial y la preocupación por los aranceles. En el primer semestre de 2018, el Fondo generó una sólida rentabilidad en unas condiciones de mercado difíciles, con su primer cuartil de rentabilidad con respecto a los homólogos. El Fondo se benefició de su infraponderación al sector del automóvil, así como a una sobreponderación

en el sector sanitario; sin embargo, su infraponderación del comercio minorista y su ligera sobreponderación de los metales lastraron las rentabilidades. Una sobreponderación en la deuda corporativa estadounidense con respecto a los emisores europeos resultó favorable, ya que el mercado de *alto rendimiento* europeo quedó rezagado.

El gestor sigue siendo optimista con respecto a las perspectivas del mercado de *alto rendimiento* en los mercados desarrollados en el segundo semestre del año, ya que espera que el crecimiento global se mantenga sólido y que, por tanto, los beneficios de vean favorecidos. Las *tasas de impago* han disminuido durante el primer semestre del año y el gestor espera que sigan haciéndolo en el segundo semestre y en 2019. El gestor cree que el entorno técnico probablemente se beneficiará de la menor emisión de bonos durante el año con respecto a los últimos años. Sin embargo, algunos riesgos pueden seguir lastrando la confianza de los inversores a medida que avanza el año.

Entre las principales preocupaciones del gestor para los próximos seis a doce meses están el rumbo de los tipos de interés, así como el aumento de las tensiones geopolíticas. En cuanto a los tipos de interés, el gestor prevé que los bancos centrales sigan subiendo los tipos, aunque a un ritmo moderado. El gestor espera que los tipos de interés suban gradualmente, lo que afectará a los bonos con una mayor *duración*. Con el aumento de las tensiones geopolíticas, el gestor prefiere las empresas que generan ingresos a nivel interno y evita emisores con importantes exposiciones a las regiones afectadas, como Italia y los mercados emergentes.

Alcentra NY, LLC
Julio de 2018

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,15%, frente a la rentabilidad del 1,06% que alcanzó el índice LIBOR USD a tres meses y la rentabilidad del -3,00% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Short Term, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, por debajo del índice comparativo, pero por encima de la media de su sector.

La *volatilidad* aumentó considerablemente durante el periodo, ya que el incremento de los riesgos geopolíticos y la *política monetaria* más restrictiva en todo el mundo provocaron una mayor aversión al riesgo. Las medidas políticas proteccionistas del presidente Donald Trump provocaron el temor a una guerra comercial global, mientras que también hubo otros contratiempos, como la incertidumbre política en Europa (especialmente en Italia), la continuación de las negociaciones sobre el *Brexit* y la inestabilidad de Corea

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND continuación

del Norte. Sin embargo, el entorno económico favorable y la limitada oferta siguieron siendo factores positivos para la clase de activos del *alto rendimiento*. Los bajos *rendimientos* de la deuda pública favorecieron la persistente búsqueda de *rendimientos* por parte de los inversores, mientras que los fondos de *categoría de inversión* siguen apostando por los valores con menor calificación. Los *impagos* se mantuvieron en niveles bajos, gracias al contexto *macroeconómico* estable y la solidez de los mercados de capitales.

El gestor invierte la mayoría 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 vengán 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 84 títulos. El Fondo tiene una calificación crediticia media de B+ y una *duración* media de 1,4 años.

Los mercados se debilitaron tanto en Europa como en EE. UU., ya que los inversores vendieron papel a *corto* plazo para atender los reembolsos y la subida de los tipos LIBOR. Aprovechando esta debilidad, el Fondo incrementó varias de sus posiciones invirtiendo parte de sus saldos de tesorería. Además, se vendieron algunas posiciones más caras para reinvertir el producto en *valores* con mejores *rendimientos*.

El crecimiento en EE. UU. y Europa probablemente será suficientemente positivo para respaldar la dinámica de beneficios en 2018 y 2019, manteniendo los *impagos* en niveles bajos. Sin embargo, el ritmo de crecimiento de Europa se ha ralentizado un poco y preocupa el rumbo de la economía italiana. Además, algunos de los aranceles anunciados por la Administración Trump entraron en vigor al final del periodo analizado, por lo que el gestor espera el efecto en el *crédito* y la visibilidad sobre lo que suceda después. El gestor se siente cómodo con la exposición a los mercados emergentes, a pesar de la elección de un nuevo Gobierno en México y las próximas elecciones en Brasil; entre otros riesgos está la depreciación del renminbi, debido a la continuación de las tensiones comerciales. En cuanto a los factores técnicos, el fondo registra flujos negativos en lo que va de año, pero el gestor no prevé un aumento importante de la oferta durante los tres próximos meses. De igual modo, el gestor tampoco prevé que los tipos de interés europeos varíen sustancialmente al alza durante 2018, sino más bien en algún momento de 2019 (este entorno favorable podría ayudar a apuntalar la demanda de cuentas de *categoría de inversión*). Sin embargo, dado el riesgo de *volatilidad* a *corto* plazo, el gestor sigue muy atento.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2018

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A obtuvo una rentabilidad del 0,08%, frente a la rentabilidad del -0,16% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield TR y la rentabilidad -1,25% del Lipper Global Bond USD High Yield Average, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La estrategia está posicionada para proporcionar una exposición diversificada a los bonos corporativos de *alto rendimiento* de EE. UU., tratando de mitigar y minimizar el riesgo de *impago* y los costes de transacción asociados al índice tradicional y los enfoques de reproducción.

Al igual que en la renta variable, el mercado de *alto rendimiento* de EE. UU. empezó el año con fuerza, ya que las rebajas del impuesto de sociedades y los excelentes beneficios corporativos impulsaron la demanda de los bonos de *alto rendimiento*. El repunte de la *volatilidad* de la renta variable y la corrección del índice S&P 500 provocaron también ventas de bonos de *alto rendimiento* y la *caída* del Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield TR Index durante febrero y marzo. El *alto rendimiento* se recuperó durante el segundo trimestre, ya que el continuo fuerte crecimiento de los beneficios, el encarecimiento del petróleo y la mejora del contexto económico estadounidense impulsaron la demanda.

Los factores técnicos, como el modesto nivel de nuevos bonos emitidos y el bajo número de *impagos*, contribuyeron también a la confianza de los inversores. Los bonos con baja calificación siguieron comportándose mejor, debido a la solidez de los *fundamentales* y a la menor sensibilidad a los tipos de interés. Los bonos con calificación CCC (una de las más bajas que pueden tener los bonos de *alto rendimiento*) subieron varios puntos porcentuales de *rentabilidad total*, mientras que los bonos con calificación B subieron algo menos de un punto. Los bonos BB, los de mayor calificación del sector de *alto rendimiento*, cayeron. Energía y *bienes de consumo cíclico* se comportaron mejor, mientras que el sector bancario se comportó peor. Los *rendimientos* de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* aumentaron, al incrementarse las expectativas de crecimiento e *inflación*. Los *rendimientos* de los bonos del Tesoro a dos años subieron 65 *puntos básicos* durante el periodo analizado, hasta alcanzar su nivel de *rendimiento* más alto desde agosto de 2008, mientras que el *rendimiento* a diez años subió 45 *puntos básicos*.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,49%, frente a la rentabilidad del -0,63% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays US Municipal Bond/Taxable Municipal Bond (50:50), ambas expresadas en dólares estadounidenses.

RENTA FIJA GLOBAL continuación**BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND** continuación

El Fondo trata de generar una *rentabilidad total* superior al *rendimiento* actual y aprovechar las oportunidades de *valor* relativo en el mercado de bonos municipales de EE. UU. 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.

El Fondo tenía una *duración* de 6,08 años a fin de junio de 2018 y una calificación crediticia media de A+ La cartera está compuesta por más de 111 bonos de emisores estatales, locales y de condados de EE. UU., que generan un *rendimiento* corriente del 4,23% (3,55% *yield-to-worst*), expresados ambos en dólares.

El Fondo está posicionado actualmente con una fuerte infraponderación en *títulos de obligaciones generales* frente a su índice comparativo (9,27% frente a 27,99%), con una sobreponderación correspondiente a *bonos de rendimientos* (83,21% frente al 55,52%).

Entre las asignaciones sobreponderadas destacan los sectores de hospitales, asistencia sanitaria y educación, en los que el gestor cree que su proceso de investigación puede encontrar emisores que ofrezcan un *valor* relativo interesante. Los títulos exentos de impuestos representaban en torno al 30,4% de la cartera, mientras que la deuda municipal sujeta a fiscalidad suponía aproximadamente el 61,8%, correspondiendo el resto a posiciones de tesorería y pagarés de tipo variable.

Desde su lanzamiento en abril de 2017, el Fondo ha atraído un gran interés entre los inversores internacionales y, a 30 de junio de 2018, cuenta con unos 287 millones de dólares en activos gestionados.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA**BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND**

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad, del -5,17%, frente al -2,87% que alcanzó el índice JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified (USD) y la rentabilidad del -4,95% que alcanzó el sector Lipper Global Bond Emerging Markets Global Corporates, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los bonos de los mercados emergentes se han visto sometidos a previsiones debido a varios factores: el aumento del proteccionismo (que provocó el temor a una guerra comercial global), la expectativa de nuevas subidas de tipos de interés por parte de varios bancos centrales (principalmente la Reserva Federal de EE. UU.), la mayor fortaleza del dólar estadounidense, el aumento de la incertidumbre geopolítica y las elevadas valoraciones. Además, los bancos centrales de Argentina, Turquía e Indonesia han subido los tipos de forma contundente para proteger sus divisas. Con el aumento de la *volatilidad*, la clase de activos ha sufrido un aumento de las salidas de capital. Sin embargo, es probable que los bonos corporativos de los mercados emergentes se vean respaldados en cierto modo por la *política monetaria* razonablemente flexible en todo el mundo, la solidez de la economía global, los *rendimientos* atractivos y los mayores precios de las materias primas.

Durante la mayor parte del primer semestre del año, el Fondo estuvo sobreponderado en Latinoamérica e infraponderado en Asia. El Fondo empezó el año sobreponderado en Europa e infraponderado en Oriente Medio y África, pero pasó a neutral en ambos en abril. Por regiones, los países más favorecidos fueron Argentina, Colombia, Jamaica y Panamá en Latinoamérica; Kazajistán y Ucrania en Europa central y del Este; Tailandia e Indonesia en Asia; y Kuwait, Emiratos Árabes Unidos y Costa de Marfil en Oriente Medio y África. El Fondo redujo sus sobreponderaciones en Brasil, Rusia, China, Tanzania y Zambia en marzo y abril. Los sectores favorecidos en el Fondo a principios de año fueron metales y minería, petróleo y gas, así como deuda soberana. Durante el primer semestre del año, el Fondo redujo su exposición a deuda pública y petróleo y gas, y pasó a sobreponderar los sectores industrial e inmobiliario.

La rentabilidad del Fondo durante el año se vio perjudicada por sus posiciones de *crédito de alto rendimiento*, especialmente los *valores* con calificaciones BB y B. Sus posiciones de *categoría de inversión* también lastraron la rentabilidad, debido principalmente a los *valores* con calificación BBB. Por regiones, Latinoamérica y Asia fueron los principales lastres. Por sectores, los mayores lastres fueron metales y minería, transporte, TMT (tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones) y petróleo y gas. Consumo e infraestructuras contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND continuación

Durante el periodo, el gestor aumentó la exposición del Fondo a Oriente Medio y África y redujo las posiciones en países con inestabilidad política, como algunos de Latinoamérica. El gestor participó también de forma selectiva en el mercado de emisiones durante el periodo. Sin embargo, el gestor ha posicionado recientemente el Fondo de forma más defensiva, reduciendo la exposición a *alto rendimiento* del Fondo y manteniendo un saldo de tesorería relativamente alto. El Fondo ha mantenido también una posición de *duración corta*, ante la previsión de una subida de los tipos de interés.

El gestor cree que el contexto *macroeconómico* global va a seguir siendo frágil, ya que las guerras comerciales siguen instilando incertidumbre en los mercados. La incipiente debilidad del *crédito* de los mercados desarrollados también podría tener otro efecto contagio en el *crédito* de los mercados emergentes, aunque este último comenzó el proceso de reajuste mucho antes.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,44%, frente al -5,23% que alcanzó el JP Morgan EMBI Global y el -5,87% que alcanzó el sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La Reserva Federal (Fed) subió los tipos de interés 25 *puntos básicos* en su reunión de mediados de junio, en sintonía con las expectativas. A pesar de las tensiones comerciales, los datos estadounidenses mejores de lo esperado impulsaron el repunte del mercado y la *inflación* alcanzó su objetivo del 2% durante el periodo. EE. UU. siguió prácticamente con pleno empleo y la evolución del *empleo no agrícola* y del gasto personal superaron las expectativas. Aunque se mantuvo fuerte, la confianza del consumidor cayó ligeramente en junio. Entretanto, el dólar estadounidense subió frente a una serie de divisas principales.

En el trimestre, el Fondo quedó rezagado con respecto al índice, una vez deducidas las comisiones. La selección de *valores* y la asignación sectorial fueron los principales impulsores de la rentabilidad del periodo.

En la asignación por países, el mayor factor de la rentabilidad positiva fue las sobreponderaciones del Fondo en Rusia, Catar y Arabia Saudí, ya que estos países se beneficiaron del aumento de los precios del petróleo. La infraponderación a Sri Lanka también ayudó a la rentabilidad. En la parte negativa, una infraponderación en Venezuela y China, así como las sobreponderaciones de Ecuador y Senegal, lastraron la rentabilidad.

En la selección de *valores*, la mayor fuente de *alfa* correspondió al posicionamiento en Ucrania, especialmente las posiciones en bonos soberanos a largo plazo. La rentabilidad también se vio favorecida por el posicionamiento en Kazajistán y Brasil. La rentabilidad de la selección de *valores* también se vio ligeramente lastrada por el posicionamiento en Indonesia y México, países en los que el Fondo mantiene varios bonos corporativos.

La economía global sigue expandiéndose en 2018, con el crecimiento de las economías avanzadas muy sincronizado y mayor que el de su potencial de producir. Esto ejerce presión sobre los costes y impulsa al alza la *inflación*, hacia los objetivos de *inflación* de dos de los “Tres grandes” (el Banco de Japón y el Banco Central Europeo) y por encima del mayor (la Fed). La Fed, que ha superado el objetivo, va a subir los tipos de interés otras tres veces este año y podría cumplir los planes *futuros* de los mercados de más subidas de tipos.

La corrección de la perspectiva del mercado de la Fed supone un pequeño obstáculo para el *valor* cambiario del dólar, pero este factor de revalorización solo sobrevive al reajuste de expectativas. El factor más dominante para la depreciación del dólar a medio plazo es la necesidad de financiar los fuertes *déficits* fiscal y por *cuenta corriente*.

La revalorización del dólar ejerce presión sobre varias economías emergentes importantes, dependientes de la continuación de los flujos de capital extranjero, sobre todo Argentina y Turquía.

Los *diferenciales* de los bonos de *categoría de inversión* y de la deuda pública de mercados emergentes se han ampliado. El gestor cree que es conveniente mantenerse ligeramente sobreponderados en los *valores* de los mercados emergentes, al entender que los mayores *cupones* absorben las posibles variaciones adversas de los precios. El gestor cree que es lógico rotar de títulos de *alto rendimiento* a otros de *categoría de inversión*, como reflejo de la valoración del *diferencial* y de la consiguiente reducción del riesgo general.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -9,35%, frente a la rentabilidad del -6,44% que alcanzó el índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index TR y la rentabilidad media del -7,24% del Lipper Global Bond Emerging Markets Global LC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La Reserva Federal (Fed) subió los tipos de interés 25 *puntos básicos* en su reunión de mediados de junio, en sintonía con las expectativas. A pesar de las tensiones comerciales, los

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND continuación

datos estadounidenses mejores de lo esperado impulsaron el repunte del mercado y la *inflación* alcanzó su objetivo del 2% durante el periodo. EE. UU. siguió prácticamente con pleno empleo y la evolución del *empleo no agrícola* y del gasto personal superaron las expectativas. Aunque se mantuvo fuerte, la confianza del consumidor cayó ligeramente en junio. Entretanto, el dólar estadounidense subió frente a una serie de divisas principales.

En los seis primeros meses del año, el Fondo quedó rezagado con respecto al índice, una vez deducidas las comisiones. Esto puede deberse en gran parte al posicionamiento en Argentina, donde el Fondo estaba posicionado en bonos ligados a la *inflación* (denominados *linkers*) *no cubiertos* en abril. A finales de abril, al notar presiones sobre el peso argentino, el gestor decidió reducir a la mitad la sobreponderación en el peso; lamentablemente, la transacción se realizó cuando el mercado sufrió fuertes presiones. La tensión en el mercado de divisas se transmitió rápidamente al mercado de deuda local, lo que afectó a las posiciones del Fondo. El gestor *cubrió* la exposición a divisas en mayo y ha empezado a reforzar lentamente la posición *larga*, debido al sólido acuerdo alcanzado con el *Fondo Monetario Internacional (FMI)*.

La posición implícita en el euro perjudicó también la rentabilidad durante el periodo. Las subidas de tipos en EE. UU. (y los menores tipos en Europa debido a unos datos más débiles de lo esperado) ejercieron presión sobre el tipo de cambio euro-dólar estadounidense. El gestor espera que los datos de Europa reputen en el segundo semestre del año, lo que beneficiará al euro. El gestor cree también que las razones fundamentales por las que el dólar estadounidense probablemente se deprecie en los próximos años se mantienen intactas (valoraciones caras junto con un debilitamiento de los *fundamentales* de la balanza de pagos y la balanza fiscal). En el lado positivo, la posición de infraponderación en *duración* en Hungría y la infraponderación en el dólar taiwanés favorecieron la rentabilidad durante el periodo.

La economía global sigue expandiéndose en 2018, con la *inflación* al alza, hacia los objetivos de *inflación* de dos de los "Tres grandes" (el Banco de Japón y el Banco Central Europeo) y por encima del mayor (la Fed). La Fed, que ha superado el objetivo, va a subir los tipos de interés otras tres veces este año y podría cumplir los planes *futuros* de los mercados de más subidas de tipos.

La revalorización del dólar ejerce presión sobre varias economías emergentes importantes, dependientes de la continuación de los flujos de capital extranjero, sobre todo Argentina y Turquía.

Los *diferenciales* de los bonos de *categoría de inversión* y de la deuda pública de mercados emergentes se han ampliado. El gestor cree que es conveniente mantenerse ligeramente sobreponderados en los *valores* de los mercados emergentes, al entender que los mayores *cupones* absorben las posibles variaciones adversas de los precios. El gestor cree que es lógico rotar de títulos de *alto rendimiento* a otros de *categoría de inversión*, como reflejo de la valoración del *diferencial* y de la consiguiente reducción del riesgo general.

Standish Mellon Asset Management Company, LLC*
Julio de 2018

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,80%, frente a la rentabilidad del -5,26% que alcanzó el BNYM Emerging Market Opportunistic Comparative Index (50/25/25) y la rentabilidad del -5,87% de la media del Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

La Reserva Federal (Fed) subió los tipos de interés *25 puntos básicos* en su reunión de mediados de junio, en sintonía con las expectativas. A pesar de las tensiones comerciales, los datos estadounidenses mejores de lo esperado impulsaron el repunte del mercado y la *inflación* alcanzó su objetivo del 2% durante el periodo. EE. UU. siguió prácticamente con pleno empleo y la evolución del *empleo no agrícola* y del gasto personal superaron las expectativas. Aunque se mantuvo fuerte, la confianza del consumidor cayó ligeramente en junio. Entretanto, el dólar estadounidense subió frente a una serie de divisas principales.

En los seis primeros meses del año, el Fondo quedó rezagado con respecto al índice, una vez deducidas las comisiones. Esto puede deberse en gran parte al posicionamiento en Argentina, donde el Fondo tenía una posición *larga* en bonos ligados a la *inflación* (*linkers*) *no cubiertos* en abril. A finales de abril, al notar presiones sobre el peso argentino, el gestor decidió reducir a la mitad la sobreponderación en el peso; lamentablemente, la transacción se realizó cuando el mercado sufrió fuertes presiones. La tensión en el mercado de divisas se transmitió rápidamente al mercado de deuda local, lo que afectó a las posiciones del Fondo. El gestor *cubrió* la exposición a divisas en mayo y ha empezado a reforzar lentamente la posición *larga*, debido al sólido acuerdo alcanzado con el *Fondo Monetario Internacional (FMI)*.

La exposición al euro perjudicó también la rentabilidad durante el periodo. Las subidas de tipos en EE. UU. (y los menores tipos en Europa debido a unos datos más débiles de lo esperado) ejercieron presión sobre el tipo de cambio euro-dólar

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND continuación

estadounidense. El gestor espera que los datos de Europa reputen en el segundo semestre del año, lo que beneficiaría al euro. El gestor cree también que las razones fundamentales por las que el dólar estadounidense probablemente se deprecie en los próximos años se mantienen intactas (valoraciones caras junto con un debilitamiento de los *fundamentales* de la balanza de pagos y la balanza fiscal). En el lado positivo, la posición de infraponderación en *duración* en Hungría y la infraponderación en el dólar taiwanés favorecieron la rentabilidad durante el periodo.

La economía global sigue expandiéndose en 2018, con la *inflación* al alza, hacia los objetivos de *inflación* de dos de los “Tres grandes” (el Banco de Japón y el Banco Central Europeo) y por encima del mayor (la Fed). La Fed, que ha superado el objetivo, va a subir los tipos de interés otras tres veces este año y podría cumplir los planes *futuros* de los mercados de más subidas de tipos.

La revalorización del dólar ejerce presión sobre varias economías emergentes importantes, dependientes de la continuación de los flujos de capital extranjero, sobre todo Argentina y Turquía.

Los *diferenciales* de los bonos de *categoría de inversión* y de la deuda pública de mercados emergentes se han ampliado. El gestor cree que es conveniente mantenerse ligeramente sobreponderados en los *valores* de los mercados emergentes, al entender que los mayores *cupones* absorben las posibles variaciones adversas de los precios. El gestor cree que es lógico rotar de bonos de *alto rendimiento* a otros de *categoría de inversión*, como reflejo de la valoración del *diferencial* y de la consiguiente reducción del riesgo general.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,04%, frente al 0,25% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index TR y el -1,22% que alcanzó el sector Lipper Global – Bond EUR, todas ellas expresadas en euros.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) siguió adelante con su política de “normalización” al subir los tipos de interés en sus reuniones de marzo y junio, con nuevos movimientos previstos por la Fed para el resto de 2018, lo que, en opinión del gestor, seguirá dando impulso a los *rendimientos* de los bonos soberanos en las economías desarrolladas para subir desde sus mínimos históricos.

La *duración* total del Fondo se situó en 5,98 a 30 de junio de 2018, prácticamente invariable desde el final del año anterior. La *duración* del índice comparativo es de 6,86 años a 30 de junio de 2018.

Entre las infraponderaciones de *duración* en países específicos están Alemania, Canadá, el Reino Unido y EE. UU.

El gestor apuesta por determinados mercados de deuda pública europeos periféricos y tiene sobreponderaciones en *duración* de España e Italia, tras aumentar su exposición a esta última después del aumento de los *diferenciales* debido a la *volatilidad* política que rodeó a la coalición entre el Movimiento Cinco Estrellas y La Liga a finales de mayo.

El Fondo sigue siendo optimista con respecto a los mercados emergentes, a pesar de los obstáculos recientes, con asignaciones a emisiones denominadas tanto en divisa local como en divisa fuerte, que representaban juntas un 14,40% al final del periodo, lo que supone un ligero descenso desde diciembre de 2017.

Las asignaciones a la deuda corporativa de *categoría de inversión* y de *alto rendimiento* se sitúan en aproximadamente el 21%, con una proporción general de 90/10 entre una y otra clase a fin de junio de 2018.

La exposición del Fondo a *bonos titulizados* durante el periodo se mantuvo prácticamente sin cambios, con posiciones en *covered bonds*, *valores respaldados por activos (ABS)*, *valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)* que suponían un 8,41%, comparado con el 7,6% a fin de 2017. Los *valores respaldados por activos (ABS)* siguen siendo la mayor asignación con un 5,70%.

El gestor sigue esperando una expansión global constante impulsada por un crecimiento superior a la tendencia en EE. UU. y China. El gestor tiene en cuenta el riesgo y está posicionado en consecuencia.

BNY Mellon Asset Management North America Corporation*
Julio de 2018

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

En el semestre analizado, la clase de acciones A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,36% frente a la rentabilidad del -0,68% que alcanzó el índice Markit iBoxx Euro Corporates TR y la rentabilidad del -1,37% que alcanzó el sector Lipper Global Bond EUR Corporates, todas ellas expresadas en euros.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, por debajo del índice comparativo, pero por encima de la media de su sector.

El periodo estuvo dominado por la incertidumbre política. En particular, el sorprendente resultado de las elecciones italianas —que dio lugar a una coalición inestable de populistas— pesó sobre los mercados de deuda, especialmente durante mayo (cuando los *rendimientos* subieron con fuerza tanto en Italia como en España), al igual que sucedió con la continua inestabilidad tanto en España como en Alemania. Las dilatadas negociaciones del *Brexit* contribuyeron a la incertidumbre. El aumento del proteccionismo, con la amenaza de una guerra comercial global, redujo más el deseo de riesgo de los inversores. Además, varios bancos centrales han *endurecido* cada vez más su política. El Banco Central Europeo (BCE) ha empezado a reducir sus compras de activos mensuales, que concluirán a finales de año, aunque no es probable que suba los tipos de interés hasta finales de 2019. Además, la Reserva Federal de EE. UU. ya ha subido los tipos de interés dos veces este año y el Banco de Inglaterra probablemente volverá a subirlos en agosto. No obstante, a pesar de un debilitamiento temporal, los datos económicos siguieron respaldando los bonos corporativos europeos con un fuerte crecimiento económico y una *inflación* subyacente baja en la zona euro.

El Fondo sigue posicionado defensivamente al entrar en el tercer trimestre, pero ha empezado a aprovechar algunos de los *diferenciales* más amplios disponibles mediante nuevas emisiones. El gestor sigue apostando por bancos *subordinados* y el sector seguros, así como el sector inmobiliario, pero es precavido con respecto al sector sanitario, los suministros públicos y los *bienes de consumo no cíclico*.

La mayor contribución a la rentabilidad durante el periodo provino de la selección de *valores*, que fue constantemente positiva en varios sectores. La estrategia general de *crédito* del Fondo también fue beneficiosa, pero sus estrategias de *duración* y de curva tipos lastraron ligeramente la rentabilidad.

Desde el punto de vista de la selección de *valores*, el gestor se centró en nuevas emisiones durante el periodo y tomó también varias medidas para reducir el riesgo global de la cartera.

El crecimiento se ha ralentizado últimamente, debido a varios factores temporales. Sin embargo, continúa por encima de la tendencia y va a repuntar. La *inflación* subyacente continúa aumentando de forma muy gradual, mientras que se espera un ligero repunte de la *inflación* general.

El BCE ha reducido sus compras de activos mensuales de 60.000 a 30.000 millones de euros hasta septiembre y ha confirmado recientemente su finalización para antes de fin de año. Aunque el BCE aumentó la parte de compras corporativas, ha aclarado que se trataba meramente de un efecto pasajero y no de una decisión política. Sin embargo, ahora parece improbable que vaya a haber una subida de tipos antes de finales de 2019.

El principal riesgo para la región es la salida del Reino Unido de la UE y cómo se llevan a cabo las negociaciones. A escala global, los principales siguen siendo la continua incertidumbre relacionada con las políticas fiscales y de gasto de EE. UU. y el aumento del proteccionismo.

Insight Investment Management (Global) Limited
Julio de 2018

Todos los datos se han obtenido de Lipper a 30 de junio de 2018. *Rendimiento* total, incluidos los cargos anuales pero sin incluir 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 Nota 18 de los estados financieros.

^ Consulte la definición de los términos que figuran en cursiva en el Glosario que figura en las páginas 43 a 45.

GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS

Término	Definición	Término	Definición
Alfa	La rentabilidad de un fondo superior a la rentabilidad de su índice comparativo.	Covered bonds	Los covered bonds son títulos de deuda emitidos por una institución financiera y respaldados por un grupo de activos independiente. Por consiguiente, si la institución financiera se declara insolvente, el bono seguirá estando cubierto.
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	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.	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
Déficit bilateral	El déficit bilateral es el intercambio de bienes entre dos países que promueve el comercio y la inversión; los déficits bilaterales se producen cuando las importaciones netas superan las exportaciones netas.	Cuenta corriente	Indicador importante de la solidez de una economía. Se define como la suma de la balanza comercial (exportaciones menos importaciones de bienes y servicios), los ingresos netos procedentes del exterior y las transferencias corrientes netas.
Alcista	Un alcista es un inversor normalmente optimista que cree que el precio de un valor o mercado subirá.	Cíclico	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.
Salidas de capitales	El movimiento de activos fuera de un país.	Impago(s)	Un impago es la capacidad de pagar el interés o el capital de un préstamo o valor cuando vence.
Valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)	Un tipo de valor garantizado o respaldado por hipotecas sobre inmuebles comerciales (bienes inmobiliarios no residenciales).	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%.
Compuesto	La capacidad de un activo de generar beneficios, los cuales se reinvierten para que generen sus propios beneficios. Dicho de otro modo, el interés compuesto se refiere a la generación de beneficios a partir de beneficios anteriores.	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 cíclico	Una categoría de valores que depende fuertemente del ciclo empresarial y de las condiciones económicas. Los bienes de consumo cíclico incluyen sectores como el automóvil, la vivienda, el ocio y el comercio minorista	Déficits	La cantidad que falta de un recurso con respecto a un nivel. Se usa en la mayoría de los casos para designar una diferencia entre entradas y salidas de capital.
Bienes de consumo discrecional	Bienes y servicios que los consumidores no consideran básicos, pero que son deseables si sus ingresos son suficientes para comprarlos.	Suave	Se define como suave a un asesor de política económica que promueve políticas monetarias que implican unos tipos de interés bajos, al considerar que dichos tipos aumentan el empleo. Las declaraciones que sugieren que la inflación tiene pocos efectos negativos se denominan suaves.
Bienes de consumo	Productos comprados para su consumo por parte del consumidor medio, es decir, ropa, alimentos y joyas.	Caída	Descenso de una inversión o un fondo.
Bienes de consumo no cíclico	Un sector económico de bienes y servicios que incluye empresas que se dedican a actividades de pesca, agricultura y ganadería; el procesado y la producción de alimentos, bebidas y tabaco; fabricantes de productos personales y del hogar; y proveedores de servicios personales.		
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.		
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.		
Cupones	El interés de un bono pagado por el emisor al vencimiento del valor.		

Término	Definición	Término	Definición
Duración	Una medida de 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.	Cobertura(s)/cubierto	Método para reducir el riesgo innecesario o imprevisto.
Zona del euro	Región económica que incluye a todos los miembros de la Unión Europea que utilizan como divisa el euro.	Alto rendimiento	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.
Desaceleración cíclica	Pérdida de impulso del mercado.	Fondo Monetario Internacional (FMI)	Organismo que trabaja para promover la cooperación monetaria global, asegurar la estabilidad financiera, facilitar el comercio internacional, promover elevado nivel de empleo y crecimiento económico sostenible, y reducir la pobreza en todo el mundo.
Política fiscal	Política del Gobierno sobre fiscalidad, gasto y presupuestos.	Inflación/inflacionista	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.
Fundamentales (empresa)	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.	Protección frente a la inflación	Inversiones que ofrecen una cobertura frente al aumento de los precios de los bienes y servicios a lo largo del tiempo. Por ejemplo, una cartera protegida contra la inflación tendrá activos que se comportan bien en momentos de inflación elevada. Una inversión protegida contra la inflación incluirá algún tipo de mecanismo de ajuste que modifique periódicamente los pagos al alza y a la baja, dependiendo de la tasa de inflación.
Fundamentales (económicos)	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.	Categoría de inversión (Investment grade)	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.
Futuros	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.	Indicadores económicos adelantados	Indicador del rumbo de la economía que reacciona antes de que la economía se mueva en ese sentido.
G7	Grupo de siete países (Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y Estados Unidos de América) que constituyen las economías más avanzadas del mundo.	Apalancamiento	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.
Producto interior bruto (PIB)	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.	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.
Títulos de obligaciones generales	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.	Larga	Se refiere a la inversión en un valor mantenido con la expectativa de que su valor aumente.
Gilt(s)	Valor de renta fija emitido por el Gobierno del Reino Unido.	Macroeconómico	El comportamiento de una economía, incluyendo factores como la producción económica, el desempleo, la inflación y la inversión.
Duro/dureza	Se denomina duro a un responsable o asesor político muy preocupado por los tipos de interés por lo que respecta a la política fiscal. Por lo general, un duro apuesta por unos tipos de interés relativamente altos para mantener la inflación bajo control. Dicho de otro modo, a los duros les preocupa menos el crecimiento económico que la presión recesiva que generan unas altas tasas de inflación.	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.

Término	Definición	Término	Definición
Fusiones y adquisiciones	La compra, venta, división y unión de diferentes empresas.	Bonos titulizados	La titulización es la práctica financiera consistente en agrupar varios tipos de deuda contractual, como hipotecas residenciales, hipotecas comerciales, préstamos de vehículos u obligaciones de deuda de tarjetas de crédito, y vender sus correspondientes flujos de efectivo como valores a inversores terceros.
Política monetaria	La regulación de un banco central del dinero en circulación y los tipos de interés.	Corto/corta	Forma en que el gestor de un fondo expresa su perspectiva de que el mercado o un valor pueden disminuir de valor.
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.
Empleo no agrícola	Empleo no agrícola es un término utilizado en los Estados Unidos de América para designar cualquier empleo salvo el trabajo agrícola, autónomos no societarios y empleo en casas particulares, organizaciones sin ánimo de lucro y organismos de inteligencia y del ejército.	Desviación típica	Medida estadística de la dispersión de un conjunto de datos con respecto a su mediana.
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.	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.	Reducción gradual del estímulo (tapering)	La reducción gradual de la flexibilización cuantitativa o el programa de compra de bonos del banco.
Endurecimiento cuantitativo	Cuando los bancos centrales suben los tipos de interés o venden valores en el mercado abierto para reducir el dinero en circulación.	Rentabilidad total	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.
Activos reales	Los activos reales son activos físicos tangibles (p. ej., un bien inmobiliario o terreno). Los activos reales incluyen metales preciosos, materias primas, infraestructuras, bienes inmobiliarios, tierras agrícolas, maquinaria y petróleo.	Bono(s) del Tesoro de EE. UU.	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.
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.	No cubierto/Sin	Posición no equilibrada por un contrato o transacción que la compense.
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.	Volátil/volatilidad	Subidas o bajas importantes y/o frecuentes en el precio o valor de una inversión o mercado.
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.	Rendimiento(s)	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.
Valor/Valores	Un activo financiero negociable, como una acción de una empresa o un valor de renta fija también denominado bono.	Curva de tipos	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.
		Yield-to-worst	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.

REPARTOS DE DIVIDENDOS

Los repartos a titulares de acciones participativas reembolsables se contabilizan como costes financieros en el Estado de ingresos globales cuando se declaran a la Bolsa de Irlanda, 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

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

ACONTECIMIENTOS DESDE EL CIERRE DEL PERIODO

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, en cualquier momento durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

TRANSACCIONES CON PERSONAS VINCULADAS

De conformidad con los requisitos del artículo 41(1) del Reglamento de 2015 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) de 2013, en su versión modificada, (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 2017 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 personas relacionadas y ciertas partes vinculadas se exponen en las Notas 3, 5 – 7 y 10.

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 127.305.311				Canadá continuación			
(31 de diciembre de 2017: 150.338.444)				35.285.000			
8.063.007	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	126.915.122	9,48		Bank of Nova Scotia/The 0,994% 10-Ene-2023 FRN	39.758.706	2,97
394.051	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	390.189	0,03	426.000	Bank of Nova Scotia/The 4,650% Perpetual VAR	331.865	0,02
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				6.371.000			
127.305.311				12.430.000			
9,51				10.940.000			
Renta fija				3.848.000			
Argentina - 858.558				30.435.000			
(31 de diciembre de 2017: 2.057.237)				0,903% 07-Jun-2021 FRN			
10.500.000	Argentina POM Política Monetaria 40,000% 21-Jun-2020 FRN	330.032	0,02	2.730.000	Toronto-Dominion Bank/The 0,930% 30-Ene-2023 FRN	34.384.137	2,57
650.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625% 26-Ene-2022	528.526	0,04	Islas Caimán - 3.478.703			
Australia - 35.901.462				(31 de diciembre de 2017: 3.352.658)			
(31 de diciembre de 2017: 117.938.761)				3.478.703			
19.800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,689% 09-Nov-2020 FRN	17.022.995	1,27	1.682.000			
15.402.000	Commonwealth Bank of Australia 144A 3,003% 07-Nov-2019 FRN	13.305.119	0,99	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 144A 6,573% 15-Abr-2027 FRN			
414.937	Interstar Millennium Series 2006-1 Trust 2,430% 27-Mar-2038 FRN	242.482	0,02	2.310.500			
413.745	Interstar Millennium Series 2006-4H Trust 2,389% 07-Nov-2039 FRN	246.200	0,02	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL2 Ltd 144A 4,423% 15-Ago-2027 FRN			
3.079.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2017-1 5,000% 22-Mar-2029 FRN	1.988.042	0,15	Chile - 4.669.479			
1.000.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2017-1 5,750% 22-Mar-2029 FRN	641.432	0,05	(31 de diciembre de 2017: 3.394.302)			
943.079	Pepper Residential Securities Trust NO 18 4,012% 12-Ago-2058 FRN	603.051	0,04	4.669.479			
800.000	Pepper Residential Securities Trust NO 18 4,662% 12-Ago-2058 FRN	513.901	0,04	(31 de diciembre de 2017: 3.394.302)			
1.185.000	Westpac Banking Corp 1,023% 18-Ene-2023 FRN	1.338.240	0,10	1.010.000.000			
Austria - 2.250.028				Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026			
(31 de diciembre de 2017: 6.072.136)				3.337.928			
2.200.000	Raiffeisen Bank International AG 6,125% Perpetual VAR	2.250.028	0,17	3.848.000			
Bélgica - 11.361.769				VTR Finance BV 144A 6,875% 15-Ene-2024			
(31 de diciembre de 2017: 5.801.443)				4.669.479			
7.641.000	KBC Group NV 5,625% Perpetual VAR	7.793.973	0,58	Colombia - 2.013.779			
3.466.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500% 15-Sep-2019	3.567.796	0,27	(31 de diciembre de 2017: 684.064)			
Bermudas - 1.159.068				2.013.779			
(31 de diciembre de 2017: 3.889.491)				2.013.779			
1.354.701	Oaktown Re Ltd 144A 4,341% 25-Abr-2027 FRN	1.159.068	0,09	800.000			
Brasil - 5.473.896				Colombia Government International Bond 4,375% 12-Jul-2021			
(31 de diciembre de 2017: 7.937.928)				701.172			
2.181.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 7,250% 01-Jun-2021	1.897.050	0,14	2.229.600.000			
4.087.000	Marfrig Holdings Europe BV 6,875% 24-Jun-2019	3.576.846	0,27	Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032			
Canadá - 143.691.211				668.086			
(31 de diciembre de 2017: 36.479.102)				668.086			
400.000	Bank of Montreal 0,964% 20-Jul-2020 FRN	451.822	0,03	Dinamarca - 2.167.668			
25.230.000	Bank of Montreal 1,066% 16-Abr-2023 FRN	28.466.590	2,13	(31 de diciembre de 2017: -)			
República Dominicana - 912.964				2.167.668			
(31 de diciembre de 2017: -)				2.167.668			
912.964				0,16			
0,07				República Dominicana - 912.964			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
912.964				912.964			
0,07				0,07			
Egipto - 352.076				Egipto - 352.076			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
352.076				352.076			
0,03				0,03			
Francia - 25.746.089				Francia - 25.746.089			
(31 de diciembre de 2017: 44.723.048)				(31 de diciembre de 2017: 44.723.048)			
25.746.089				25.746.089			
1,92				1,92			
2.178.000	AXA SA 144A 6,463% Perpetual VAR	1.838.309	0,14	2.178.000	AXA SA 144A 6,463% Perpetual VAR	1.838.309	0,14
22.646.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,849% 20-Jul-2020 FRN	19.526.302	1,46	22.646.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,849% 20-Jul-2020 FRN	19.526.302	1,46
270.000	Credit Agricole SA 7,500% Perpetual VAR	329.321	0,02	270.000	Credit Agricole SA 7,500% Perpetual VAR	329.321	0,02
500.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 1,927% 25-Jun-2061 FRN	519.393	0,04	500.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 1,927% 25-Jun-2061 FRN	519.393	0,04
4.200.000	SCOR SE 5,250% Perpetual VAR	3.219.318	0,24	4.200.000	SCOR SE 5,250% Perpetual VAR	3.219.318	0,24
293.000	Societe Generale SA 6,750% Perpetual VAR	313.446	0,02	293.000	Societe Generale SA 6,750% Perpetual VAR	313.446	0,02
Alemania - 2.416.024				Alemania - 2.416.024			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
2.416.024				2.416.024			
0,18				0,18			
2.810.000	Bayer US Finance II LLC 144A 3,875% 15-Dic-2023	2.416.024	0,18	2.810.000	Bayer US Finance II LLC 144A 3,875% 15-Dic-2023	2.416.024	0,18

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Indonesia - 619.822				México - 2.459.336			
(31 de diciembre de 2017: 4.816.888)				(31 de diciembre de 2017: 37710)			
4.900.000.000	Indonesia Treasury Bond		0,05	15.350.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	690.402	0,05
	8,250% 15-May-2036	291.106	0,02	36.250.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	1.768.934	0,13
5.263.000.000	Indonesia Treasury Bond			Países Bajos - 28.306.989			
	8,750% 15-May-2031	328.716	0,03	(31 de diciembre de 2017: 39.464.783)			
Irlanda - 31.193.007				28.306.989			
(31 de diciembre de 2017: 27.039.651)				2,11			
1.907.000	Allied Irish Banks Plc 7,375% Perpetual VAR	2.092.932	0,16	16.940.000	ABN AMRO Bank NV 2,765% 19-Ene-2021 FRN	14.555.510	1,09
3.884.000	Bank of Ireland 7,375% Perpetual VAR	4.187.069	0,31	200.000	ABN AMRO Bank NV 4,750% Perpetual VAR	191.264	0,01
3.842.426	Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC			3.860.000	ASR Nederland NV 5,125% 29-Sep-2045 VAR	4.278.365	0,32
	1,136% 10-May-2063 FRN	372.509	0,03	1.155.000	Eurosail-NL 2007-2 BV 1,871% 17-Oct-2040 FRN	1.111.551	0,08
6.930.000	Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC			4.000.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	3.505.689	0,26
	1,886% 10-May-2063 FRN	671.633	0,05	3.925.000	Lincoln Finance Ltd 144A 7,375% 15-Abr-2021	3.477.216	0,26
2.112.069	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd			298.000	NN Group NV 4,500% Perpetual VAR	308.494	0,02
	1,636% 10-Nov-2055 FRN	204.075	0,01	748.000	SRLEV NV 9,000% 15-Abr-2041 VAR	878.900	0,07
893.076	DECO 2015 - HARP DAC 2,400% 27-Abr-2027 FRN	917.255	0,07	Noruega - 10.569.854			
3.587.221	European Residential Loan Securitisation			(31 de diciembre de 2017: 21.508.642)			
	2017-NPL1 DAC 0,630% 24-Jul-2054 FRN	3.584.831	0,27	10.569.854			
3.848.000	European Residential Loan Securitisation			0,79			
	2017-PL1 DAC 1,130% 24-Nov-2057 FRN	3.862.019	0,29	11.753.000	DNB Bank ASA 2,707% 02-Oct-2020 FRN	10.117.477	0,76
3.411.280	European Residential Loan Securitisation			400.000	DNB Boligkreditt AS 0,903% 17-Feb-2020 FRN	452.377	0,03
	2018-1 DAC 0,630% 24-Mar-2061	3.416.255	0,25	Perú - 1.978.931			
3.348.361	Grand Canal Securities 0,630% 24-Dic-2058	3.353.648	0,25	(31 de diciembre de 2017: 2.258.971)			
924.217	Lusitano Mortgages No 3 Plc			1.978.931			
	0,131% 16-Oct-2047 FRN	875.038	0,07	0,15			
2.450.000	Magellan Mortgages No2 Plc			3.000.000	Peruvian Government International Bond		
	0,771% 18-Jul-2036 FRN	2.452.335	0,18		6,900% 12-Ago-2037	852.048	0,06
3.366.607	Magnolia Finance XI DAC 0,250% 20-Abr-2020	6.733	0,00	3.914.000	Peruvian Government International Bond		
2.852.194	Magnolia Finance XI DAC 2,750% 20-Abr-2020 FRN	2.842.168	0,21		6,950% 12-Ago-2031	1.126.883	0,09
847.000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 2,100% 01-Feb-2026 FRN	851.417	0,06	Polonia - 1.327.692			
235.356	Taurus 2016-1 DEU DAC 3,200% 17-Nov-2026 FRN	236.036	0,02	(31 de diciembre de 2017: 3.059.500)			
547.915	Taurus 2016-2 DEU DAC 3,750% 03-Ene-2027 FRN	557.234	0,04	1.327.692			
192.095	Taurus CMBS UK 2014-1 Ltd			0,10			
	3,206% 01-May-2022 FRN	217.417	0,02	5.800.000	Republic of Poland Government Bond		
484.042	Topaz Asset Finance 2016-2 DAC				2,500% 25-Jul-2018	1.327.692	0,10
	4,000% 04-Nov-2026	492.403	0,04	Portugal - 9.162.921			
Israel - 1.679.910				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				9.162.921			
2.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			0,68			
	1,700% 19-Jul-2019	1.679.910	0,12	7.100.000	Caixa Geral de Depositos SA		
Italia - 1.317.366				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 18.441.203)				9.162.921			
770.000	DECO 2014-GONDOLA Srl				5,750% 28-Jun-2028 VAR	7.080.333	0,53
	2,624% 22-Feb-2026 FRN	767.513	0,06	1.800.000	Caixa Geral de Depositos SA		
549.635	Taurus 2015-1 IT Srl 2,174% 18-Feb-2027 FRN	549.853	0,04		10,750% Perpetual VAR	1.980.918	0,15
Japón - 29.464.855				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 16.493.907)				9.162.921			
34.287.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp			120.000	Novo Banco SA/Luxembourg 3,500% 18-Mar-2043	101.670	0,00
	2,703% 17-Ene-2020 FRN	29.464.855	2,20	Qatar - 687.784			
Kazajistán - 611.266				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 227.792)				687.784			
100.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC			0,05			
	8,950% 04-May-2023	251.278	0,02	800.000	Qatar Government International Bond		
140.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC				3,875% 23-Abr-2023	687.784	0,05
	9,500% 14-Dic-2020	359.988	0,03	Rusia - 1.285.954			
Rusia - 1.285.954				(31 de diciembre de 2017: 2.833.277)			
(31 de diciembre de 2017: 2.833.277)				1.285.954			
95.146.000	Russian Federal Bond - OFZ			0,10			
	7,000% 25-Ene-2023	1.285.954	0,10	Sudáfrica - 554.099			
Sudáfrica - 554.099				(31 de diciembre de 2017: 1.039.260)			
(31 de diciembre de 2017: 1.039.260)				554.099			
3.450.000	Republic of South Africa Government Bond			0,04			
	8,500% 31-Ene-2037	194.253	0,01	6.150.000	Republic of South Africa Government Bond		
6.150.000	Republic of South Africa Government Bond				9,000% 31-Ene-2040	359.846	0,03
	9,000% 31-Ene-2040	359.846	0,03	España - 51.909.715			
España - 51.909.715				(31 de diciembre de 2017: 27.146.934)			
(31 de diciembre de 2017: 27.146.934)				51.909.715			
3.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			3,88			
	6,750% Perpetual VAR	3.753.360	0,28				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
España continuación				Reino Unido continuación			
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7,000% Perpetual VAR	4.106.280	0,31	1.500.760	Keystone Financing Plc 9,500% 15-Oct-2019	1.730.018	0,13
300.000	Banco de Sabadell SA 5,625% 06-May-2026	338.586	0,03	1.355.195	Landmark Mortgage Securities No 1 Plc 0,279% 17-Jun-2038 FRN	1.274.801	0,10
4.000.000	Banco de Sabadell SA 6,500% Perpetual VAR	4.011.120	0,30	1.693.000	Landmark Mortgage Securities No 3 Plc 1,586% 17-Abr-2044 FRN	1.787.130	0,13
7.400.000	Banco Santander SA 6,250% Perpetual VAR	7.539.120	0,56	19.940.000	Lloyds Bank Plc 0,914% 27-Mar-2023 FRN	22.494.257	1,68
7.600.000	Bankia SA 4,000% 22-May-2024 VAR	7.803.832	0,58	14.910.000	Lloyds Bank Plc 0,924% 10-Ene-2021 FRN	16.810.167	1,26
200.000	CaixaBank SA 5,250% Perpetual VAR	179.272	0,01	502.900	Ludgate Funding Plc 0,000% 01-Dic-2060 FRN	451.166	0,03
400.000	Ibercaja Banco SA 7,000% Perpetual VAR	392.904	0,03	2.169.487	Ludgate Funding Plc 0,371% 01-Ene-2061 FRN	2.064.559	0,15
17.293.000	Spain Government Bond 144A 2,700% 31-Oct-2048	17.995.340	1,34	578.000	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 3,408% 20-Oct-2024 FRN	656.858	0,05
1.100.000	TDA 14-Mixto FTA 0,322% 27-Dic-2030 FRN	1.097.874	0,08	2.440.000	Marston's Issuer Plc 5,158% 15-Oct-2027 VAR	2.744.542	0,21
800.000	TDA 15-Mixto FTA 0,327% 27-Jun-2042 FRN	775.723	0,06	200.000	Metro Bank Plc 5,500% 26-Jun-2028 VAR	219.635	0,02
3.400.000	TDA 15-Mixto FTA 0,327% 27-Jun-2042 FRN	3.330.171	0,25	400.000	National Westminster Bank Plc 0,900% 15-May-2020 FRN	452.264	0,03
600.000	TDA 18-Mixto FTA 0,427% 22-Jun-2045 FRN	586.133	0,05	23.367.000	Nationwide Building Society 1,034% 12-Abr-2023 FRN	26.401.261	1,97
Suecia - 1.736.058				1.924.000	Newday Funding 2015-1 Plc 3,006% 15-Jul-2023 FRN	2.175.380	0,16
(31 de diciembre de 2017: 18.235.479)				1.677.000	Newday Funding 2015-1 Plc 4,006% 15-Jul-2023 FRN	1.896.479	0,14
1.777.000	Intrum AB 2,625% 15-Jul-2022 FRN	1.736.058	0,13	1.801.000	Newday Funding 2015-2 Plc 3,806% 15-Nov-2024 FRN	2.075.614	0,16
Suiza - 44.562.531				1.631.000	NewDay Funding 2016-1 Plc 4,856% 15-Jun-2024 FRN	1.890.183	0,14
(31 de diciembre de 2017: 46.872.113)				1.274.000	Newday Funding 2017-1 Plc 2,756% 15-Jul-2025 FRN	1.445.429	0,11
375.000	Credit Suisse Group AG 144A 7,500% Perpetual VAR	332.708	0,03	578.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,006% 15-Abr-2025 FRN	657.935	0,05
4.235.000	Credit Suisse USA Inc 7,125% 15-Jul-2032	4.597.383	0,34	1.540.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,356% 15-Abr-2025 FRN	1.751.202	0,13
18.313.000	UBS AG/London 2,780% 01-Dic-2020 FRN	15.740.783	1,18	1.155.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,906% 15-Abr-2025 FRN	1.314.640	0,10
27.723.000	UBS AG/London 144A 2,901% 08-Jun-2020 FRN	23.891.657	1,78	1.258.656	Newgate Funding Plc 0,000% 01-Dic-2050 FRN	1.186.243	0,09
Reino Unido - 248.315.903				1.924.000	Paragon Mortgages NO 24 Plc 3,986% 15-Jul-2043 FRN	2.246.164	0,17
(31 de diciembre de 2017: 150.747.809)				356.000	PCL Funding II Plc 2,756% 15-Jun-2022 FRN	404.892	0,03
2.548.324	Alba 2007-1 Plc 0,871% 17-Mar-2039 FRN	2.659.818	0,20	2.685.000	Phoenix Group Holdings 5,750% Perpetual VAR	2.797.179	0,21
23.712.000	Barclays Bank UK Plc 0,983% 09-Ene-2023 FRN	26.779.417	2,00	1.347.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 2,029% 12-Sep-2047 FRN	1.527.891	0,11
25.000.000	Corral Petroleum Holdings AB 12,250% 15-May-2021	2.573.496	0,19	481.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 2,529% 12-Sep-2047 FRN	545.789	0,04
260.000	CYBG Plc 8,000% Perpetual VAR	295.955	0,02	385.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc 2,529% 12-Dic-2047 FRN	440.208	0,03
385.000	Dukinfield Plc 1,840% 15-Ago-2045 FRN	427.837	0,03	539.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc 3,029% 12-Dic-2047 FRN	616.596	0,05
1.924.000	Dukinfield Plc 2,140% 15-Ago-2045 FRN	2.137.430	0,16	1.155.000	Precise Mortgage Funding 2015-2B Plc 3,379% 12-Jun-2048 FRN	1.330.154	0,10
2.628.000	Dukinfield Plc 2,440% 15-Ago-2045 FRN	2.984.556	0,22	250.000	Precise Mortgage Funding No 1 Plc 3,879% 12-Mar-2047 FRN	284.636	0,02
732.000	Eurohome UK Mortgages 2007 -1 Plc 0,931% 15-Jun-2044 FRN	759.531	0,06	170.000	Prudential Plc 5,000% 20-Jul-2055 VAR	194.609	0,02
1.155.000	Eurohome UK Mortgages 2007-2 plc 0,981% 15-Sep-2044 FRN	1.216.172	0,09	405.154	Punch Taverns Finance B Ltd 7,369% 30-Sep-2021	505.347	0,04
1.155.000	Eurosail 2006-1 Plc 0,000% 10-Jun-2044 FRN	1.120.538	0,08	924.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131% 16-Dic-2050 FRN	1.034.905	0,08
1.911.942	Eurosail-UK 2007-5np Plc 1,399% 13-Sep-2045 FRN	2.116.823	0,16	770.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131% 16-Dic-2050 FRN	863.428	0,06
1.077.976	Finsbury Square 2017-1 Plc 2,579% 12-Mar-2059 FRN	1.236.007	0,09	1.155.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131% 16-Dic-2050 FRN	1.304.281	0,10
960.205	First Flexible No 5 Plc 2,099% 01-Jun-2034 FRN	1.083.556	0,08	770.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	848.100	0,06
1.347.000	Gemgarto 2015-1 Plc 2,727% 16-Feb-2047 FRN	1.536.279	0,12				
1.540.000	Gemgarto 2015-2 Plc 4,127% 16-Feb-2054 FRN	1.774.421	0,13				
3.696.000	GKN Holdings Plc 3,375% 12-May-2032	4.307.031	0,32				
1.930.000	Great Hall Mortgages No 1 Plc 0,931% 18-Jun-2039 FRN	2.007.344	0,15				
3.079.000	Greene King Finance Plc 2,711% 15-Mar-2036 FRN	3.000.500	0,22				
1.155.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,211% 25-May-2053 FRN	1.312.472	0,10				
2.868.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,111% 25-May-2053 FRN	3.267.466	0,24				
3.079.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,361% 25-May-2053 FRN	3.444.220	0,26				
1.895.000	Hawksmoor Mortgages 2016-2 Plc 2,761% 25-May-2053 FRN	2.171.039	0,16				
304.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5,844% Perpetual VAR	433.106	0,03				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %		
Renta fija continuación				Renta fija continuación					
Reino Unido continuación				Estados Unidos de América continuación					
385.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041	414.944	0,03	3.453.000	Progress Residential 2016-SFR2 Trust 144A 4,585% 17-Ene-2034 FRN	2.984.968	0,22		
770.000	Residential Mortgage Securities 28 Plc 3,131% 15-Jun-2046 FRN	886.029	0,07	7.488	RAIT 2015-FL5 Trust 144A 4,146% 15-Ene-2031 FRN	6.445	0,00		
1.569.000	Residential Mortgage Securities 29 Plc 2,879% 20-Dic-2046 FRN	1.813.889	0,14	2.886.000	RAIT 2015-FL5 Trust 144A 5,946% 15-Ene-2031 FRN	2.483.723	0,19		
742.000	Residential Mortgage Securities 30 Plc 3,129% 20-Mar-2050 FRN	854.608	0,06	2.180.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650% 28-Nov-2020	1.841.762	0,14		
1.104.000	Ribbon Finance 2018 Plc 2,507% 20-Abr-2028 FRN	1.252.398	0,09	13.250.000	United States Treasury Bill 0,000% 26-Jul-2018	11.367.861	0,85		
3.848.000	Ripon Mortgages Plc 2,423% 20-Ago-2056 FRN	4.400.989	0,33	11.800.000	United States Treasury Bill 0,000% 16-Ago-2018	10.112.533	0,75		
1.024.152	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	954.147	0,07	10.250.000	United States Treasury Bill 0,000% 30-Ago-2018	8.777.289	0,66		
752.882	RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN	721.882	0,05	16.400.000	United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018	14.038.442	1,05		
734.986	RMAC Securities No 1 Plc 0,509% 12-Jun-2044 FRN	670.921	0,05	110.708.855	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	92.346.506	6,90		
1.069.919	Rochester Financing No 2 Plc 1,931% 20-Jun-2045 FRN	1.226.353	0,09	143.466.008	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	123.310.364	9,21		
13.320.000	Santander UK Plc 0,857% 16-Nov-2022 FRN	15.027.983	1,12	16.861.804	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2046	14.930.526	1,11		
25.440.000	Santander UK Plc 2,654% 03-Nov-2020 FRN	21.786.485	1,63	2.980.198	VOLT LXII LLC 144A 4,625% 25-Sep-2047	2.544.445	0,19		
924.000	Slate No 2 Plc 2,654% 24-Oct-2044 FRN	1.056.763	0,08	Uruguay - 856.596 (31 de diciembre de 2017: 677.838)			856.596	0,06	
539.000	Slate No,1 Plc 3,054% 24-Ene-2051 FRN	616.941	0,05	36.200.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	856.596	0,06		
1.166.000	Stanlington No 1 Plc 2,979% 12-Jun-2046 FRN	1.368.749	0,10	Total de inversiones en valores de renta fija 1.040.679.705 77,71					
462.000	Stanlington No 1 Plc 3,479% 12-Jun-2046 FRN	544.936	0,04	Préstamos apalancados					
1.924.000	THRONES 2015-1 Plc 2,031% 18-Mar-2050 FRN	2.181.520	0,16	Francia - 4.466.540 (31 de diciembre de 2017: 8.425.056)				4.466.540	0,33
770.000	THRONES 2015-1 Plc 2,881% 18-Mar-2050 FRN	876.606	0,07	4.554.000	SFR Group S.A. EUR Term Loan B 3,000% 22-Jun-2025	4.466.540	0,33		
1.457.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc 2,254% 20-Abr-2045 FRN	1.650.657	0,12	Alemania - 11.208.748 (31 de diciembre de 2017: 13.364.940)				11.208.748	0,84
1.357.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc 2,554% 20-Abr-2045 FRN	1.532.802	0,11	5.000.000	SGB-Smit Holding GmbH Term Loan 4,000% 29-Jun-2024	4.427.775	0,33		
770.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc 2,454% 20-Jul-2046 FRN	876.401	0,07	3.000.000	Techem GmbH Term Loan 3,000% 26-Jul-2024	2.997.660	0,23		
770.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc 3,754% 20-Jul-2046 FRN	860.886	0,06	2.496.670	Tele Columbus AG EUR Term Loan A 3,000% 21-Mar-2024	2.456.099	0,18		
924.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc 2,923% 20-Ago-2051 FRN	1.057.980	0,08	1.333.046	Xella International S.A. EUR Term Loan B 4,000% 18-Ene-2024	1.327.214	0,10		
765.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,623% 20-Feb-2054 FRN	871.213	0,07	Irlanda - 12.827.803 (31 de diciembre de 2017: 16.578.758)				12.827.803	0,96
400.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 3,123% 20-Feb-2054 FRN	456.910	0,03	2.000.000	Capitalflow Rory EUR Secured Finance Loan 3,250% 06-Sep-2019	1.957.000	0,15		
829.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 1,723% 20-May-2045 FRN	931.845	0,07	9.500.000	Swancastle Ltd 2016-1 Mezzanine Loan 5,750% 24-Dic-2035	10.870.803	0,81		
1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc 2,486% 15-Jul-2051 FRN	2.198.913	0,16	Jamaica - 820.583 (31 de diciembre de 2017: 838.825)				820.583	0,06
1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc 2,936% 15-Jul-2051 FRN	2.210.172	0,17	995.001	Digicel International Finance USD Term Loan 5,020% 10-May-2024	820.583	0,06		
770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 2,136% 21-Sep-2049 FRN	874.993	0,07	Estados Unidos de América - 329.626.342 (31 de diciembre de 2017: 448.846.050)				329.626.342	24,61
1.924.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 2,836% 21-Sep-2049 FRN	2.191.364	0,16	4.015.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	3.526.768	0,26		
770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc 2,836% 21-Sep-2049 FRN	876.668	0,07	3.000.000	Carbon Capital VI Commercial Mortgage 2017-FL1 Trust 144A 5,323% 15-Sep-2035 FRN	2.580.429	0,19		
				587.500	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 144A 4,423% 17-Dic-2033 FRN	509.501	0,04		
				3.848.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	3.497.205	0,26		
				33.266.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0,129% 16-Dic-2020 FRN	33.269.659	2,48		
				1.622.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	1.497.916	0,11		

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Préstamos apalancados continuación				Préstamos apalancados continuación			
Luxemburgo - 5.758.800				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2017: 7.845.179)				3.858.750	Virgin Media SFA Finance Ltd Term Loan		
1.000.000	Kiwi VFS Sub II Sarl Term Loan			3,750% 30-Nov-2027	4.328.936	0,32	
	3,250% 01-Jun-2025	1.001.875	0,07	Total inversiones en préstamos apalancados			
5.000.000	Kloekner Pentaplast of America Inc Term Loan			109.291.709	8,16		
	4,750% 29-Jun-2022	4.756.925	0,36	Warrants			
Países Bajos - 1.173.352				Noruega - -			
(31 de diciembre de 2017: 8.482.652)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.173.352	Triangle Secured Finance Loan			13.475	Iona Energy Inc Warrants 27-Sep-2018*	-	0,00
	2,901% 05-Ago-2019	1.173.352	0,09	Total inversiones en warrants			
España - 2.472.538				-			
(31 de diciembre de 2017: 5.343.518)				0,00			
2.500.000	Dorna Sports S.L. EUR Term Loan			Swaps de incumplimiento de crédito - 6.398.477			
	3,000% 12-Abr-2024	2.472.538	0,19	(31 de diciembre de 2017: 13.840.492)			
Suecia - 5.244.323				1.100.000	CDS Banco BPM Società per Azioni		
(31 de diciembre de 2017: 5.315.069)				5,000% 20-Dic-2022	38.868	0,00	
5.335.344	Verisure Holding AB Term Loan			(3.746.000)	CDS Berkshire Hathaway Inc		
	3,000% 21-Oct-2022	5.244.323	0,39	1,000% 20-Dic-2024	28.315	0,00	
Reino Unido - 37.287.133				4.750.000	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2027	401.962	0,03
(31 de diciembre de 2017: 41.043.131)				(6.400.000)	CDS British American Tobacco Plc		
4.000.000	Aura Finance Ltd Term Loan			1,000% 20-Jun-2022	72.315	0,01	
	3,250% 28-Nov-2021	4.515.098	0,34	(39.500.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 1,000% 20-Dic-2024	277.873	0,02
2.400.000	CD&R Firefly Bidco Limited Term Loan			(2.657.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 1,000% 20-Jun-2023	33.349	0,00
	5,880% 11-May-2025	2.692.980	0,20	(4.428.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 1,000% 20-Jun-2023	55.578	0,00
4.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B			(2.656.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	33.337	0,00
	3,500% 02-Feb-2024	3.948.120	0,30	(3.349.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	42.035	0,00
1.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B			10.000.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2020	299.783	0,02
	5,010% 29-Mar-2024	1.119.840	0,08	750.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Jun-2020	22.484	0,00
5.000.000	Four Pillars Credit Senior Term Loan			(5.032.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	86.173	0,01
	3,355% 14-Dic-2019	5.656.289	0,42	(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	57.454	0,01
3.000.000	Mergermarket Bidco Ltd Term Loan			(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	57.454	0,00
	5,090% 26-Jul-2024	3.370.458	0,25	(3.300.000)	CDS Heathrow Funding Ltd		
1.995.000	Micro Focus EUR Term Loan 3,000% 18-Abr-2024	1.988.426	0,15	1,000% 20-Jun-2023	27.770	0,00	
1.000.000	Motor Fuel Group Ltd Term Loan			(7.250.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y	572.652	0,04
	5,020% 08-Abr-2023	1.115.376	0,08	(43.800.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	197.201	0,02
2.654.781	Project Jura Credit Senior Term Loan			(26.250.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000% 20-Dic-2022	410.242	0,03
	2,930% 25-Ene-2022	2.996.649	0,22	(46.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000% 20-Dic-2022	731.402	0,06
826.761	Project Panther Term Loan 4,020% 29-Ago-2018	935.559	0,07	(25.700.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	327.829	0,03
2.487.500	Queensgate Bow Uk Holdco Ltd			8.800.000	CDS iTraxx Europe Sub Financials Series 29 Version 1-5Y 1,000% 20-Jun-2023	348.275	0,03
	3,091% 01-Dic-2018	2.804.317	0,21	8.800.000	CDS iTraxx Europe Sub Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	348.275	0,03
5.323.315	Swancastle Ltd 2016-1 SanTerm Bank Loan			4.300.000	CDS iTraxx Europe Sub Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	170.180	0,01
	4,610% 24-Dic-2035	6.144.021	0,46	(900.000)	CDS Leonardo SpA 5,000% 20-Jun-2023	123.036	0,01
Estados Unidos de América - 28.031.889				(2.675.000)	CDS Leonardo SpA 5,000% 20-Jun-2023	365.689	0,03
(31 de diciembre de 2017: 28.731.513)				(22.900.000)	CDS Lloyds Bank Plc 1,000% 20-Dic-2018	76.920	0,01
3.980.000	Alphabet Holding Co Inc Term Loan			2.150.000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1,000% 20-Dic-2027	522.265	0,04
	5,380% 15-Ago-2024	3.192.580	0,24	1.800.000	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2027	172.086	0,01
2.985.000	Canyon Valor Cos Inc Term Loan						
	3,500% 16-Jun-2023	2.986.866	0,22				
1.188.000	Diebold Wincor EUR Term Loan B						
	3,000% 06-Nov-2023	1.181.424	0,09				
5.970.000	MH Sub I LLC Term Loan 5,530% 16-Ago-2024	5.131.488	0,38				
3.582.000	NAB Holdings LLC Term Loan						
	5,300% 21-May-2021	3.065.661	0,23				
3.320.116	Platform Speciality Products EUR Term Loan						
	3,500% 07-Jun-2023	3.328.134	0,25				
5.600.000	Sable International Finance Ltd Term Loan						
	5,130% 06-Feb-2026	4.816.800	0,36				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito				Swaps de incumplimiento de crédito - (8.816.744)			
(31 de diciembre de 2017: 14.491)				(31 de diciembre de 2017: (18.195.874))			
7.900.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Jun-2023	319.153	0,02	(3.300.000)	CDS Banco BPM Società per Azioni 1,000% 20-Dic-2022	(215.797)	(0,02)
200.000	CDS Standard Chartered Plc 1,000% 20-Jun-2023	8.080	0,00	2.300.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 5,000% 20-Dic-2019	(19.396)	(0,00)
4.305.000	CDS Teva Pharmaceutical Industries Ltd 1,000% 20-Jun-2023	170.442	0,01	(4.450.000)	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Dic-2026	(173.274)	(0,01)
Total swaps de incumplimiento de crédito		6.398.477	0,48	(9.000.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2022	(142.760)	(0,01)
Opciones sobre divisas - 14.491				Opciones sobre divisas - (3.022)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
6.400.000	US dollar/Japanese yen Put 20-Jul-2018 109,000	14.491	0,00	6.400.000	CDS British American Tobacco Plc 1,000% 20-Jun-2019	(51.746)	(0,00)
Total opciones sobre divisas		14.491	0,00	90.700.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 29 1,000% 20-Dic-2020	(1.331.435)	(0,10)
				Total swaps de incumplimiento de crédito			
				(8.816.744)			
				(0,66)			
				Opciones sobre divisas - (3.022)			
				(31 de diciembre de 2017: -)			
				(6.400.000)			
				(3,022)			
				(0,00)			
				Total opciones sobre divisas			
				(3,022)			
				(0,00)			
				Total de swaps de incumplimiento de crédito			
				(8.816.744)			
				(0,66)			
				Opciones sobre divisas - (3.022)			
				(31 de diciembre de 2017: -)			
				(6.400.000)			
				(3,022)			
				(0,00)			
				Total opciones sobre divisas			
				(3,022)			
				(0,00)			
				Total de activos financieros a valor razonable			
				1.313.039.543			
				98,04			
				mediante ganancia o pérdida			
				1.313.039.543			
				98,04			

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 15.844.220
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 14.076.928)

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **1.313.039.543** **98,04**

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Contratos de futuros abiertos - (11.655.744)					Swaptions continuación				
(31 de diciembre de 2017: (20.246.938))					(43.800.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1 Put 21-Jun-2023 350,000	(110.783)	(0,01)	
(794)	Euro-Bobl Short Futures Contracts				(79.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Call 21-Jun-2023 70,000	(95.045)	(0,01)	
	Exp Sep-2018	(104.903.280)	(409.802)	(0,03)	(79.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Put 21-Jun-2023 70,000	(324.018)	(0,02)	
(359)	Euro-BTP Short Futures Contracts				(75.650.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 Put 21-Jun-2023 82,500	(59.356)	(0,00)	
	Exp Sep-2018	(45.610.950)	(392.467)	(0,03)	Total de swaptions (3.288.904) (0,25)				
(6.723)	Euro-Bund Short Futures Contracts				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (32.570.175)				
	Exp Sep-2018	(1.092.285.810)	(8.352.242)	(0,62)	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.073.622)) (32.570.175) (2,43)				
(1)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (56.334.589) (4,21)				
	Exp Sep-2018	(177.580)	(2.840)	(0,00)	Activo circulante neto 82.514.183 6,17				
7	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts				Activo neto total 1.339.219.137 100,00				
	Exp Sep-2018	722.746	(658)	(0,00)	* Sujeto al valor razonable del Gestor de Inversiones, dado que la Sociedad está supeditada a la suspensión de negociación en la Bolsa de Valores de Toronto.				
(3)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts				Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank, Bank of America Merrill Lynch y Morgan Stanley.				
	Exp Sep-2018	(330.487)	(2.819)	(0,00)	La contraparte de las opciones sobre divisas es HSBC Bank plc.				
11.442	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts				La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.				
	Exp Sep-2018	1.117.026.830	(366.993)	(0,03)	Las contrapartes de las opciones sobre acciones (swaptions) son Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, Bank of America Merrill Lynch y Morgan Stanley.				
(1.509)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts								
	Exp Sep-2018	(206.927.494)	(2.086.723)	(0,16)					
(81)	UK Long Gilt Short Futures Contracts								
	Exp Sep-2018	(11.265.180)	(41.200)	(0,00)					
Total contratos de futuros abiertos (11.655.744) (0,87)					Análisis de la cartera % de activos totales				
Swaptions - (3.288.904)					Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 79,36				
(31 de diciembre de 2017: (95.721))					Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos 7,43				
(21.200.000)	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y Call 20-Sep-2018 312,500		(108.580)	(0,01)	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,80				
(21.200.000)	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1-5Y Put 20-Sep-2018 312,500		(355.240)	(0,03)	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 1,63				
(80.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 20-Jun-2023 65,000		(58.768)	(0,00)	Otros activos corrientes 10,78				
(88.350.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 82,500		(69.321)	(0,01)	Total de activos 100,00				
(148.650.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Call 21-Jun-2023 70,000		(251.791)	(0,02)					
(102.200.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Call 21-Jun-2023 70,000		(207.824)	(0,02)					
(148.650.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 21-Jun-2023 70,000		(251.066)	(0,02)					
(102.200.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 21-Jun-2023 70,000		(266.748)	(0,02)					
(158.630.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Call 16-Ago-2018 70,000		(268.696)	(0,02)					
(158.620.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Call 16-Ago-2018 70,000		(268.679)	(0,02)					
(158.620.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Put 16-Ago-2018 70,000		(267.905)	(0,02)					
(158.630.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y Put 16-Ago-2018 70,000		(267.922)	(0,02)					
(22.600.000)	CDS iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1 Put 19-Jul-2018 350,000		(57.162)	(0,00)					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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													
Euro	Sterling	2.257.076	1.987.000	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	14.201	Dólar estadounidense	Peso colombiano	2.613.908	7.380.238.110	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	97.211
Euro	Sterling	114.082	100.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	1.204	Dólar estadounidense	Peso colombiano	342.199	1.001.957.928	12-Jul-18	HSBC Bank plc	2.319
Euro	Sterling	658.809	578.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	6.377	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	4.641.261	65.488.190.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	65.655
Euro	Sterling	18.417.954	16.111.000	02-Jul-18	Goldman Sachs	232.269	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	228.664	3.250.000.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	1.825
Euro	Sterling	20.873.441	18.252.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	271.051	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	780.503	11.133.880.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	3.802
Euro	Sterling	438.075	384.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	4.626	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	327.142	4.650.000.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	2.592
Euro	Sterling	11.399.317	10.018.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	91.255	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	390.115	5.564.990.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	1.900
Euro	Sterling	4.791.677	4.216.000	02-Jul-18	RBC Capital Markets	32.764	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	390.882	5.568.110.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	2.372
Euro	Sterling	6.160.828	5.404.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	60.931	Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.645.251	102.560.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	11.915
Euro	Sterling	250.954.166	220.145.000	02-Jul-18	HSBC Bank plc	2.460.124	Dólar estadounidense	Rublo ruso	423.530	26.212.249	12-Jul-18	HSBC Bank plc	5.653
Euro	Sterling	331.593	290.000	02-Jul-18	RBC Capital Markets	4.249	Dólar estadounidense	Rublo ruso	800.096	50.250.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	681
Euro	Sterling	250.810.917	220.000.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	2.480.548	Dólar estadounidense	Rublo ruso	799.617	50.160.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	1.500
Euro	Sterling	1.515.231	1.330.000	02-Jul-18	RBC Capital Markets	13.961	Euro	Dólar australiano	3.290.392	5.165.000	19-Jul-18	Morgan Stanley	23.322
Dólar estadounidense	Euro	27.804.000	23.283.780	11-Jul-18	Goldman Sachs	587.546	Euro	Corona sueca	4.141.800	42.316.000	20-Jul-18	Goldman Sachs	89.592
Dólar estadounidense	Euro	36.115.000	30.511.082	11-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	495.714	Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	2.750.000	837.266	20-Jul-18	Toronto Dominion Bank	1.256
Dólar estadounidense	Euro	560.000	475.889	11-Jul-18	RBC Capital Markets	4.903	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	434.650	1.420.000	20-Jul-18	Royal Bank of Scotland	1.339
Dólar estadounidense	Euro	7138.000	5.954.429	11-Jul-18	Morgan Stanley	173.953	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.508.035	4.880.000	20-Jul-18	HSBC Bank plc	16.878
Dólar estadounidense	Euro	23.397.000	19.899.110	11-Jul-18	Goldman Sachs	188.554	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	608.842	1.990.000	20-Jul-18	Goldman Sachs	1.636
Dólar estadounidense	Euro	1.018.000	862.449	11-Jul-18	UBS AG	11.563	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	4.154.677	3.119.565	23-Jul-18	HSBC Bank plc	14.345
Dólar estadounidense	Euro	8.314.000	7.030.323	11-Jul-18	Goldman Sachs	107.722	Euro	Dólar estadounidense	3.000.000	3.473.960	23-Jul-18	Goldman Sachs	20.073
Dólar estadounidense	Euro	2.332.000	1.979.580	11-Jul-18	Morgan Stanley	22.576	Euro	Dólar estadounidense	8.500.000	9.886.350	23-Jul-18	Morgan Stanley	19.591
Dólar estadounidense	Euro	18.000.000	15.319.616	11-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	134.415	Peso mexicano	Dólar estadounidense	9.565.807	474.708	23-Jul-18	Goldman Sachs	7.427
Dólar estadounidense	Euro	9.813.000	8.276.431	11-Jul-18	RBC Capital Markets	148.592	Peso mexicano	Dólar estadounidense	117.597.101	5.900.000	23-Jul-18	Goldman Sachs	36.248
Dólar estadounidense	Euro	1.588.000	1.353.925	11-Jul-18	Morgan Stanley	9.464	Corona noruega	Dólar estadounidense	26.446.280	3.234.627	23-Jul-18	HSBC Bank plc	8.653
Dólar estadounidense	Euro	1.264.000	1.084.761	11-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	455	Dólar estadounidense	Dólar australiano	4.394.486	5.950.000	23-Jul-18	HSBC Bank plc	7.004
Dólar estadounidense	Euro	7.189.000	6.109.225	11-Jul-18	RBC Capital Markets	62.943	Dólar estadounidense	Real brasileño	6.134.281	22.874.121	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	194.198
Dólar estadounidense	Euro	704.000	583.414	11-Jul-18	Morgan Stanley	21.010	Dólar estadounidense	Peso chileno	2.886.630	1.860.000.000	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	19.434
Dólar estadounidense	Euro	41.560.000	34.802.450	11-Jul-18	Morgan Stanley	879.190	Dólar estadounidense	Euro	394.000	337.507	26-Jul-18	Morgan Stanley	387
Dólar estadounidense	Euro	6.900.000	5.730.180	11-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	193.865	Dólar estadounidense	Baht tailandés	403.355	13.300.000	26-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	1.434
Dólar estadounidense	Euro	1.153.000	984.450	11-Jul-18	Morgan Stanley	5.466	Dólar estadounidense	Baht tailandés	400.200	13.200.000	26-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	1.318
Dólar estadounidense	Euro	38.132.000	30.802.313	11-Jul-18	Royal Bank of Scotland	1.936.193	Euro	Zloty polaco	1.384.023	5.935.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	28.255
Peso argentino	Dólar estadounidense	5.540.090	195.142	12-Jul-18	Goldman Sachs	526	Peso mexicano	Dólar estadounidense	24.388.844	1.203.850	27-Jul-18	Goldman Sachs	23.792
Peso argentino	Dólar estadounidense	10.824.534	375.852	12-Jul-18	HSBC Bank plc	5.688	Peso mexicano	Dólar estadounidense	7.300.000	364.969	27-Jul-18	Toronto Dominion Bank	3.146
Peso argentino	Dólar estadounidense	4.943.445	174.065	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	522	Peso mexicano	Dólar estadounidense	33.400.000	1.589.867	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	82.989
Peso argentino	Dólar estadounidense	5.540.090	195.142	12-Jul-18	Royal Bank of Scotland	526	Peso mexicano	Dólar estadounidense	2.453.000	118.833	27-Jul-18	Goldman Sachs	4.321
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.402.053	358.765	12-Jul-18	Goldman Sachs	3.278	Rublo ruso	Dólar estadounidense	76.396.462	1.209.953	27-Jul-18	Barclays Bank PLC	2.778
Dólar estadounidense	Peso argentino	374.265	10.180.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	12.501	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	5.805.000	418.834	27-Jul-18	Goldman Sachs	368
Dólar estadounidense	Peso argentino	772.843	20.038.309	12-Jul-18	HSBC Bank plc	55.634	Lira turca	Dólar estadounidense	930.000	199.513	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	987
Dólar estadounidense	Peso argentino	960.287	23.435.813	12-Jul-18	HSBC Bank plc	113.492	Lira turca	Dólar estadounidense	3.672.596	790.288	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	1.836
Dólar estadounidense	Peso argentino	500.042	12.844.591	12-Jul-18	HSBC Bank plc	39.652	Dólar estadounidense	Real brasileño	395.259	1.515.817	27-Jul-18	HSBC Bank plc	3.377
Dólar estadounidense	Peso argentino	389.896	10.110.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	28.044	Dólar estadounidense	Real brasileño	410.070	1.580.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	1.870
Dólar estadounidense	Real brasileño	807.672	3.036.038	12-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	19.338	Dólar estadounidense	Real brasileño	838.904	3.200.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	10.975
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.592.003	5.990.707	12-Jul-18	Goldman Sachs	36.703	Dólar estadounidense	Real brasileño	437.810	1.654.702	27-Jul-18	HSBC Bank plc	9.120
Dólar estadounidense	Real brasileño	383.635	1.430.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	11.868	Dólar estadounidense	Real brasileño	317.661	1.201.396	27-Jul-18	HSBC Bank plc	6.441
Dólar estadounidense	Real brasileño	809.095	3.004.575	12-Jul-18	HSBC Bank plc	27.545	Dólar estadounidense	Yuan chino	1.590.771	10.320.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	30.898
Dólar estadounidense	Real brasileño	797.273	2.995.353	12-Jul-18	Goldman Sachs	19.443	Dólar estadounidense	Yuan chino	1.591.233	10.328.667	27-Jul-18	Goldman Sachs	30.174
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.512.433	5.417.536	12-Jul-18	BNP Paribas	95.645	Dólar estadounidense	Yuan chino	1.594.000	10.310.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	34.958
Dólar estadounidense	Peso chileno	811.274	521.000.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	7.803	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	401.988	5.667.630.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	6.596
Dólar estadounidense	Peso chileno	794.083	510.000.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	7.585	Dólar estadounidense	Zloty polaco	1.624.894	5.922.189	27-Jul-18	Goldman Sachs	40.560
Dólar estadounidense	Peso chileno	405.430	258.340.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	6.579	Dólar estadounidense	Rublo ruso	407.307	25.530.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	1.616
Dólar estadounidense	Peso chileno	404.842	255.860.000	12-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	9.352	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	395.047	5.400.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	4.317
Dólar estadounidense	Peso colombiano	826.675	2.368.382.000	12-Jul-18	Royal Bank of Scotland	20.765	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	808.503	11.100.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	5.841
Dólar estadounidense	Peso colombiano	826.675	2.368.382.000	12-Jul-18	Royal Bank of Scotland	20.765	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	808.503	11.100.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	5.841

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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																
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	377.212	5.115.000	27-Jul-18	Goldman Sachs		6.675	Dólar estadounidense	Euro	863.000	744.322	11-Jul-18	RBC Capital Markets		(3.387)	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.550.537	20.100.000	27-Jul-18	Goldman Sachs		84.745	Dólar estadounidense	Euro	547.000	470.390	11-Jul-18	Goldman Sachs		(759)	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	984.551	12.661.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch		60.127	Peso argentino	Dólar estadounidense	16.402.000	626.748	12-Jul-18	BNP Paribas		(40.517)	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	409.802	5.600.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch		4.584	Peso argentino	Dólar estadounidense	11.065.566	393.652	12-Jul-18	Goldman Sachs		(2.282)	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	582.544	8.000.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch		4.072	Peso argentino	Dólar estadounidense	9.437.487	338.747	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(4.533)	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	589.171	8.100.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch		3.561	Peso argentino	Dólar estadounidense	10.500.496	400.477	12-Jul-18	BNP Paribas		(25.282)	
Dólar estadounidense	Baht tailandés	1.631.833	52.390.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc		42.317	Real brasileño	Dólar estadounidense	2.979.268	786.917	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(14.124)	
Dólar estadounidense	Baht tailandés	400.993	13.250.000	31-Jul-18	Goldman Sachs		659	Real brasileño	Dólar estadounidense	2.500.000	670.907	12-Jul-18	Goldman Sachs		(20.934)	
Euro	Dólar estadounidense	13.004.726	15.056.000	09-Ago-18	RBC Capital Markets		106.659	Real brasileño	Dólar estadounidense	6.150.882	1.656.134	12-Jul-18	Goldman Sachs		(56.198)	
Lira turca	Euro	1.850.000	338.419	17-Ago-18	Barclays Bank PLC		110	Real brasileño	Dólar estadounidense	1.480.000	391.327	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(7.371)	
Lira turca	Dólar estadounidense	940.000	187.942	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		11.106	Real brasileño	Dólar estadounidense	3.000.000	819.001	12-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(37.065)	
Lira turca	Dólar estadounidense	930.000	197.431	17-Ago-18	Toronto Dominion Bank		1.153	Real brasileño	Dólar estadounidense	3.000.000	817.261	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(35.571)	
Lira turca	Dólar estadounidense	930.000	195.752	17-Ago-18	HSBC Bank plc		2.591	Peso chileno	Dólar estadounidense	510.000.000	808.946	12-Jul-18	Goldman Sachs		(20.345)	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.330.000	279.922	17-Ago-18	Toronto Dominion Bank		3.726	Peso colombiano	Dólar estadounidense	2.349.150.000	816.528	12-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch		(17.648)	
Lira turca	Dólar estadounidense	210.000	44.130	17-Ago-18	HSBC Bank plc		647	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	17.516.000.000	1.229.797	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(7.609)	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.500.000	314.785	17-Ago-18	Goldman Sachs		4.987	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	25.167.190.000	1.803.582	12-Jul-18	Goldman Sachs		(42.350)	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.250.000	254.111	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		11.184	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	11.557.350.000	808.206	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(2.244)	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.310.000	276.640	17-Ago-18	Goldman Sachs		2.876	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.700.000	425.425	12-Jul-18	Goldman Sachs		(4.107)	
Lira turca	Dólar estadounidense	2.860.000	574.115	17-Ago-18	Goldman Sachs		31.831	Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	184.000	56.360	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(192)	
Lira turca	Dólar estadounidense	990.000	204.407	17-Ago-18	Barclays Bank PLC		6.160	Rublo ruso	Dólar estadounidense	50.250.000	816.277	12-Jul-18	Goldman Sachs		(14.573)	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.890.571	378.177	17-Ago-18	HSBC Bank plc		22.185	Rublo ruso	Dólar estadounidense	50.280.000	807.711	12-Jul-18	Barclays Bank PLC		(6.809)	
Lira turca	Dólar estadounidense	930.000	195.607	17-Ago-18	Goldman Sachs		2.714	Rublo ruso	Dólar estadounidense	50.320.000	809.003	12-Jul-18	Goldman Sachs		(7.373)	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.980.000	413.353	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		8.435	Dólar estadounidense	Won coreano	806.389	898.600.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(130)	
Lira turca	Dólar estadounidense	1.860.000	391.539	17-Ago-18	Toronto Dominion Bank		5.151	Dólar estadounidense	Peso mexicano	598.353	12.160.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(14.751)	
Lira turca	Dólar estadounidense	930.000	195.399	17-Ago-18	Barclays Bank PLC		2.893	Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	615.995	2.020.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(250)	
Dólar estadounidense	Lira turca	203.503	940.000	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		2.216	Dólar estadounidense	Peso filipino	398.656	21.360.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(1.117)	
Dólar estadounidense	Lira turca	577.675	2.700.000	17-Ago-18	Goldman Sachs		495	Dólar estadounidense	Peso filipino	395.818	21.200.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(982)	
Dólar estadounidense	Lira turca	600.646	2.780.000	17-Ago-18	Bank of America Merrill Lynch		5.521	Dólar estadounidense	Rublo ruso	766.594	48.970.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(10.601)	
Euro	Sterling	6.821.201	6.029.000	12-Sep-18	Lloyds Bank plc		30.927	Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.187.574	75.120.000	12-Jul-18	Barclays Bank PLC		(6.287)	
Euro	Sterling	282.849.905	250.000.000	12-Sep-18	Lloyds Bank plc		1.282.743	Dólar estadounidense	Rublo ruso	800.571	50.500.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc		(2.325)	
Euro	Sterling	254.557.990	224.928.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc		1.228.636	Real brasileño	Dólar estadounidense	11.000.000	2.915.452	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(63.812)	
EUR 15.164.475																
Sterling	Euro	224.928.000	255.109.697	02-Jul-18	HSBC Bank plc		(1.216.727)	Peso chileno	Dólar estadounidense	1.860.000.000	2.920.350	23-Jul-18	HSBC Bank plc		(48.358)	
Sterling	Euro	1.035.000	1.180.721	02-Jul-18	HSBC Bank plc		(12.439)	Yen japonés	Dólar estadounidense	1.121.478.213	10.175.424	23-Jul-18	HSBC Bank plc		(20.380)	
Sterling	Euro	6.029.000	6.836.063	02-Jul-18	Lloyds Bank plc		(30.682)	Dólar estadounidense	Dólar australiano	20.317.399	27.584.964	23-Jul-18	Morgan Stanley		(15.564)	
Sterling	Euro	250.000.000	283.465.867	02-Jul-18	Lloyds Bank plc		(1.272.265)	Dólar estadounidense	Euro	35.891.656	30.801.304	23-Jul-18	Morgan Stanley		(13.812)	
Sterling	Euro	14.863.000	16.929.472	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(152.498)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	6.199.973	127.162.908	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(193.561)	
Sterling	Euro	256.000	291.653	02-Jul-18	RBC Capital Markets		(2.687)	Dólar estadounidense	Sterling	3.419.197	2.604.271	23-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(5.039)	
Sterling	Euro	1.233.000	1.406.267	02-Jul-18	HSBC Bank plc		(14.488)	Dólar estadounidense	Sterling	2.950.000	2.247.738	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(5.291)	
Sterling	Euro	275.000	313.235	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(2.822)	Euro	Dólar estadounidense	2.995.060	3.572.000	26-Jul-18	Goldman Sachs		(68.279)	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	420.153	5.805.000	02-Jul-18	Goldman Sachs		(363)	Euro	Dólar estadounidense	201.076.799	239.806.000	26-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(4.580.291)	
Euro	Dólar estadounidense	115.628	144.000	11-Jul-18	Morgan Stanley		(8.004)	Euro	Dólar estadounidense	155.805	187.000	26-Jul-18	RBC Capital Markets		(4.565)	
Euro	Dólar estadounidense	56.758.678	70.689.000	11-Jul-18	Morgan Stanley		(3.931.877)	Euro	Dólar estadounidense	167.696.533	200.000.000	26-Jul-18	Goldman Sachs		(3.823.020)	
Euro	Dólar estadounidense	471.071	549.000	11-Jul-18	Morgan Stanley		(277)	Real brasileño	Dólar estadounidense	4.472.426	1.161.633	27-Jul-18	HSBC Bank plc		(6.037)	
Euro	Dólar estadounidense	200.747.987	250.000.000	11-Jul-18	HSBC Bank plc		(13.891.330)	Yuan chino	Dólar estadounidense	2.730.000	426.823	27-Jul-18	HSBC Bank plc		(13.326)	
Dólar estadounidense	Euro	1.084.000	932.180	11-Jul-18	Goldman Sachs		(1.503)	Yuan chino	Dólar estadounidense	7.810.000	1.221.248	27-Jul-18	HSBC Bank plc		(38.286)	
Dólar estadounidense	Euro	535.000	461.428	11-Jul-18	RBC Capital Markets		(2.100)	Yuan chino	Dólar estadounidense	10.390.000	1.622.306	27-Jul-18	HSBC Bank plc		(48.896)	
Dólar estadounidense	Euro	16.704.000	14.403.526	11-Jul-18	Morgan Stanley		(62.186)	Euro	Dólar estadounidense	21.730.038	25.800.000	27-Jul-18	Barclays Bank PLC		(394.334)	
								Euro	Dólar estadounidense	22.736.653	27.000.000	27-Jul-18	BNP Paribas		(416.760)	
								Euro	Dólar estadounidense	21.896.299	26.000.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(399.580)	
								Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.480.000	406.219	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch		(10.261)	
								Zloty polaco	Dólar estadounidense	2.960.000	814.557	27-Jul-18	Goldman Sachs		(22.339)	
								Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.480.000	406.240	27-Jul-18	RBC Capital Markets		(10.279)	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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													
Rublo ruso	Dólar estadounidense	100.500.000	1.612.386	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.084)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	10.690.000	777.084	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(4.291)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	3.857.000	287.063	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	(7.283)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	11.200.000	846.722	27-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(32.421)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	4.981.000	376.506	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.369)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	11.200.000	832.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	(19.797)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	16.341.317	1.209.998	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(25.516)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	5.200.000	407.221	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(27.144)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	7.410.000	558.870	27-Jul-18	Goldman Sachs	(20.312)							
Lira turca	Dólar estadounidense	1.750.000	379.388	27-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(1.538)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	550.168	11.280.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(16.681)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.686.573	34.639.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(53.713)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.629.844	33.430.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	(50.006)							
Dólar estadounidense	Lira turca	1.316.359	6.199.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(18.169)							
Dólar estadounidense	Lira turca	1.154.423	5.470.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	(22.149)							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	52.390.000	1.648.521	31-Jul-18	Goldman Sachs	(56.623)							
Euro	Lira turca	37.434	210.000	17-Ago-18	HSBC Bank plc	(994)							
Euro	Lira turca	663.380	3.710.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(15.507)							
Euro	Lira turca	495.811	2.760.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(9.237)							
Lira turca	Euro	1.830.000	340.417	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.548)							
Lira turca	Euro	900.000	164.963	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(274)							
Lira turca	Euro	760.000	139.987	17-Ago-18	Barclays Bank PLC	(916)							
Lira turca	Euro	870.000	160.746	17-Ago-18	HSBC Bank plc	(1.546)							
Lira turca	Dólar estadounidense	1.800.000	389.164	17-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	(3.795)							
Lira turca	Dólar estadounidense	900.000	193.817	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.242)							
Dólar estadounidense	Lira turca	542.423	2.570.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(5.897)							
Dólar estadounidense	Lira turca	273.523	1.300.000	17-Ago-18	HSBC Bank plc	(3.715)							
Dólar estadounidense	Lira turca	195.964	930.000	17-Ago-18	HSBC Bank plc	(2.409)							
Dólar estadounidense	Lira turca	391.091	1.860.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(5.535)							
Sterling	Euro	2.384.000	2.687.536	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(2.511)							
						EUR (31.655.256)							
						Neto en EUR (16.490.781)							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones CHF T (Acc) (Hedged)													
Euro	Franco suizo	4.795	5.536	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	9							
Franco suizo	Euro	2.541.003	2.190.108	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	7.098							
						EUR 7.107							
						CHF 8.220							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged)													
Euro	Sterling	1.853	1.637	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6							
Euro	Sterling	17.106	15.007	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	171							
						EUR 2.040							
						GBP 1.807							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged)													
Euro	Sterling	0	0	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Euro	Sterling	1.966	1.736	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	7							
						EUR 184							
						GBP 163							
Sterling	Euro	1.786	2.036	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(20)							
Sterling	Euro	12.121.625	13.794.346	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(115.592)							
Sterling	Euro	1.401	1.589	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(8)							
Sterling	Euro	5.000	5.685	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(43)							
						EUR (115.663)							
						GBP (102.468)							
						Neto en EUR (115.479)							
						Neto en GBP (102.305)							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)													
Euro	Sterling	36.277	31.963	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	198							
Euro	Sterling	11.680	10.338	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	11							
Euro	Sterling	1	0	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Euro	Sterling	1	1	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Euro	Sterling	261.553	230.421	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.532							
Euro	Sterling	7.360	6.484	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	44							
Euro	Sterling	2	2	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Euro	Sterling	1	0	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Euro	Sterling	16.983	15.000	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	56							
Euro	Sterling	79.417	70.310	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	74							
Euro	Sterling	14.781	13.000	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	111							
Euro	Sterling	514	452	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4							
Euro	Sterling	903	791	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	10							
Euro	Sterling	2	1	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Sterling	Euro	3	4	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Sterling	Euro	32	37	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
						EUR 2.040							
						GBP 1.807							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones USD R (Hedged) continuación						
Sterling	Euro	70.310	79.440	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(76)	Dólar estadounidense	Euro	13.403.362	11.358.554	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	147.285
Sterling	Euro	1.223	1.388	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(8)							EUR 147.285
Sterling	Euro	172	197	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3)							USD 171.447
Sterling	Euro	2.925	3.334	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(33)							
Sterling	Euro	1.117	1.265	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4)	Euro	Dólar estadounidense	52.918	62.513	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(745)
Sterling	Euro	67.313.713	76.602.653	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(641.902)	Dólar estadounidense	Euro	200.000	172.202	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(516)
Sterling	Euro	6.977	7.899	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(26)							EUR (1.261)
Sterling	Euro	591	671	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4)							USD (1.468)
Sterling	Euro	5.956	6.755	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(34)							Neto en EUR 146.024
Sterling	Euro	31.963	36.267	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(198)							Neto en USD 169.979
Sterling	Euro	10.338	11.677	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(11)							
Sterling	Euro	31.108	35.371	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(266)							
Sterling	Euro	4.326	4.931	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(48)							
Sterling	Euro	5.789	6.608	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(75)							
Sterling	Euro	12.094	13.806	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(159)							
						EUR (642.847)							
						GBP (569.509)							EUR 506.841
						Neto en EUR (640.807)							USD 589.989
						Neto en GBP (567.702)							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling X (Inc) (Hedged)							Clase de acciones USD T (Hedged)						
Sterling	Euro	501.359	570.544	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4.781)	Euro	Dólar estadounidense	12.738	14.838	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1
						EUR (4.781)	Dólar estadounidense	Euro	46.123.794	39.087.180	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	506.838
						GBP (4.236)	Dólar estadounidense	Euro	194	164	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2
													EUR (434)
													USD (505)
													Neto en EUR 506.407
													Neto en USD 589.484
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)													
Sterling	Euro	15.722.867	17.892.541	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(149.933)							
						EUR (149.933)							
						GBP (132.828)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged) continuación

Dólar estadounidense	Euro	870.126	737.380	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		9.562
----------------------	------	---------	---------	-----------	--------------------------------	--	-------

EUR 9.562

USD 11.131

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Clase de acciones USD W (Inc) (Hedged)

Dólar estadounidense	Euro	612.068	518.691	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		6.726
----------------------	------	---------	---------	-----------	--------------------------------	--	-------

EUR 6.726

USD 7.829

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Bonos a tipo de interés variable continuación			
Reino Unido - 214.735.767				Países Bajos - 38.040.540			
(31 de diciembre de 2017: 208.902.881)				(31 de diciembre de 2017: 42.669.305)			
1.553.878	Electra Private Equity Plc	14.381.141	0,68	20.000.000	ABN AMRO Bank NV 0,959% 29-May-2020 FRN	20.011.200	0,96
200.368.462	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	200.354.626	9,58	18.000.000	ABN AMRO Bank NV 1,105% 30-Nov-2018 FRN	18.029.340	0,86
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Nueva Zelanda - 40.117.200			
214.735.767				(31 de diciembre de 2017: 61.261.259)			
10,26				40.117.200			
				1,92			
				20.000.000	ASB Finance Ltd 1,123% 22-May-2020 FRN	20.047.000	0,96
				20.000.000	BNZ International Funding Ltd/London 1,374% 12-Ene-2020 FRN	20.070.200	0,96
				Supranacional - 25.633.568			
				(31 de diciembre de 2017: 25.660.205)			
				25.633.568			
				1,22			
				5.500.000	European Investment Bank 0,823% 21-May-2021 FRN	5.534.568	0,26
				20.000.000	European Investment Bank 0,873% 17-Feb-2020 FRN	20.099.000	0,96
				Suecia - 30.094.500			
				(31 de diciembre de 2017: 30.119.250)			
				30.094.500			
				1,44			
				30.000.000	Swedbank AB 1,143% 02-Dic-2019 FRN	30.094.500	1,44
				Inversiones totales en obligaciones de tipo variable			
				438.043.050			
				20,94			
				Certificados de depósito			
				Australia - 34.970.513			
				(31 de diciembre de 2017: -)			
				34.970.513			
				1,67			
				10.000.000	Mizuho Bank Ltd 0,000% 12-Jul-2018 CD	9.998.224	0,48
				25.000.000	Mizuho Bank Ltd 0,000% 05-Sep-2018 CD	24.972.289	1,19
				Dinamarca - 50.001.761			
				(31 de diciembre de 2017: 17.997.886)			
				50.001.761			
				2,39			
				50.000.000	Danske Bank A/S 0,710% 11-Dic-2018 CD	50.001.761	2,39
				Francia - 95.002.808			
				(31 de diciembre de 2017: 174.977.981)			
				95.002.808			
				4,54			
				50.000.000	BNP Paribas 0,550% 04-Jul-2018 CD	50.000.371	2,39
				20.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,620% 02-Ago-2018 CD	20.001.952	0,96
				25.000.000	Societe Generale 0,600% 04-Jul-2018 CD	25.000.485	1,19
				Alemania - 24.001.318			
				(31 de diciembre de 2017: -)			
				24.001.318			
				1,15			
				24.000.000	Landesbank Hessen Thuringen International 0,600% 04-Jul-2018 CD	24.001.318	1,15
				Japón - 108.930.597			
				(31 de diciembre de 2017: 109.973.418)			
				108.930.597			
				5,21			
				23.000.000	Mizuho Bank Ltd 0,000% 06-Sep-2018 CD	22.972.999	1,10
				14.000.000	Norinchukin Bank 0,000% 11-Jul-2018 CD	13.997.692	0,67
				42.000.000	Norinchukin Bank 0,000% 15-Ago-2018 CD	41.971.053	2,01
				10.000.000	Norinchukin Bank 0,000% 31-Ago-2018 CD	9.990.033	0,48
				20.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,640% 24-Sep-2018 CD	19.998.820	0,95
				Países Bajos - 99.994.203			
				(31 de diciembre de 2017: 29.974.351)			
				99.994.203			
				4,78			
				20.000.000	ABN AMRO Bank NV 0,660% 02-Jul-2018 CD	20.000.238	0,96
				30.000.000	ING Bank NV 0,500% 21-Ago-2018 CD	29.998.302	1,43
				50.000.000	ING Bank NV 0,750% 11-Dic-2018 CD	49.995.663	2,39

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Certificados de depósito continuación				Efectos comerciales continuación			
Suecia - 50.002.303				Reino Unido - 77.959.926			
(31 de diciembre de 2017: 123.422.057)				(31 de diciembre de 2017: 29.946.366)			
50.000.000	Nordea Bank AB 0,620% 05-Jul-2018 CD	50.002.303	2,39	50.000.000	Mitsubishi UFJ Securities International Plc 0,000% 16-Jul-2018 CP	49.988.586	2,39
Suiza - 39.997.103				Estados Unidos de América - 29.983.612			
(31 de diciembre de 2017: 114.976.519)				(31 de diciembre de 2017: 19.988.759)			
40.000.000	Credit Suisse 0,500% 17-Ago-2018 CD	39.997.103	1,91	30.000.000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0,000% 09-Ago-2018 CP	29.983.612	1,43
Reino Unido - 167.433.610				Total de inversiones en papel comercial			
(31 de diciembre de 2017: 108.988.831)				424.648.300			
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,730% 14-Nov-2018 CD	9.999.791	0,48	20,30			
75.000.000	Lloyds Bank Plc 0,750% 08-Nov-2018 CD	75.005.883	3,58	Renta variable			
17.500.000	Mizuho Bank Ltd 0,000% 03-Sep-2018 CD	17.481.388	0,84	Alemania - 11.082.582			
45.000.000	Rabobank International 0,910% 01-Nov-2018 CD	45.046.159	2,15	(31 de diciembre de 2017: -)			
19.900.000	Sumitomo Trust & Banking Co Ltd 0,660% 11-Sep-2018 CD	19.900.389	0,95	454.280	Dermapharm Holding SE	11.082.582	0,53
Estados Unidos de América - 10.006.655				Guernsey - 13.493.770			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 14.083.966)			
10.000.000	Bank of America 0,910% 08-Oct-2018 CD	10.006.655	0,48	19.695.778	Sherborne Investors Guernsey B Ltd	4.805.770	0,23
Total de inversiones en certificados de depósito				9.050.000			
680.340.871				8.688.000			
32,52				España - 76.666.200			
Efectos comerciales				(31 de diciembre de 2017: 87.912.951)			
Finlandia - 48.932.992				76.666.200			
(31 de diciembre de 2017: -)				3,66			
19.000.000	OP Corporate Bank Plc 0,000% 16-Jul-2018 CP	18.996.009	0,91	4.403.792	Grifols SA ADR	71.371.584	3,41
30.000.000	OP Corporate Bank Plc 0,000% 18-Oct-2018 CP	29.936.983	1,43	1.025.996	Telepizza Group SA 144A	5.294.616	0,25
Francia - 128.807.776				Reino Unido - 80.207.983			
(31 de diciembre de 2017: 45.956.313)				(31 de diciembre de 2017: 88.937.747)			
14.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 01-Ago-2018 CP	13.993.755	0,67	4.694.226	Applied Graphene Materials Plc	2.135.873	0,10
25.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 04-Sep-2018 CP	24.973.434	1,19	293.117	Blue Prism Group plc	5.240.932	0,25
17.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 15-Nov-2018 CP	16.952.663	0,81	3.567.472	ContourGlobal Plc 144A	8.240.860	0,39
20.000.000	BRED Banque Populaire SA 0,000% 05-Jul-2018 CP	19.998.683	0,96	3.483.734	Countryside Properties Plc 144A	11.956.175	0,57
30.000.000	BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Ago-2018 CP	29.984.136	1,43	153.500	Dechra Pharmaceuticals Plc	4.245.810	0,20
23.000.000	SNCF Reseau 0,000% 31-Dic-2018 CP	22.905.105	1,10	2.542.168	Eddie Stobart Logistics Plc	3.584.457	0,17
Países Bajos - 83.967.617				Total de inversiones en valores de renta variable			
(31 de diciembre de 2017: 46.988.453)				181.450.535			
20.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000% 23-Jul-2018 CP	19.994.166	0,95	8,67			
6.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000% 26-Jul-2018 CP	5.998.040	0,29	Renta fija			
30.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000% 30-Jul-2018 CP	29.988.589	1,43	Reino Unido - 65.028.925			
14.000.000	PACCAR Financial Europe BV 0,000% 31-Jul-2018 CP	13.993.983	0,67	(31 de diciembre de 2017: 49.979.000)			
14.000.000	Toyota Motor Finance BV 0,000% 07-Ago-2018 CP	13.992.839	0,67	65.000.000	United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	65.028.925	3,11
Singapur - 54.996.377				Total de inversiones en valores de renta fija			
(31 de diciembre de 2017: -)				65.028.925			
55.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 05-Jul-2018 CP	54.996.377	2,63	3,11			
Swaps de índices de acciones				Europa - 8.783.058			
				(31 de diciembre de 2017: 6.971.162)			
				8.783.058			
				0,42			
				(177.219) Euro STOXX Banks 17-Oct-2018			
				2.334.654			
				(8.693) Euro STOXX Chemicals 05-Nov-2018			
				143.362			
				(68.488) STOXX 600- Auto & Parts 11-Ene-2019			
				2.708.144			
				(32.745) STOXX 600- Construction & Materials 05-Nov-2018			
				531.525			
				0,03			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de índices de acciones continuación				Swaps de acciones continuación			
Europa continuación				Italia - 453.357			
(29.164)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2019	251.381	0,01	(31 de diciembre de 2017: 3.004.995)		453.357	0,02
(169.723)	STOXX 600- Insurance 05-Nov-2018	2.797.842	0,13	423.808	Cerved Group SpA 11-Ene-2019	13.916	0,00
(15.108)	STOXX 600- Media 05-Nov-2018	16.150	0,00	(566.086)	Eni SpA 17-Oct-2018	366.099	0,02
Reino Unido - 1.198.293				(2.735.000)	Intesa Sanpaolo SpA 11-Ene-2019	24	0,00
(31 de diciembre de 2017: 120.766)		1.198.293	0,06	53.792	Recordati SpA 11-Ene-2019	65.504	0,00
(1.338)	FTSE 250 Index 11-Ene-2019	259.878	0,01	8.820.808	Telecom Italia SpA/Milano 26-Jun-2019	7.814	0,00
(1.430)	FTSE 350 Banks Index 05-Nov-2018	121.969	0,01	Jersey - 1.037.211			
(1.870)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2018	13.595	0,00	(31 de diciembre de 2017: -)		1.037.211	0,05
(521)	FTSE 350 Mining Index 17-Oct-2018	371.178	0,02	200.134	Shire Plc 11-Ene-2019	1.037.211	0,05
(13.247)	Phila Semiconductor Index 05-Nov-2018	354.216	0,02	Luxemburgo - 3.750.840			
(2.445)	Russell UK Mid 150 Index 11-Ene-2019	77.457	0,00	(31 de diciembre de 2017: 907.499)		3.750.840	0,18
Total inversiones en swaps de índices de acciones 9.981.351 0,48				(76.503)	ArcelorMittal 11-Ene-2019	266.187	0,01
Swaps de acciones				82.064	Eurofins Scientific SE 17-Oct-2018	2.144.697	0,10
Austria - 457.797				355.000	Subsea 7 SA 11-Ene-2019	413.161	0,02
(31 de diciembre de 2017: 42.674)		457.797	0,02	1.615.664	Tenaris SA 26-Jun-2019	926.795	0,05
412.700	BAWAG Group AG 26-Jun-2019	131.622	0,01	Países Bajos - 363.333			
377.618	Erste Group Bank AG 26-Jun-2019	326.175	0,01	(31 de diciembre de 2017: 2.816.952)		363.333	0,02
Bélgica - 224.009				312.976	EXOR NV 26-Jun-2019	207.953	0,01
(31 de diciembre de 2017: 177.732)		224.009	0,01	158.973	Koninklijke DSM NV 26-Jun-2019	135.203	0,01
(219.500)	Ageas 11-Ene-2019	224.009	0,01	(142.342)	Randstad NV 26-Jun-2019	20.177	0,00
Dinamarca - 179.797				Noruega - 26.592			
(31 de diciembre de 2017: 69.405)		179.797	0,01	(31 de diciembre de 2017: -)		26.592	0,00
674.700	Danske Bank A/S 26-Jun-2019	126.318	0,01	(136.000)	Equinor ASA 11-Ene-2019	26.592	0,00
(170.663)	FLSmidth & Co A/S 26-Jun-2019	53.479	0,00	Portugal - 952.361			
Finlandia - 165.128				(31 de diciembre de 2017: 735.765)		952.361	0,04
(31 de diciembre de 2017: 2.810.519)		165.128	0,01	19.196.446	Banco de Sabadell SA 26-Jun-2019	952.361	0,04
311.772	Metso Oyj 26-Jun-2019	141.570	0,01	España - 3.052.104			
42.498	Neste Oyj 17-Oct-2018	23.558	0,00	(31 de diciembre de 2017: 10.744.496)		3.052.104	0,15
Francia - 4.726.691				(1.221.039)	Bankinter SA 17-Oct-2018	675.005	0,03
(31 de diciembre de 2017: 6.824.741)		4.726.691	0,23	578.344	Industria de Diseno Textil SA 11-Ene-2019	1.907.611	0,09
(90.974)	Air Liquide SA 05-Nov-2018	66.491	0,00	4.029.084	Liberbank SA 17-Oct-2018	41.002	0,00
123.000	BNP Paribas SA 17-Oct-2018	7.044	0,00	4.621.158	Mapfre SA 26-Jun-2019	165.805	0,01
354.907	Capgemini SE 26-Jun-2019	662.670	0,03	1.916.692	Merlin Properties Socimi SA 17-Oct-2018	262.681	0,02
299.106	Essilor International Cie Generale d'Optique SA 26-Jun-2019	557.581	0,03	Suecia - 948.857			
(44.472)	Faurecia SA 17-Oct-2018	485.308	0,03	(31 de diciembre de 2017: 553.112)		948.857	0,04
(7.000)	Kering SA 17-Oct-2018	20.136	0,00	160.000	Avanza Bank Holding AB 11-Ene-2019	746.536	0,03
168.261	Nexity SA 05-Nov-2018	197.512	0,01	3.613.519	Nordea Bank AB 26-Jun-2019	202.321	0,01
(23.288)	Unibail-Rodamco-Westfield 17-Oct-2018	43.981	0,00	Suiza - 2.945.726			
(339.845)	Valeo SA 17-Oct-2018	2.636.009	0,13	(31 de diciembre de 2017: 554.185)		2.945.726	0,14
28.114	Wendel SA 05-Nov-2018	49.959	0,00	300.032	Ferguson Plc 11-Ene-2019	1.536.974	0,07
Alemania - 1.027.085				(151.745)	Julius Baer Group Ltd 17-Oct-2018	215.046	0,01
(31 de diciembre de 2017: 7.368.625)		1.027.085	0,05	(389.755)	LafargeHolcim Ltd 17-Oct-2018	1.122.194	0,06
23.424	Bayer AG 05-Nov-2018	290.213	0,01	(8.400)	Swatch Group AG/The 17-Oct-2018	71.512	0,00
147.064	Henkel AG & Co KGaA 26-Jun-2019	143.315	0,01	Reino Unido - 19.732.358			
69.909	Linde AG 26-Jun-2019	492.372	0,02	(31 de diciembre de 2017: 17.509.741)		19.732.358	0,94
128.332	Siemens AG 26-Jun-2019	101.185	0,01	460.665	3i Group Plc 11-Ene-2019	39.617	0,00
Israel - 1.582.459				(178.650)	Admiral Group Plc 11-Ene-2019	117.810	0,01
(31 de diciembre de 2017: -)		1.582.459	0,08	1.110.337	Ascential Plc 17-Oct-2018	470.783	0,02
532.798	Plus500 Ltd 11-Ene-2019	1.582.459	0,08	513.150	Ashtead Group Plc 05-Nov-2018	983.141	0,05
				(2.453.150)	Aviva Plc 11-Ene-2019	723.988	0,03
				682.212	BAE Systems Plc 17-Oct-2018	163.907	0,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 continuación				
Reino Unido continuación				(170)	IBEX 35 Index Short Futures Contracts			
4.438.625	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2019	454.959	0,02		Exp Jul-2018	(14.473.220)	242.475	0,01
(1.700.000)	Barratt Developments Plc 17-Oct-2018	620.336	0,03	(63)	MDAX Index Short Futures Contracts			
(87.053)	Berkeley Group Holdings Plc 11-Ene-2019	109.971	0,01		Exp Sep-2018	(7.209.332)	289.947	0,02
102.814	Blue Prism Group plc 17-Oct-2018	102.676	0,00	(429)	NASDAQ 100 E-Mini Short Futures Contracts			
(51.987)	British Land Co Plc/The 11-Ene-2019	8.558	0,00		Exp Sep-2018	(46.104.534)	885.562	0,04
(40.124)	Bunzl Plc 17-Oct-2018	5.382	0,00	Total contratos de futuros abiertos				
457.411	CRH Plc 11-Ene-2019	1.171.109	0,06	6.870.673				
(2.842)	Croda International Plc 17-Oct-2018	3.317	0,00	0,33				
205.000	Derwent London Plc 11-Ene-2019	62.144	0,00	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 15.475.619				
(210.000)	Hargreaves Lansdown Plc 17-Oct-2018	12.876	0,00	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 5.503.179)				
4.613.290	Hays Plc 11-Ene-2019	158.185	0,01	15.475.619				
(2.585.598)	HSBC Holdings Plc 11-Ene-2019	360.846	0,02	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
762.289	Informa Plc 17-Oct-2018	516.070	0,02	2.078.200.796				
269.034	Johnson Matthey Plc 11-Ene-2019	937.979	0,04	99,34				
41.743	Land Securities Group Plc 05-Nov-2018	2.342	0,00	Swaps de índices de acciones				
(3.114.927)	Legal & General Group Plc 11-Ene-2019	76.316	0,00	Europa - (2.185.397)				
(28.796.000)	Lloyds Banking Group Plc 11-Ene-2019	672.266	0,03	(31 de diciembre de 2017: (1.751.601))				
277.138	London Stock Exchange Group Plc 05-Nov-2018	487.763	0,02	(16.513)	Euro STOXX Food & Beverage 05-Nov-2018		(175.068)	(0,01)
695.219	Mondi Plc 11-Ene-2019	932.624	0,04	(31.292)	Euro STOXX Insurance 26-Jun-2019		(79.840)	(0,00)
1.928.824	NEX Group Plc 11-Ene-2019	619.512	0,03	(81.050)	Euro STOXX Personal & Household Goods 05-Nov-2018		(611.048)	(0,03)
(739.258)	Persimmon Plc 11-Ene-2019	909.266	0,04	27.903	Euro STOXX Utilities 05-Nov-2018		(337.424)	(0,02)
(275.284)	Rio Tinto Plc 17-Oct-2018	336.075	0,02	(4.723)	STOXX 600- Food & Beverage 05-Nov-2018		(31.214)	(0,00)
900.000	Rolls-Royce Holdings Plc 17-Oct-2018	553.050	0,03	(13.450)	STOXX 600- Health Care 05-Nov-2018		(127.063)	(0,01)
(270.661)	Royal Dutch Shell Plc 17-Oct-2018	332.699	0,02	(58.746)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2019		(746.820)	(0,04)
452.754	Royal Dutch Shell Plc 05-Nov-2018	790.694	0,04	(124.226)	STOXX 600- Media 05-Nov-2018		(67.133)	(0,00)
3.569.658	RSA Insurance Group Plc 05-Nov-2018	1.410.907	0,07	(14.076)	STOXX 600- Telecommunication 05-Nov-2018		(9.787)	(0,00)
(78.284)	Schroders Plc 11-Ene-2019	2.949.089	0,14	Reino Unido - (2.904.580)				
190.000	Smart Metering Systems Plc 17-Oct-2018	46.788	0,00	(31 de diciembre de 2017: (4.517.767))				
(127.205)	Smiths Group Plc 11-Ene-2019	38.040	0,00	(3.168)	FTSE 250 Index 11-Ene-2019		(2.298.190)	(0,11)
1.199.662	SSP Group Plc 17-Oct-2018	158.955	0,01	(570)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2018		(14.173)	(0,00)
(5.900.000)	Taylor Wimpey Plc 11-Ene-2019	761.032	0,04	(90)	FTSE 350 Mining Index 17-Oct-2018		(15.012)	(0,00)
9.467.841	Tesco Plc 11-Ene-2019	1.467.639	0,07	2.642	FTSE 350 REIT Index 05-Nov-2018		(77.366)	(0,00)
2.876.665	TP ICAP Plc 17-Oct-2018	163.647	0,01	(2.806)	Russell UK Mid 150 Index 11-Ene-2019		(499.839)	(0,03)
Total inversiones en swaps de acciones				Total inversiones en swaps de índices de acciones				
41.625.705				(5.089.977)				
1,99				(0,25)				

Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 6.870.673 (31 de diciembre de 2017: 708.976)				
(1.601)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts			
	Exp Jul-2018	(75.584.005)	1.245.497	0,06
(47)	DAX Index Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2018	(12.783.411)	451.485	0,02
(2.777)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2018	(83.400.456)	1.818.439	0,09
(2.203)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2018	(167.604.240)	399.643	0,02
(575)	FTSE MIB Index Short Futures Contracts			
	Exp Sep-2018	(54.849.866)	1.537.625	0,07

Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones				
Bélgica - (132.109)				
(31 de diciembre de 2017: (325.141))				
(45.813)	Colruyt SA 11-Ene-2019		(132.109)	(0,01)
Dinamarca - (955.727)				
(31 de diciembre de 2017: (297.439))				
(180.765)	Carlsberg A/S 11-Ene-2019		(955.727)	(0,05)
Finlandia - (96.378)				
(31 de diciembre de 2017: -)				
220.000	Fortum OYJ 17-Oct-2018		(69.190)	(0,00)
119.824	Neste Oyj 17-Oct-2018		(27.188)	(0,00)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones continuación				Swaps de acciones continuación			
Francia - (5.916.050)				España continuación			
(31 de diciembre de 2017: (4.435.847))				(3.344.154) Grifols SA 05-Nov-2018			
100.000	BNP Paribas SA 17-Oct-2018	(7.226)	(0,00)	4.707.729	Liberbank SA 17-Oct-2018	(63.040)	(0,00)
4.882.599	CGG SA 17-Oct-2018	(947.847)	(0,04)	64.363.035	Liberbank SA 26-Jun-2019	(347.824)	(0,02)
324.462	SPIE SA 05-Nov-2018	(195.464)	(0,01)	Suecia - (144.149)			
1.728.850	Vivendi SA 17-Oct-2018	(3.178.105)	(0,15)	(31 de diciembre de 2017: (422.654))			
238.910	Wendel SA 05-Nov-2018	(1.587.408)	(0,08)	(177.000)	Lundin Petroleum AB 26-Jun-2019	(144.149)	(0,01)
Alemania - (15.130.648)				Suiza - (261.187)			
(31 de diciembre de 2017: (997.060))				(31 de diciembre de 2017: (370.029))			
269.391	Bayer AG 05-Nov-2018	(1.636.425)	(0,08)	350.901	Adecco Group AG 17-Oct-2018	(261.187)	(0,01)
138.805	Continental AG 17-Oct-2018	(3.110.504)	(0,15)	Reino Unido - (18.125.720)			
44.288	Daimler AG 17-Oct-2018	(492.994)	(0,02)	(31 de diciembre de 2017: (15.139.180))			
205.775	HeidelbergCement AG 17-Oct-2018	(1.635.226)	(0,08)	250.000	3i Group Plc 11-Ene-2019	(126.677)	(0,01)
(320.063)	Infineon Technologies AG 17-Oct-2018	(135.299)	(0,00)	50.851	Associated British Foods Plc 11-Ene-2019	(16.279)	(0,00)
(17.620)	Merck KGaA 26-Jun-2019	(23.727)	(0,00)	350.000	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2019	(65.830)	(0,00)
267.747	Siltronic AG 17-Oct-2018	(6.695.013)	(0,32)	7.050.000	Barclays Plc 17-Oct-2018	(1.142.377)	(0,06)
110.000	Volkswagen AG 17-Oct-2018	(1.188.461)	(0,06)	408.553	Bellway Plc 11-Ene-2019	(805.118)	(0,04)
(48.915)	Zalando SE 11-Ene-2019	(212.999)	(0,01)	(2.153.139)	British Land Co Plc/The 11-Ene-2019	(394.024)	(0,02)
Irlanda - (1.306.689)				Suiza - (261.187)			
(31 de diciembre de 2017: (687.338))				(31 de diciembre de 2017: (370.029))			
3.778.783	Bank of Ireland Group Plc 05-Nov-2018	(1.028.871)	(0,05)	350.901	Adecco Group AG 17-Oct-2018	(261.187)	(0,01)
(63.000)	Kerry Group Plc 17-Oct-2018	(36.278)	(0,00)	Reino Unido - (18.125.720)			
(85.000)	Kingspan Group Plc 11-Ene-2019	(241.540)	(0,01)	(31 de diciembre de 2017: (15.139.180))			
Israel - (43.604)				(18.125.720)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(18.125.720)			
80.000	Plus500 Ltd 11-Ene-2019	(43.604)	(0,00)	250.000	3i Group Plc 11-Ene-2019	(126.677)	(0,01)
Italia - (2.873.298)				(31 de diciembre de 2017: (15.139.180))			
(31 de diciembre de 2017: (2.899.288))				(18.125.720)			
2.946.118	Cerved Group SpA 11-Ene-2019	(2.745.170)	(0,13)	50.851	Associated British Foods Plc 11-Ene-2019	(16.279)	(0,00)
(382.832)	Eni SpA 17-Oct-2018	(116.249)	(0,01)	350.000	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2019	(65.830)	(0,00)
268.169	Moncler SpA 26-Jun-2019	(11.879)	(0,00)	7.050.000	Barclays Plc 17-Oct-2018	(1.142.377)	(0,06)
Luxemburgo - (30.209)				(31 de diciembre de 2017: (15.139.180))			
(31 de diciembre de 2017: (1.123.483))				(18.125.720)			
(215.723)	Fiat Chrysler Automobiles NV 26-Jun-2019	(18.538)	(0,00)	408.553	Bellway Plc 11-Ene-2019	(805.118)	(0,04)
130.204	Subsea 7 SA 11-Ene-2019	(11.671)	(0,00)	(2.153.139)	British Land Co Plc/The 11-Ene-2019	(394.024)	(0,02)
Países Bajos - (2.219.548)				Suiza - (261.187)			
(31 de diciembre de 2017: (1.387.138))				(31 de diciembre de 2017: (370.029))			
1.551.600	ABN AMRO Group NV 17-Oct-2018	(1.106.060)	(0,05)	350.901	Adecco Group AG 17-Oct-2018	(261.187)	(0,01)
166.545	ASML Holding NV 17-Oct-2018	(435.258)	(0,02)	Reino Unido - (18.125.720)			
102.279	Heineken NV 11-Ene-2019	(136.815)	(0,01)	(31 de diciembre de 2017: (15.139.180))			
102.757	Rhi Magnesita NV 17-Oct-2018	(541.415)	(0,03)	250.000	3i Group Plc 11-Ene-2019	(126.677)	(0,01)
Noruega - (237.236)				(18.125.720)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(18.125.720)			
(320.000)	Equinor ASA 11-Ene-2019	(237.236)	(0,01)	50.851	Associated British Foods Plc 11-Ene-2019	(16.279)	(0,00)
Portugal - (2.407.163)				Suiza - (261.187)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: (370.029))			
(2.280.398)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 26-Jun-2019	(150.508)	(0,00)	350.901	Adecco Group AG 17-Oct-2018	(261.187)	(0,01)
3.867.199	Banco Santander SA 17-Oct-2018	(2.256.655)	(0,11)	Reino Unido - (18.125.720)			
España - (7.418.761)				(18.125.720)			
(31 de diciembre de 2017: (3.897.469))				(31 de diciembre de 2017: (15.139.180))			
(5.220.828)	CaixaBank SA 26-Jun-2019	(726.159)	(0,03)	250.000	3i Group Plc 11-Ene-2019	(126.677)	(0,01)
(458.967)	Enagas SA 11-Ene-2019	(539.671)	(0,03)	50.851	Associated British Foods Plc 11-Ene-2019	(16.279)	(0,00)
Total inversiones en swaps de acciones						(57.614.121)	(2,75)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.064.147) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.418.089))	(1.064.147)	(0,05)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(63.768.245)	(3,05)
Activo circulante neto	77.664.176	3,71
Activo neto total	2.092.096.727	100,00

Las contrapartes de los swaps de índices de renta variable son Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank, Bank of America Merrill Lynch y Morgan Stanley.

Las contrapartes de los swaps de renta variable son Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank, Bank of America Merrill Lynch 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	40,78
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	50,11
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,31
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	3,04
Otros activos corrientes	5,76
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						
Euro	Sterling	8.000.000	7.001.808	08-Ago-18	RBC Capital Markets	92.915
Euro	Sterling	18.000.000	15.831.556	08-Ago-18	Goldman Sachs	131.570
Euro	Sterling	12.000.000	10.600.536	08-Ago-18	RBC Capital Markets	41.548
Euro	Sterling	4.000.000	3.527.884	08-Ago-18	Citigroup Funding Inc	19.477
Dólar estadounidense	Sterling	3.800.000	2.784.503	08-Ago-18	Citigroup Funding Inc	102.706

GBP 388.216

Sterling	Euro	7.478.425	8.500.000	08-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(59.718)
Sterling	Euro	1.489.485	1.700.000	08-Ago-18	Citigroup Funding Inc	(18.144)
Sterling	Euro	85.692.623	97.000.000	08-Ago-18	Barclays Bank PLC	(330.889)
Sterling	Euro	5.277.366	6.000.000	08-Ago-18	Bank of America Merrill Lynch	(43.676)
Sterling	Euro	8.761.850	10.000.000	08-Ago-18	RBC Capital Markets	(106.553)
Sterling	Euro	6.183.689	7.000.000	08-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(24.194)

GBP (583.174)

Neto en GBP (194.958)

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

Franco suizo	Sterling	192.057	145.421	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.746
						GBP 1.746
						CHF 2.279

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

Euro	Sterling	100	89	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Sterling	150	132	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Sterling	1.100	960	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	15
Euro	Sterling	743	656	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Sterling	4.663.140	4.098.291	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	34.018
Euro	Sterling	3.348	2.938	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	30
Euro	Sterling	6.026	5.323	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	18
Euro	Sterling	3.158	2.771	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	28
Euro	Sterling	299	263	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Sterling	750	661	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3
Euro	Sterling	2.250	1.974	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	20

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 D (Acc) (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación						
Euro	Sterling	1.832	1.611	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	13	Euro	Sterling	1.650.112	1.445.492	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	16.779
Euro	Sterling	299	262	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3	Euro	Sterling	35.110	30.998	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	115
Sterling	Euro	89	100	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
						GBP 34.153							GBP 4.910.919
						EUR 38.551							EUR 5.543.320
Sterling	Euro	526	600	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6)	Sterling	Euro	807.795	916.821	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4.432)
Sterling	Euro	920	1.050	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(11)	Sterling	Euro	1.076.422	1.216.203	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.032)
Sterling	Euro	1.879	2.131	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(9)	Sterling	Euro	89.070	101.104	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(525)
						GBP (26)	Sterling	Euro	5.764.236	6.604.271	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(88.234)
						EUR (29)	Sterling	Euro	710.700	810.031	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(7.120)
						Neto en GBP 34.127	Sterling	Euro	8.562.061	9.695.848	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(30.054)
						Neto en EUR 38.522	Sterling	Euro	401.422	457.551	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4.043)
							Sterling	Euro	188.177	213.052	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(622)
							Sterling	Euro	577.986	656.130	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3.453)
							Sterling	Euro	10.655.752	12.143.944	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(105.779)
							Sterling	Euro	148.953	168.940	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(755)
							Sterling	Euro	312.124	354.151	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.712)
							Sterling	Euro	442.736	500.078	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(415)
							Sterling	Euro	230.073	261.597	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.745)
							Sterling	Euro	6.406.457	7.286.101	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(50.227)
							Sterling	Euro	703.950	803.466	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(8.053)
							Sterling	Euro	910.471	1.039.355	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(10.569)
													GBP (318.770)
													EUR (359.819)
													Neto en GBP 4.592.149
													Neto en EUR 5.183.501
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR R (Hedged)							Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged)						
Euro	Sterling	354.151	312.036	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.712	Euro	Sterling	4.834	4.259	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	23
Euro	Sterling	500.078	442.603	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	424	Euro	Sterling	15.404	13.570	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	80
Euro	Sterling	967.108	844.096	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	12.921	Euro	Sterling	17.155	15.051	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	151
Euro	Sterling	1.540.057	1.356.748	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	7.995	Euro	Sterling	10.748.154	9.446.224	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	78.408
Euro	Sterling	1.202.364	1.055.019	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	10.473	Euro	Sterling	20.639	18.181	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	109
Euro	Sterling	1.075.744	943.830	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	9.456							
Euro	Sterling	1.513.403	1.336.433	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.691							
Euro	Sterling	2.217.831	1.945.765	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	19.598							
Euro	Sterling	655.750.734	576.319.253	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.783.701							
Euro	Sterling	1.775.359	1.563.917	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	9.343							
Euro	Sterling	2.266.032	2.001.464	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6.613							
Euro	Sterling	458.198	403.990	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.049							
Euro	Sterling	540.265	475.159	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.605							
Euro	Sterling	1.216.203	1.076.745	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.010							
Euro	Sterling	916.821	808.023	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.431							
Euro	Sterling	35.110	30.998	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	115							
Euro	Sterling	1.089.031	954.145	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	10.915							
Euro	Sterling	721.354	634.265	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.973							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 (Inc) (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR T (Hedged) continuación						
Euro	Sterling	13.900	12.197	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	121	Euro	Sterling	439.162	385.345	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.825
Euro	Sterling	69.920	61.494	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	466	Euro	Sterling	1.076.751	943.230	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	10.949
Euro	Sterling	13.887	12.294	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	11	Euro	Sterling	864.597	757.509	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	8.666
Euro	Sterling	64.549	56.756	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	445							GBP 2.728.503
Euro	Sterling	6.273	5.496	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	63							EUR 3.079.864
						GBP 79.877							
						EUR 90.163	Sterling	Euro	33.922	38.500	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(186)
							Sterling	Euro	643.113	726.625	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(616)
Sterling	Euro	12.291	13.887	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(12)	Sterling	Euro	112.146	127.298	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(661)
Sterling	Euro	90.993	103.857	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.041)	Sterling	Euro	223.920	253.571	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(786)
Sterling	Euro	6.705	7.624	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(51)	Sterling	Euro	1.880.940	2.143.829	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(18.845)
Sterling	Euro	4.260	4.834	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(23)	Sterling	Euro	191.192	219.055	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.927)
						GBP (1.127)	Sterling	Euro	62.272	70.631	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(319)
						EUR (1.272)	Sterling	Euro	672.434	766.457	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6.773)
						Neto en GBP 78.750	Sterling	Euro	596.920	677.623	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3.566)
						Neto en EUR 88.891	Sterling	Euro	74.679	84.551	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(247)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR T (Hedged)							Clase de acciones EUR U (Hedged)						
Euro	Sterling	596.830	525.857	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.885	Euro	Sterling	3.986.778	3.512.682	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	19.271
Euro	Sterling	491.507	435.017	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	417	Euro	Sterling	1.244.604	1.101.560	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.056
Euro	Sterling	116.673	103.030	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	362	Euro	Sterling	153.100	134.866	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	806
Euro	Sterling	630.168	555.161	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.271							
Euro	Sterling	422.303	370.517	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.712							
Euro	Sterling	210.960	184.127	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.818							
Euro	Sterling	379.821	333.227	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.356							GBP (48.229)
Euro	Sterling	365.039.978	320.822.466	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.662.967							EUR (54.440)
Euro	Sterling	1.338.115	1.178.748	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	7.042							Neto en GBP 2.680.274
Euro	Sterling	1.461.281	1.290.671	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.265							Neto en EUR 3.025.424
Euro	Sterling	555.178	489.497	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.482							
Euro	Sterling	1.462.320	1.286.099	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	9.757							
Euro	Sterling	726.625	643.306	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	604							
Euro	Sterling	38.500	33.931	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	186							
Euro	Sterling	136.240	119.792	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	939							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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													
Clase de acciones EUR U (Hedged) continuación													
Euro	Sterling	3.209.318	2.834.036	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	9.948	Sterling	Euro	272.866	311.441	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3.122)
Euro	Sterling	3.639.770	3.176.807	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	48.628	Sterling	Euro	125.980	143.814	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.462)
Euro	Sterling	3.186.385	2.807.119	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	16.542							GBP (105.456)
Euro	Sterling	227.885	199.930	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.014							EUR (119.036)
Euro	Sterling	714.147.385	627.642.283	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	5.209.705							Neto en GBP 5.489.974
Euro	Sterling	6.787.631	5.995.149	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	19.809							Neto en EUR 6.196.942
Euro	Sterling	70.631	62.276	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	315							
Euro	Sterling	2.799.563	2.456.264	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	24.609							
Euro	Sterling	560.029	493.774	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.504							
Euro	Sterling	291.347	256.237	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.944							
Euro	Sterling	5.375.814	4.759.389	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.466							
Euro	Sterling	1.031.753	909.316	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.987							
Euro	Sterling	967.648	850.825	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6.670							
Euro	Sterling	382.758	335.852	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.334							
Euro	Sterling	20.703.448	18.136.138	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	210.520							
Euro	Sterling	828.268	725.680	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	8.302							
						GBP 5.595.430							GBP 29.409
						EUR 6.315.978							EUR 33.196
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund													
Clase de acciones EUR U (Inc) (Hedged)													
Euro	Sterling	4.031.460	3.543.127	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	29.409							GBP 29.409
						EUR 33.196							EUR (832)
Sterling	Euro	109.739	124.776	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(832)							GBP (832)
						EUR (939)							Neto en GBP 28.577
						EUR 6.315.978							Neto en EUR 32.257
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund													
Clase de acciones USD R (Hedged)													
Dólar estadounidense	Sterling	172	130	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1							GBP 594.516
Sterling	Dólar estadounidense	150	196	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							USD 781.165
Dólar estadounidense	Sterling	36.183	27.055	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	470							
Dólar estadounidense	Sterling	6	5	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Dólar estadounidense	Sterling	196	150	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Dólar estadounidense	Sterling	37.075.657	27.609.745	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	594.041							
Dólar estadounidense	Sterling	4	3	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Dólar estadounidense	Sterling	26	20	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
Dólar estadounidense	Sterling	364	274	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3							
Dólar estadounidense	Sterling	585	444	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1							
Dólar estadounidense	Sterling	112	85	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							
						GBP 594.516							USD 781.165

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Clase de acciones USD R (Hedged) continuación							
Sterling	Dólar estadounidense	615	822	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(11)
Sterling	Dólar estadounidense	130	172	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1)
						GBP	(12)
						USD	(16)
						Neto en GBP	594.504
						Neto en USD	781.149
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Clase de acciones USD T (Hedged)							
Dólar estadounidense	Sterling	23.972.443	17.851.957	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		384.096
Dólar estadounidense	Sterling	368.700	274.165	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		6.309
						GBP	390.405
						USD	512.973
Sterling	Dólar estadounidense	373.866	500.000	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(6.489)
Sterling	Dólar estadounidense	10.413	13.731	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(32)
						GBP	(6.521)
						USD	(8.568)
						Neto en GBP	383.884
						Neto en USD	504.405
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							
Clase de acciones USD U (Hedged)							
Dólar estadounidense	Sterling	45.089.680	33.577.680	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		722.445
						GBP	722.445
						USD	949.257

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 932.305				Valores financieros - 1.363.946			
(31 de diciembre de 2017: 882.690)				(31 de diciembre de 2017: 1.405.755)			
		932.305	6,32			1.363.946	9,24
64.763	Chevron Lubricants Lanka Plc	31.604	0,21	8.300	Anicom Holdings Inc	312.680	2,12
144.000	China Resources Cement Holdings Ltd	145.812	0,99	500.000	Bank OCBC Nisp Tbk PT	30.007	0,20
211.100	Diamond Building Products PCL	35.045	0,24	1.560.671	Bank Permata Tbk PT	62.895	0,43
8.500	Dowa Holdings Co Ltd	262.011	1,78	305.700	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk PT	85.012	0,57
723	KPX Chemical Co Ltd	46.449	0,31	6.000	Dah Sing Financial Holdings Ltd	35.004	0,24
21.900	Sakata INX Corp	286.754	1,94	12.900	eGuarantee Inc	235.319	1,59
43.600	Thai Carbon Black PCL	68.927	0,47	152.000	First Pacific Co Ltd	73.517	0,50
2.175.000	Waskita Beton Precast Tbk PT	55.703	0,38	225.900	Pacific Century Regional Developments Ltd	63.739	0,43
Bienes de consumo discrecional - 2.365.509				Atención sanitaria - 480.765			
(31 de diciembre de 2017: 2.578.955)				(31 de diciembre de 2017: 134.718)			
		2.365.509	16,03			480.765	3,26
133.600	ABS-CBN Holdings Corp	62.397	0,42	18.100	Apex Healthcare Bhd	30.290	0,21
6.000	ANTA Sports Products Ltd	31.811	0,22	8.000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	15.620	0,11
3.500	Arata Corp	211.819	1,44	85.000	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	73.503	0,50
50.000	Beauty Community PCL	18.488	0,13	37.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	34.660	0,23
305.000	Bloomerry Resorts Corp	55.808	0,38	8.000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	35.201	0,24
38.000	BreadTalk Group Ltd	33.001	0,22	80.000	KPJ Healthcare Bhd	20.101	0,14
6.224	CJ Hello Co Ltd	60.453	0,41	20.500	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	56.630	0,38
90.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd	95.147	0,64	125.000	Thai Nakarin Hospital PCL	141.960	0,96
650.400	GMA Holdings Inc	63.434	0,43	70.000	Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	72.800	0,49
126	Hyundai Mobis Co Ltd	23.940	0,16	Valores industriales - 1.973.857			
7.316	KT Skylife Co Ltd	89.768	0,61	(31 de diciembre de 2017: 1.493.448)			
13.500	Lii Hen Industries BHD	8.071	0,05			1.973.857	13,38
7.800	Nifco Inc/Japan	241.668	1,64	65.000	Advancecon Holdings Bhd	6.959	0,05
4.900	Open Door Inc	101.278	0,69	709.600	Arwana Citramulia Tbk PT	16.688	0,11
700	Padini Holdings Bhd	1.034	0,01	700.000	Astra Graphia Tbk PT	71.197	0,48
212.000	Qingling Motors Co Ltd	65.251	0,44	9.000	BayCurrent Consulting Inc	301.220	2,04
5.600	RE&S Holdings Ltd	759	0,00	63	BGF Co Ltd	612	0,01
14.900	Resorttrust Inc	263.856	1,79	60.000	China Lesso Group Holdings Ltd	38.043	0,26
50.800	Saha Pathanapibul PCL	83.951	0,57	30.400	Hong Leong Industries Bhd	84.513	0,57
93.600	Somboon Advance Technology PCL	60.884	0,41	352.100	LT Group Inc	119.154	0,81
102.200	Straco Corp Ltd	58.047	0,39	24.000	Nichias Corp	301.342	2,04
26.600	Tomy Co Ltd	221.456	1,50	36.100	Penta-Ocean Construction Co Ltd	242.298	1,64
13.800	Vector Inc	286.104	1,94	20.000	Precision Tsugami China Corp Ltd	23.871	0,16
36.700	Yonex Co Ltd	227.084	1,54	219.000	Qingdao Port International Co Ltd 144A	163.979	1,11
Productos de consumo básico - 659.641				Informática - 3.156.037			
(31 de diciembre de 2017: 519.213)				(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
		659.641	4,47			3.156.037	21,39
4.400	Ain Holdings Inc	324.954	2,20	3.500	AAC Technologies Holdings Inc	49.268	0,33
34	BGF retail Co Ltd	5.934	0,04	380	Alibaba Group Holding Ltd ADR	71.583	0,49
43.300	Bumitama Agri Ltd	19.595	0,13	27.400	Anritsu Corp	376.355	2,55
15.591	Cargills Ceylon Plc	19.205	0,13	5.100	Atrae Inc	111.105	0,75
2.000	Chlitina Holding Ltd	19.466	0,13	310	Baidu Inc ADR	75.071	0,51
6.900	Emperador Inc	955	0,01	5.000	Catcher Technology Co Ltd	55.841	0,38
1.221.200	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	66.897	0,45	10.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	27.273	0,19
29	LG Household & Health Care Ltd	36.338	0,25	Energía - 128.346			
29.000	Mandom Indonesia Tbk PT	33.063	0,22	(31 de diciembre de 2017: 293.565)			
28.190	Robinsons Retail Holdings Inc	41.862	0,28			128.346	0,87
67.100	Sappe PCL	49.317	0,34	43.000	China Shenhua Energy Co Ltd	102.098	0,69
67.000	Tenfu Cayman Holdings Co Ltd	42.055	0,29	30.000	Kunlun Energy Co Ltd	26.248	0,18

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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”)					
Informática continuación				Materiales básicos - 223.694					
13.000	iFAST Corp Ltd	10.147	0,07	(31 de diciembre de 2017: 120.334)					
4.600	Itokuro Inc	292.737	1,98	8.500	Insecticides India Ltd P-Note 11-Ene-2020	84.274	0,57		
18.400	MCJ Co Ltd	140.547	0,95	969	Monsanto India Ltd P-Note 04-Feb-2019	40.606	0,27		
1.400	Momo Inc ADR	62.195	0,42	40.366	NMDC Ltd P-Note 24-Ene-2020	63.628	0,43		
133	NAVER Corp	90.934	0,62	12.851	Rallis India Ltd P-Note 16-Ene-2019	35.186	0,24		
40	NetEase Inc ADR	9.866	0,07	De consumo cíclico - 39.992					
28.600	Osaki Electric Co Ltd	220.139	1,49	(31 de diciembre de 2017: 53.536)					
3.500	RS Technologies Co Ltd	180.497	1,22	500	Hero MotoCorp Ltd P-Note 05-Feb-2020	25.317	0,17		
450	Samsung Electronics Co Ltd	18.846	0,13	3.000	HSIL Ltd P-Note 12-Oct-2021	14.675	0,10		
46.000	Sanken Electric Co Ltd	244.502	1,66	Bienes de consumo no cíclico - 27.758					
15.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	106.393	0,72	(31 de diciembre de 2017: -)					
11.500	TechMatrix Corp	238.212	1,61	1.666	Security and Intelligence SE P-Note 30-Ene-2023	27.758	0,19		
2.000	Tencent Holdings Ltd	100.353	0,68	Componentes eléctricos - 73.051					
18.000	Transcend Information Inc	49.976	0,34	(31 de diciembre de 2017: 94.771)					
21.200	V-Cube Inc	109.042	0,74	8.568	Finolex Cables Ltd P-Note 27-May-2021	73.051	0,49		
5.000	Venture Corp Ltd	65.335	0,44	Energía - 24.876					
59.900	Wacom Co Ltd	341.125	2,31	(31 de diciembre de 2017: 31.284)					
590	Yageo Corp	21.819	0,15	8.100	Oil India Ltd P-Note 24-Jun-2019	24.876	0,17		
10.000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co 144A	40.497	0,28	Valores financieros - 538.274					
450	YY Inc ADR	46.379	0,31	(31 de diciembre de 2017: 565.408)					
Inmobiliarias - 282.510				4.536	Bajaj Holdings & Investment Ltd P-Note 14-Ene-2019	191.075	1,29		
(31 de diciembre de 2017: 299.456)				282.510	1,91	20.000	Bank of Baroda P-Note 26-Nov-2018	32.950	0,22
57.200	APAC Realty Ltd	34.689	0,24	65.000	Dena Bank P-Note 25-Oct-2022	14.243	0,10		
650.000	Jaya Real Property Tbk PT	30.731	0,21	14.550	JM Financial Ltd P-Note 25-Jun-2020	24.773	0,17		
34.600	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	8.051	0,05	14.397	Shalby Ltd P-Note 20-Dic-2019	35.171	0,24		
4.300.000	Puradelta Lestari Tbk PT	38.559	0,26	349.992	South Indian Bank Ltd/The P-Note 21-Ene-2019	113.890	0,77		
362.500	Sinarmas Land Ltd	81.692	0,55	57.500	SREI Infrastructure Finance Ltd P-Note 05-Feb-2020	52.437	0,36		
56.300	Viva Industrial Trust	36.000	0,24	96.924	Vijaya Bank P-Note 03-Sep-2019	73.735	0,50		
196.000	Yoma Strategic Holdings Ltd	52.788	0,36	Atención sanitaria - 132.680					
Servicios de telecomunicación - 1.170.480				(31 de diciembre de 2017: 77.650)					
(31 de diciembre de 2017: 1.015.540)				1.170.480	7,93	3.825	Merck Limited P-Note 13-Oct-2021	132.680	0,90
244.500	APT Satellite Holdings Ltd	100.183	0,68	Valores industriales - 58.647					
74.000	Asia Satellite Telecommunications Holdings Ltd	58.143	0,39	(31 de diciembre de 2017: -)					
9.000	China Mobile Ltd	79.920	0,54	2.000	Amber Enterprises India Ltd P-Note 30-Ene-2020	27.978	0,19		
222.000	China Telecom Corp Ltd	103.979	0,70	8.000	Techno Electric & Engineering P-Note 30-Ene-2020	30.669	0,21		
88.000	China Unicom Hong Kong Ltd	109.856	0,74	Informática - 82.189					
950.425	Dialog Axiata Plc	85.556	0,58	(31 de diciembre de 2017: 20.203)					
154.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	54.269	0,37	956	Tata Consultancy Services Ltd P-Note 26-Sep-2018	25.766	0,18		
281.000	Link Net Tbk PT	85.496	0,58	3.794	Vindhya Telelinks Ltd P-Note 14-Feb-2020	56.423	0,38		
40.000	PCCW Ltd	22.508	0,15	Inmobiliarias - 5.483					
7.000	Singapore Telecommunications Ltd	15.826	0,11	(31 de diciembre de 2017: -)					
499	SK Telecom Co Ltd	104.210	0,71	3.600	Puravankara Ltd P-Note 05-Jun-2020	5.483	0,04		
112.649	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	116.363	0,79	Servicios de telecomunicación - 49.213					
3.800	Vision Inc/Tokyo Japan	127.955	0,87	(31 de diciembre de 2017: -)					
602.800	XL Axiata Tbk PT	106.216	0,72	47.000	HT Media Ltd P-Note 30-Ene-2023	49.213	0,33		
Servicios públicos - 476.181				Textiles y productos textiles - 40.896					
(31 de diciembre de 2017: 293.241)				(31 de diciembre de 2017: 53.382)					
10.000	China Resources Gas Group Ltd	43.301	0,29	60.627	Vardhman Acrylics Ltd P-Note 13-Ene-2022	40.896	0,28		
224.000	Huaneng Renewables Corp Ltd	74.369	0,50	Total de inversiones en valores de renta variable					
4.800	Nippon Gas Co Ltd	279.864	1,90	12.989.577	88,03				
50.000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	6.970	0,05						
74.000	Towngas China Co Ltd	71.677	0,49						

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Títulos de participación en deuda ("P-Notes") continuación			
	Servicios públicos - 31.765		
	(31 de diciembre de 2017: 39.922)	31.765	0,21
74.594	SJVN Ltd P-Note 30-May-2022	31.765	0,21
Inversiones totales en títulos de participación en deuda (P-Notes)		1.328.518	9,00
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.466 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 7.021)		1.466	0,01
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		14.319.561	97,04
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (40.809) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (669))		(40.809)	(0,28)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(40.809)	(0,28)
Activo circulante neto		477.605	3,24
Activo neto total		14.756.357	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		87,24	
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		8,92	
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,01	
Otros activos corrientes		3,83	
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 Asia Rising Stars Fund								
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	537	4.216	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1)		
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	535	4.200	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1)		
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	6.900	9.441	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(19)		
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	1.854	2.538	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6)		
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	4.779	37.543	05-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6)		
							USD	(33)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund Clase de acciones SGD H (Acc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	56.471	75.391	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.209		
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	43.861	59.506	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	242		
							USD	1.451
							SGD	1.980
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.304.016	1.727.009	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(38.142)		
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	499	373	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(8)		
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.000	737	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4)		
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	57.750	42.546	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(214)		
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	48.004	65.638	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(109)		
							USD	(38.477)
							SGD	(52.502)
							Neto en USD	(37.026)
							SGD Neta	(50.522)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund Clase de acciones SGD W (Acc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	2.714	3.682	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	15		
							USD	15
							SGD	20
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	138.449	103.776	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.292)		
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	2.879	3.936	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(7)		
							USD	(2.299)
							SGD	(3.137)
							Neto en USD	(2.284)
							SGD Neta	(3.117)

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 7.113.318				Corea del Sur - 7.937.260			
(31 de diciembre de 2017: 7.316.172)				(31 de diciembre de 2017: 10.676.454)			
45.596	Ancor Ltd/Australia	484.168	1,00	670	LG Household & Health Care Ltd	839.529	1,74
12.495	CSL Ltd	1.774.071	3,68	300	Samsung Biologics Co Ltd 144A	112.315	0,23
15.002	Domino's Pizza Enterprises Ltd	577.597	1,20	70.149	Samsung Electronics Co Ltd	2.937.824	6,09
405.418	Galaxy Resources Ltd	904.033	1,88	14.431	Samsung SDI Co Ltd	2.767.722	5,74
283.888	Kidman Resources Ltd	390.285	0,81	16.654	SK Hynix Inc	1.279.870	2,66
224.560	Mesoblast Ltd	245.405	0,51	Taiwán - 2.858.414			
85.273	Oil Search Ltd	559.759	1,16	(31 de diciembre de 2017: 3.882.655)			
224.244	Orocobre Ltd	853.782	1,77	403.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.858.414	5,93
122.757	Qantas Airways Ltd	557.873	1,16	Estados Unidos de América - 651.523			
47.601	SEEK Ltd	766.345	1,59	(31 de diciembre de 2017: 690.572)			
China - 12.816.003				47159.912 97,83			
(31 de diciembre de 2017: 17.449.832)				651.523 1,35			
789.000	3SBio Inc 144A	1.790.919	3,71	14.384	Applied Materials Inc	651.523	1,35
12.557	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.365.425	4,91	Total de inversiones en valores de renta variable			
2.839	Baidu Inc ADR	687.507	1,43	47159.912 97,83			
10.000.000	Boshiwa International Holding Ltd *	-	0,00	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 26			
8.015	China Biologic Products Holdings Inc	773.768	1,60	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (177))			
1.930.000	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	830.168	1,72	26 0,00			
545.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	534.981	1,11	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
13.048	Ctrip.com International Ltd ADR	626.369	1,30	47159.938 97,83			
43.807	Hollysys Automation Technologies Ltd	955.212	1,98	Activo circulante neto			
28.300	JD.com Inc ADR	1.101.861	2,28	1.047.196 2,17			
26.000	Silergy Corp	630.631	1,31	Activo neto total			
50.206	Tencent Holdings Ltd	2.519.162	5,23	48.207.134 100,00			
Hong Kong - 4.145.124				* La Sociedad está sujeta a la suspensión de la negociación de la Bolsa de Hong Kong.			
(31 de diciembre de 2017: 5.337.007)				4.145.124 8,60			
298.400	AIA Group Ltd	2.609.854	5,41	Análisis de la cartera			
660.800	Man Wah Holdings Ltd	520.046	1,08	% de activos totales			
190.000	Sands China Ltd	1.015.224	2,11	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
India - 9.663.711				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
(31 de diciembre de 2017: 19.791.963)				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
81.705	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.256.521	2,61	Otros activos corrientes			
58.096	Cipla Ltd/India	524.530	1,09	Total de activos			
357.824	Edelweiss Financial Services Ltd	1.550.318	3,22	100,00			
59.085	Hindustan Unilever Ltd	1.411.348	2,93				
499.851	ITC Ltd	1.933.125	4,01				
15.476	Maruti Suzuki India Ltd	1.991.370	4,13				
161.029	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	541.327	1,12				
466.509	Vakrangee Ltd	455.172	0,94				
Nueva Zelanda - 326.707							
(31 de diciembre de 2017: 405.019)							
32.385	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	326.707	0,68				
Filipinas - 1.647.852							
(31 de diciembre de 2017: 3.376.948)							
1.589.300	First Gen Corp	430.325	0,89				
41.610	GT Capital Holdings Inc	717.118	1,49				
133.461	Security Bank Corp	500.409	1,04				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)	
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada	
BNY Mellon Asian Equity Fund								
Euro	Dólar estadounidense	4.486	5.196	02-Jul-18	Royal Bank of Scotland		26	
							USD	26

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada		
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte	
Instituciones de inversión colectiva				BNY Mellon Asian Income Fund							
	Reino Unido - 38.696.674 (31 de diciembre de 2017: 21.726.827)	38.696.674	99,54	Euro	Sterling	3.568	3.158	02-Jul-18	Royal Bank of Scotland	-	
17.060.521	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	38.696.674	99,54							GBP	-
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				BNY Mellon Asian Income Fund Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
		38.696.674	99,54	Euro	Sterling	654.545	575.998	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.346	
	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.346 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 4.338)	3.346	0,01							GBP	3.346
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				EUR						3.781	
	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (67) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (280))	(67)	(0,00)	Sterling	Euro	11.650	13.237	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(67)	
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida										GBP	(67)
Activo circulante neto										EUR	(76)
Activo neto total										Neto en GBP	3.279
										Neto en EUR	3.705
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		99,44									
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,01									
Otros activos corrientes		0,55									
Total de activos		100,00									

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 12.564.916 (31 de diciembre de 2017: 13.438.360)				Servicios públicos - 6.741.168 (31 de diciembre de 2017: 8.321.208)			
		12.564.916	19,55			6.741.168	10,49
200	Gerdau SA ADR	709	0,00	192.621	AES Tiete Energia SA	480.838	0,75
368.197	Gerdau SA Pfd	1.320.978	2,06	332.586	Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	1.395.304	2,17
2.003.297	Metalurgica Gerdau SA Pfd	3.191.733	4,97	339.126	Cia Paranaense de Energia ADR	1.894.019	2,95
1.024.301	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	1.935.885	3,01	516.051	EDP - Energias do Brasil SA	1.838.117	2,86
418.684	Vale SA	5.350.556	8,32	94.863	Engie Brasil Energia SA	835.979	1,30
59.700	Vale SA ADR	765.055	1,19	102.517	Light SA	296.911	0,46
Comunicaciones - 2.165.920 (31 de diciembre de 2017: 2.284.495)				Total de inversiones en valores de renta variable			
		2.165.920	3,37			63.381.838	98,61
160.840	Telefonica Brasil SA ADR	1.909.975	2,97	Warrants			
21.685	Telefonica Brasil SA Pfd	255.945	0,40	De consumo cíclico - 16.733 (31 de diciembre de 2017: 24.964)			
De consumo cíclico - 4.694.425 (31 de diciembre de 2017: 4.059.936)							
		4.694.425	7,30	8.199	lochpe Maxion SA Warrants 20-Abr-2019	16.733	0,02
488.588	B2W Cia Digital	3.397.393	5,28	Total inversiones en warrants			
301.739	Lojas Americanas SA Pfd	1.297.032	2,02			16733	0,02
Bienes de consumo no cíclico - 10.023.071 (31 de diciembre de 2017: 10.226.738)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.906 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 39.717)			
		10.023.071	15,59			3.906	0,01
441.100	Ambev SA ADR	2.044.498	3,18	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
737.324	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	2.862.166	4,45			63.402.477	98,64
237.195	CCR SA	617.200	0,96	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (90.454) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (116))			
139.216	Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	2.796.353	4,35			(90.454)	(0,14)
809.796	Marfrig Global Foods SA	1.702.854	2,65	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Energía - 7.645.723 (31 de diciembre de 2017: 8.603.050)						(90.454)	(0,14)
		7.645.723	11,90	Activo circulante neto			
54.357	Cosan SA Industria e Comercio	494.097	0,77			965.557	1,50
323.901	Petrobras Distribuidora SA	1.528.099	2,38	Activo neto total			
7.000	Petroleo Brasileiro SA ADR	70.175	0,11			64.277.580	100,00
69.150	Petroleo Brasileiro SA ADR	610.941	0,95	Análisis de la cartera			
980.383	Petroleo Brasileiro SA Pfd	4.346.999	6,76	% de activos totales			
48.266	Ultrapar Participacoes SA ADR	571.711	0,89	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
2.000	Ultrapar Participacoes SA	23.701	0,04	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Valores financieros - 14.456.493 (31 de diciembre de 2017: 14.586.457)				Otros activos corrientes			
		14.456.493	22,49	Total de activos			
453.552	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2.394.291	3,72	100,00			
9.460	Banco Bradesco SA ADR	64.943	0,10				
337.275	Banco Bradesco SA Pfd	2.338.278	3,64				
309.678	Banco do Brasil SA	2.287.578	3,56				
162.800	Banco Santander Brasil SA ADR	1.221.814	1,90				
250.628	BR Malls Participacoes SA	626.934	0,98				
53.681	Hapvida Participacoes e Investimentos SA 144A	413.645	0,64				
400	Itau Unibanco Holding SA ADR	4.150	0,01				
230.703	Itau Unibanco Holding SA Pfd	2.400.037	3,73				
1.142.585	Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	2.704.823	4,21				
Valores industriales - 5.090.122 (31 de diciembre de 2017: 3.749.143)							
		5.090.122	7,92				
203.742	Embraer SA	1.274.521	1,98				
69.700	Embraer SA ADR	1.735.182	2,70				
107.446	lochpe Maxion SA	576.076	0,90				
1.428.675	Santos Brasil Participacoes SA	1.026.604	1,60				
103.153	Tupy SA	477.739	0,74				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	55.120	63.752	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	617	Euro	Dólar estadounidense	70.409	82.034	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	251
Euro	Dólar estadounidense	100.000	115.742	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.126							USD 251
Euro	Dólar estadounidense	85.348	99.440	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	304							EUR 215
Dólar estadounidense	Euro	9.876	8.349	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	119	Euro	Dólar estadounidense	162.142	191.918	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.427)
Dólar estadounidense	Euro	10.669	9.045	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	98	Euro	Dólar estadounidense	3.304.983	3.895.598	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(33.144)
Dólar estadounidense	Euro	8.366	7.081	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	90	Dólar estadounidense	Euro	153.203	132.297	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.409)
Dólar estadounidense	Euro	922	787	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2	Dólar estadounidense	Euro	128.782	110.830	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(743)
Dólar estadounidense	Euro	59.139	50.068	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	626							USD (37.723)
Dólar estadounidense	Euro	87.933	74.666	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	673							EUR (32.303)
						USD 3.655							Neto en USD (37.472)
						EUR 3.130							Neto en EUR (32.088)
Dólar estadounidense	Euro	115.660	100.000	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.120)							
Euro	Dólar estadounidense	504.990	596.483	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6.314)							
Euro	Dólar estadounidense	175.000	206.735	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.217)							
Euro	Dólar estadounidense	3.665.287	4.320.290	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(36.758)							
Euro	Dólar estadounidense	180.317	213.431	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.699)							
Dólar estadounidense	Euro	160.111	137.792	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(923)							
Dólar estadounidense	Euro	10.455	9.007	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(71)							
Dólar estadounidense	Euro	189.288	163.457	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.741)							
Dólar estadounidense	Euro	63.797	55.120	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(621)							
Dólar estadounidense	Euro	10.305	8.841	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(27)							
Dólar estadounidense	Euro	14.939	12.839	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(65)							
Dólar estadounidense	Euro	156.498	134.060	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(175)							
						USD (52.731)							
						EUR (45.154)							
						Neto en USD (49.076)							
						Neto en EUR (42.024)							

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - 911.535				(1) Hang Seng Index				
(31 de diciembre de 2017: 1.301.645)				Short Futures Contracts				
4.433	iShares USD TIPS UCITS ETF	911.535	4,70	Exp Jul-2018	(183.071)	173	0,00	
Estados Unidos de América - 896.723				4 S&P TSX 60 Index				
(31 de diciembre de 2017: 1.293.763)				Long Futures Contracts				
32.853	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	896.723	4,62	Exp Sep-2018	586.194	3.292	0,02	
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				18 SFE 10 Year Australian Treasury Bond				
1.808.258				Long Futures Contracts				
9,32				Exp Sep-2018				
Renta fija				5 U.S. 10 Year Treasury Note				
Estados Unidos de América - 13.353.174				Long Futures Contracts				
(31 de diciembre de 2017: 19.157.136)				Exp Sep-2018				
1.987.000	United States Treasury Bill 0,000% 26-Jul-2018	1.984.718	10,23	Exp Sep-2018	600.938	2.060	0,01	
2.022.000	United States Treasury Bill 0,000% 09-Ago-2018	2.018.121	10,40	Exp Sep-2018	1.461.677	9.520	0,05	
1.771.000	United States Treasury Bill 0,000% 30-Ago-2018	1.765.616	9,10	Total contratos de futuros abiertos				
800.000	United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018*	797.254	4,11	68.406				
1.752.000	United States Treasury Bill 0,000% 11-Oct-2018	1.742.544	8,98	0,36				
1.321.000	United States Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	1.313.342	6,77	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 144.996				
1.712.000	United States Treasury Bill 0,000% 29-Nov-2018	1.697.573	8,75	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 62.924)				
1.595.000	United States Treasury Bill 0,000% 27-Dic-2018	1.578.793	8,14	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
460.000	United States Treasury Bill 0,000% 03-Ene-2019	455.213	2,34	16.938.183				
Total de inversiones en valores de renta fija				87,30				
13.353.174				68,82				
68,82				Contratos de futuros abiertos - (296.800)				
Opciones de futuros - 1.492.574				(31 de diciembre de 2017: (246.810))				
(31 de diciembre de 2017: 1.503.813)				5 CAC 40 10 Euro Index				
13	Euro-Bund Future Put 24-Ago-2018 173,000	158.949	0,82	Long Futures Contracts				
94	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 24-Ago-2018 106,000	1.333.625	6,87	Exp Jul-2018	310.664	(6.030)	(0,03)	
Total opciones de futuros				4 DAX Index				
1.492.574				Long Futures Contracts				
7,69				Exp Sep-2018				
Opciones sobre índices - 70.775				37 E-mini S&P 500 Index				
(31 de diciembre de 2017: 49.950)				Long Futures Contracts				
21	E-mini S&P 500 Index Put 15-Mar-2019 2.250,000	39.900	0,20	Exp Sep-2018	5.034.775	(116.723)	(0,60)	
26	E-mini S&P 500 Index Put 21-Dic-2018 2.250,000	30.875	0,16	(5) Euro-Bund				
Total opciones sobre índices				Short Futures Contracts				
70.775				Exp Sep-2018				
0,36				Exp Sep-2018				
Contratos de futuros abiertos - 68.406				30 FTSE 100 Index				
(31 de diciembre de 2017: 252.815)				Long Futures Contracts				
24	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	2.495.752	47,510	Exp Sep-2018	3.009.627	(15.320)	(0,08)	
47,510				5 FTSE MIB Index				
0,25				Long Futures Contracts				
0,25				Exp Sep-2018				
0,08				3 IBEX 35 Index				
0,04				Long Futures Contracts				
0,04				Exp Jul-2018				
0,11				7 MSCI Emerging Markets Index				
0,02				Long Futures Contracts				
0,02				Exp Sep-2018				
0,02				(23) SGX 10 Year Mini Japanese Government Bond				
0,02				Short Futures Contracts				
0,02				Exp Sep-2018				
0,02				(6) SPI 200 Index				
0,02				Short Futures Contracts				
0,02				Exp Sep-2018				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 continuación					BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
3	Swiss Market Index Long Futures Contracts Exp Sep-2018	259.770	(676)	(0,00)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	230.000	173.744	19-Sep-18	Goldman Sachs	1.444
12	TOPIX Index Long Futures Contracts Exp Sep-2018	1.875.626	(51.360)	(0,27)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	134.000	101.893	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	174
					Euro	Dólar estadounidense	58.000	68.011	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	130
					Sterling	Dólar estadounidense	90.000	118.368	19-Sep-18	Goldman Sachs	832
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	304.939	397.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	2.548
					Dólar estadounidense	Euro	1.805.484	1.520.682	19-Sep-18	Goldman Sachs	18.918
					Dólar estadounidense	Euro	93.796	79.000	19-Sep-18	Royal Bank of Canada	984
					Dólar estadounidense	Euro	1.309.532	1.102.597	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	14.152
					Dólar estadounidense	Euro	1.747.987	1.472.597	19-Sep-18	Morgan Stanley	17.914
					Dólar estadounidense	Yen japonés	536.301	58.800.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	2.244
					Dólar estadounidense	Yen japonés	75.765	8.300.480	19-Sep-18	Morgan Stanley	376
					Dólar estadounidense	Yen japonés	282.747	31.003.000	19-Sep-18	Goldman Sachs	1.159
					Dólar estadounidense	Yen japonés	151.548	16.600.960	19-Sep-18	Royal Bank of Canada	768
					Dólar estadounidense	Yen japonés	151.549	16.600.960	19-Sep-18	Bank of Montreal	769
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	354.221	510.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	8.770
					Dólar estadounidense	Corona noruega	140.674	1.134.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	994
					Dólar estadounidense	Sterling	304.829	227.294	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	3.790
					Dólar estadounidense	Sterling	711.369	530.352	19-Sep-18	Bank of Montreal	8.946
					Dólar estadounidense	Corona sueca	598.850	5.110.348	19-Sep-18	Morgan Stanley	24.806
					Dólar estadounidense	Corona sueca	375.343	3.207.696	19-Sep-18	Goldman Sachs	15.023
					Dólar estadounidense	Corona sueca	505.984	4.324.141	19-Sep-18	Bank of Montreal	20.255
										USD	144.996
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	320.839	244.329	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(6.834)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	151.000	112.626	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(852)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	483.839	368.584	19-Sep-18	Goldman Sachs	(10.431)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	289.000	217.763	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.836)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	689.733	525.418	19-Sep-18	Bank of Montreal	(14.856)
					Dólar australiano	Dólar estadounidense	652.000	496.342	19-Sep-18	Morgan Stanley	(13.711)
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	256.528	197.885	19-Sep-18	Goldman Sachs	(2.491)
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	264.304	203.893	19-Sep-18	Royal Bank of Canada	(2.576)
					Dólar canadiense	Dólar estadounidense	256.528	197.760	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.365)
					Yen japonés	Dólar estadounidense	16.827.000	153.211	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(378)
					Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	39.640	27.874	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.023)
					Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	327.000	229.358	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.863)
					Corona noruega	Dólar estadounidense	3.081.889	385.781	19-Sep-18	Morgan Stanley	(6.171)
					Corona noruega	Dólar estadounidense	527.138	66.012	19-Sep-18	Goldman Sachs	(1.083)
					Sterling	Dólar estadounidense	77.000	102.771	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(789)
					Sterling	Dólar estadounidense	232.000	310.542	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.271)
					Corona sueca	Dólar estadounidense	347.000	39.803	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(824)
					Franco suizo	Dólar estadounidense	858.459	879.213	19-Sep-18	Goldman Sachs	(6.339)

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (95.921)
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (155.537))

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (392.721) (2,03)

Activo circulante neto 2.857.091 14,73

Activo neto total 19.402.553 100,00

* 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	73,85
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	7,95
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,71
Otros activos corrientes	17,49
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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							
Franco suizo	Dólar estadounidense	1.189.245	1.217.541	19-Sep-18	Morgan Stanley		(8.326)
Dólar estadounidense	Euro	95.943	82.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited		(394)
Dólar estadounidense	Franco suizo	135.652	134.000	19-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited		(598)
							USD (95.011)
							Neto en USD 49.985
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	90.781	107.004	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(910)
							USD (910)
							EUR (779)

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 20.765.332				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2017: 8.546.194)				20.765.332 12,82			
1.950.000	United States Treasury Bill 0,000% 12-Jul-2018	1.949.095	1,20	622	TripAdvisor Inc	34.661	0,02
1.950.000	United States Treasury Bill 0,000% 26-Jul-2018	1.947.761	1,20	5.827	Twenty-First Century Fox Inc - Clase A	289.951	0,18
1.950.000	United States Treasury Bill 0,000% 09-Ago-2018	1.946.259	1,20	2.439	Twenty-First Century Fox Inc - Clase B	120.182	0,07
3.423.000	United States Treasury Bill 0,000% 30-Ago-2018	3.412.594	2,11	3.639	Twitter Inc	158.988	0,10
1.903.000	United States Treasury Bill 0,000% 11-Oct-2018	1.892.729	1,17	531	VeriSign Inc	72.978	0,04
3.423.000	United States Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	3.403.155	2,10	22.999	Verizon Communications Inc	1.157.655	0,71
1.423.000	United States Treasury Bill 0,000% 29-Nov-2018	1.411.008	0,87	1.965	Viacom Inc	59.274	0,04
950.000	United States Treasury Bill 0,000% 27-Dic-2018	940.347	0,58	8.294	Walt Disney Co/The	870.082	0,54
3.903.000	United States Treasury Bill 0,000% 03-Ene-2019	3.862.384	2,39	De consumo cíclico - 10.640.070			
Total de inversiones en valores de renta fija 20.765.332 12,82				(31 de diciembre de 2017: 3.192.825) 10.640.070 6,57			
Renta variable				414 Advance Auto Parts Inc 56.184 0,03			
Materiales básicos - 2.661.800				688 Alaska Air Group Inc 41.545 0,03			
(31 de diciembre de 2017: 873.524)				2.333 American Airlines Group Inc 88.456 0,05			
1.211	Air Products & Chemicals Inc	188.595	0,12	1.472	Aptiv Plc	134.887	0,08
617	Albemarle Corp	58.205	0,04	151	AutoZone Inc	101.320	0,06
1.303	CF Industries Holdings Inc	57.860	0,04	1.411	Best Buy Co Inc	105.254	0,06
12.909	DowDuPont Inc	851.413	0,53	1.104	BorgWarner Inc	47.687	0,03
794	Eastman Chemical Co	79.372	0,05	1.007	CarMax Inc	73.390	0,05
748	FMC Corp	66.733	0,04	2.248	Carnival Corp	128.822	0,08
7.458	Freeport-McMoRan Inc	128.837	0,08	137	Chipotle Mexican Grill Inc	59.107	0,04
440	International Flavors & Fragrances Inc	54.531	0,03	1.126	Copart Inc	63.045	0,04
2.288	International Paper Co	119.170	0,07	2.440	Costco Wholesale Corp	509.997	0,31
1.789	LyondellBasell Industries NV	196.531	0,12	688	Darden Restaurants Inc	73.664	0,05
1.956	Mosaic Co/The	54.875	0,03	3.596	Delta Air Lines Inc	178.128	0,11
2.958	Newmont Mining Corp	111.590	0,07	1.429	Dollar General Corp	140.907	0,09
1.763	Nucor Corp	110.179	0,07	1.314	Dollar Tree Inc	111.683	0,07
1.409	PPG Industries Inc	146.163	0,09	1.901	DR Horton Inc	77.951	0,05
1.587	Praxair Inc	251.040	0,15	1.597	Fastenal Co	76.872	0,05
458	Sherwin-Williams Co/The	186.706	0,11	748	Foot Locker Inc	39.393	0,02
Comunicaciones - 19.101.290				21.987 Ford Motor Co 243.506 0,15			
(31 de diciembre de 2017: 4.851.700)				1.265 Gap Inc/The 40.992 0,03			
1.667	Alphabet Inc - Clase A	1.882.476	1,16	7.055	General Motors Co	278.143	0,17
1.694	Alphabet Inc - Clase C	1.890.047	1,17	816	Genuine Parts Co	74.929	0,05
2.246	Amazon.com Inc	3.816.381	2,36	1.396	Goodyear Tire & Rubber Co/The	32.513	0,02
40.540	AT&T Inc	1.301.942	0,80	2.089	Hanesbrands Inc	46.010	0,03
269	Booking Holdings Inc	545.422	0,34	975	Harley-Davidson Inc	41.033	0,03
1.916	CBS Corp	107.746	0,07	630	Hasbro Inc	58.152	0,04
5.400	CenturyLink Inc	100.683	0,06	1.566	Hilton Worldwide Holdings Inc	123.957	0,08
1.025	Charter Communications Inc	300.576	0,19	6.435	Home Depot Inc/The	1.255.822	0,78
26.295	Cisco Systems Inc	1.131.605	0,70	936	Kohl's Corp	68.239	0,04
25.757	Comcast Corp	845.474	0,52	1.370	L Brands Inc	50.532	0,03
857	Discovery Inc - Clase A	23.563	0,01	773	Leggett & Platt Inc	34.511	0,02
1.881	Discovery Inc - Clase C	47.975	0,03	1.516	Lennar Corp	79.582	0,05
1.273	DISH Network Corp	42.792	0,03	1.724	LKQ Corp	55.004	0,03
5.184	eBay Inc	187.998	0,12	4.583	Lowe's Cos Inc	438.135	0,27
680	Expedia Group Inc	81.736	0,05	1.702	Macy's Inc	63.714	0,04
345	F5 Networks Inc	59.495	0,04	1.660	Marriott International Inc/MD	210.164	0,13
13.381	Facebook Inc	2.600.330	1,61	1.953	Mattel Inc	32.078	0,02
2.146	Interpublic Group of Cos Inc/The	50.313	0,03	4.384	McDonald's Corp	687.126	0,42
1.973	Juniper Networks Inc	54.110	0,03	2.828	MGM Resorts International	82.111	0,05
899	Motorola Solutions Inc	104.621	0,06	849	Michael Kors Holdings Ltd	56.548	0,03
2.419	Netflix Inc	946.651	0,58	352	Mohawk Industries Inc	75.428	0,05
2.233	News Corp - Clase A	34.623	0,02	2.697	Newell Brands Inc	69.569	0,04
787	News Corp - Clase B	12.454	0,01	7.165	NIKE Inc	571.122	0,35
1.278	Omnicom Group Inc	97.467	0,06	685	Nordstrom Inc	35.486	0,02
3.441	Symantec Corp	71.039	0,04	1.149	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	54.279	0,03
				464	O'Reilly Automotive Inc	126.916	0,08
				1.950	PACCAR Inc	120.841	0,07
				1.522	PulteGroup Inc	43.780	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
429	PVH Corp	64.236	0,04	3.420	Danaher Corp	337.503	0,21
324	Ralph Lauren Corp	40.738	0,03	812	DaVita Inc	56.389	0,03
2.115	Ross Stores Inc	179.267	0,11	1.277	DENTSPLY SIRONA Inc	55.894	0,03
948	Royal Caribbean Cruises Ltd	98.218	0,06	1.438	Ecolab Inc	201.816	0,12
2.993	Southwest Airlines Co	152.299	0,09	1.163	Edwards Lifesciences Corp	169.315	0,10
7.739	Starbucks Corp	378.089	0,23	5.323	Eli Lilly & Co	454.238	0,28
1.582	Tapestry Inc	73.903	0,05	698	Envision Healthcare Corp	30.723	0,02
3.005	Target Corp	228.756	0,14	667	Equifax Inc	83.458	0,05
568	Tiffany & Co	74.763	0,05	1.242	Estee Lauder Cos Inc/The	177.215	0,11
3.494	TJX Cos Inc/The	332.594	0,21	3.119	Express Scripts Holding Co	240.802	0,15
700	Tractor Supply Co	53.546	0,03	499	FleetCor Technologies Inc	105.122	0,07
319	Ulta Beauty Inc	74.479	0,05	506	Gartner Inc	67.273	0,04
1.024	Under Armour Inc - Clase A	23.025	0,01	3.286	General Mills Inc	145.455	0,09
1.140	Under Armour Inc - Clase C	24.025	0,01	7.229	Gilead Sciences Inc	512.211	0,32
1.343	United Continental Holdings Inc	93.641	0,06	882	Global Payments Inc	98.339	0,06
1.824	VF Corp	148.775	0,09	1.302	H&R Block Inc	29.666	0,02
4.743	Walgreens Boots Alliance Inc	284.651	0,18	1.549	HCA Healthcare Inc	158.904	0,10
8.070	Walmart Inc	691.317	0,43	856	Henry Schein Inc	62.180	0,04
357	Whirlpool Corp	52.208	0,03	783	Hershey Co/The	72.870	0,05
283	WW Grainger Inc	87.318	0,05	1.541	Hologic Inc	61.262	0,04
488	Wynn Resorts Ltd	81.659	0,05	1.508	Hormel Foods Corp	56.120	0,03
1.841	Yum! Brands Inc	144.049	0,09	761	Humana Inc	226.538	0,14
Bienes de consumo no cíclico - 27.494.014 (31 de diciembre de 2017: 7.792.360) 27.494.014 16,98				483	IDEXX Laboratories Inc	105.275	0,07
9.746	Abbott Laboratories	594.555	0,37	2.009	IHS Markit Ltd	103.674	0,06
8.509	AbbVie Inc	788.742	0,49	813	Illumina Inc	227.112	0,14
233	ABIOMED Inc	95.322	0,06	975	Incyte Corp	65.340	0,04
1.820	Aetna Inc	334.361	0,21	630	Intuitive Surgical Inc	301.310	0,19
1.227	Alexion Pharmaceuticals Inc	152.350	0,09	901	IQVIA Holdings Inc	89.897	0,06
400	Align Technology Inc	136.870	0,08	631	JM Smucker Co/The	67.823	0,04
1.882	Allergan Plc	313.889	0,19	14.968	Johnson & Johnson	1.816.442	1,12
10.533	Altria Group Inc	598.222	0,37	1.382	Kellogg Co	96.581	0,06
903	AmerisourceBergen Corp	77.003	0,05	1.939	Kimberly-Clark Corp	204.264	0,13
3.717	Amgen Inc	686.102	0,42	3.302	Kraft Heinz Co/The	207.415	0,13
1.413	Anthem Inc	336.393	0,21	4.450	Kroger Co/The	126.625	0,08
3.098	Archer-Daniels-Midland Co	141.997	0,09	566	Laboratory Corp of America Holdings	101.617	0,06
2.450	Automatic Data Processing Inc	328.643	0,20	674	McCormick & Co Inc/MD	78.241	0,05
491	Avery Dennison Corp	50.129	0,03	1.141	McKesson Corp	152.318	0,09
2.749	Baxter International Inc	202.972	0,13	7.534	Medtronic Plc	645.023	0,40
1.486	Becton Dickinson and Co	356.224	0,22	14.978	Merck & Co Inc	909.240	0,56
1.168	Biogen Inc	339.030	0,21	1.027	Molson Coors Brewing Co	69.882	0,04
7.752	Boston Scientific Corp	253.529	0,16	8.191	Mondelez International Inc	336.036	0,21
9.092	Bristol-Myers Squibb Co	503.333	0,31	2.290	Monster Beverage Corp	131.228	0,08
1.454	Brown-Forman Corp	71.282	0,04	920	Moody's Corp	156.929	0,10
1.076	Campbell Soup Co	43.637	0,03	2.853	Mylan NV	103.122	0,06
1.744	Cardinal Health Inc	85.151	0,05	886	Nektar Therapeutics	43.268	0,03
3.977	Celgene Corp	315.873	0,20	1.867	Nielsen Holdings Plc	57.737	0,04
1.137	Centene Corp	140.118	0,09	6.227	PayPal Holdings Inc	518.616	0,32
1.358	Church & Dwight Co Inc	72.212	0,04	7.903	PepsiCo Inc	860.518	0,53
1.343	Cigna Corp	228.263	0,14	730	Perrigo Co Plc	53.239	0,03
479	Cintas Corp	88.649	0,05	32.667	Pfizer Inc	1.185.649	0,73
718	Clorox Co/The	97.113	0,06	8.635	Philip Morris International Inc	697.233	0,43
21.328	Coca-Cola Co/The	935.553	0,58	13.988	Procter & Gamble Co/The	1.091.973	0,67
4.834	Colgate-Palmolive Co	313.316	0,19	957	Quanta Services Inc	31.959	0,02
2.227	Conagra Brands Inc	79.582	0,05	754	Quest Diagnostics Inc	82.910	0,05
948	Constellation Brands Inc	207.972	0,13	428	Regeneron Pharmaceuticals Inc	147.649	0,09
273	Cooper Cos Inc/The	64.323	0,04	795	ResMed Inc	82.350	0,05
2.638	Coty Inc	37.209	0,02	720	Robert Half International Inc	46.876	0,03
5.655	CVS Health Corp	363.871	0,22	1.403	S&P Global Inc	286.086	0,18
				1.780	Stryker Corp	300.606	0,19
				2.658	Sysco Corp	181.528	0,11

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
2.238	Thermo Fisher Scientific Inc	463.680	0,29	1.009	Arthur J Gallagher & Co	65.852	0,04
919	Total System Services Inc	77.669	0,05	289	Assurant Inc	29.909	0,02
1.649	Tyson Foods Inc	113.558	0,07	765	AvalonBay Communities Inc	131.488	0,08
470	United Rentals Inc	69.403	0,04	52.624	Bank of America Corp	1.484.260	0,92
5.372	UnitedHealth Group Inc	1.318.584	0,81	5.599	Bank of New York Mellon Corp/The	301.926	0,19
485	Universal Health Services Inc	54.046	0,03	4.297	BB&T Corp	216.762	0,13
508	Varian Medical Systems Inc	57.772	0,04	10.739	Berkshire Hathaway Inc	2.005.079	1,24
861	Verisk Analytics Inc	92.682	0,06	683	BlackRock Inc	341.097	0,21
1.404	Vertex Pharmaceuticals Inc	238.687	0,15	856	Boston Properties Inc	107.364	0,07
2.564	Western Union Co/The	52.139	0,03	667	Brighthouse Financial Inc	26.723	0,02
1.126	Zimmer Biomet Holdings Inc	125.510	0,08	2.688	Capital One Financial Corp	247.041	0,15
2.694	Zoetis Inc	229.610	0,14	626	Cboe Global Markets Inc	65.145	0,04
Energía - 8.139.152 (31 de diciembre de 2017: 2.173.126)				Valores financieros continuación			
		8.139.152	5,03	1.680	CBRE Group Inc	80.212	0,05
2.850	Anadarko Petroleum Corp	208.777	0,13	6.679	Charles Schwab Corp/The	341.263	0,21
787	Andeavor	103.306	0,06	2.591	Chubb Ltd	329.186	0,20
2.121	Apache Corp	99.146	0,06	832	Cincinnati Financial Corp	55.632	0,03
2.351	Baker Hughes a GE Co	77.689	0,05	14.278	Citigroup Inc	955.841	0,59
2.566	Cabot Oil & Gas Corp	61.109	0,04	2.700	Citizens Financial Group Inc	105.043	0,06
10.636	Chevron Corp	1.344.603	0,83	1.910	CME Group Inc	313.078	0,19
533	Cimarex Energy Co	54.235	0,03	960	Comerica Inc	87.288	0,05
826	Concho Resources Inc	114.290	0,07	2.292	Crown Castle International Corp	247.249	0,15
6.487	ConocoPhillips	451.722	0,28	1.139	Digital Realty Trust Inc	127.164	0,08
2.920	Devon Energy Corp	128.378	0,08	1.965	Discover Financial Services	138.385	0,09
3.220	EOG Resources Inc	400.777	0,25	1.993	Duke Realty Corp	57.887	0,04
1.363	EQT Corp	75.231	0,05	1.479	E*TRADE Financial Corp	90.470	0,06
23.624	Exxon Mobil Corp	1.956.776	1,21	439	Equinix Inc	188.726	0,12
4.925	Halliburton Co	221.945	0,14	2.041	Equity Residential	130.022	0,08
632	Helmerich & Payne Inc	40.299	0,03	367	Essex Property Trust Inc	87.750	0,05
1.489	Hess Corp	99.577	0,06	227	Everest Re Group Ltd	52.325	0,03
983	HollyFrontier Corp	67.272	0,04	702	Extra Space Storage Inc	70.105	0,04
10.498	Kinder Morgan Inc/DE	185.552	0,11	403	Federal Realty Investment Trust	51.004	0,03
4.727	Marathon Oil Corp	98.629	0,06	3.844	Fifth Third Bancorp	110.342	0,07
2.624	Marathon Petroleum Corp	184.139	0,11	1.811	Franklin Resources Inc	58.052	0,04
2.113	National Oilwell Varco Inc	91.694	0,06	3.478	GGP Inc	71.073	0,04
1.241	Newfield Exploration Co	37.546	0,02	1.950	Goldman Sachs Group Inc/The	430.199	0,27
2.735	Noble Energy Inc	96.504	0,06	1.980	Hartford Financial Services Group Inc/The	101.247	0,06
4.260	Occidental Petroleum Corp	356.498	0,22	2.616	HCP Inc	67.558	0,04
2.275	ONEOK Inc	158.943	0,10	4.043	Host Hotels & Resorts Inc	85.166	0,05
2.335	Phillips 66	262.256	0,16	6.117	Huntington Bancshares Inc/OH	90.287	0,06
943	Pioneer Natural Resources Co	178.458	0,11	3.219	Intercontinental Exchange Inc	236.806	0,15
7.706	Schlumberger Ltd	516.649	0,32	2.264	Invesco Ltd	60.120	0,04
2.439	TechnipFMC Plc	77.426	0,05	1.571	Iron Mountain Inc	55.040	0,03
2.395	Valero Energy Corp	265.450	0,16	1.754	Jefferies Financial Group Inc	39.895	0,02
4.585	Williams Cos Inc/The	124.276	0,08	18.975	JPMorgan Chase & Co	1.979.567	1,22
Valores financieros - 23.292.290 (31 de diciembre de 2017: 6.798.451)				5.878	KeyCorp	114.885	0,07
		23.292.290	14,38	2.485	Kimco Realty Corp	42.208	0,03
303	Affiliated Managers Group Inc	45.070	0,03	1.211	Lincoln National Corp	75.379	0,05
4.310	Aflac Inc	185.438	0,11	1.499	Loews Corp	72.372	0,04
558	Alexandria Real Estate Equities Inc	70.406	0,04	831	M&T Bank Corp	141.399	0,09
269	Alliance Data Systems Corp	62.732	0,04	632	Macerich Co/The	35.913	0,02
1.961	Allstate Corp/The	178.971	0,11	2.806	Marsh & McLennan Cos Inc	230.022	0,14
3.978	American Express Co	389.864	0,24	5.130	Mastercard Inc	1.008.404	0,62
4.968	American International Group Inc	263.378	0,16	5.728	MetLife Inc	249.769	0,15
2.457	American Tower Corp	354.238	0,22	633	Mid-America Apartment Communities Inc	63.727	0,04
811	Ameriprise Financial Inc	113.447	0,07	7.617	Morgan Stanley	361.084	0,22
1.361	Aon Plc	186.682	0,12	651	Nasdaq Inc	59.420	0,04
917	Apartment Investment & Management Co	38.784	0,02	1.179	Northern Trust Corp	121.307	0,08
				1.946	People's United Financial Inc	35.193	0,02
				2.631	PNC Financial Services Group Inc/The	355.514	0,22
				1.495	Principal Financial Group Inc	79.153	0,05

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
3.220	Progressive Corp/The	190.479	0,12	48.272	General Electric Co	657.223	0,41
2.948	Prologis Inc	193.669	0,12	658	Harris Corp	95.104	0,06
2.332	Prudential Financial Inc	218.112	0,13	4.179	Honeywell International Inc	602.048	0,37
829	Public Storage	188.075	0,12	253	Huntington Ingalls Industries Inc	54.854	0,03
721	Raymond James Financial Inc	64.425	0,04	1.698	Illinois Tool Works Inc	235.283	0,14
1.580	Realty Income Corp	84.964	0,05	1.384	Ingersoll-Rand Plc	124.193	0,08
830	Regency Centers Corp	51.539	0,03	697	Jacobs Engineering Group Inc	44.256	0,03
6.221	Regions Financial Corp	110.578	0,07	477	JB Hunt Transport Services Inc	57.979	0,04
646	SBA Communications Corp	106.674	0,07	5.122	Johnson Controls International plc	171.305	0,11
1.714	Simon Property Group Inc	291.637	0,18	574	Kansas City Southern	60.824	0,04
505	SL Green Realty Corp	50.770	0,03	431	L3 Technologies Inc	82.899	0,05
2.033	State Street Corp	189.293	0,12	1.382	Lockheed Martin Corp	408.568	0,25
2.591	SunTrust Banks Inc	171.045	0,11	349	Martin Marietta Materials Inc	77.947	0,05
292	SVB Financial Group	84.322	0,05	1.744	Masco Corp	65.252	0,04
3.958	Synchrony Financial	132.098	0,08	141	Mettler-Toledo International Inc	81.657	0,05
1.354	T Rowe Price Group Inc	157.199	0,10	1.571	Norfolk Southern Corp	237.072	0,15
593	Torchmark Corp	48.279	0,03	970	Northrop Grumman Corp	298.513	0,18
1.501	Travelers Cos Inc/The	183.655	0,11	525	Packaging Corp of America	58.703	0,04
1.496	UDR Inc	56.152	0,03	737	Parker-Hannifin Corp	114.887	0,07
1.233	Unum Group	45.615	0,03	922	Pentair Plc	38.802	0,02
8.663	US Bancorp	433.280	0,27	617	PerkinElmer Inc	45.180	0,03
1.976	Ventas Inc	112.543	0,07	1.593	Raytheon Co	307.823	0,19
9.957	Visa Inc	1.321.145	0,82	1.251	Republic Services Inc	85.525	0,05
962	Vornado Realty Trust	71.145	0,04	708	Rockwell Automation Inc	117.687	0,07
24.412	Wells Fargo & Co	1.354.378	0,84	909	Rockwell Collins Inc	122.429	0,08
2.054	Welltower Inc	128.796	0,08	569	Roper Technologies Inc	156.981	0,10
4.181	Weyerhaeuser Co	152.460	0,09	919	Sealed Air Corp	41.139	0,03
732	Willis Towers Watson Plc	110.971	0,07	367	Snap-on Inc	50.955	0,03
1.428	XL Group Ltd	79.904	0,05	849	Stanley Black & Decker Inc	112.768	0,07
1.095	Zions Bancorporation	57.701	0,04	537	Stericycle Inc	35.063	0,02
Valores industriales - 12.095.545				Tecnología - 21.113.238			
(31 de diciembre de 2017: 3.600.493)				(31 de diciembre de 2017: 5.438.373)			
		12.095.545	7,47			21.113.238	13,04
3.311	3M Co	651.456	0,40	3.597	Accenture Plc	588.559	0,36
1.788	Agilent Technologies Inc	110.579	0,07	4.233	Activision Blizzard Inc	323.084	0,20
533	Allegion Plc	41.236	0,03	2.753	Adobe Systems Inc	670.603	0,41
1.283	AMETEK Inc	92.607	0,06	4.536	Advanced Micro Devices Inc	67.972	0,04
1.691	Amphenol Corp	147.388	0,09	946	Akamai Technologies Inc	69.280	0,04
812	AO Smith Corp	48.042	0,03	2.046	Analog Devices Inc	196.263	0,12
2.369	Arconic Inc	40.309	0,02	466	ANSYS Inc	81.170	0,05
1.946	Ball Corp	69.210	0,04	27.409	Apple Inc	5.013.517	3,10
3.054	Boeing Co/The	1.024.831	0,63	5.651	Applied Materials Inc	260.992	0,16
3.326	Caterpillar Inc	451.388	0,28	1.213	Autodesk Inc	159.012	0,10
777	CH Robinson Worldwide Inc	65.000	0,04	2.237	Broadcom Inc	542.998	0,34
4.813	Corning Inc	132.478	0,08	657	Broadridge Financial Solutions Inc	75.634	0,05
4.902	CSX Corp	312.625	0,19	1.742	CA Inc	62.111	0,04
863	Cummins Inc	114.792	0,07	1.576	Cadence Design Systems Inc	68.265	0,04
1.822	Deere & Co	254.761	0,16	1.752	Cerner Corp	104.761	0,06
858	Dover Corp	62.836	0,04	720	Citrix Systems Inc	75.488	0,05
2.435	Eaton Corp Plc	182.028	0,11				
3.509	Emerson Electric Co	242.595	0,15				
983	Expeditors International of Washington Inc	71.872	0,04				
1.362	FedEx Corp	309.317	0,19				
807	FLIR Systems Inc	41.936	0,03				
767	Flowserve Corp	30.998	0,02				
782	Fluor Corp	38.150	0,02				
1.696	Fortive Corp	130.787	0,08				
848	Fortune Brands Home & Security Inc	45.533	0,03				
643	Garmin Ltd	39.233	0,02				
1.550	General Dynamics Corp	288.881	0,18				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
Tecnología continuación				Servicios públicos continuación			
3.249	Cognizant Technology Solutions Corp	256.622	0,16	888	SCANA Corp	34.210	0,02
1.579	DXC Technology Co	127.339	0,08	1.465	Sempra Energy	170.153	0,11
1.696	Electronic Arts Inc	239.178	0,15	5.680	Southern Co/The	263.069	0,16
1.832	Fidelity National Information Services Inc	194.265	0,12	1.749	WEC Energy Group Inc	113.082	0,07
2.286	Fiserv Inc	169.370	0,10	2.816	Xcel Energy Inc	128.649	0,08
8.672	Hewlett Packard Enterprise Co	126.741	0,08				
9.054	HP Inc	205.481	0,13				
25.956	Intel Corp	1.290.662	0,80				
4.763	International Business Machines Corp	665.510	0,41				
1.369	Intuit Inc	279.694	0,17				
212	IPG Photonics Corp	46.775	0,03				
868	KLA-Tencor Corp	89.000	0,06				
901	Lam Research Corp	155.738	0,10				
1.299	Microchip Technology Inc	118.157	0,07				
6.451	Micron Technology Inc	338.323	0,21				
42.850	Microsoft Corp	4.225.653	2,61				
497	MSCI Inc	82.268	0,05				
1.487	NetApp Inc	116.782	0,07				
3.378	NVIDIA Corp	800.231	0,49				
16.633	Oracle Corp	732.933	0,45				
1.772	Paychex Inc	121.125	0,07				
705	Qorvo Inc	56.530	0,03				
8.247	QUALCOMM Inc	462.945	0,29				
980	Red Hat Inc	131.707	0,08				
3.917	salesforce.com Inc	534.631	0,33				
1.581	Seagate Technology Plc	89.263	0,06				
1.012	Skyworks Solutions Inc	97.810	0,06				
827	Synopsys Inc	70.779	0,04				
632	Take-Two Interactive Software Inc	74.807	0,05				
5.475	Texas Instruments Inc	603.646	0,37				
1.646	Western Digital Corp	127.417	0,08				
1.244	Xerox Corp	29.862	0,02				
1.414	Xilinx Inc	92.285	0,06				
	Servicios públicos - 3.776.585 (31 de diciembre de 2017: 1.043.762)	3.776.585	2,33				
3.828	AES Corp/WA	51.353	0,03				
1.291	Alliant Energy Corp	54.629	0,04				
1.350	Ameren Corp	82.154	0,05				
2.722	American Electric Power Co Inc	188.512	0,12				
992	American Water Works Co Inc	84.712	0,05				
2.400	CenterPoint Energy Inc	66.540	0,04				
1.572	CMS Energy Corp	74.332	0,05				
1.719	Consolidated Edison Inc	134.056	0,08				
3.601	Dominion Energy Inc	245.498	0,15				
995	DTE Energy Co	103.122	0,06				
3.932	Duke Energy Corp	310.962	0,19				
1.806	Edison International	114.284	0,07				
1.004	Entergy Corp	81.118	0,05				
1.500	Evergy Inc	84.218	0,05				
1.758	Eversource Energy	103.045	0,06				
5.337	Exelon Corp	227.330	0,14				
2.483	FirstEnergy Corp	89.177	0,06				
2.622	NextEra Energy Inc	437.992	0,27				
1.888	NiSource Inc	49.626	0,03				
1.684	NRG Energy Inc	51.690	0,03				
2.854	PG&E Corp	121.509	0,08				
624	Pinnacle West Capital Corp	50.266	0,03				
3.849	PPL Corp	109.908	0,07				
2.796	Public Service Enterprise Group Inc	151.389	0,09				
	Opciones sobre índices - 3.746.463 (31 de diciembre de 2017: 2.413.963)						
227	E-mini S&P 500 Index Call 17-Ago-2018	2.400.000	3.725.638	2,30			
238	E-mini S&P 500 Index Call 17-Ago-2018	2.875.000	20.825	0,01			
	Total opciones sobre índices		3.746.463	2,31			
	Contratos de futuros abiertos - 403.437 (31 de diciembre de 2017: 92.356)						
154	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	22.330.000	403.437	0,25			
	Total contratos de futuros abiertos		403.437	0,25			
	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		153.229.216	94,61			
	Contratos de futuros abiertos - (687.148) (31 de diciembre de 2017: -)						
224	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2018	30.480.800	(687.148)	(0,43)			
	Total contratos de futuros abiertos		(687.148)	(0,43)			
	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(687.148)	(0,43)			
	Activo circulante neto		9.407.471	5,82			
	Activo neto total		161.949.539	100,00			
	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	91,51					
	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	2,55					
	Otros activos corrientes	5,94					
	Total de activos	100,00					

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 16.836.933				Hong Kong - 1.722.771			
(31 de diciembre de 2017: 16.853.107)				(31 de diciembre de 2017: 3.261.539)			
16.836.934	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	16.836.933	6,40	1.800.000	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5,500% 21-Nov-2022	1.722.771	0,66
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 16.836.933 6,40				India - 4.985.703			
Renta fija				(31 de diciembre de 2017: 14.381.425)			
Argentina - 11.719.122				5.500.000 Oil India International Pte Ltd 4,000% 21-Abr-2027 4.985.703 1,89			
(31 de diciembre de 2017: 19.306.264)				Indonesia - 11.757.330			
2.500.000	Adecoagro SA 6,000% 21-Sep-2027	2.080.750	0,79	(31 de diciembre de 2017: 16.738.083)			
4.708.000	Banco Macro SA 6,750% 04-Nov-2026 VAR	4.454.945	1,69	2.900.000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5,950% 02-Jun-2024	2.247.300	0,85
6.900.000	Banco Supervielle SA 28,833% 09-Ago-2020 FRN	236.927	0,09	4.100.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875% 09-Nov-2024	3.658.942	1,39
5.200.000	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	4.946.500	1,88	2.200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,450% 21-May-2028	2.227.331	0,85
Brasil - 14.992.436				4.100.000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750% 24-Abr-2033	3.623.757	1,38
(31 de diciembre de 2017: 19.036.314)				Israel - 8.690.531			
4.200.000	Braskem Netherlands Finance BV 4,500% 10-Ene-2028	3.869.250	1,47	(31 de diciembre de 2017: 6.534.696)			
5.829.000	Gol Finance Inc 7,000% 31-Ene-2025	4.719.741	1,79	2.500.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375% 31-May-2038	2.475.875	0,94
1.300.000	JBS Investments GmbH 7,750% 28-Oct-2020	1.326.000	0,50	5.600.000	Israel Electric Corp Ltd 6,875% 21-Jun-2023	6.214.656	2,36
2.101.000	Light Servicios de Eletricidade SA/Light Energia SA 7,250% 03-May-2023	1.985.445	0,76	Costa de Marfil - 6.583.290			
3.200.000	MARB BondCo Plc 7,000% 15-Mar-2024	3.092.000	1,18	(31 de diciembre de 2017: 6.664.000)			
Chile - 15.224.270				6.400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,500% 06-May-2021	6.583.290	2,50
(31 de diciembre de 2017: 16.310.513)				Jamaica - 4.036.297			
6.000.000	Banco de Credito e Inversiones SA 4,000% 11-Feb-2023	5.973.486	2,27	(31 de diciembre de 2017: 8.390.415)			
2.000.000	Colbun SA 3,950% 11-Oct-2027	1.869.750	0,71	1.850.000	Digicel Group Ltd 144A 7,125% 01-Abr-2022	1.239.500	0,47
4.009.000	Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	4.041.072	1,53	3.444.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	2.607.797	0,99
3.430.000	Geopark Ltd 6,500% 21-Sep-2024	3.339.962	1,27	225.000	Digicel Ltd 144A 6,750% 01-Mar-2023	189.000	0,07
China - 25.457.567				Kazajistán - 4.695.314			
(31 de diciembre de 2017: 41.230.446)				(31 de diciembre de 2017: 8.551.856)			
4.000.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3,750% 25-Ene-2023	3.908.609	1,48	350.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8,950% 04-May-2023	1.023.752	0,39
1.200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd 4,100% 09-Mar-2024	1.175.701	0,45	475.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	1.421.758	0,54
4.600.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,125% 17-Ene-2025	4.068.089	1,55	2.250.000	KazMunayGas National Co JSC 5,375% 24-Abr-2030	2.249.804	0,85
2.000.000	Franshion Development Ltd 6,750% 15-Abr-2021	2.125.030	0,81	Kuwait - 9.043.760			
6.000.000	Shimao Property Holdings Ltd 5,200% 30-Ene-2025	5.512.533	2,09	(31 de diciembre de 2017: 4.998.490)			
6.500.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,250% 13-Sep-2027	6.024.275	2,29	2.900.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 3,500% 05-Abr-2022	2.819.670	1,07
2.800.000	Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Ene-2028	2.643.330	1,00	6.400.000	Equate Petrochemical BV 4,250% 03-Nov-2026	6.224.090	2,37
Colombia - 14.488.575				México - 10.330.838			
(31 de diciembre de 2017: 13.294.702)				(31 de diciembre de 2017: 19.155.298)			
2.400.000	Ecopetrol SA 4,125% 16-Ene-2025	2.328.240	0,88	2.700.000	BBVA Bancomer SA/Texas 6,750% 30-Sep-2022	2.878.875	1,09
15.000.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 08-Nov-2027	5.002.585	1,90	2.400.000	BBVA Bancomer SA/Texas 7,250% 22-Abr-2020	2.518.200	0,96
4.500.000	SURA Asset Management SA 4,375% 11-Abr-2027	4.308.750	1,64	2.137.000	Mexichem SAB de CV 4,000% 04-Oct-2027	1.950.013	0,74
2.800.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,700% 20-Mar-2022	2.849.000	1,08	3.100.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV 7,500% 02-May-2025	2.983.750	1,13
				Nigeria - 2.647.536			
				(31 de diciembre de 2017: 3.351.488)			
				2.650.000	Zenith Bank Plc 7,375% 30-May-2022	2.647.536	1,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Panamá - 7.174.125				Ucrania - 4.354.725			
(31 de diciembre de 2017: 6.006.000)				(31 de diciembre de 2017: 4.325.108)			
6.000.000	Banco General SA 4,125% 07-Ago-2027	5.616.000	2,14	3.000.000	Metinvest BV 7,750% 23-Abr-2023	2.845.200	1,08
1.500.000	Sable International Finance Ltd 6,875% 01-Ago-2022	1.558.125	0,59	1.500.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,625% 27-Abr-2022	1.509.525	0,58
Perú - 10.524.381				Emiratos Árabes Unidos - 16.792.835			
(31 de diciembre de 2017: 18.819.313)				(31 de diciembre de 2017: 10.943.571)			
2.300.000	Cia Minera Milpo SAA 4,625% 28-Mar-2023	2.279.875	0,87	4.250.000	DP World Crescent Ltd 3,908% 31-May-2023	4.215.469	1,60
1.624.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375% 01-Jun-2028	1.649.984	0,63	3.000.000	MAF Global Securities Ltd 4,750% 07-May-2024	3.034.914	1,15
6.781.000	Nexa Resources SA 5,375% 04-May-2027	6.594.522	2,50	6.100.000	Noor Sukuk Co Ltd 4,471% 24-Abr-2023	6.095.791	2,32
Qatar - 8.142.576				Zambia - 1.294.580			
(31 de diciembre de 2017: 2.990.760)				(31 de diciembre de 2017: 6.128.518)			
2.700.000	Ooredoo International Finance Ltd 3,250% 21-Feb-2023	2.608.092	0,99	1.321.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250% 01-Abr-2023	1.294.580	0,49
3.000.000	Ooredoo International Finance Ltd 3,875% 31-Ene-2028	2.838.630	1,08	Total de inversiones en valores de renta fija			
2.800.000	QIB Sukuk Ltd 3,251% 23-May-2022	2.695.854	1,02	242.151.943			
Rusia - 14.576.105				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
(31 de diciembre de 2017: 28.437.483)				259.271.107			
3.400.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 4,950% 23-Mar-2027	3.275.247	1,24	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 282.231			
2.700.000	GTH Finance BV 7,250% 26-Abr-2023	2.801.129	1,06	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 1.133.121)			
6.100.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4,000% 21-Sep-2024	5.691.904	2,16	282.231			
2.700.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5,900% 17-Oct-2022	2.807.825	1,07	0,11			
Singapur - 2.652.471				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
(31 de diciembre de 2017: -)				(844.769)			
2.700.000	United Overseas Bank Ltd 3,500% 16-Sep-2026 VAR	2.652.471	1,01	(0,32)			
Sudáfrica - 6.057.246				Activo circulante neto			
(31 de diciembre de 2017: 5.382.275)				4.838.819			
2.300.000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5,872% 02-May-2023	2.343.767	0,89	Activo neto total			
3.700.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500% 13-Jul-2022	3.713.479	1,41	263.265.157			
Corea del Sur - 2.624.430				100,00			
(31 de diciembre de 2017: 3.352.648)				2.624.430			
2.500.000	Woori Bank 5,875% 13-Abr-2021	2.624.430	1,00	Análisis de la cartera			
Tanzania - 2.880.000				% de activos totales			
(31 de diciembre de 2017: 4.633.250)				2.880.000			
3.000.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	2.880.000	1,09	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
Tailandia - 12.752.193				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
(31 de diciembre de 2017: 13.022.796)				Otros activos corrientes			
5.440.000	PTT Global Chemical PCL 4,250% 19-Sep-2022	5.529.943	2,10	97,88			
7.200.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 4,875% Perpetual VAR	7.222.250	2,74	0,11			
Turquía - 5.950.936				2,01			
(31 de diciembre de 2017: 14.329.752)				5.950.936			
1.300.000	Petkim Petrokimya Holding AS 5,875% 26-Ene-2023	1.183.660	0,45	Total de activos			
5.100.000	QNB Finansbank AS/Turkey 4,875% 19-May-2022	4.767.276	1,81	100,00			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Dólar estadounidense	Peso colombiano	5.742.694	16.214.210.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	248.769	Dólar estadounidense	Euro	16.443	14.126	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(13)
Dólar estadounidense	Euro	225.141	192.000	27-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	1.243	Dólar estadounidense	Euro	24.144	20.868	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(165)
Dólar estadounidense	Euro	268.320	230.000	27-Jul-18	Morgan Stanley	109							
Dólar estadounidense	Euro	377.407	320.000	27-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	4.244							
Dólar estadounidense	Euro	356.148	300.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	6.307							
						USD							(311.173)
													EUR (267.319)
													Neto en USD (295.676)
													Neto en EUR (254.006)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación						
Franco suizo	Dólar estadounidense	6.375.737	6.483.152	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(60.834)	Euro	Dólar estadounidense	392.500	454.529	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.702
						USD							3.346
													USD 6.048
						CHF							EUR 5.196
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	67.308	78.032	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	318	Euro	Dólar estadounidense	15.571.710	18.376.634	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(236.844)
Euro	Dólar estadounidense	365	424	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1	Dólar estadounidense	Euro	619.997	535.387	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3.686)
Euro	Dólar estadounidense	4.988	5.771	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	39							
Euro	Dólar estadounidense	97.597	113.603	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	90							
Dólar estadounidense	Euro	5.515	4.669	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	76							USD (240.530)
Dólar estadounidense	Euro	861.662	727.348	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	14.360							EUR (206.632)
Dólar estadounidense	Euro	10.967	9.400	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	16							Neto en USD (234.482)
Dólar estadounidense	Euro	11.233	9.509	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	156							Neto en EUR (201.436)
Dólar estadounidense	Euro	37.602	31.900	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	441							
						USD							USD 15.497
													EUR 13.313
Euro	Dólar estadounidense	1.494	1.765	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(25)							USD (68.495)
Euro	Dólar estadounidense	1.878	2.224	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(37)							EUR (58.842)
Euro	Dólar estadounidense	20.416.422	24.094.021	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(310.531)							
Euro	Dólar estadounidense	2.833	3.334	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(33)							
Euro	Dólar estadounidense	4.988	5.814	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4)							
Dólar estadounidense	Euro	5.864	5.074	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(46)							
Dólar estadounidense	Euro	78.089	67.308	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(319)							
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	4.503.312	5.314.491	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(68.495)	Euro	Dólar estadounidense	9.419.200	11.115.876	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(143.265)
						USD							USD (143.265)
													EUR (123.075)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	1.919	2.514	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		8
Sterling	Dólar estadounidense	13	17	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		-
Dólar estadounidense	Sterling	334	250	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		6
						USD	14
						GBP	11
Sterling	Dólar estadounidense	731.396	981.925	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(20.457)	
Sterling	Dólar estadounidense	325	435	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(7)	
Dólar estadounidense	Sterling	2.515	1.919	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(8)	
						USD	(20.472)
						GBP	(15.580)
						Neto en USD	(20.458)
						Neto en GBP	(15.569)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Angola - 419.490				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2017: 231.248)				600.000	Colombia Government International Bond		
200.000	Angolan Government International Bond		0,79	5,000% 15-Jun-2045	591.750	1,12	
	8,250% 09-May-2028	200.685	0,38	675.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	642.735	1,22
200.000	Angolan Government International Bond			Costa Rica - 347.375			
	9,500% 12-Nov-2025	218.805	0,41	(31 de diciembre de 2017: -)			
Argentina - 2.035.685				350.000	Costa Rica Government International Bond	347.375	0,66
(31 de diciembre de 2017: 3.666.648)				2.035.685			
400.000	Argentine Republic Government International Bond		3,85	7,158% 12-Mar-2045	347.375	0,66	
	5,875% 11-Ene-2028	326.250	0,62	Croacia - 611.189			
815.000	Argentine Republic Government International Bond			(31 de diciembre de 2017: 868.209)			
	6,875% 22-Abr-2021	805.831	1,52	200.000	Croatia Government International Bond	611.189	1,16
160.000	Argentine Republic Government International Bond			2,700% 15-Jun-2028	232.143	0,44	
	6,875% 26-Ene-2027	141.400	0,27	100.000	Croatia Government International Bond		
460.000	Argentine Republic Government International Bond			3,000% 20-Mar-2027	120.645	0,23	
	6,875% 11-Ene-2048	346.615	0,66	240.000	Croatia Government International Bond		
155.000	Argentine Republic Government International Bond			6,000% 26-Ene-2024	258.401	0,49	
	7,500% 22-Abr-2026	143.569	0,27	República Dominicana - 139.080			
335.000	Argentine Republic Government International Bond			(31 de diciembre de 2017: -)			
	7,625% 22-Abr-2046	272.020	0,51	140.000	Dominican Republic International Bond	139.080	0,26
Azerbaiyán - 756.309				6,850% 27-Ene-2045	139.080	0,26	
(31 de diciembre de 2017: -)				756.309			
700.000	Southern Gas Corridor CJSC		1,43	Ecuador - 1.413.437			
	6,875% 24-Mar-2026	756.309	1,43	(31 de diciembre de 2017: 2.378.556)			
Brasil - 2.059.204				800.000	Ecuador Government International Bond	1.413.437	2,68
(31 de diciembre de 2017: 3.975.958)				7,950% 20-Jun-2024	709.160	1,34	
570.000	Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Ene-2027	554.331	1,05	350.000	Ecuador Government International Bond		
640.000	Hidroviás International Finance SARL			8,875% 23-Oct-2027	310.607	0,59	
	5,950% 24-Ene-2025	576.806	1,09	200.000	Ecuador Government International Bond		
275.000	Natura Cosméticos SA 5,375% 01-Feb-2023	264.346	0,50	9,650% 13-Dic-2026	188.090	0,36	
200.000	Rumo Luxembourg Sarl 5,875% 18-Ene-2025	183.377	0,35	200.000	Ecuador Government International Bond		
475.000	Rumo Luxembourg Sarl 7,375% 09-Feb-2024	480.344	0,91	10,500% 24-Mar-2020	205.580	0,39	
Canadá - 498.862				Egipto - 986.224			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 808.004)			
530.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd		0,94	200.000	Egypt Government International Bond	986.224	1,87
	6,250% 15-Feb-2025	498.862	0,94	4,750% 16-Abr-2026	214.287	0,41	
Chile - 1.124.464				500.000	Egypt Government International Bond		
(31 de diciembre de 2017: 1.985.458)				6,588% 21-Feb-2028	460.902	0,87	
280.000	Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	282.408	0,54	320.000	Egypt Government International Bond		
835.000	VTR Finance BV 6,875% 15-Ene-2024	842.056	1,59	8,500% 31-Ene-2047	311.035	0,59	
China - 2.514.746				El Salvador - 332.369			
(31 de diciembre de 2017: 3.520.669)				(31 de diciembre de 2017: 364.785)			
770.000	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	726.670	1,38	355.000	El Salvador Government International Bond	332.369	0,63
300.000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd			6,375% 18-Ene-2027	332.369	0,63	
	4,875% 17-May-2042	314.458	0,59	Georgia - 899.600			
940.000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd			(31 de diciembre de 2017: 941.828)			
	2,750% 29-Sep-2026	845.687	1,60	900.000	Bank of Georgia JSC 6,000% 26-Jul-2023	899.600	1,70
625.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd					899.600	1,70
	4,250% 02-May-2028	627.931	1,19	Ghana - 715.261			
Colombia - 1.524.960				(31 de diciembre de 2017: 1.025.838)			
300.000	Colombia Government International Bond		2,89	500.000	Ghana Government International Bond	715.261	1,35
	3,875% 25-Abr-2027	290.475	0,55	7,625% 16-May-2029	489.220	0,92	
				220.000	Ghana Government International Bond		
				8,125% 18-Ene-2026	226.041	0,43	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Guatemala - 174.563				Libano - 1.002.317			
(31 de diciembre de 2017: 184.459)				(31 de diciembre de 2017: 1.650.222)			
175.000	Central American Bottling Corp 5,750% 31-Ene-2027	174.563	0,33	655.000	Lebanon Government International Bond 6,000% 27-Ene-2023	553.780	1,05
Hungría - 553.326				México - 6.134.348			
(31 de diciembre de 2017: 278.373)				(31 de diciembre de 2017: 7.738.437)			
520.000	Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	553.326	1,05	520.000	Lebanon Government International Bond 6,100% 04-Oct-2022	448.537	0,85
India - 390.525				Mongolia - 189.797			
(31 de diciembre de 2017: 1.143.348)				(31 de diciembre de 2017: 756.422)			
460.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4,250% 27-Oct-2027	390.525	0,74	200.000	Mongolia Government International Bond 144A 5,625% 01-May-2023	189.797	0,36
Indonesia - 3.491.912				Marruecos - 416.355			
(31 de diciembre de 2017: 5.714.324)				(31 de diciembre de 2017: 1.566.623)			
595.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875% 09-Nov-2024	532.525	1,01	395.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	416.355	0,79
580.000	Indonesia Government International Bond 3,750% 25-Abr-2022	575.129	1,09	Nigeria - 1.218.308			
300.000	Indonesia Government International Bond 3,750% 14-Jun-2028	387.666	0,73	(31 de diciembre de 2017: 1.160.263)			
200.000	Pertamina Persero PT 6,500% 27-May-2041	211.211	0,40	1.110.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	1.035.479	1,96
955.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,250% 24-Oct-2042	872.870	1,65	200.000	Nigeria Government International Bond 7,625% 28-Nov-2047	182.829	0,35
435.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,450% 21-May-2028	443.551	0,84	Omán - 181.740			
480.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01-Mar-2028	468.960	0,89	(31 de diciembre de 2017: -)			
Irak - 563.571				Perú - 1.445.712			
(31 de diciembre de 2017: 1.672.728)				(31 de diciembre de 2017: 629.763)			
585.000	Iraq International Bond 6,752% 09-Mar-2023	563.571	1,07	420.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750% 08-Feb-2022	426.724	0,81
Israel - 198.126				Qatar - 1.112.205			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
200.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375% 31-May-2038	198.126	0,38	1.100.000	Qatar Government International Bond 4,500% 23-Abr-2028	1.112.205	2,11
Costa de Marfil - 493.980				Kazajistán - 2.129.754			
(31 de diciembre de 2017: 1.381.286)				(31 de diciembre de 2017: 3.145.485)			
280.000	Ivory Coast Government International Bond 5,250% 22-Mar-2030	313.872	0,59	405.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125% 10-Dic-2022	397.655	0,75
193.725	Ivory Coast Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	180.108	0,34	230.000	Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21-Jul-2045	271.617	0,52
Kenia - 375.441				Marruecos - 416.355			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 1.566.623)			
390.000	Kenya Government International Bond 7,250% 28-Feb-2028	375.441	0,71	395.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	416.355	0,79
Kazajistán - 2.129.754				Nigeria - 1.218.308			
(31 de diciembre de 2017: 3.145.485)				(31 de diciembre de 2017: 1.160.263)			
405.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125% 10-Dic-2022	397.655	0,75	1.110.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	1.035.479	1,96
230.000	Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21-Jul-2045	271.617	0,52	200.000	Nigeria Government International Bond 7,625% 28-Nov-2047	182.829	0,35
265.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750% 24-Abr-2025	265.729	0,50	Omán - 181.740			
200.000	KazMunayGas National Co JSC 5,375% 24-Abr-2030	201.128	0,38	(31 de diciembre de 2017: -)			
580.000	KazMunayGas National Co JSC 5,750% 19-Abr-2047	555.350	1,05	Perú - 1.445.712			
470.000	KazTransGas JSC 4,375% 26-Sep-2027	438.275	0,83	(31 de diciembre de 2017: 629.763)			
Kenia - 375.441				Qatar - 1.112.205			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
390.000	Kenya Government International Bond 7,250% 28-Feb-2028	375.441	0,71	1.100.000	Qatar Government International Bond 4,500% 23-Abr-2028	1.112.205	2,11

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Rumanía - 316.397				Turquía - 3.243.203				
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 6.298.644)				
160.000	Romanian Government International Bond 4,375% 22-Ago-2023	161.604	0,31	640.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29-Abr-2021	601.982	1,14	
160.000	Romanian Government International Bond 5,125% 15-Jun-2048	154.793	0,29	300.000	Turkey Government International Bond 3,250% 23-Mar-2023	266.706	0,50	
Rusia - 4.910.198				Ucrania - 1.104.020				
(31 de diciembre de 2017: 3.630.751)				(31 de diciembre de 2017: 2.519.713)				
360.000	Evraz Group SA 5,375% 20-Mar-2023	354.240	0,67	490.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2022	480.823	0,91	
285.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	325.064	0,61	670.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2026	623.197	1,18	
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,375% 21-Mar-2029	580.987	1,10	Estados Unidos de América - 144.775				
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	579.525	1,10	(31 de diciembre de 2017: -)				
910.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 6,125% 07-Feb-2022	952.662	1,80	145.000	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018*	144.775	0,27	
802.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,025% 05-Jul-2022	826.982	1,57	Venezuela - 409.599				
1.216.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,800% 22-Nov-2025	1.290.738	2,44	(31 de diciembre de 2017: 427.859)				
Arabia Saudí - 985.255				(31 de diciembre de 2017: 427.859)				
(31 de diciembre de 2017: -)				409.599				
300.000	Saudi Government International Bond 4,500% 17-Abr-2030	300.230	0,57	730.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375% 12-Abr-2027	171.550	0,33	
420.000	Saudi Government International Bond 4,625% 04-Oct-2047	392.507	0,74	970.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000% 16-May-2024	209.229	0,40	
300.000	Saudi Government International Bond 5,000% 17-Abr-2049	292.518	0,55	110.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750% 17-Feb-2022	28.820	0,05	
Senegal - 564.957				Total de inversiones en valores de renta fija				
(31 de diciembre de 2017: 558.208)				49.961.997				
360.000	Senegal Government International Bond 4,750% 13-Mar-2028	393.204	0,74	94,57				
200.000	Senegal Government International Bond 6,750% 13-Mar-2048	171.753	0,33					
Sudáfrica - 492.679								
(31 de diciembre de 2017: 1.318.986)								
520.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27-Sep-2027	492.679	0,93					
España - 487.072								
(31 de diciembre de 2017: 1.023.750)								
505.000	Atento Luxco 1 SA 6,125% 10-Ago-2022	487.072	0,92					
Sri Lanka - 509.492								
(31 de diciembre de 2017: 740.403)								
350.000	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	320.262	0,60					
200.000	Sri Lanka Government International Bond 6,750% 18-Abr-2028	189.230	0,36					
Supranacional - 344.115								
(31 de diciembre de 2017: 582.898)								
360.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,000% 27-Jul-2027	344.115	0,65					
				Contratos de futuros abiertos - 16.107				
				(31 de diciembre de 2017: -)				
				27	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	5.719.359	2.797	0,01
				4	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	580.000	812	0,00
				4	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	638.250	12.498	0,02
				Total contratos de futuros abiertos				
				16.107				
				0,03				
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.054 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 120.930)				
				1.054				
				0,00				
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
				49.979.158				
				94,60				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - (40.401)					BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
(31 de diciembre de 2017: -)					Dólar estadounidense	Euro	1.869.481	1.596.604	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	1.054
(9)	Euro-Bund Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(1.708.434)	(17.645)	(0,04)						USD 1.054	
(18)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts				Dólar estadounidense	Euro	222.139	190.000	31-Jul-18	UBS AG	(208)
	Exp Sep-2018	(2.163.375)	(11.641)	(0,02)						USD (208)	
(12)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(1.538.812)	(11.115)	(0,02)						Neto en USD 846	
Total contratos de futuros abiertos			(40.401)	(0,08)							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (8.564) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (36.523))			(8.564)	(0,01)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(48.965)	(0,09)							
Activo circulante neto			2.901.908	5,49							
Activo neto total			52.832.101	100,00							
* Parte de la posición mantenida 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				92,80							
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				0,03							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,00							
Otros activos corrientes				7,17							
Total de activos				100,00							
										USD (8.356)	
										EUR (7.155)	

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 45.251.617				Kazajistán - 1.910.170			
(31 de diciembre de 2017: 56.815.593)				(31 de diciembre de 2017: -)			
50.036.300	Argentine Republic Government International Bond		5,23	652.750.000	Development Bank of Kazakhstan JSC	1.910.170	0,22
	5,830% 31-Dic-2033 VAR	12.100.395	1,40		8,950% 04-May-2023	1.910.170	0,22
78.490.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina			Malasia - 10.161.748			
	34,922% 22-Feb-2028 FRN	2.246.076	0,26	(31 de diciembre de 2017: 25.710.731)			
312.955.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina			30.470.000	Malaysia Government Bond	10.161.748	1,18
	35,522% 29-Mar-2024 FRN	9.213.141	1,07		3,844% 15-Abr-2033	6.823.262	0,79
204.600.000	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER			13.740.000	Malaysia Government Bond		
	4,000% 06-Mar-2020	7.049.298	0,81		3,955% 15-Sep-2025	3.338.486	0,39
335.230.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			México - 109.343.117			
	30,656% 12-Abr-2025 FRN	9.081.557	1,05	(31 de diciembre de 2017: 107.178.931)			
190.690.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			184.276.600	Comision Federal de Electricidad		12,65
	35,261% 31-May-2022 FRN	5.561.150	0,64		7,350% 25-Nov-2025	8.683.902	1,00
Brasil - 59.196.481				1.272.910.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	57.293.689	6,63
(31 de diciembre de 2017: 64.506.761)				194.601.600	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	12.085.724	1,40
8.130.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		6,85	705.820.000	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	31.279.802	3,62
	10,000% 01-Ene-2019	2.129.700	0,25	Nigeria - 11.074.156			
107.055.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			(31 de diciembre de 2017: -)			
	10,000% 01-Ene-2023	27.006.829	3,12	2.112.500.000	Nigeria Government Bond	11.074.156	1,28
77.240.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				12,500% 22-Ene-2026	5.480.813	0,63
	10,000% 01-Ene-2025	18.769.201	2,17	1.017.479.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	2.785.165	0,32
47.900.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			410.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 30-Ago-2018	1.112.023	0,13
	10,000% 01-Ene-2027	11.290.751	1,31	630.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 20-Sep-2018	1.696.155	0,20
Chile - 33.686.368				Perú - 10.107.657			
(31 de diciembre de 2017: 25.903.480)				(31 de diciembre de 2017: 24.178.393)			
16.030.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos		3,90	32.280.000	Peru Government Bond 144A	10.107.657	1,17
	4,500% 01-Mar-2026	24.468.591	2,83		6,150% 12-Ago-2032	10.107.657	1,17
6.030.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos			Polonia - 66.168.767			
	5,000% 01-Mar-2035	9.217.777	1,07	(31 de diciembre de 2017: 78.239.489)			
Colombia - 82.041.964				94.080.000	Republic of Poland Government Bond	66.168.767	7,65
(31 de diciembre de 2017: 86.424.273)					2,500% 25-Jul-2026	24.058.449	2,78
52.780.500.000	Colombian TES 7,000% 04-May-2022		9,49	88.470.000	Republic of Poland Government Bond		
	18,149.000.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	6.670.367		2,500% 25-Jul-2027	22.364.972	2,59
	63.863.600.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	25.985.427		3,250% 25-Jul-2025	19.745.346	2,28
	23.329.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP		Rumania - 25.901.762			
		7,625% 10-Sep-2024	7.818.019	(31 de diciembre de 2017: 11.014.596)			
			0,90	63.400.000	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	16.560.217	1,92
				35.720.000	Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	9.341.545	1,08
				Rusia - 83.641.724			
				(31 de diciembre de 2017: 74.331.682)			
				2.283.065.000	Russian Federal Bond - OFZ	83.641.724	9,68
					7,000% 16-Ago-2023	35.944.289	4,16
				1.898.440.000	Russian Federal Bond - OFZ		
					7,050% 19-Ene-2028	29.245.370	3,38
				1.115.600.000	Russian Federal Bond - OFZ		
					8,150% 03-Feb-2027	18.452.065	2,14
				Supranacional - 4.779.228			
				(31 de diciembre de 2017: -)			
				350.400.000	International Finance Corp	4.779.228	0,55
					6,300% 25-Nov-2024	4.779.228	0,55

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - (6.566.309) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (14.359.202)) (6.566.309) (0,76)		
Sudáfrica - 112.694.937 (31 de diciembre de 2017: 159.340.103) 112.694.937 13,04				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (6.622.239) (0,77)		
423.245.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	25.651.331	2,97	Activo circulante neto 50.236.562 5,81		
178.329.022	Republic of South Africa Government Bond 7,250% 15-Ene-2020	12.966.310	1,50	Activo neto total 864.453.464 100,00		
237.600.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	15.767.252	1,83	* Parte de la posición es mantenida como garantía por Barclays Bank PLC y UBS AG Limited en relación con opciones sobre divisas y contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo.		
575.846.735	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	46.021.050	5,32	Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited y JPMorgan Chase Bank.		
170.760.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13-May-2021	12.288.994	1,42			
Tailandia - 29.678.606 (31 de diciembre de 2017: 32.468.807) 29.678.606 3,43				Análisis de la cartera % de activos totales		
169.621.309	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	5.148.129	0,59	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 93,18		
143.600.000	Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	4.742.839	0,55	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,80		
548.190.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	19.787.638	2,29	Otros activos corrientes 6,02		
Turquía - 45.298.761 (31 de diciembre de 2017: 68.753.105) 45.298.761 5,24				Total de activos 100,00		
90.470.000	Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	14.415.804	1,67			
57.795.000	Turkey Government Bond 10,400% 20-Mar-2024	9.838.303	1,14			
19.045.302	Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	3.747.827	0,43			
67.245.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	11.154.193	1,29			
36.935.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	6.142.634	0,71			
Estados Unidos de América - 13.678.711 (31 de diciembre de 2017: 9.325.917) 13.678.711 1,58						
13.700.000	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018*	13.678.711	1,58			
Uruguay - 8.240.471 (31 de diciembre de 2017: 10.402.233) 8.240.471 0,95						
298.965.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	8.240.471	0,95			
Total de inversiones en valores de renta fija		813.842.645	94,15			
Opciones sobre divisas - 664.339 (31 de diciembre de 2017: 509.757)						
15.970.000	Euro/US dollar Put 28-Ago-2018 1,174	228.436	0,03			
15.970.000	Euro/US dollar Put 30-Ago-2018 1,164	164.386	0,02			
8.700.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	57.145	0,01			
8.640.000	US dollar/Turkish lira Put 25-Sep-2018 4,700	214.372	0,02			
Total opciones sobre divisas		664.339	0,08			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 6.332.157 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 13.205.664) 6.332.157 0,73						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		820.839.141	94,96			
Opciones sobre divisas - (55.930) (31 de diciembre de 2017: (96.361))						
(8.700.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000	(55.930)	(0,01)			
Total opciones sobre divisas		(55.930)	(0,01)			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 continuación						
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	1.158.606	4.630.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	12.520	Dólar estadounidense	Leu rumano	7.793.685	31.520.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(74.517)
Dólar estadounidense	Real brasileño	4.299.853	16.230.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	127.616	Dólar estadounidense	Leu rumano	5.539.632	22.420.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(56.976)
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.812.072	6.740.000	02-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	79.424	Dólar estadounidense	Rublo ruso	3.393.562	217.960.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(50.696)
Dólar estadounidense	Real brasileño	3.646.044	13.525.000	02-Ago-18	Goldman Sachs	169.180	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	476.711.870.000	33.179.183	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(228.859)
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.779.769	6.735.000	02-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	48.406							USD (4.523.996)
Dólar estadounidense	Peso argentino	31.157.670	839.403.202	31-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	3.864.295							Neto en USD 1.783.229
Peso mexicano	Dólar estadounidense	210.260.000	10.348.867	12-Sep-18	HSBC Bank plc	117.457							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	671.000.000	10.381.212	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	222.097							
Lira turca	Dólar estadounidense	9.230.000	1.882.483	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	65.196							
Dólar estadounidense	Peso chileno	12.505.803	7.919.300.000	12-Sep-18	UBS AG	385.600							
Dólar estadounidense	Won coreano	4.994.739	5.549.155.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	982							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	46.267.013	628.195.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	902.981							
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	20.119.666	604.940.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	176.133							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	16.290.458	126.700.000	08-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	88.953							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	16.232.378	126.440.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	46.385							
						USD 6.307.225							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	17.300.000	4.427.610	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(145.255)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	2.100.000	533.537	23-Jul-18	UBS AG	(13.713)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.110.000	2.831.655	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(81.542)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	3.815.000	983.615	23-Jul-18	UBS AG	(39.269)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	7.690.000	1.967.507	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(63.963)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	5.760.000	1.462.040	23-Jul-18	UBS AG	(36.239)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	4.230.000	1.092.741	23-Jul-18	UBS AG	(45.668)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	3.970.000	1.018.471	23-Jul-18	UBS AG	(35.757)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	6.408.813	26.180.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(71.653)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	3.762.546	15.370.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(42.067)							
Euro	Dólar estadounidense	42.515.000	49.796.544	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(43.336)							
Dólar estadounidense	Euro	10.131.307	8.700.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(49.874)							
Real brasileño	Dólar estadounidense	80.605.000	21.587.348	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(866.269)							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.616.335.000	558.173	12-Sep-18	UBS AG	(8.550)							
Corona checa	Euro	253.800.000	9.825.594	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(82.467)							
Corona checa	Euro	715.840.000	27.692.070	12-Sep-18	UBS AG	(208.049)							
Corona checa	Dólar estadounidense	754.995.000	34.145.674	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(70.049)							
Forint húngaro	Dólar estadounidense	9.036.180.000	32.444.141	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(260.937)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	136.000.000	33.809.820	12-Sep-18	UBS AG	(189.302)							
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	31.540.000	9.581.384	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.768)							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	37.565.000	10.104.502	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(64.085)							
Zloty polaco	Dólar estadounidense	55.955.000	15.041.262	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(85.545)							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	21.710.000	16.018.121	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(59.449)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	30.750.000	2.241.146	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(20.587)							
Baht tailandés	Dólar estadounidense	1.438.994.872	44.088.203	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(562.796)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	19.399.992	407.815.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(900.226)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	24.435.939	1.315.240.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(63.533)							
Euro	Dólar estadounidense	287.391	332.037	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.578	Dólar estadounidense	Euro	147.281	124.690	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.569
Euro	Dólar estadounidense	34.068	39.402	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	382	Dólar estadounidense	Euro	32.712	27.776	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	250
Euro	Dólar estadounidense	279.839	325.409	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.632	Dólar estadounidense	Euro	144.724	122.508	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.552
Euro	Dólar estadounidense	39.716	46.364	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	52	Dólar estadounidense	Euro	25.519	21.786	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	59
Euro	Dólar estadounidense	169.875	197.000	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.528	Dólar estadounidense	Euro	210.498	177.950	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.532
Euro	Dólar estadounidense	50.000	58.038	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	396	Dólar estadounidense	Euro	16.249	13.776	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	149
Euro	Dólar estadounidense	64.233	74.716	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	351							USD 15.935
Euro	Dólar estadounidense	39.318	45.604	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	346							EUR 13.645
Euro	Dólar estadounidense	126.358	146.103	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.569	Dólar estadounidense	Euro	145.988	126.358	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.573)
Dólar estadounidense	Euro	147.281	124.690	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.559	Euro	Dólar estadounidense	19.952	23.497	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(180)
Dólar estadounidense	Euro	32.712	27.776	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	250	Euro	Dólar estadounidense	165.626	195.661	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.098)
Dólar estadounidense	Euro	144.724	122.508	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.552	Euro	Dólar estadounidense	1.060.000	1.241.657	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.860)
Dólar estadounidense	Euro	25.519	21.786	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	59	Euro	Dólar estadounidense	25.129.920	29.620.745	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(252.018)
Dólar estadounidense	Euro	210.498	177.950	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.532	Euro	Dólar estadounidense	93.411	110.496	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.329)
Dólar estadounidense	Euro	16.249	13.776	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	149	Euro	Dólar estadounidense	49.138	57.959	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(533)
Dólar estadounidense	Euro	145.988	126.358	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.573)	Dólar estadounidense	Euro	591.904	509.394	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3.413)
Euro	Dólar estadounidense	19.952	23.497	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(180)	Dólar estadounidense	Euro	10.583	9.117	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(72)
Euro	Dólar estadounidense	165.626	195.661	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.098)							
Euro	Dólar estadounidense	1.060.000	1.241.657	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.860)							
Euro	Dólar estadounidense	25.129.920	29.620.745	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(252.018)							
Euro	Dólar estadounidense	93.411	110.496	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.329)							
Euro	Dólar estadounidense	49.138	57.959	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(533)							
Dólar estadounidense	Euro	591.904	509.394	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3.413)							
Dólar estadounidense	Euro	10.583	9.117	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(72)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Debt Local Currency Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación						
Dólar estadounidense	Euro	52.469	45.015	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(139)	Dólar estadounidense	Euro	5.555	4.803	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(54)
Dólar estadounidense	Euro	315.623	270.371	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(353)	Euro	Dólar estadounidense	1.282.378	1.511.545	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(12.860)
Dólar estadounidense	Euro	39.430	34.068	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(384)	Dólar estadounidense	Euro	29.392	25.295	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(169)
Dólar estadounidense	Euro	332.298	287.391	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3.569)	Dólar estadounidense	Euro	12.257	10.569	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(95)
Dólar estadounidense	Euro	197.556	169.891	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(991)	Dólar estadounidense	Euro	1.331	1.144	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6)
Dólar estadounidense	Euro	170.948	146.913	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(746)							USD (13.184)
Dólar estadounidense	Euro	102.008	87.695	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(480)							EUR (11.290)
Dólar estadounidense	Euro	66.669	57.479	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(506)							Neto en USD (10.310)
Dólar estadounidense	Euro	82.821	71.417	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(642)							Neto en EUR (8.829)
						USD (274.059)							
						EUR (234.680)							
						Neto en USD (258.124)							
						Neto en EUR (221.035)							
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 W (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	14	17	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-	Euro	Dólar estadounidense	438.529	506.654	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	5.460
Euro	Dólar estadounidense	16	18	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Euro	41.061	34.758	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	440
Euro	Dólar estadounidense	158.202	183.964	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	923	Dólar estadounidense	Euro	171.66	14.512	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	207
Euro	Dólar estadounidense	5.882	6.823	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	52							USD 6.107
Euro	Dólar estadounidense	8.374	9.711	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	75	Euro	Dólar estadounidense	30.000	35.141	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(81)
Euro	Dólar estadounidense	84.211	97.954	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	461	Euro	Dólar estadounidense	54.856	64.889	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(780)
Euro	Dólar estadounidense	11.958	13.880	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	95	Euro	Dólar estadounidense	123.439.912	145.499.154	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.237.929)
Euro	Dólar estadounidense	4.803	5.559	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	54	Dólar estadounidense	Euro	507.052	438.529	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(5.446)
Dólar estadounidense	Euro	2	2	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Euro	771.64	66.539	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(599)
Dólar estadounidense	Euro	2	2	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Euro	2.881.613	2.479.925	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(16.616)
Dólar estadounidense	Euro	17	14	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							USD (1.261.451)
Dólar estadounidense	Euro	18	16	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							EUR (1.080.194)
Dólar estadounidense	Euro	20	17	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-							Neto en USD (1.255.344)
Dólar estadounidense	Euro	114.687	97.095	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.214							Neto en EUR (1.074.965)
						USD 2.874							
						EUR 2.461							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Local Currency Fund								
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	45.557.488	53.698.807	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(456.878)	
Euro	Dólar estadounidense	2.251.516	2.659.441	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(28.150)	
Dólar estadounidense	Euro	1.115.383	959.902	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(6.431)	
							USD	(491.459)
							EUR	(420.842)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund								
Clase de acciones Sterling J (Inc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Sterling	166	125	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		1	
							USD	1
							GBP	1
Sterling	Dólar estadounidense	6.283	8.418	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(122)	
							USD	(122)
							GBP	(92)
							Neto en USD	(121)
							Neto en GBP	(91)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund								
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Sterling	2.748	2.069	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		15	
							USD	15
							GBP	11
Sterling	Dólar estadounidense	104.701	140.282	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(2.038)	
							USD	(2.038)
							GBP	(1.544)
							Neto en USD	(2.023)
							Neto en GBP	(1.533)

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 1.831.352				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2017: 3.839.605)				1.064.000.000			
1.279.000	Argentine Republic Government International Bond		3,55	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter			
	5,830% 31-Dic-2033 VAR	309.304	0,60	7,875% 12-Ago-2024	374.807	0,73	
4.730.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina			Croacia - 269.168			
	34,922% 22-Feb-2028 FRN	135.354	0,26	(31 de diciembre de 2017: 228.476)			
10.775.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina			250.000	Croatia Government International Bond	269.168	0,52
	35,522% 29-Mar-2024 FRN	317.207	0,62		6,000% 26-Ene-2024		
8.700.000	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER			República Democrática del Congo - 326.400			
	4,000% 06-Mar-2020	299.750	0,58	(31 de diciembre de 2017: 365.500)			
16.250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			340.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	326.400	0,63
	30,656% 12-Abr-2025 FRN	440.221	0,85	República Dominicana - 276.289			
11.299.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			(31 de diciembre de 2017: 124.108)			
	35,261% 31-May-2022 FRN	329.516	0,64	110.000	Dominican Republic International Bond	109.277	0,21
					6,850% 27-Ene-2045		
Azerbaiyán - 216.088				8.000.000	Dominican Republic International Bond	167.012	0,33
(31 de diciembre de 2017: -)					8,900% 15-Feb-2023		
200.000	Southern Gas Corridor CJSC 6,875% 24-Mar-2026	216.088	0,42	Ecuador - 475.674			
				(31 de diciembre de 2017: 980.694)			
Brasil - 2.922.047				200.000	Ecuador Government International Bond	475.674	0,92
(31 de diciembre de 2017: 4.494.640)					7,950% 20-Jun-2024	177.290	0,34
360.000	Aegea Finance Sarl 5,750% 10-Oct-2024	334.620	0,65	320.000	Ecuador Government International Bond	298.384	0,58
2.175.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				9,625% 02-Jun-2027		
	10,000% 01-Ene-2023	548.689	1,06	Egipto - 328.326			
2.950.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			(31 de diciembre de 2017: 462.784)			
	10,000% 01-Ene-2025	716.846	1,39	125.000	Egypt Government International Bond	133.929	0,26
1.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				4,750% 16-Abr-2026		
	10,000% 01-Ene-2027	330.001	0,64	200.000	Egypt Government International Bond	194.397	0,38
200.000	Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Ene-2027	194.502	0,38		8,500% 31-Ene-2047		
285.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	285.356	0,55	Georgia - 713.933			
200.000	Rumo Luxembourg Sarl 5,875% 18-Ene-2025	183.377	0,36	(31 de diciembre de 2017: 742.997)			
325.000	Rumo Luxembourg Sarl 7,375% 09-Feb-2024	328.656	0,64	460.000	Bank of Georgia JSC 6,000% 26-Jul-2023	459.795	0,89
				270.000	Georgia Capital JSC 6,125% 09-Mar-2024	254.138	0,49
Canadá - 536.513				Ghana - 198.975			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 425.768)			
570.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd		1,04	210.000	Tullow Oil Plc 7,000% 01-Mar-2025	198.975	0,39
	6,250% 15-Feb-2025	536.513	1,04				
Chile - 1.082.159				Guatemala - 159.600			
(31 de diciembre de 2017: 1.729.810)				(31 de diciembre de 2017: 168.648)			
60.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos		2,10	160.000	Central American Bottling Corp 5,750% 31-Ene-2027	159.600	0,31
	4,500% 01-Mar-2026	91.586	0,18				
140.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos			Hong Kong - 307.931			
	5,000% 01-Mar-2035	214.011	0,42	(31 de diciembre de 2017: 973.199)			
370.000	Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	373.182	0,72	325.000	Melco Resorts Finance Ltd 4,875% 06-Jun-2025	307.931	0,60
400.000	VTR Finance BV 6,875% 15-Ene-2024	403.380	0,78				
China - 264.244				Hungria - 478.840			
(31 de diciembre de 2017: 1.057.912)				(31 de diciembre de 2017: -)			
280.000	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	264.244	0,51	450.000	Hungary Government International Bond	478.840	0,93
					5,375% 25-Mar-2024		
Colombia - 3.016.988				India - 798.038			
(31 de diciembre de 2017: 4.386.784)				(31 de diciembre de 2017: 2.032.313)			
350.000	Banco de Bogota SA 4,375% 03-Ago-2027	327.250	0,63	230.000	BPRL International Singapore Pte Ltd	218.863	0,43
1.823.500.000	Colombian TES 6,000% 28-Abr-2028	598.236	1,16		4,375% 18-Ene-2027		
492.100.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	180.863	0,35	250.000	Export-Import Bank of India 4,000% 14-Ene-2023	248.077	0,48
954.200.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	388.254	0,75	390.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	331.098	0,64
220.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	209.484	0,41		4,250% 27-Oct-2027		
646.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP			Hong Kong - 307.931			
	7,625% 10-Sep-2024	216.488	0,42	(31 de diciembre de 2017: 973.199)			
2.150.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP			325.000	Melco Resorts Finance Ltd 4,875% 06-Jun-2025	307.931	0,60
	8,375% 08-Nov-2027	721.606	1,40				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Indonesia - 2.844.391				México continuación			
(31 de diciembre de 2017: 4.154.526)				(31 de diciembre de 2017: 414.122)			
525.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875% 09-Nov-2024	469.875	0,91	200.000	Mexico Government International Bond 4,600% 10-Feb-2048	184.200	0,36
1.408.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	92.606	0,18	190.000	Petroleos Mexicanos 5,350% 12-Feb-2028	180.842	0,35
1.354.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	94.516	0,18	326.000	Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	295.845	0,57
6.742.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	481.067	0,93	34.830.000	Petroleos Mexicanos 7,190% 12-Sep-2024	1.543.560	2,99
3.999.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	279.763	0,54	Marruecos - 506.459			
6.181.000.000	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	471.770	0,91	(31 de diciembre de 2017: 414.122)			
4.487.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	363.610	0,71	250.000	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dic-2022	250.148	0,48
200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,250% 15-May-2047	181.656	0,35	250.000	OCP SA 5,625% 25-Abr-2024	256.311	0,50
210.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,450% 21-May-2028	214.128	0,42	Países Bajos - 492.960			
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01-Mar-2028	195.400	0,38	(31 de diciembre de 2017: 528.580)			
Irak - 192.674				520.000	VEON Holdings BV 4,950% 16-Jun-2024	492.960	0,96
(31 de diciembre de 2017: 1.267.886)				(31 de diciembre de 2017: 528.580)			
200.000	Iraq International Bond 6,752% 09-Mar-2023	192.674	0,37	Nigeria - 1.134.889			
Israel - 846.609				(31 de diciembre de 2017: 418.113)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 418.113)			
655.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375% 31-May-2038	648.862	1,26	100.500.000	Nigeria Government Bond 12,500% 22-Ene-2026	260.744	0,50
205.000	Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250% 14-Ago-2028	197.747	0,38	475.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	443.110	0,86
Costa de Marfil - 467.919				200.000	Nigeria Government International Bond 7,143% 23-Feb-2030	189.292	0,37
(31 de diciembre de 2017: 524.990)				(31 de diciembre de 2017: 418.113)			
100.000	Ivory Coast Government International Bond 5,250% 22-Mar-2030	112.097	0,22	66.515.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	182.073	0,35
382.725	Ivory Coast Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	355.822	0,69	22.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 30-Ago-2018	59.670	0,12
Kazajistán - 967.317				Omán - 209.418			
(31 de diciembre de 2017: 1.377.818)				(31 de diciembre de 2017: -)			
50.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8,950% 04-May-2023	146.317	0,29	220.000	Oman Government International Bond 4,125% 17-Ene-2023	209.418	0,41
200.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750% 24-Abr-2025	200.550	0,39	Perú - 724.495			
200.000	KazMunayGas National Co JSC 5,750% 19-Abr-2047	191.500	0,37	(31 de diciembre de 2017: 1.018.547)			
460.000	KazTransGas JSC 4,375% 26-Sep-2027	428.950	0,83	200.000	Nexa Resources SA 5,375% 04-May-2027	194.500	0,38
Kuwait - 287.814				400.000	Orazul Energy Egenor S en C por A 5,625% 28-Abr-2027	353.080	0,68
(31 de diciembre de 2017: 274.847)				(31 de diciembre de 2017: 1.018.547)			
300.000	Equate Petrochemical BV 3,000% 03-Mar-2022	287.814	0,56	565.000	Peru Government Bond 144A 6,150% 12-Ago-2032	176.915	0,34
Líbano - 176.827				Polonia - 1.544.462			
(31 de diciembre de 2017: 375.592)				(31 de diciembre de 2017: 1.852.403)			
205.000	Lebanon Government International Bond 6,100% 04-Oct-2022	176.827	0,34	3.030.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	774.842	1,50
Malasia - 232.685				2.050.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	518.234	1,00
(31 de diciembre de 2017: 1.181.446)				(31 de diciembre de 2017: 1.852.403)			
970.000	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	232.685	0,45	925.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	251.386	0,49
México - 6.298.916				Qatar - 1.222.773			
(31 de diciembre de 2017: 7.586.982)				(31 de diciembre de 2017: -)			
2.400.000	America Movil SAB de CV 8,460% 18-Dic-2036	106.343	0,21	250.000	Qatar Government International Bond 3,875% 23-Abr-2023	250.284	0,49
550.000	Axtel SAB de CV 6,375% 14-Nov-2024	523.188	1,01	200.000	Qatar Government International Bond 4,500% 23-Abr-2028	202.219	0,39
11.710.000	Comision Federal de Electricidad 7,350% 25-Nov-2025	551.825	1,07	752.400	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd II 5,298% 30-Sep-2020	770.270	1,49
380.000	Elementia SAB de CV 5,500% 15-Ene-2025	363.014	0,70	Rumania - 793.970			
400.000	Grupo Posadas SAB de CV 7,875% 30-Jun-2022	398.000	0,77	(31 de diciembre de 2017: 577.072)			
28.990.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	1.304.840	2,53	640.000	Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	158.169	0,31
6.940.000	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	431.009	0,84	1.550.000	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	404.863	0,78
450.000	Mexichem SAB de CV 5,875% 17-Sep-2044	416.250	0,81	270.000	Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	70.611	0,14

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Rumanía continuación				Turquía - 2.451.276			
130.000	Romanian Government International Bond 4,375% 22-Ago-2023	131.303	0,25	360.000	Akbank Turk AS 5,125% 31-Mar-2025	316.849	0,61
30.000	Romanian Government International Bond 5,125% 15-Jun-2048	29.024	0,06	200.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5,800% 11-Abr-2028	181.736	0,35
Rusia - 3.956.948				(31 de diciembre de 2017: 4.758.438) 2.451.276 4,75			
290.000	Evraz Group SA 5,375% 20-Mar-2023	285.360	0,55	1.155.000	Turkey Government Bond 7,100% 08-Mar-2023	175.619	0,34
245.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	279.441	0,54	600.000	Turkey Government Bond 9,000% 24-Jul-2024	94.692	0,18
83.570.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	1.315.716	2,55	3.235.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	536.602	1,04
93.150.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	1.434.971	2,78	1.860.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	309.335	0,60
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,375% 21-Mar-2029	193.662	0,38	200.000	Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	193.218	0,38
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	193.175	0,38	200.000	Turkey Government International Bond 6,250% 26-Sep-2022	200.999	0,39
245.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902% 09-Jul-2020	254.623	0,49	250.000	Turkey Government International Bond 7,500% 07-Nov-2019	257.001	0,50
Arabia Saudí - 1.483.597				Ucrania - 475.684			
540.000	KSA Sukuk Ltd 2,894% 20-Abr-2022	525.812	1,02	200.000	MHP Lux SA 6,950% 03-Abr-2026	187.693	0,36
1.005.000	Saudi Government International Bond 3,625% 04-Mar-2028	957.785	1,86	175.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2022	171.723	0,33
Senegal - 529.104				(31 de diciembre de 2017: 1.362.481) 475.684 0,92			
595.000	Senegal Government International Bond 6,250% 23-May-2033	529.104	1,03	125.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2026	116.268	0,23
Sudáfrica - 3.713.685				Emiratos Árabes Unidos - 827.263			
200.000	Myriad International Holdings BV 5,500% 21-Jul-2025	206.225	0,40	340.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	312.562	0,60
17.155.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	1.039.702	2,02	450.000	DP World Ltd 6,850% 02-Jul-2037	514.701	1,00
5.000.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	331.803	0,64	(31 de diciembre de 2017: 1.164.764) 827.263 1,60			
16.760.000	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	1.339.441	2,60	Estados Unidos de América - 309.518			
350.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27-Sep-2027	331.611	0,64	310.000	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018*	309.518	0,60
6.460.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13-May-2021	464.903	0,90	(31 de diciembre de 2017: 299.387) 309.518 0,60			
Sri Lanka - 198.692				Uruguay - 379.409			
210.000	Sri Lanka Government International Bond 6,750% 18-Abr-2028	198.692	0,39	13.765.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	379.409	0,74
Supranacional - 231.869				(31 de diciembre de 2017: 656.392) 379.409 0,74			
17.000.000	International Finance Corp 6,300% 25-Nov-2024	231.869	0,45	Total de inversiones en valores de renta fija 48.062.263 93,19			
Tailandia - 358.075				Opciones sobre divisas - 38.324			
9.920.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	358.075	0,69	(31 de diciembre de 2017: 37.961)			
				900.000	Euro/US dollar Put 28-Ago-2018 1,174	12.874	0,02
				900.000	Euro/US dollar Put 30-Ago-2018 1,164	9.264	0,02
				500.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1,085,000	3.284	0,01
				520.000	US dollar/Turkish lira Put 25-Sep-2018 4,700	12.902	0,03
				Total opciones sobre divisas 38.324 0,08			
				Swaps de tipos de interés - 30.240			
				(31 de diciembre de 2017: -)			
				100.000.000	IRS Pay Fixed 1,900% Hungarian forint 29-Ene-2028	30.240	0,06
				Total swaps de tipos de interés 30.240 0,06			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 688 (31 de diciembre de 2017: -)				
1	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	120.187	688	0,00

Total contratos de futuros abiertos 688 0,00

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 227.419 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 536.178) 227.419 0,44

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 48.358.934 93,77

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Opciones sobre divisas - (3.214) (31 de diciembre de 2017: (7.177))				
(500.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018	1.150.000	(3.214)	(0,01)

Total opciones sobre divisas (3.214) (0,01)

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (5.991) (31 de diciembre de 2017: -)				
(3)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(569.478)	(5.991)	(0,01)

Total contratos de futuros abiertos (5.991) (0,01)

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (223.843) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (629.899)) (223.843) (0,43)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (233.048) (0,45)

Activo circulante neto 3.450.918 6,68

Activo neto total 51.576.804 100,00

* Parte de la posición mantenida como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo.

Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited y JPMorgan Chase Bank.

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.

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	89,23
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,00
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,55
Otros activos corrientes	10,22
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	Ringgit malayo	57.555	230.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	622
Dólar estadounidense	Real brasileño	92.490	350.000	02-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	2.516
Dólar estadounidense	Real brasileño	94.099	350.000	02-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	4.124
Dólar estadounidense	Real brasileño	188.705	700.000	02-Ago-18	Goldman Sachs	8.756
Dólar estadounidense	Real brasileño	258.309	975.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	7.666
Dólar estadounidense	Peso argentino	1.160.676	31.269.183	31-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	143.951
Peso mexicano	Dólar estadounidense	10.220.000	503.022	12-Sep-18	HSBC Bank plc	5.709
Rublo ruso	Dólar estadounidense	33.400.000	516.740	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	11.055
Lira turca	Dólar estadounidense	420.000	85.660	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	2.967
Dólar estadounidense	Won coreano	259.001	287.750.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	51
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.187.986	16.130.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	23.186
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	1.012.402	30.440.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	8.863
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	1.152.032	8.960.000	08-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	6.291
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	581.562	4.530.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	1.662

USD 227.419

Ringgit malayo	Dólar estadounidense	335.000	86.372	23-Jul-18	UBS AG	(3.448)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	425.000	108.737	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(3.535)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	350.000	89.790	23-Jul-18	UBS AG	(3.152)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	960.000	245.694	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(8.060)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	180.000	45.732	23-Jul-18	UBS AG	(1.175)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	615.000	156.748	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(4.514)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	380.000	96.454	23-Jul-18	UBS AG	(2.391)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	293.758	1.200.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(3.284)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	188.494	770.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(2.107)
Euro	Dólar estadounidense	2.415.000	2.828.617	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(2.462)
Dólar estadounidense	Euro	140.299	120.000	31-Jul-18	UBS AG	(132)
Dólar estadounidense	Euro	489.098	420.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(2.408)
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.705.000	724.444	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(29.071)
Peso chileno	Dólar estadounidense	234.320.000	369.462	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(10.843)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	665.445.000	229.800	12-Sep-18	UBS AG	(3.520)
Corona checa	Euro	32.020.000	1.238.685	12-Sep-18	UBS AG	(9.306)
Corona checa	Euro	32.970.000	1.276.398	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(10.713)
Corona checa	Dólar estadounidense	6.890.000	311.610	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(639)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	174.660.000	627.416	12-Sep-18	Goldman Sachs	(5.348)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	3.700.000	919.826	12-Sep-18	UBS AG	(5.150)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	1.530.000	464.791	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(134)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.815.000	488.212	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(3.096)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	3.835.000	1.030.886	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(5.863)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.050.000	774.713	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(2.875)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	870.000	63.408	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(583)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	571.500.000	1.750.973	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(22.352)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Opportunistic Fund continuación						
Dólar estadounidense	Corona checa	53.977	1.200.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(183)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.246.810	26.209.696	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(57.856)
Dólar estadounidense	Peso filipino	1.278.519	68.815.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(3.324)
Dólar estadounidense	Leu rumano	511.465	2.070.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(5.261)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	88.124	5.660.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.317)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	18.054.780.000	1.256.614	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(8.668)
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	1.300.000	167.308	08-Ene-19	HSBC Bank plc	(1.073)
USD						(223.843)
Neto en USD						3.576

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 8.411.961				Ghana - 2.413.849			
(31 de diciembre de 2017: 4.415.000)				(31 de diciembre de 2017: 550.745)			
8.411.961	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	8.411.961	8,41	1.800.000	Ghana Government International Bond 7,875% 07-Ago-2023	1.848.746	1,85
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Indonesia - 4.700.893			
8.411.961				(31 de diciembre de 2017: 4.937.748)			
8,41				4.700.893			
Renta fija				(31 de diciembre de 2017: 1.573.854)			
Argentina - 4.498.300				Costa de Marfil - 2.206.462			
(31 de diciembre de 2017: 3.895.823)				(31 de diciembre de 2017: 1.232.863)			
13.000.000	Argentina POM Política Monetaria 40,000% 21-Jun-2020 FRN	467.472	0,47	1.877.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	2.206.462	2,21
700.000	Argentine Republic Government International Bond 3,875% 15-Ene-2022	788.016	0,79	Jamaica - 1.304.938			
1.500.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625% 26-Ene-2022	1.405.500	1,40	(31 de diciembre de 2017: 1.232.863)			
1.100.000	Argentine Republic Government International Bond 5,875% 11-Ene-2028	897.187	0,90	1.304.938			
500.000	Argentine Republic Government International Bond 6,625% 06-Jul-2028	423.125	0,42	(31 de diciembre de 2017: 1.232.863)			
550.000	Banco Macro SA 6,750% 04-Nov-2026 VAR	517.000	0,52	1.304.938			
Brasil - 4.767.552				(31 de diciembre de 2017: 1.232.863)			
(31 de diciembre de 2017: 3.638.544)				1.304.938			
1.100.000	Braskem Netherlands Finance BV 4,500% 10-Ene-2028	1.013.375	1,01	1.31			
12.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	3.027.247	3,03	(31 de diciembre de 2017: -)			
900.000	Gol Finance Inc 7,000% 31-Ene-2025	726.930	0,73	1.979.138			
Chile - 6.224.398				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				1.979.138			
1.445.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	2.205.684	2,20	1,98			
2.500.000	Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	2.521.500	2,52	(31 de diciembre de 2017: -)			
1.500.000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch 4,375% 15-May-2023	1.497.214	1,50	1.951.020			
China - 3.977.219				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 2.098.671)				1.951.020			
1.500.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3,750% 25-Ene-2023	1.465.729	1,47	1,95			
1.500.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd 4,100% 09-Mar-2024	1.469.626	1,47	(31 de diciembre de 2017: -)			
1.100.000	Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Ene-2028	1.041.864	1,04	1.951.020			
Colombia - 6.901.371				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 3.209.774)				1.951.020			
2.100.000	Colombia Government International Bond 3,875% 25-Abr-2027	2.033.325	2,03	1,95			
6.399.200.000	Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032	2.177.666	2,18	(31 de diciembre de 2017: 1.861.169)			
4.700.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	1.912.380	1,91	979.737			
800.000	Ecopetrol SA 4,125% 16-Ene-2025	778.000	0,78	(31 de diciembre de 2017: 1.861.169)			
Egipto - 2.461.256				(31 de diciembre de 2017: 1.861.169)			
(31 de diciembre de 2017: 1.150.710)				979.737			
1.800.000	Egypt Government International Bond 4,750% 16-Abr-2026	1.928.581	1,93	0,98			
11.000.000	Egypt Treasury Bills 0,000% 30-Abr-2019	532.675	0,53	(31 de diciembre de 2017: 4.047.065)			
México - 5.212.297				(31 de diciembre de 2017: 4.047.065)			
(31 de diciembre de 2017: 4.047.065)				5.212.297			
52.760.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	2.985.897	2,98	5,21			
2.300.000	Mexico Government International Bond 3,600% 30-Ene-2025	2.226.400	2,23	(31 de diciembre de 2017: 1.681.604)			
Nigeria - 968.114				(31 de diciembre de 2017: 1.681.604)			
(31 de diciembre de 2017: 1.681.604)				968.114			
750.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	699.648	0,70	0,97			
200.000	Nigeria Government International Bond 7,143% 23-Feb-2030	189.292	0,19	(31 de diciembre de 2017: 1.681.604)			
30.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 15-Nov-2018	79.174	0,08	1.681.604			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
	Perú - 6.635.098				Ucrania - 1.713.092		
	(31 de diciembre de 2017: 2.424.701)	6.635.098	6,64		(31 de diciembre de 2017: 1.905.756)	1.713.092	1,71
1.240.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375% 01-Jun-2028	1.266.350	1,27	1.000.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2021	988.750	0,99
1.100.000	Nexa Resources SA 5,375% 04-May-2027	1.069.750	1,07	750.000	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2023	724.342	0,72
500.000	Peruvian Government International Bond 6,850% 12-Feb-2042	161.297	0,16				
5.900.000	Peruvian Government International Bond 6,900% 12-Ago-2037	1.939.261	1,94		Zambia - 501.250		
6.580.000	Peruvian Government International Bond 6,950% 12-Ago-2031	2.198.440	2,20		(31 de diciembre de 2017: 648.000)	501.250	0,50
				500.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250% 01-Abr-2023	501.250	0,50
	Polonia - 1.168.605			Total de inversiones en valores de renta fija	80.552.664	80,56	
	(31 de diciembre de 2017: 2.174.299)	1.168.605	1,17				
4.300.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	1.168.605	1,17		Opciones sobre divisas - 32.699		
					(31 de diciembre de 2017: -)		
	Qatar - 4.351.797			3.000.000	US dollar/Chilean peso Put 06-Jul-2018 644,000	3.904	0,00
	(31 de diciembre de 2017: -)	4.351.797	4,35	3.000.000	US dollar/South African rand Put 06-Jul-2018 13,750	28.795	0,03
2.700.000	Qatar Government International Bond 3,875% 23-Abr-2023	2.703.067	2,70	Total opciones sobre divisas	32.699	0,03	
1.650.000	Qatar Government International Bond 5,103% 23-Abr-2048	1.648.730	1,65				
					Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.753.282		
					(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 170.965)	1.753.282	1,75
	Rusia - 7.169.002			Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	90.750.606	90,75	
	(31 de diciembre de 2017: 5.209.499)	7.169.002	7,17				
600.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 4,950% 23-Mar-2027	579.945	0,58		Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.784.779)		
162.800.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 25-Ene-2023	2.559.082	2,56		(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (177.487))	(1.784.779)	(1,78)
22.547.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	360.615	0,36	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(1.784.779)	(1,78)	
3.800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4,250% 23-Jun-2027	3.669.360	3,67	Activo circulante neto	11.027.088	11,03	
				Activo neto total	99.992.915	100,00	
	Sudáfrica - 1.567.137						
	(31 de diciembre de 2017: 2.412.441)	1.567.137	1,57				
7.150.000	Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Ene-2037	473.250	0,47				
5.700.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 31-Ene-2044	380.197	0,38				
10.400.000	Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31-Ene-2040	713.690	0,72				
	Tailandia - 3.738.452						
	(31 de diciembre de 2017: 1.027.520)	3.738.452	3,74				
50.802.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	1.480.487	1,48				
9.026.000	Thailand Government Bond 3,580% 17-Dic-2027	290.716	0,29				
54.500.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	1.967.249	1,97				
	Tunisia - 1.940.414						
	(31 de diciembre de 2017: 1.771.944)	1.940.414	1,94				
1.700.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	1.940.414	1,94				
	Turquía - 1.221.273						
	(31 de diciembre de 2017: 639.965)	1.221.273	1,22				
700.000	QNB Finansbank AS/Turkey 4,875% 19-May-2022	656.276	0,66				
600.000	Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	564.997	0,56				

La contraparte para las opciones sobre divisas 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	87,27
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	1,75
Otros activos corrientes	10,98
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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						
Rupia india	Dólar estadounidense	47.000.000	684.852	12-Jul-18	Goldman Sachs	426	Lira turca	Dólar estadounidense	3.550.000	742.447	27-Jul-18	Goldman Sachs	22.343
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	6.220.000	1.889.257	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	4.084	Dólar estadounidense	Real brasileño	489.033	1.875.441	27-Jul-18	HSBC Bank plc	6.560
Rublo ruso	Dólar estadounidense	158.000.000	2.509.263	12-Jul-18	BNP Paribas	4.098	Dólar estadounidense	Real brasileño	509.806	1.960.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	5.579
Rublo ruso	Dólar estadounidense	63.440.000	1.006.619	12-Jul-18	Goldman Sachs	2.543	Dólar estadounidense	Real brasileño	492.728	1.860.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	14.228
Dólar estadounidense	Peso argentino	481.250	13.090.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	33.149	Dólar estadounidense	Real brasileño	497.159	1.879.013	27-Jul-18	HSBC Bank plc	13.767
Dólar estadounidense	Peso argentino	484.385	12.559.141	12-Jul-18	HSBC Bank plc	54.457	Dólar estadounidense	Euro	2.365.332	2.000.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	25.531
Dólar estadounidense	Peso argentino	467.584	11.900.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	60.219	Dólar estadounidense	Euro	5.342.216	4.500.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	77.663
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.357.187	5.060.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	53.068	Dólar estadounidense	Zloty polaco	247.361	920.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	1.664
Dólar estadounidense	Real brasileño	518.010	1.940.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	18.012	Dólar estadounidense	Zloty polaco	247.928	920.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	2.230
Dólar estadounidense	Real brasileño	501.568	1.862.574	12-Jul-18	HSBC Bank plc	21.525	Dólar estadounidense	Zloty polaco	744.505	2.770.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	4.742
Dólar estadounidense	Real brasileño	997.798	3.754.714	12-Jul-18	Goldman Sachs	30.092	Dólar estadounidense	Zloty polaco	248.859	924.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	2.093
Dólar estadounidense	Real brasileño	500.532	1.880.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	15.998	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.749.045	23.700.000	27-Jul-18	Toronto Dominion Bank	26.749
Dólar estadounidense	Real brasileño	4.455.398	15.959.235	12-Jul-18	BNP Paribas	342.208	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	575.262	7.900.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	1.164
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.000.544	3.760.644	12-Jul-18	HSBC Bank plc	31.309	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	467.139	6.400.000	27-Jul-18	BNP Paribas	2.047
Dólar estadounidense	Peso chileno	988.712	635.000.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	16.835	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	727.060	10.000.000	27-Jul-18	BNP Paribas	353
Dólar estadounidense	Peso chileno	991.903	637.000.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	16.965	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.184.920	15.450.000	27-Jul-18	RBC Capital Markets	62.158
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.477.889	960.000.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	8.596	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	578.114	7.900.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	4.016
Dólar estadounidense	Peso colombiano	519.678	1.520.350.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	1.181	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	489.846	6.350.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	28.387
Dólar estadounidense	Peso colombiano	1.026.202	2.897.430.122	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	38.068	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.500.737	20.350.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	21.888
Dólar estadounidense	Peso colombiano	2.000.352	5.800.000.000	12-Jul-18	BNP Paribas	22.331	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	490.150	6.700.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	3.257
Dólar estadounidense	Peso colombiano	501.426	1.457.580.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	4.336	Dólar estadounidense	Baht tailandés	1.029.791	34.000.000	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	2.801
Dólar estadounidense	Peso colombiano	1.061.828	3.039.907.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	25.104	Dólar estadounidense	Baht tailandés	1.234.286	40.000.000	31-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	26.062
Dólar estadounidense	Peso colombiano	252.597	726.900.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	4.696	Lira turca	Dólar estadounidense	2.300.000	484.161	17-Ago-18	Toronto Dominion Bank	6.665
Dólar estadounidense	Rupia india	693.625	47.000.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	8.347	Lira turca	Dólar estadounidense	1.220.000	251.812	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	8.540
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	34.702	489.650.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	550	Lira turca	Dólar estadounidense	1.140.000	242.012	17-Ago-18	Toronto Dominion Bank	1.267
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	204.862	2.858.640.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	5.477	Lira turca	Dólar estadounidense	1.220.000	249.419	17-Ago-18	BNP Paribas	10.932
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.264.172	18.000.000.000	12-Jul-18	Toronto Dominion Bank	8.708	Lira turca	Dólar estadounidense	1.040.000	218.886	17-Ago-18	Toronto Dominion Bank	3.053
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	759.639	2.490.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	1.694	Lira turca	Dólar estadounidense	690.000	145.235	17-Ago-18	HSBC Bank plc	2.013
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.286.880	4.220.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	2.330	Lira turca	Dólar estadounidense	2.440.000	509.384	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	11.319
Dólar estadounidense	Rublo ruso	450.687	27.892.992	12-Jul-18	HSBC Bank plc	6.983	Lira turca	Dólar estadounidense	1.160.000	232.858	17-Ago-18	Goldman Sachs	14.690
Dólar estadounidense	Rublo ruso	2.550.652	159.000.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	21.384	Lira turca	Dólar estadounidense	2.250.000	472.178	17-Ago-18	Goldman Sachs	7.979
Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.215.249	75.400.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	15.835	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	1.150.000	241.880	17-Ago-18	Goldman Sachs	3.533
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	1.240.000	377.259	20-Jul-18	Goldman Sachs	69	Lira turca	Dólar estadounidense	1.620.000	340.335	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	5.378
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	722.267	2.340.000	20-Jul-18	BNP Paribas	10.212	Lira turca	Dólar estadounidense	970.000	197.190	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	9.810
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.699.629	5.500.000	20-Jul-18	HSBC Bank plc	25.997	Lira turca	Dólar estadounidense	1.480.000	312.540	17-Ago-18	Goldman Sachs	3.296
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.912.858	6.250.000	20-Jul-18	HSBC Bank plc	11.003	Lira turca	Dólar estadounidense	2.330.476	466.074	17-Ago-18	HSBC Bank plc	31.256
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	746.520	2.440.000	20-Jul-18	Goldman Sachs	4.036	Lira turca	Dólar estadounidense	740.000	147.955	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	9.963
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	957.100	3.110.000	20-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	10.737	Dólar estadounidense	Lira turca	721.024	3.370.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	1.857
Euro	Zloty polaco	985.063	4.220.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	25.422	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	493.037	6.812.000	02-Jul-18	Goldman Sachs	(3.555)
Euro	Zloty polaco	1.043.042	4.483.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	23.015	Peso argentino	Dólar estadounidense	13.777.037	490.112	12-Jul-18	Goldman Sachs	(18.492)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	41.800.000	1.989.713	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	106.864	Peso argentino	Dólar estadounidense	9.560.000	391.723	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(64.462)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	2.667.000	129.201	27-Jul-18	Goldman Sachs	4.569	Peso argentino	Dólar estadounidense	2.510.000	96.724	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(10.801)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	15.180.000	739.969	27-Jul-18	HSBC Bank plc	21.420	Peso argentino	Dólar estadounidense	4.417.000	168.781	12-Jul-18	BNP Paribas	(17.577)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	28.811.000	1.405.426	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	39.658	Peso argentino	Dólar estadounidense	12.300.000	480.844	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(59.787)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	10.450.000	510.192	27-Jul-18	Toronto Dominion Bank	13.952	Real brasileño	Dólar estadounidense	1.830.000	497.026	12-Jul-18	Goldman Sachs	(25.378)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	10.450.000	511.986	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	12.159							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	6.598.000	321.257	27-Jul-18	HSBC Bank plc	9.682							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	26.217.225	1.294.100	27-Jul-18	Goldman Sachs	20.887							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	6.812.000	491.489	27-Jul-18	Goldman Sachs	3.543							
Lira turca	Dólar estadounidense	3.530.000	742.537	27-Jul-18	RBC Capital Markets	17.944							
Lira turca	Dólar estadounidense	2.320.000	491.630	27-Jul-18	Goldman Sachs	8.177							
Lira turca	Dólar estadounidense	4.565.441	982.415	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	1.135							
Lira turca	Dólar estadounidense	657.000	139.478	27-Jul-18	Goldman Sachs	2.062							
Lira turca	Dólar estadounidense	1.140.000	244.565	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	1.030							
													USD 1.741.014

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Emerging Markets Debt Total Return Fund continuación													
Real brasileño	Dólar estadounidense	5.755.989	1.549.809	12-Jul-18	Goldman Sachs	(66.312)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	499.438	10.330.000	27-Jul-18	RBC Capital Markets	(18.688)
Real brasileño	Dólar estadounidense	2.810.000	741.855	12-Jul-18	Goldman Sachs	(17.631)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	540.715	10.930.000	27-Jul-18	Toronto Dominion Bank	(7.505)
Real brasileño	Dólar estadounidense	3.726.399	984.257	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(23.849)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	987.335	20.540.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(42.897)
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.980.000	516.742	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(6.434)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	496.286	10.190.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(14.817)
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.800.000	487.607	12-Jul-18	Goldman Sachs	(23.691)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	498.839	10.340.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(19.788)
Real brasileño	Dólar estadounidense	3.800.000	1.019.177	12-Jul-18	Goldman Sachs	(39.799)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	495.562	10.170.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.538)
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.910.000	526.504	12-Jul-18	Goldman Sachs	(34.238)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	476.055	9.930.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(22.007)
Real brasileño	Dólar estadounidense	7.900.000	2.088.842	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(52.767)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	993.659	20.760.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(47.608)
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.160.000	313.867	12-Jul-18	BNP Paribas	(14.899)	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	926.205	12.800.000	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(3.979)
Peso chileno	Dólar estadounidense	362.300.000	575.326	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(20.821)	Dólar estadounidense	Lira turca	736.256	3.500.000	27-Jul-18	BNP Paribas	(17.762)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.509.050.000	521.326	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(6.682)	Dólar estadounidense	Lira turca	486.564	2.350.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.705)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	2.212.530.000	766.794	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(12.237)	Dólar estadounidense	Lira turca	632.971	3.020.000	27-Jul-18	BNP Paribas	(17.639)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.368.300.000	476.235	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(9.593)	Baht tailandés	Dólar estadounidense	64.960.000	2.044.053	31-Jul-18	Goldman Sachs	(81.896)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	2.905.810.000	1.022.557	12-Jul-18	Goldman Sachs	(31.565)	Dólar estadounidense	Baht tailandés	1.023.405	33.900.000	31-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	(565)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	18.300.000.000	1.278.826	12-Jul-18	Goldman Sachs	(2.438)	Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.830.000	497.374	08-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(8.558)
Nuevo sol peruano	Dólar estadounidense	4.905.000	1.502.435	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(9.375)	Euro	Lira turca	202.054	1.130.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(4.373)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	1.030.000	282.079	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.060)	Euro	Lira turca	612.578	3.410.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(9.869)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	62.541.552	997.035	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(2.165)	Lira turca	Euro	1.120.000	205.288	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.550)
Dólar estadounidense	Real brasileño	489.518	1.910.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	(2.749)	Lira turca	Euro	710.000	130.730	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.677)
Dólar estadounidense	Peso colombiano	516.273	1.521.420.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(2.589)	Lira turca	Euro	1.060.000	195.852	17-Ago-18	HSBC Bank plc	(3.297)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	741.671	15.040.000	12-Jul-18	Goldman Sachs	(14.524)	Lira turca	Euro	2.320.000	424.248	17-Ago-18	HSBC Bank plc	(2.050)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	740.068	15.040.000	12-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(16.127)	Lira turca	Euro	2.300.000	427.846	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(10.535)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	991.674	62.750.000	12-Jul-18	HSBC Bank plc	(6.512)	Lira turca	Dólar estadounidense	4.555.000	980.516	17-Ago-18	Goldman Sachs	(8.466)
Peso argentino	Dólar estadounidense	11.010.000	430.583	18-Jul-18	HSBC Bank plc	(56.180)	Lira turca	Dólar estadounidense	1.120.000	242.099	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.087)
Corona checa	Euro	33.960.000	1.323.925	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.564)	Lira turca	Dólar estadounidense	670.000	144.286	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.306)
Corona checa	Dólar estadounidense	11.030.000	503.521	27-Jul-18	RBC Capital Markets	(6.815)	Dólar estadounidense	Lira turca	483.511	2.300.000	17-Ago-18	BNP Paribas	(7.316)
Euro	Dólar estadounidense	3.600.000	4.268.931	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(57.288)	Dólar estadounidense	Lira turca	350.152	1.670.000	17-Ago-18	RBC Capital Markets	(6.231)
Euro	Dólar estadounidense	1.280.000	1.511.666	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(14.193)	Dólar estadounidense	Lira turca	511.568	2.490.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(19.805)
Forint húngaro	Euro	6.614.000	20.718	27-Jul-18	Goldman Sachs	(747)	Dólar estadounidense	Lira turca	1.437.840	6.990.000	17-Ago-18	Bank of America Merrill Lynch	(53.846)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	14.100.000	714.983	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(7.764)	Dólar estadounidense	Lira turca	338.836	1.610.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(4.742)
Zloty polaco	Euro	1.880.000	433.332	27-Jul-18	RBC Capital Markets	(4.878)	Dólar estadounidense	Lira turca	242.321	1.150.000	17-Ago-18	HSBC Bank plc	(3.092)
Zloty polaco	Euro	10.591.000	2.469.788	27-Jul-18	Goldman Sachs	(60.948)	Dólar estadounidense	Lira turca	479.105	2.270.000	17-Ago-18	Goldman Sachs	(5.319)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	13.512.608	1.000.546	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(18.575)	Dólar estadounidense	Lira turca	486.265	2.370.000	17-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.500)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	3.770.000	284.240	27-Jul-18	BNP Paribas	(10.272)							USD (1.643.274)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	15.183.000	1.180.950	27-Jul-18	Goldman Sachs	(77.591)							Neto en USD 97740
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	6.100.000	477.702	27-Jul-18	HSBC Bank plc	(34.411)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	7.216.000	536.962	27-Jul-18	Goldman Sachs	(12.570)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	12.786.000	929.448	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(280)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	6.855.000	518.159	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(20.002)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	13.600.000	1.028.217	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(39.896)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	13.600.000	1.010.286	27-Jul-18	Goldman Sachs	(21.965)							
Dólar estadounidense	Euro	1.791.481	1.540.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(10.166)							
Dólar estadounidense	Euro	700.555	605.000	27-Jul-18	RBC Capital Markets	(7.235)							
Dólar estadounidense	Euro	326.899	280.000	27-Jul-18	Goldman Sachs	(673)							
Dólar estadounidense	Euro	487.411	420.000	27-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(3.948)							
Dólar estadounidense	Euro	984.916	850.000	27-Jul-18	RBC Capital Markets	(9.499)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	348.041	7.010.000	27-Jul-18	Bank of America Merrill Lynch	(3.562)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	493.970	10.170.000	27-Jul-18	RBC Capital Markets	(16.130)							
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund Clase de acciones EUR G (Inc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	94.688	111.609	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(950)							
Dólar estadounidense	Euro	2.689	2.318	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(20)							
												USD (970)	
												EUR (831)	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Emerging Markets Debt Total Return Fund																	
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)																	
Euro	Dólar estadounidense	94.666	111.584	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(949)	Dólar estadounidense	Euro	4.543	3.907	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(23)		
Dólar estadounidense	Euro	2.695	2.323	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(20)	Dólar estadounidense	Euro	2.636	2.258	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(3)		
							USD								USD	(41.155)	
							EUR								EUR	(830)	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund																	
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged) continuación																	
							USD								USD	(41.155)	
							EUR								EUR	(830)	
															Neto en USD	(40.967)	
															Neto en EUR	(35.080)	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund																	
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)																	
Euro	Dólar estadounidense	94.624	111.533	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(949)										
Dólar estadounidense	Euro	2.694	2.322	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(20)										
							USD								USD	12.073	
							EUR								EUR	(830)	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund																	
Clase de acciones Sterling E (Acc) (Hedged)																	
Sterling	Dólar estadounidense	969.947	1.268.670	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		12.021	Dólar estadounidense	Sterling	130.957	99.142	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		52		
Dólar estadounidense	Sterling							Dólar estadounidense	Sterling	1.268.108	969.947	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(11.980)		
							USD								USD	12.073	
							GBP								GBP	9.188	
															Neto en USD	(79.951)	
															Neto en GBP	(60.848)	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund																	
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)																	
Dólar estadounidense	Sterling	218	163	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		3	Dólar estadounidense	Sterling	8.872	6.716	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		4		
Dólar estadounidense	Sterling							Dólar estadounidense	Sterling	278.393	373.001	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(5.418)		
							USD								USD	7	
							GBP								GBP	5	
															Neto en USD	(5.411)	
															Neto en GBP	(4.118)	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund																	
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)																	
Euro	Dólar estadounidense	8.263	9.546	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon		103	Dólar estadounidense	Sterling	4.112.935	5.510.651	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(80.044)		
Euro	Dólar estadounidense	1.308	1.513	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		15	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	1.135	1.325	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		2	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	11.335	13.212	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		35	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	1.326	1.535	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		15	Dólar estadounidense	Sterling								
Dólar estadounidense	Euro	920	778	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		11	Dólar estadounidense	Sterling								
Dólar estadounidense	Euro	2.982	2.545	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		7	Dólar estadounidense	Sterling								
							USD								USD	188	
							EUR								EUR	161	
Dólar estadounidense	Euro	1.534	1.326	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(15)	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	13.483	15.794	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(36)	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	3.360	3.958	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(30)	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	8.423	9.949	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(105)	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	3.968.970	4.678.242	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(39.803)	Dólar estadounidense	Sterling								
Euro	Dólar estadounidense	8.878	10.502	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(126)	Dólar estadounidense	Sterling								
Dólar estadounidense	Euro	11.168	9.601	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(53)	Dólar estadounidense	Sterling								
Dólar estadounidense	Euro	7.728	6.630	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(20)	Dólar estadounidense	Sterling								
Dólar estadounidense	Euro	9.554	8.263	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(103)	Dólar estadounidense	Sterling								
Dólar estadounidense	Euro	1.514	1.308	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(15)	Dólar estadounidense	Sterling								
Dólar estadounidense	Euro	112.380	96.864	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(823)	Dólar estadounidense	Sterling								

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %		
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación					
Irlanda - 25.967.005				Colombia - 9.476.902					
(31 de diciembre de 2017: 25.575.491)				(31 de diciembre de 2017: 3.965.788)					
12.744.886	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund ^a	12.992.617	1,21	11.754.100.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	4.095.401	0,38		
15.000.000	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund ^a	12.974.388	1,20	6.600.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	5.381.501	0,50		
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 25.967.005 2,41				Croacia - 6.662.692					
Renta fija				(31 de diciembre de 2017: 2.307.851)					
Argentina - 20.773.600				6.662.692 0,62					
(31 de diciembre de 2017: 27.230.391)				4.450.000					
65.460.000	Argentina POM Política Monetaria	40.000% 21-Jun-2020 FRN	2.015.672	0,19	2.700% 15-Jun-2028	4.422.989	0,41		
4.525.000	Argentine Republic Government International Bond	5,250% 15-Ene-2028	3.869.984	0,36	2.275.000	Croatia Government International Bond	2,750% 27-Ene-2030	2.239.703	0,21
7.643.000	Argentine Republic Government International Bond	5,830% 31-Dic-2033 VAR	1.582.740	0,15	Chipre - 3.148.515				
343.000.000	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER	3,750% 08-Feb-2019	10.842.939	1,00	(31 de diciembre de 2017: 3.267.420)				
1.650.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina	9,125% 16-Mar-2024	1.363.460	0,13	3.000.000	Cyprus Government International Bond	2,750% 27-Jun-2024	3.148.515	0,29
44.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina	35,261% 31-May-2022 FRN	1.098.805	0,10	Ecuador - 1.678.864				
Australia - 4.231.472				(31 de diciembre de 2017: -)					
6.677.169	Driver Australia Five Trust	2,920% 21-Jul-2026	4.231.472	0,39	2.330.000	Ecuador Government International Bond	7,875% 23-Ene-2028	1.678.864	0,16
Bélgica - 44.645.860				Francia - 188.889.875					
(31 de diciembre de 2017: 37.504.233)				(31 de diciembre de 2017: 117.810.405)					
7.030.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,000% 17-Mar-2028	7.358.515	0,68	5.300.000	AXA SA 3,875% Perpetual VAR	5.437.837	0,50	
12.525.000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1,900% 22-Jun-2038	13.751.448	1,28	5.330.000	BNP Paribas SA 1,125% 10-Oct-2023	5.335.521	0,49	
20.425.000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	2,600% 22-Jun-2024	23.535.897	2,18	5.500.000	Bumper 10 FCT 0,029% 27-Feb-2028 FRN	5.512.457	0,51	
Brasil - 12.266.416				2.075.000					
(31 de diciembre de 2017: 4.869.543)				Credit Agricole SA 2,625% 17-Mar-2027					
35.850.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,000% 01-Ene-2027	7.236.154	0,67	1.600.000	Engie SA 3,875% Perpetual VAR	1.681.407	0,16	
6.325.000	Petrobras Global Finance BV	7,250% 17-Mar-2044	5.030.262	0,47	31.625.000	French Republic Government Bond OAT	0,000% 25-Feb-2020	31.931.209	2,96
Canadá - 9.419.547				52.500.000					
(31 de diciembre de 2017: 1.797.099)				French Republic Government Bond OAT					
6.332.092	Canadian Government Real Return Bond	0,500% 01-Dic-2050	4.180.730	0,39	0,750% 25-May-2028	53.227.036	4,94		
2.710.000	Ford Auto Securitization Trust 144A	2,713% 15-Sep-2023	1.757.189	0,16	18.973.620	French Republic Government Bond OAT	1,850% 25-Jul-2027	24.207.493	2,24
950.000	Teck Resources Ltd	6,250% 15-Jul-2041	813.495	0,07	25.450.000	French Republic Government Bond OAT 144A	2,000% 25-May-2048	28.272.374	2,62
3.100.000	TransCanada PipeLines Ltd	4,250% 15-May-2028	2.668.133	0,25	2.000.000	Orange SA 5,000% Perpetual VAR	2.171.486	0,20	
Chile - 2.196.029				3.200.000					
(31 de diciembre de 2017: 2.276.481)				Societe Generale SA 1,000% 01-Abr-2022					
1.640.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	4,500% 01-Mar-2021	2.196.029	0,20	16.400.000	Societe Generale SA 1,125% 23-Ene-2025	16.065.535	1,49	
China - 579.903				9.500.000					
(31 de diciembre de 2017: 5.604.770)				Societe Generale SFH SA 2,875% 14-Mar-2019					
715.000	Tencent Holdings Ltd	3,595% 19-Ene-2028	579.903	0,05	5.300.000	AXA SA 3,875% Perpetual VAR	5.437.837	0,50	
				Alemania - 80.131.040					
				(31 de diciembre de 2017: 76.262.938)					
				2.500.000					
				Allianz SE 3,375% Perpetual VAR					
				4.800.000					
				Allianz SE 4,750% Perpetual VAR					
				9.400.000					
				Allianz SE 5,625% 17-Oct-2042 VAR					
				4.550.000					
				BASF SE 0,875% 15-Nov-2027					
				1.300.000					
				Bayer Capital Corp BV 2,125% 15-Dic-2029					
				19.935.000					
				Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
				2.500% 15-Ago-2046					
				27.408.402					
				2,54					
				3.000.000					
				Daimler AG 1,000% 15-Nov-2027					
				2.852.603					
				0,26					
				1.674.659					
				Driver Thirteen UG haftungsbeschränkt					
				0,000% 22-Feb-2021 FRN					
				1.679.488					
				0,16					
				3.800.000					
				Kreditanstalt fuer Wiederaufbau					
				4,000% 16-Ene-2019					
				2.431.660					
				0,23					
				3.839.926					
				Red & Black Auto Germany 5 UG haftungsbeschränkt					
				0,130% 15-Ene-2027 FRN					
				3.862.619					
				0,36					
				4.600.000					
				Volkswagen International Finance NV					
				1,875% 30-Mar-2027					
				4.537.571					
				0,42					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Alemania continuación				Japón continuación			
9.400.000	Vonovia Finance BV 1,625% 15-Dic-2020	9.755.678	0,90	1.100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,450% 10-Dic-2021	932.559	0,09
2.625.000	Vonovia Finance BV 3,625% 08-Oct-2021	2.909.324	0,27	1.350.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,760% 10-Dic-2024	1.138.115	0,10
Grecia - 7.879.144 (31 de diciembre de 2017: -)				Kazajistán - 1.722.280 (31 de diciembre de 2017: 1.991.834)			
8.425.000	Hellenic Republic Government Bond 3,900% 30-Ene-2033	7.879.144	0,73	3.400.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC 144A 3,500% 12-May-2025	2.924.775	0,27
Hong Kong - 5.803.273 (31 de diciembre de 2017: -)				Kenia - 2.102.078 (31 de diciembre de 2017: -)			
5.825.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 1,250% 13-Abr-2025	5.803.273	0,54	2.000.000	KazMunayGas National Co.JSC 5,375% 24-Abr-2030	1.722.280	0,16
Irlanda - 25.313.951 (31 de diciembre de 2017: 18.066.653)				Kuwait - 1.454.497 (31 de diciembre de 2017: -)			
2.100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2,750% 15-Mar-2024	2.079.986	0,19	2.550.000	Kenya Government International Bond 7,250% 28-Feb-2028	2.102.078	0,20
20.080.000	Ireland Government Bond 2,400% 15-May-2030	23.233.965	2,16	590.000	Equate Petrochemical BV 3,000% 03-Mar-2022	484.701	0,05
Israel - 5.588.104 (31 de diciembre de 2017: -)				Luxemburgo - 9.580.634 (31 de diciembre de 2017: 8.057.355)			
3.950.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375% 31-May-2038	3.350.733	0,31	2.739.909	E-Carat SA-Compartment 9 0,081% 18-Oct-2024 FRN	2.746.610	0,26
2.200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,250% 15-Abr-2022	2.237.371	0,21	1.125.000	INEOS Finance Plc 144A 2,125% 15-Nov-2025	1.071.473	0,10
Italia - 165.453.961 (31 de diciembre de 2017: 118.499.350)				México - 16.978.450 (31 de diciembre de 2017: 10.553.115)			
1.900.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500% 27-Oct-2047 VAR	2.015.893	0,19	1.800.000	America Movil SAB de CV 5,125% 06-Sep-2073 VAR	1.812.168	0,17
1.700.000	Enel SpA 2,500% 24-Nov-2078 VAR	1.601.298	0,15	301.850.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	13.487.742	1,25
5.320.000	Intesa Sanpaolo SpA 1,375% 18-Ene-2024	5.171.546	0,48	2.160.000	Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	1.678.540	0,15
7.885.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,000% 28-Ene-2019	8.003.630	0,74	Marruecos - 2.707.818 (31 de diciembre de 2017: -)			
10.845.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050% 01-Dic-2019	10.921.132	1,01	3.000.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	2.707.818	0,25
37.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	34.616.213	3,21	Países Bajos - 45.736.448 (31 de diciembre de 2017: 50.100.065)			
41.805.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	41.633.581	3,86	1.600.000	ABN AMRO Bank NV 2,875% 18-Ene-2028 VAR	1.688.862	0,16
18.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15-May-2025	17.059.530	1,58	2.730.000	Cooperatieve Rabobank UA 2,500% 26-May-2026 VAR	2.845.413	0,26
3.775.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,800% 01-Mar-2067	3.278.779	0,30	2.803.655	Globaldrive Auto Receivables 2016-A BV 0,000% 20-Ene-2024 FRN	2.809.593	0,26
5.650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,250% 01-Sep-2046	5.584.334	0,52	5.243.440	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 0,130% 20-Ago-2024 FRN	5.268.042	0,49
31.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2021	34.562.052	3,21	1.400.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	1.223.200	0,11
1.003.625	SME Grecale 2017 Srl 0,017% 22-Mar-2056 FRN	1.005.973	0,09	6.280.000	ING Bank NV 3,625% 31-Ago-2021	7.032.632	0,65
Costa de Marfil - 4.246.169 (31 de diciembre de 2017: 2.227.882)				Nigeria - 9.206.393 (31 de diciembre de 2017: 1.219.647)			
950.000	Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	956.284	0,09	5.200.000	ING Groep NV 2,500% 15-Feb-2029 VAR	5.342.861	0,50
2.325.000	Ivory Coast Government International Bond 144A 5,250% 22-Mar-2030	2.229.977	0,20	1.100.000	ING Groep NV 3,000% 11-Abr-2028 VAR	1.168.505	0,11
1.400.000	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	1.059.908	0,10	16.325.000	Netherlands Government Bond 144A 2,000% 15-Jul-2024	18.357.340	1,70
Japón - 29.556.462 (31 de diciembre de 2017: 2.029.420)				Nigeria - 9.206.393 (31 de diciembre de 2017: 1.219.647)			
3.001.482.240	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	24.561.013	2,28	1.400.000	Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	1.118.350	0,10

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Nigeria continuación				España continuación			
1.525.000	Nigeria Government International Bond 7,143% 23-Feb-2030	1.235.960	0,11	2.600.000	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	2.649.401	0,25
577.030.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	1.352.555	0,13	7.800.000	Banco Santander SA 2,500% 18-Mar-2025	7.769.166	0,72
931.048.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 16-Ago-2018	2.142.914	0,20	2.736.585	Driver Espana Five FDT 0,030% 21-Dic-2028 FRN	2.746.895	0,25
294.656.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 13-Sep-2018	680.721	0,06	2.858.233	Driver Espana Three FT 0,680% 21-Dic-2026 FRN	2.878.950	0,27
933.978.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 20-Sep-2018	2.153.242	0,20	2.400.000	Iberdrola International BV 2,625% Perpetual VAR	2.352.729	0,22
229.000.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	522.651	0,05	1.000.000	Iberdrola International BV 3,000% 31-Ene-2022	1.096.196	0,10
Polonia - 2.070.592 (31 de diciembre de 2017: -)				2.070.592 0,19			
2.050.000	Republic of Poland Government International Bond 1,125% 07-Ago-2026	2.070.592	0,19	1.600.000	Repsol International Finance BV 4,500% 25-Mar-2075 VAR	1.674.170	0,15
Portugal - 5.185.657 (31 de diciembre de 2017: 13.275.888)				5.185.657 0,48			
1.425.000	EDP Finance BV 1,500% 22-Nov-2027	1.362.939	0,13	12.085.000	Spain Government Bond 1,400% 31-Ene-2020	12.407.670	1,15
3.100.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	3.822.718	0,35	9.350.000	Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Abr-2027	9.592.632	0,89
Qatar - 5.540.341 (31 de diciembre de 2017: -)				5.540.341 0,51			
6.475.000	Qatar Government International Bond 5,103% 23-Abr-2048	5.540.341	0,51	3.050.000	Spain Government Bond 144A 2,350% 30-Jul-2033	3.239.344	0,30
Rumania - 4.437.664 (31 de diciembre de 2017: -)				4.437.664 0,41			
4.625.000	Romanian Government International Bond 2,500% 08-Feb-2030	4.437.664	0,41	36.150.000	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	39.483.392	3,66
Rusia - 8.080.002 (31 de diciembre de 2017: 7.761.673)				8.080.002 0,75			
4.200.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	4.102.082	0,38	19.180.000	Spain Government Bond 144A 4,400% 31-Oct-2023	23.143.163	2,15
2.020.000	Lukoil International Finance BV 4,563% 24-Abr-2023	1.747.045	0,16	2.400.000	Telefonica Emisiones SAU 1,528% 17-Ene-2025	2.437.978	0,23
165.475.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	2.230.875	0,21	7.300.000	Telefonica Emisiones SAU 2,932% 17-Oct-2029	7.788.462	0,72
Arabia Saudí - 8.382.686 (31 de diciembre de 2017: 4.406.009)				8.382.686 0,78			
10.475.000	Saudi Government International Bond 4,625% 04-Oct-2047	8.382.686	0,78	2.300.000	Telefonica Europe BV 3,875% Perpetual VAR	2.124.273	0,20
Senegal - 11.022.393 (31 de diciembre de 2017: 4.631.321)				11.022.393 1,02			
11.785.000	Senegal Government International Bond 4,750% 13-Mar-2028	11.022.393	1,02	200.000	Telefonica Europe BV 5,000% Perpetual VAR	210.528	0,02
Eslovenia - 1.200.604 (31 de diciembre de 2017: 24.428.908)				1.200.604 0,11			
925.000	Slovenia Government Bond 3,125% 07-Ago-2045	1.200.604	0,11	Sri Lanka - 1.705.611 (31 de diciembre de 2017: 2.975.221)			
Sudáfrica - 2.256.541 (31 de diciembre de 2017: 17.671.575)				2.256.541 0,21			
2.725.000	Anglo American Capital Plc 144A 4,500% 15-Mar-2028	2.256.541	0,21	2.075.000	Sri Lanka Government International Bond 5,750% 18-Abr-2023	1.705.611	0,16
España - 135.637.495 (31 de diciembre de 2017: 112.396.985)				135.637.495 12,58			
9.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,500% 11-Abr-2024 VAR	9.606.048	0,89	Suiza - 6.860.826 (31 de diciembre de 2017: 6.661.408)			
3.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,875% 30-Ene-2023	4.436.498	0,41	50.000	Credit Suisse AG/Guernsey 0,750% 17-Sep-2021	51.250	0,01
				33.213.403 3,08			
				2.985.000 Barclays Plc 2,000% 07-Feb-2028 VAR			
				1.520.000 BAT International Finance Plc			
				2,250% 16-Ene-2030			
				4.300.000 Rolls-Royce Plc 0,875% 09-May-2024			
				1.725.000 Sky Plc 2,500% 15-Sep-2026			
				15.835.000 United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047			
				2.100.000 Virgin Media Finance Plc 4,500% 15-Ene-2025			
				3.650.000 WPP Finance 2016 1,375% 20-Mar-2025			
				3.647.846			
				Estados Unidos de América - 69.615.767 (31 de diciembre de 2017: 73.076.608)			
				69.615.767 6,45			
				1.288.742 American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A			
				3,678% 17-Dic-2036			
				1.107.107			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Préstamos apalancados			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América - 2.429.982			
1.275.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4 2,740% 08-Dic-2022	1.075.248	0,10	1.575.000	Asurion Corp Term Loan 7,880% 04-Ago-2025	1.361.333	0,13
3.100.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,500% 18-Ene-2024	2.668.555	0,25	1.250.000	CSC Holdings LLC Term Loan 4,280% 25-Ene-2026	1.068.649	0,10
3.200.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,820% 18-Mar-2024	2.754.218	0,26	Total inversiones en préstamos apalancados 2.429.982 0,23			
2.200.000	Bank of America Corp 1,662% 25-Abr-2028 VAR	2.202.684	0,20	Swaps de incumplimiento de crédito - 872.212			
2.225.000	BWAY Holding Co 4,750% 15-Abr-2024	2.232.198	0,21	(31 de diciembre de 2017: 1.331.474)			
1.250.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375% 01-May-2047	975.409	0,09	(47.300.000)	CDS iTraxx Europe Series 27 1,000% 20-Jun-2022	872.212	0,08
4.000.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,923% 15-Ago-2035 FRN	3.430.514	0,32	Total swaps de incumplimiento de crédito 872.212 0,08			
1.425.000	Dollar Tree Inc 4,000% 15-May-2025	1.194.318	0,11	Opciones sobre divisas - 978.047			
1.000.000	Dollar Tree Inc 4,200% 15-May-2028	828.219	0,08	(31 de diciembre de 2017: 1.505.858)			
3.200.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2 3,630% 15-Ago-2024	2.743.853	0,25	6.800.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call 08-Ago-2018 1,100	19.282	0,00
2.985.000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 3,495% 15-Dic-2034 VAR	2.527.736	0,23	4.400.000	Euro/Norwegian krone Put 27-Jul-2018 9,350	4.566	0,00
4.425.000	General Electric Co 5,000% Perpetual VAR	3.737.073	0,35	4.350.000	Euro/Swedish krona Put 31-Jul-2018 9,600	11	0,00
2.085.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-2 3,500% 20-Abr-2022	1.785.354	0,17	21.650.000	Euro/US dollar Put 30-Ago-2018 1,164	190.832	0,02
2.000.000	International Game Technology Plc 4,750% 15-Feb-2023	2.140.612	0,20	4.800.000	Sterling/US dollar Call 06-Dic-2018 1,350	74.340	0,01
1.250.000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY 2,773% 15-Ene-2033 FRN	1.069.852	0,10	6.300.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	35.435	0,00
850.000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY 3,123% 15-Ene-2033 FRN	727.746	0,07	6.250.000	US dollar/Mexican peso Put 05-Dic-2018 20,000	182.241	0,02
2.425.000	Invitation Homes Trust 3,000% 17-Jul-2037 FRN	2.080.712	0,19	12.600.000	US dollar/Polish zloty Put 21-Ago-2018 3,648	57.189	0,00
4.425.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	4.474.410	0,41	12.300.000	US dollar/Russian rouble Put 17-Ago-2018 62,000	112.919	0,01
850.000	Maple Escrow Subsidiary Inc 4,057% 25-May-2023	730.430	0,07	6.450.000	US dollar/South African rand Put 07-Dic-2018 12,490	29.917	0,00
2.000.000	Maple Escrow Subsidiary Inc 4,597% 25-May-2028	1.722.289	0,16	12.600.000	US dollar/Turkish lira Put 03-Dic-2018 4,500	101.453	0,01
1.275.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3 2,800% 15-Ago-2022	1.078.986	0,10	12.700.000	US dollar/Turkish lira Put 14-Sep-2018 4,600	169.862	0,02
3.075.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 3,510% 15-Ago-2023	2.636.101	0,24	Total opciones sobre divisas 978.047 0,09			
1.100.000	Scientific Games International Inc 5,500% 15-Feb-2026	1.044.027	0,10	Opciones de futuros - 475.065			
2.675.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 4,738% 20-Mar-2025	2.278.719	0,21	(31 de diciembre de 2017: 129.899)			
15.280.000	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018*	13.064.092	1,21	433	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Jul-2018 119,000	475.065	0,05
1.175.000	United Technologies Corp 2,150% 18-May-2030	1.198.811	0,11	Total opciones de futuros 475.065 0,05			
800.000	Western Gas Partners LP 4,500% 01-Mar-2028	660.534	0,06	Swaps de tipos de interés - 601.297			
1.600.000	Western Gas Partners LP 5,300% 01-Mar-2048	1.263.498	0,12	(31 de diciembre de 2017: (250.322))			
1.675.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 3,200% 16-Ene-2024	1.434.150	0,13	29.950.000	IRS Pay Fixed 1,075% Sterling 12-Dic-2022	272.297	0,03
3.200.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 3,500% 16-Ene-2024	2.748.312	0,25	52.000.000	IRS Receive Fixed (0,161)% Euro 06-Mar-2019	37.896	0,00
Uruguay - 4.325.932				61.400.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	261.697	0,03
(31 de diciembre de 2017: 5.122.727)				271.000.000	IRS Receive Fixed 0,748% Euro 06-Mar-2027	29.407	0,00
97.490.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	2.301.034	0,21	Total swaps de tipos de interés 601.297 0,06			
74.665.000	Uruguay Government International Bond 9,875% 20-Jun-2022	2.024.898	0,19	Contratos de futuros abiertos - 2.152.596			
Total de inversiones en valores de renta fija 1.027.770.797 95,29				(31 de diciembre de 2017: 1.748.240)			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos continuación					Contratos de futuros abiertos continuación				
16	Euro-OAT Long Futures Contracts Exp Sep-2018	2.472.640	9.920	0,00	(24)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(27.999.650)	(44.627)	(0,00)
18	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	1.475.607	20.758	0,00	(356)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(36.638.743)	(214.345)	(0,02)
908	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	64.068.321	248.186	0,02	(494)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(54.245.370)	(523.420)	(0,05)
922	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	89.702.846	357.750	0,03	(262)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(47.524.350)	(28.044)	(0,00)
Total contratos de futuros abiertos					Total contratos de futuros abiertos				
			2.152.596	0,19				(4.297.439)	(0,39)
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 2.143.228 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 5.177.165)					Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.861.662) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.361.685))				
			2.143.228	0,20				(2.861.662)	(0,27)
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
			1.063.390.229	98,60				(8.498.772)	(0,79)
Swaps de incumplimiento de crédito - (705.846) (31 de diciembre de 2017: (930.831))					Activo circulante neto				
50.100.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 28 1,000% 20-Jun-2022		(705.846)	(0,07)	23.622.817				
Total swaps de incumplimiento de crédito					Activo neto total				
			(705.846)	(0,07)				1.078.514.274	100,00
Opciones sobre divisas - (228.282) (31 de diciembre de 2017: (185.625))					Activo neto total				
(6.800.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 08-Ago-2018 1,060		(2.914)	(0,00)	1.078.514.274				
(4.400.000)	Euro/Norwegian krone Call 27-Jul-2018 9,970		(551)	(0,00)	100,00				
(4.350.000)	Euro/Swedish krona Call 31-Jul-2018 10,000		(190.136)	(0,02)					
(6.300.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000		(34.681)	(0,00)					
Total opciones sobre divisas									
			(228.282)	(0,02)					
Opciones de futuros - (405.543) (31 de diciembre de 2017: -)									
(866)	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Jul-2018 120,000		(405.543)	(0,04)					
Total opciones de futuros									
			(405.543)	(0,04)					
Contratos de futuros abiertos - (4.297.439) (31 de diciembre de 2017: (1.590.427))					Análisis de la cartera				
(890)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(79.252.216)	(1.274.269)	(0,12)	% de activos totales				
(440)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(71.522.000)	(792.970)	(0,07)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
(59)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(10.484.300)	(151.380)	(0,01)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
					Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				
					Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				
					Otros activos corrientes				
					Total de activos				
								100,00	

* Parte de la posición se mantiene como garantía por Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank, HSBC Bank plc y UBS AG en relación con opciones sobre futuros, contratos de futuros, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, opciones sobre acciones y contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo.

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad
 La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es Bank of America Merrill Lynch.
 Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, JPMorgan Chase Bank, Goldman Sachs y UBS AG.
 La contraparte para las opciones sobre futuros es Bank of America Merrill Lynch.
 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.

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 continuación						
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	862.912	3.440.000	23-Jul-18	UBS AG	9,741	Euro	Dólar estadounidense	9.100.000	10.658.557	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(7.929)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	344.612	1.375.000	23-Jul-18	UBS AG	3.635	Corona noruega	Euro	211.290.000	22.292.914	31-Jul-18	HSBC Bank plc	(98.618)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	1.382.939	5.520.000	23-Jul-18	UBS AG	14.148	Sterling	Euro	2.900.000	3.276.055	31-Jul-18	UBS AG	(1.267)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	2.151.279	8.575.000	23-Jul-18	UBS AG	24.513	Corona sueca	Euro	229.745.000	22.345.143	31-Jul-18	HSBC Bank plc	(379.599)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	1.131.080	4.520.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	10.451	Dólar estadounidense	Euro	1.270.000	1.097.521	31-Jul-18	UBS AG	(12.283)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	2.997.494	11.960.000	23-Jul-18	UBS AG	31.618	Dólar estadounidense	Euro	3.820.000	3.272.795	31-Jul-18	UBS AG	(8.536)
Euro	Dólar australiano	3.451.080	5.420.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	23.193	Dólar estadounidense	Euro	9.620.000	8.301.262	31-Jul-18	Goldman Sachs	(80.798)
Euro	Dólar neozelandés	4.419.443	7.470.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	95.972	Dólar estadounidense	Euro	6.171.945	5.300.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(25.961)
Euro	Sterling	11.002.876	9.680.000	31-Jul-18	UBS AG	71.858	Peso argentino	Dólar estadounidense	85.305.000	3.179.463	31-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(345.872)
Euro	Franco suizo	1.476.660	1.700.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	6.167	Peso argentino	Dólar estadounidense	61.625.000	2.297.726	31-Ago-18	Bank of America Securities Ltd	(250.590)
Euro	Dólar estadounidense	171.044	200.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	140	Corona checa	Euro	220.000.000	8.510.144	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(53.960)
Euro	Dólar estadounidense	181.213	210.000	31-Jul-18	Goldman Sachs	1.764	Corona checa	Euro	230.650.000	8.923.797	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(58.256)
Euro	Dólar estadounidense	2.807.632	3.250.000	31-Jul-18	Barclays Bank PLC	30.449	Corona checa	Euro	106.620.000	4.127.527	12-Sep-18	Goldman Sachs	(29.352)
Euro	Dólar estadounidense	291.292	340.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	756	Euro	Peso mexicano	12.385.094	304.415.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(519.834)
Euro	Dólar estadounidense	5.158.641	6.000.000	31-Jul-18	Morgan Stanley	31.533	Rupia india	Dólar estadounidense	176.230.000	2.557.542	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(7.863)
Dólar estadounidense	Euro	4.500.000	3.834.794	31-Jul-18	Bank of America Securities Ltd	10.538	Zloty polaco	Dólar estadounidense	24.000.000	6.455.691	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(34.875)
Dólar estadounidense	Real brasileño	10.016.337	37.400.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	343.414	Dólar de Singapur	Euro	17.540.000	11.064.996	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(84.586)
Dólar estadounidense	Real brasileño	6.032.510	22.770.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	152.970	Baht tailandés	Dólar estadounidense	6.450.000	197.616	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(2.149)
Dólar estadounidense	Real brasileño	3.140.585	11.650.000	02-Ago-18	Goldman Sachs	124.507	Dólar estadounidense	Peso filipino	19.061.385	1.025.960.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(42.187)
Dólar estadounidense	Peso argentino	5.453.871	146.930.000	31-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	576.585	Dólar estadounidense	Leu rumano	7.650.273	30.940.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(62.286)
Peso mexicano	Euro	125.000.000	5.234.020	12-Sep-18	HSBC Bank plc	65.049	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	183.518.625.000	12.772.911	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(75.040)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	98.220.000	1.529.251	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	19.454							EUR (2.861.440)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	350.000.000	5.414.939	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	98.654							Neto en EUR (769.511)
Dólar estadounidense	Peso chileno	2.253.644	1.427.120.000	12-Sep-18	UBS AG	59.181							
Dólar estadounidense	Forint húngaro	9.677.001	2.695.190.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	66.292							
Dólar estadounidense	Won coreano	6.262.529	6.957.670.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	1.055							
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	25.876.124	778.020.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	192.945							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	4.670.263	36.450.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	3.730							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	8.858.226	69.000.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	21.617							
						EUR 2.091.929							
Dólar estadounidense	Euro	208.304	180.132	02-Jul-18	Goldman Sachs	(1.759)							EUR 21.138
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	6.050.000	1.552.078	23-Jul-18	UBS AG	(46.593)							CHF 24.446
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	3.050.000	774.898	23-Jul-18	UBS AG	(17.030)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	6.280.000	1.594.030	23-Jul-18	UBS AG	(33.784)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	6.220.000	1.591.403	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(44.237)							
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	14.000.000	3.583.037	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(100.510)	Euro	Franco suizo	16.574	19.170	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	8.990.000	2.291.322	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(56.419)							EUR (4)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	5.800.000	1.495.404	23-Jul-18	UBS AG	(51.048)							CHF (5)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	3.671.971	15.000.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(35.099)							Neto en EUR 21.134
Euro	Dólar canadiense	5.700.336	8.850.000	31-Jul-18	Bank of America Securities Ltd	(55.013)							Neto en CHF 24.441
Euro	Dólar estadounidense	144.044.499	168.715.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(125.511)							
Euro	Dólar estadounidense	5.291.412	6.200.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	(6.600)							
Euro	Dólar estadounidense	143.453.034	168.000.000	31-Jul-18	Goldman Sachs	(105.996)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas continuación						Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	no realizada
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Clase de acciones CHF I (Hedged)						
Euro	Franco suizo	84.349	97.292	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	211
Euro	Franco suizo	77.491	89.544	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	53
Euro	Franco suizo	194.884	224.858	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	426
Euro	Franco suizo	71.129	82.061	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	162
Euro	Franco suizo	36.618	42.310	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	28
Euro	Franco suizo	37.212	42.866	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	141
Franco suizo	Euro	8.439.775	7.271.781	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	26.974
						EUR 27.995
						CHF 32.375
Euro	Franco suizo	30.221	35.027	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(70)
Euro	Franco suizo	14.635	16.987	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(56)
Euro	Franco suizo	112.129	129.765	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(92)
						EUR (218)
						CHF (252)
						Neto en EUR 27.777
						Neto en CHF 32.123
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	291.718	247.448	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.166
						EUR 2.166
						USD 2.529

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 2.543.754				Francia - 6.259.577			
(31 de diciembre de 2017: 5.673.415)				(31 de diciembre de 2017: 9.819.578)			
1.172.180	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund^	1.094.289	2,08	200.000	Accor SA 1,250% 25-Ene-2024	201.539	0,38
92.086	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	1.449.465	2,75	300.000	ALD SA 0,875% 18-Jul-2022	298.248	0,57
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				6.259.577			
2.543.754				11,88			
4,83				200.000 BNP Paribas Cardif SA 1,000% 29-Nov-2024			
Renta fija				280.000 BNP Paribas SA 2,250% 13-Ene-2021			
Australia - 1.693.293				200.000 BPCE SA 1,625% 31-Ene-2028			
(31 de diciembre de 2017: 3.060.605)				100.000 Credit Agricole Assurances SA 4,250% Perpetual VAR			
330.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 2,375% 24-Jul-2020	346.087	0,66	100.000	Credit Agricole Assurances SA 4,750% 27-Sep-2048 VAR	103.410	0,20
150.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 3,125% 26-Sep-2023	169.561	0,32	300.000	Credit Mutuel Arkea SA 1,875% 25-Oct-2029 VAR	107.677	0,20
400.000	BHP Billiton Finance Ltd 2,250% 25-Sep-2020	419.822	0,80	150.000	Electricite de France SA 4,500% 12-Nov-2040	276.401	0,53
250.000	Macquarie Group Ltd 1,250% 05-Mar-2025 VAR	244.789	0,46	100.000	Electricite de France SA 5,375% Perpetual VAR	191.906	0,36
500.000	Scentre Group Trust 1 1,500% 16-Jul-2020	513.034	0,97	201.000	Electricite de France SA 5,625% 21-Feb-2033	107.541	0,20
Austria - 895.323				100.000 Eutelsat SA 1,125% 23-Jun-2021			
(31 de diciembre de 2017: 432.912)				300.000 Iliad SA 0,625% 25-Nov-2021			
200.000	JAB Holdings BV 2,500% 25-Jun-2029	201.479	0,38	300.000	Iliad SA 1,875% 25-Abr-2025	297.409	0,57
500.000	Raiffeisen Bank International AG 4,500% 21-Feb-2025 VAR	522.170	0,99	550.000	RCI Banque SA 0,625% 10-Nov-2021	290.873	0,55
200.000	Raiffeisen Bank International AG 4,500% Perpetual VAR	171.674	0,33	100.000	Sanofi 0,500% 21-Mar-2023	553.605	1,05
Bélgica - 1.710.497				200.000 SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 1,177% 25-Jun-2061 FRN			
(31 de diciembre de 2017: 1.989.984)				200.000 SapphireOne Mortgages FCT 2016-3 1,427% 27-Jun-2061 FRN			
117.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,750% 17-Mar-2036	123.025	0,23	200.000	SCOR SE 5,250% Perpetual VAR	205.569	0,39
200.000	Belfius Bank SA/NV 3,625% Perpetual VAR	171.324	0,33	100.000	Societe Generale SA 0,750% 26-May-2023	153.301	0,29
300.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,375% 23-May-2024	300.907	0,57	300.000	Societe Generale SA 1,125% 23-Ene-2025	101.095	0,19
100.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,875% 19-Jun-2025	100.852	0,19	200.000	Societe Generale SA 1,375% 23-Feb-2028 VAR	294.228	0,56
200.000	KBC Group NV 0,750% 18-Oct-2023	197.323	0,38	300.000	Societe Generale SA 1,375% 23-Feb-2028 VAR	192.785	0,37
400.000	KBC Group NV 4,250% Perpetual VAR	365.872	0,69	200.000	TDF Infrastructure SAS 2,500% 07-Abr-2026	309.242	0,59
440.000	Solvay Finance SA 4,199% Perpetual VAR	451.194	0,86	220.000	TOTAL SA 2,708% Perpetual VAR	225.247	0,43
Bermudas - 272.380				107.000 TOTAL SA 3,369% Perpetual VAR			
(31 de diciembre de 2017: 668.878)				500.000 Unibail-Rodamco SE 0,125% 14-May-2021			
280.000	XLIT Ltd 3,250% 29-Jun-2047 VAR	272.380	0,52	200.000	Unibail-Rodamco SE 2,125% Perpetual VAR	195.689	0,37
Canadá - 371.807				100.000 Vivendi SA 0,750% 26-May-2021			
(31 de diciembre de 2017: -)				Alemania - 4.353.526			
330.000	Royal Bank of Canada 0,857% 08-Dic-2022 FRN	371.807	0,71	(31 de diciembre de 2017: 8.302.154)			
República Checa - 102.228				4.353.526			
(31 de diciembre de 2017: 739.021)				8,26			
104.000	CPI Property Group SA 2,125% 04-Oct-2024	102.228	0,19	262.000	ADLER Real Estate AG 1,500% 06-Dic-2021	263.457	0,50
Dinamarca - 707.923				400.000 ADLER Real Estate AG 1,875% 27-Abr-2023			
(31 de diciembre de 2017: 777.986)				200.000 Aroundtown SA 1,500% 15-Jul-2024			
120.000	Danica Pension Livsforsikrings AB 4,375% 29-Sep-2045 VAR	130.719	0,25	168.000	BASF SE 1,625% 15-Nov-2037	159.157	0,30
200.000	ISS Global A/S 1,125% 07-Ene-2021	204.164	0,39	140.000	Bayer AG 2,375% 02-Abr-2075 VAR	139.736	0,26
215.000	TDC A/S 1,750% 27-Feb-2027	213.433	0,40	100.000	Bayer Capital Corp BV 0,625% 15-Dic-2022	100.504	0,19
152.000	TDC A/S 3,750% 02-Mar-2022	159.607	0,30	100.000	Bayer Capital Corp BV 1,500% 26-Jun-2026	100.551	0,19
Finlandia - 263.703				100.000 Bayer Capital Corp BV 2,125% 15-Dic-2029			
(31 de diciembre de 2017: 579.276)				200.000 Bayer US Finance II LLC 144A 4,875% 25-Jun-2048			
264.000	Sampo Oyj 1,250% 30-May-2025	263.703	0,50	60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15-Feb-2028	61.078	0,12
				150.000 Deutsche Telekom International Finance BV 0,029% 01-Dic-2022 FRN			
				200.000 Eurogrid GmbH 1,625% 03-Nov-2023			
				200.000 Grand City Properties SA 1,375% 03-Ago-2026			
				300.000 innogy Finance BV 0,750% 30-Nov-2022			
				76.000 innogy Finance BV 5,750% 14-Feb-2033			
				94.000 innogy Finance BV 6,500% 10-Ago-2021			
				292.000 Roadster Finance Designated Activity Co 1,625% 09-Dic-2024			
				162.000 Volkswagen Bank GmbH 1,250% 15-Dic-2025			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Alemania continuación				Eslovaquia - 113.034			
243.000	Volkswagen Financial Services AG 0,875% 12-Abr-2023	240.413	0,46	113.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1,750% 02-Mar-2028	113.034	0,22
300.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-Mar-2027	295.170	0,56	Sudáfrica - 775.278			
100.000	Volkswagen International Finance NV 3,875% Perpetual VAR	95.915	0,18	730.000	Anglo American Capital Plc 2,875% 20-Nov-2020	775.278	1,47
200.000	Volkswagen International Finance NV 4,625% Perpetual VAR	198.900	0,38	España - 2.383.259			
300.000	Vonovia Finance BV 1,625% 15-Dic-2020	311.360	0,59	100.000	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	101.988	0,19
Hong Kong - 437.333				300.000	Bankia SA 4,000% 22-May-2024 VAR	308.046	0,58
(31 de diciembre de 2017: 178.453)				200.000	CaixaBank SA 2,250% 17-Abr-2030 VAR	187.467	0,36
180.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875% 03-Oct-2024	178.594	0,34	200.000	CaixaBank SA 3,500% 15-Feb-2027 VAR	210.515	0,40
250.000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1,375% 31-Oct-2021	258.739	0,49	329.000	FCC Aqualia SA 2,629% 08-Jun-2027	331.882	0,63
Islandia - 430.009				200.000	Iberdrola International BV 1,875% Perpetual VAR	190.964	0,36
(31 de diciembre de 2017: 432.294)				200.000	IE2 Holdco SAU 2,875% 01-Jun-2026	213.345	0,41
434.000	Landsbankinn HF 1,000% 30-May-2023	430.009	0,82	200.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1,625% 28-Nov-2025	195.487	0,37
Irlanda - 367.213				346.964	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	362.478	0,69
(31 de diciembre de 2017: 221.240)				300.000	Telefonica Europe BV 3,000% Perpetual VAR	281.087	0,53
370.000	AIB Group Plc 2,250% 03-Jul-2025	367.213	0,70	Suecia - 523.899			
Italia - 2.125.223				331.000	Akelius Residential Property AB 1,750% 07-Feb-2025	327.377	0,62
(31 de diciembre de 2017: 3.278.385)				207.000	Intrum AB 2,750% 15-Jul-2022	196.522	0,38
400.000	DECO 2014-GONDOLA Srl 2,624% 22-Feb-2026 FRN	398.708	0,76	Suiza - 2.023.633			
124.000	Enel SpA 2,500% 24-Nov-2078 VAR	116.577	0,22	367.000	Credit Suisse Group AG 1,250% 17-Jul-2025 VAR	362.289	0,69
530.000	FCA Bank SpA/Ireland 1,250% 21-Ene-2021	536.862	1,02	515.000	Glencore Finance Europe Ltd 1,250% 17-Mar-2021	525.168	1,00
419.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 3,875% 12-Ene-2028	307.082	0,58	130.000	Glencore Finance Europe Ltd 1,750% 17-Mar-2025	129.144	0,24
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	167.442	0,32	135.000	Novartis Finance SA 1,375% 14-Ago-2030	135.615	0,26
35.000	Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Ene-2033	48.337	0,09	771.000	UBS AG/London 2,780% 01-Dic-2020 FRN	662.707	1,26
295.000	UniCredit SpA 1,000% 18-Ene-2023	280.740	0,53	200.000	UBS Group Funding Switzerland AG 1,750% 16-Nov-2022	208.710	0,39
110.000	UniCredit SpA 4,375% 03-Ene-2027 VAR	113.106	0,21	Reino Unido - 5.505.010			
182.000	UnipolSai Assicurazioni SpA 3,875% 01-Mar-2028	156.369	0,30	(31 de diciembre de 2017: 12.744.370)			
México - 165.102				228.000	Annington Funding Plc 1,650% 12-Jul-2024	228.073	0,43
(31 de diciembre de 2017: 837.380)				390.000	Barclays Bank UK Plc 0,983% 09-Ene-2023 FRN	440.451	0,84
170.000	Cemex SAB de CV 2,750% 05-Dic-2024	165.102	0,31	459.000	Barclays Plc 2,000% 07-Feb-2028 VAR	439.183	0,83
Países Bajos - 4.081.215				266.000	BAT International Finance Plc 2,250% 16-Ene-2030	266.105	0,50
(31 de diciembre de 2017: 6.103.095)				300.000	BAT International Finance Plc 4,875% 24-Feb-2021	337.016	0,64
500.000	ABN AMRO Bank NV 2,875% 30-Jun-2025 VAR	520.431	0,99	292.000	BP Capital Markets Plc 1,117% 25-Ene-2024	297.919	0,57
217.000	Achmea BV 6,000% 04-Abr-2043 VAR	242.748	0,46	146.000	FCE Bank Plc 0,869% 13-Sep-2021	147.127	0,28
400.000	de Volksbank NV 0,125% 28-Sep-2020	400.704	0,76	193.000	FCE Bank Plc 1,615% 11-May-2023	196.637	0,37
300.000	de Volksbank NV 0,750% 25-Jun-2023	300.669	0,57	196.000	Intu SGS Finance Plc 3,875% 17-Mar-2023	234.675	0,45
340.000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. 3,329% 23-Ago-2026 FRN	341.731	0,65	200.000	Lloyds Bank Plc 0,914% 27-Mar-2023 FRN	225.620	0,43
320.000	Enaxis Holding NV 1,500% 20-Oct-2023	336.467	0,64	290.000	London Stock Exchange Group Plc 9,125% 18-Oct-2019	360.462	0,68
173.000	Euronext NV 1,000% 18-Abr-2025	173.831	0,33	262.000	RELX Finance BV 0,375% 22-Mar-2021	263.585	0,50
590.000	ING Bank NV 4,125% 21-Nov-2023 VAR	508.531	0,97	205.000	Santander UK Plc 0,875% 25-Nov-2020	208.660	0,40
278.000	LeasePlan Corp NV 0,750% 03-Oct-2022	276.256	0,52	344.000	Sky Plc 2,500% 15-Sep-2026	371.067	0,70
300.000	LeasePlan Corp NV 1,000% 08-Abr-2020	304.841	0,58	398.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,623% 20-Feb-2054 FRN	453.259	0,86
177.000	NN Group NV 4,625% 13-Ene-2048 VAR	186.333	0,35	359.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 1,723% 20-May-2045 FRN	403.537	0,77
470.000	VIVAT NV 2,375% 17-May-2024	488.673	0,93	121.000	Unilever NV 0,375% 14-Feb-2023	121.631	0,23
Polonia - 258.655				235.000	Virgin Media Secured Finance Plc 4,875% 15-Ene-2027	259.039	0,49
(31 de diciembre de 2017: 260.410)				250.000	Vodafone Group Plc 0,375% 22-Nov-2021	250.964	0,48
253.000	mFinance France SA 1,398% 26-Sep-2020	258.655	0,49				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - 57.550 (31 de diciembre de 2017: 33.532)				
Estados Unidos de América - 11.726.096 (31 de diciembre de 2017: 23.761.584)				50	Euro-Bobl			
550.000	Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	550.635	1,05		Long Futures Contracts			
130.000	American International Group Inc 1,875% 21-Jun-2027	128.910	0,24		Exp Sep-2018	6.606.000	28.460	0,06
610.000	AT&T Inc 3,550% 17-Dic-2032	672.929	1,28	17	Euro-Bund			
523.000	Bank of America Corp 0,047% 21-Sep-2021 FRN	522.226	0,99		Long Futures Contracts			
170.000	Bank of America Corp 1,379% 07-Feb-2025 VAR	172.700	0,33		Exp Sep-2018	2.761.990	27.810	0,05
149.000	Bank of America Corp 1,662% 25-Abr-2028 VAR	149.533	0,28	15	Euro-Schatz			
230.000	Becton Dickinson and Co 0,368% 06-Jun-2019	230.582	0,44		Long Futures Contracts			
318.000	Carnival Corp 1,875% 07-Nov-2022	336.829	0,64		Exp Sep-2018	1.681.125	1.200	0,00
282.000	Chubb INA Holdings Inc 2,500% 15-Mar-2038	283.857	0,54	(3)	U.S. 2 Year Treasury Note			
220.000	Citigroup Inc 0,750% 26-Oct-2023	218.406	0,41		Short Futures Contracts			
136.000	Citigroup Inc 1,625% 21-Mar-2028	135.154	0,26		Exp Sep-2018	(546.006)	80	0,00
48.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A 5,750% 30-Ene-2028	40.153	0,08	Total contratos de futuros abiertos				
350.000	Ford Motor Credit Co LLC 0,403% 15-Nov-2023 FRN	346.906	0,66				57.550	0,11
164.000	General Electric Co 0,875% 17-May-2025	161.147	0,31	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 114.846 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 107.911)				
166.000	General Electric Co 1,500% 17-May-2029	160.225	0,30				114.846	0,22
214.000	General Electric Co 2,125% 17-May-2037	199.090	0,38	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
760.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0,129% 16-Dic-2020 FRN	760.084	1,44				50.290.717	95,46
200.000	Honeywell International Inc 1,300% 22-Feb-2023	207.725	0,39	Swaps de incumplimiento de crédito - (32.385) (31 de diciembre de 2017: (133.006))				
550.000	Johnson Controls International plc 0,000% 04-Dic-2020	548.630	1,04	(650.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Dic-2024		(31.720)	(0,06)
485.000	JPMorgan Chase & Co 1,375% 16-Sep-2021	501.992	0,95	325.000	CDS Compass Group Plc 1,000% 20-Sep-2018		(665)	(0,00)
119.000	JPMorgan Chase & Co 1,638% 18-May-2028 VAR	119.783	0,23	Total swaps de incumplimiento de crédito				
277.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	279.903	0,53				(32.385)	(0,06)
100.000	ManpowerGroup Inc 1,750% 22-Jun-2026	101.350	0,19	Contratos de futuros abiertos - (26.049) (31 de diciembre de 2017: (47.993))				
200.000	McDonald's Corp 1,000% 15-Nov-2023	203.179	0,39	(2)	Euro-Buxl 30 Year Bond			
217.000	Merck & Co Inc 1,875% 15-Oct-2026	231.677	0,44		Short Futures Contracts			
241.000	Molson Coors Brewing Co 0,029% 15-Mar-2019 FRN	241.127	0,46		Exp Sep-2018	(355.160)	(5.680)	(0,01)
241.000	Molson Coors Brewing Co 1,250% 15-Jul-2024	239.642	0,45	(2)	U.S. 10 Year Treasury Note			
100.000	Morgan Stanley 0,074% 21-May-2021 FRN	99.896	0,19		Short Futures Contracts			
452.000	Morgan Stanley 1,000% 02-Dic-2022	458.545	0,87		Exp Sep-2018	(206.499)	(1.745)	(0,01)
204.000	Morgan Stanley 1,342% 23-Oct-2026 VAR	200.785	0,38	(7)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note			
500.000	Morgan Stanley 5,375% 10-Ago-2020	555.580	1,06		Short Futures Contracts			
125.000	Mylan NV 1,250% 23-Nov-2020	127.745	0,24		Exp Sep-2018	(771.135)	(6.577)	(0,01)
174.000	Nestle Holdings Inc 0,875% 18-Jul-2025	175.934	0,33	(3)	U.S. 5 Year Treasury Note			
299.000	Opel Finance International BV 1,168% 18-May-2020	305.014	0,58		Short Futures Contracts			
94.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650% 28-Nov-2020	79.415	0,15		Exp Sep-2018	(292.875)	(604)	(0,00)
450.000	Synchrony Financial 3,950% 01-Dic-2027	357.253	0,68	(1)	U.S. Treasury Ultra Bond			
500.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1,500% 01-Dic-2020	515.925	0,98		Short Futures Contracts			
289.000	United Technologies Corp 1,125% 15-Dic-2021	296.633	0,56		Exp Sep-2018	(1371.29)	(1.634)	(0,00)
200.000	United Technologies Corp 2,150% 18-May-2030	203.632	0,39	(4)	UK Long Gilt			
110.000	Verizon Communications Inc 2,875% 15-Ene-2038	108.350	0,21		Short Futures Contracts			
136.000	Warner Media LLC 1,950% 15-Sep-2023	143.607	0,27		Exp Sep-2018	(556.305)	(9.809)	(0,02)
340.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	353.408	0,67	Total contratos de futuros abiertos				
Total de inversiones en valores de renta fija		47.545.216	90,25				(26.049)	(0,05)
Swaps de incumplimiento de crédito - 29.351 (31 de diciembre de 2017: 34.793)								
(800.000)	CDS Kroger Co 1,000% 20-Jun-2022	10.428	0,02					
(700.000)	CDS Shell International Finance BV 1,000% 20-Jun-2024	18.923	0,03					
Total swaps de incumplimiento de crédito		29.351	0,05					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (313.478) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (2.545))	(313.478)	(0,60)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(371.912)	(0,71)
Activo circulante neto	2.763.990	5,25
Activo neto total	52.682.795	100,00

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad.

Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Citigroup Global Markets Limited, Morgan Stanley y 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	90,46
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,10
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,26
Otros activos corrientes	9,18
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 European Credit Fund						
Euro	Sterling	1.050.648	917.000	02-Jul-18	UBS AG	15.561
Euro	Sterling	3.388.827	2.972.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	34.109
Dólar estadounidense	Euro	349.000	296.873	11-Jul-18	RBC Capital Markets	2.763
Dólar estadounidense	Euro	469.000	382.770	11-Jul-18	Toronto Dominion Bank	19.894
Dólar estadounidense	Euro	421.000	348.095	11-Jul-18	Morgan Stanley	13.357
Dólar estadounidense	Euro	280.000	232.038	11-Jul-18	RBC Capital Markets	8.358
Euro	Dólar estadounidense	170.214	197.000	09-Ago-18	UBS AG	1.450
Euro	Sterling	4.044.638	3.574.000	12-Sep-18	UBS AG	19.354
						EUR 114.846
Sterling	Euro	303.000	345.629	02-Jul-18	HSBC Bank plc	(3.610)
Sterling	Euro	3.586.000	4.066.982	02-Jul-18	UBS AG	(19.197)
Euro	Dólar estadounidense	4.183.588	5.210.000	11-Jul-18	HSBC Bank plc	(289.495)
Euro	Dólar estadounidense	86.107	102.000	23-Ago-18	UBS AG	(1.176)
						EUR (313.478)
						Neto en EUR (198.632)

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Dólar australiano - 7.452.396				Yen japonés continuación			
(31 de diciembre de 2017: 16.062.430)				(31 de diciembre de 2017: 6.360.144)			
5.805.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	4.201.120	1,02	451.850.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	4.101.756	0,99
3.912.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	3.251.276	0,79	956.137.005	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2026	9.114.568	2,21
Dólar canadiense - 4.142.358				Ringgit malayo - 6.281.050			
(31 de diciembre de 2017: 4.598.859)				(31 de diciembre de 2017: 6.360.144)			
5.480.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Dic-2019	4.142.358	1,00	25.435.000	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	6.281.050	1,52
Corona checa - 4.326.347				Nuevo peso mexicano - 3.930.830			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 8.359.346)			
85.250.000	Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	4.326.347	1,05	38.750.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.948.112	0,47
Corona danesa - 11.029.145				Dólar neozelandés - 12.538.784			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 20.230.144)			
69.570.000	Denmark Government Bond 0,500% 15-Nov-2027	11.029.145	2,67	8.160.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,000% 15-Abr-2020	5.592.616	1,36
Euro - 86.669.007				Sterling - 31.258.198			
(31 de diciembre de 2017: 65.226.171)				(31 de diciembre de 2017: 26.719.349)			
1.300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	2.054.305	0,50	1.530.000	Affordable Housing Finance Plc 3,800% 20-May-2042	2.629.189	0,64
3.500.000	FMS Wertmanagement 0,375% 29-Abr-2030	3.838.079	0,93	1.820.000	United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	3.130.509	0,76
5.075.000	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	8.258.567	2,00	7.240.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	12.032.333	2,91
2.135.000	French Republic Government Bond OAT 4,750% 25-Abr-2035	3.905.072	0,95	2.380.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	5.438.331	1,32
3.350.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	4.286.232	1,04	5.166.366	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 22-Nov-2022	8.027.836	1,94
2.540.000	Indonesia Government International Bond 1,750% 24-Abr-2025	2.891.967	0,70	Dólar estadounidense - 211.926.055			
2.765.000	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	3.337.560	0,81	(31 de diciembre de 2017: 202.599.388)			
1.710.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,450% 01-Mar-2048	1.990.577	0,48	3.580.000	Asian Development Bank 2,347% 10-Jul-2019 FRN	3.580.444	0,87
6.190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	7.721.617	1,87	4.120.000	Dexia Credit Local SA/New York NY 1,875% 29-Ene-2020	4.058.414	0,98
6.570.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	8.635.064	2,09	4.790.000	European Bank for Reconstruction & Development 2,335% 23-Mar-2020 FRN	4.788.496	1,16
4.070.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01-Ago-2034	5.892.475	1,43	4.068.000	Export-Import Bank of Korea 2,822% 21-Oct-2019 FRN	4.064.337	0,99
2.420.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	3.702.298	0,90	3.920.000	Export-Import Bank of Korea 3,235% 25-Ene-2022 FRN	3.938.248	0,95
2.280.000	Morocco Government International Bond 3,500% 19-Jun-2024	2.902.775	0,70	5.400.000	FMS Wertmanagement 2,419% 27-Nov-2019 FRN	5.408.837	1,31
3.233.000	Province of British Columbia Canada 0,875% 08-Oct-2025	3.865.703	0,94	4.250.000	FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	4.218.374	1,02
2.080.000	Republic of Austria Government Bond 144A 3,150% 20-Jun-2044	3.410.611	0,83	2.002.000	Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Ene-2026	2.033.380	0,49
3.900.000	SNCF Reseau EPIC 1,125% 25-May-2030	4.586.604	1,11	5.560.000	Instituto de Credito Oficial 1,625% 14-Sep-2018	5.554.375	1,35
1.720.000	Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2028	2.723.317	0,66	7.070.000	Inter-American Development Bank 2,356% 12-Sep-2018 FRN	7.070.332	1,71
1.760.000	Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	3.159.733	0,76	3.984.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,636% 11-Feb-2021 FRN	4.011.043	0,97
5.940.000	Spain Government Bond 144A 5,900% 30-Jul-2026	9.506.451	2,30	5.900.000	Kommunalbanken AS 2,493% 02-May-2019 FRN	5.907.564	1,43
Yen japonés - 24.649.217				Dólar estadounidense - 211.926.055			
(31 de diciembre de 2017: 18.956.768)				(31 de diciembre de 2017: 202.599.388)			
619.100.000	Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20-Sep-2045	6.620.215	1,60	5.020.000	Kommunekredit 1,625% 01-Jun-2021	4.854.707	1,18
482.050.000	Japan Government Twenty Year Bond 1,000% 20-Dic-2035	4.812.678	1,17	4.150.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	4.064.703	0,99
				Dólar estadounidense - 211.926.055			
				(31 de diciembre de 2017: 202.599.388)			
				6.320.000 Kuwait International Government Bond 2,750% 20-Mar-2022			
				6.159.074			
				1,49			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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
Renta fija continuación				BNY Mellon Global Bond Fund						
Dólar estadounidense continuación				Dólar canadiense	Dólar estadounidense	5,334.329	4,020.820	14-Sep-18	State Street Bank	9,725
2.000.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 2,675% 18-Abr-2019 FRN	2.005.293	0,49	Euro	Dólar estadounidense	174.278	202.841	14-Sep-18	State Street Bank	1,172
5.160.000	Nordic Investment Bank 1,250% 02-Ago-2021	4.922.516	1,19	Euro	Dólar estadounidense	345.254	402.047	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	2,113
6.480.000	Province of British Columbia Canada 2,250% 02-Jun-2026	6.063.760	1,47	Euro	Dólar estadounidense	1.587.822	1.852.355	14-Sep-18	State Street Bank	6,377
4.640.000	Svensk Exportkredit AB 2,875% 14-Nov-2023 VAR	4.642.900	1,13	Dólar estadounidense	Dólar australiano	734.500	969.103	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	19,960
13.214.908	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	13.074.962	3,17	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	2.993.321	3.894.666	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	50,566
5.673.198	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	7.188.322	1,74	Dólar estadounidense	Corona checa	3.061.383	66.739.977	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	62,721
22.250.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	20.092.807	4,87	Dólar estadounidense	Corona danesa	8.991.945	56.618.050	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	96,138
25.520.000	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	24.452.345	5,92	Dólar estadounidense	Euro	3.141.583	2.652.000	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	9,325
8.775.000	United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	8.532.832	2,07	Dólar estadounidense	Euro	4.415.145	3.762.252	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	10,989
26.850.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	25.848.898	6,26	Dólar estadounidense	Yen japonés	4.167.370	453.887.843	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	43,049
5.180.000	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	4.924.238	1,19	Dólar estadounidense	Yen japonés	3.541.610	388.832.000	14-Sep-18	State Street Bank	8,429
8.270.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	8.128.988	1,97	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	6.432.385	25.781.000	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	72,122
12.285.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	12.335.866	2,99	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	12.891.410	18.371.080	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	477,185
Total de inversiones en valores de renta fija								USD	978.276	
Opciones de futuros - 104.375 (31 de diciembre de 2017: 595.500)				Dólar estadounidense	Euro	399.852	345.254	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(2,041)
1.670	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 24-Ago-2018 117,000	104.375	0,03	Dólar estadounidense	Sterling	7.359	5.622	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(28)
Total opciones de futuros										
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 983.710 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 2.438.335)										
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida										
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.268.811) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (2.030.891))										
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida										
Activo circulante neto										
Activo neto total										
La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.								USD	(1,054.299)	
Análisis de la cartera				% de activos totales				Neto en USD	(76,023)	
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado									96,62	
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado									0,02	
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)									0,24	
Otros activos corrientes									3,12	
Total de activos									100,00	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 H (Hedged)						Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							
Euro	Dólar estadounidense	2.415.042	2.850.062	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(36.733)	Euro	Dólar estadounidense	19.311	22.529	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(34)
Dólar estadounidense	Euro	28.208	24.234	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(22)	Euro	Dólar estadounidense	10.684	12.453	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(8)
Dólar estadounidense	Euro	8.850	7.657	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(70)	Euro	Dólar estadounidense	11.068	13.023	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(129)
						USD (36.825)	Euro	Dólar estadounidense	22.102.422	26.083.719	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(336.175)
						EUR (31.635)	Euro	Dólar estadounidense	13.335	15.752	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(219)
							Euro	Dólar estadounidense	105.879	125.063	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.722)
							Euro	Dólar estadounidense	60.738	70.961	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(206)
							Dólar estadounidense	Euro	7.852	6.794	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(62)
							Dólar estadounidense	Euro	18.528	15.906	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2)
							Dólar estadounidense	Euro	3.779	3.257	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(16)
							Dólar estadounidense	Euro	13.235	11.429	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(79)
							Dólar estadounidense	Euro	23.638	20.352	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(71)
							Dólar estadounidense	Euro	7.979	6.855	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6)
							Dólar estadounidense	Euro	17.279	14.934	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(118)
													USD (339.128)
													EUR (291.334)
													Neto en USD (336.538)
													Neto en EUR (289.109)
BNY Mellon Global Bond Fund						BNY Mellon Global Bond Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)						Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	15.906	18.513	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3	Dólar estadounidense	Euro	242.638	205.846	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.844
Euro	Dólar estadounidense	3.257	3.776	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	15							USD 2.844
Euro	Dólar estadounidense	9.235	10.725	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	32							EUR 2.443
Euro	Dólar estadounidense	9.251	10.775	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1							
Euro	Dólar estadounidense	58.424	67.529	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	531							
Euro	Dólar estadounidense	12.032	14.005	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	11							
Euro	Dólar estadounidense	77.408	89.561	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	613							
Euro	Dólar estadounidense	21.524	24.925	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	148							
Euro	Dólar estadounidense	26.061	30.236	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	124							
Dólar estadounidense	Euro	44.784	38.420	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	28							
Dólar estadounidense	Euro	3.828	3.232	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	64							
Dólar estadounidense	Euro	4.607	3.943	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	13							
Dólar estadounidense	Euro	10.644	9.123	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	16							
Dólar estadounidense	Euro	32.561	27.567	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	448							
Dólar estadounidense	Euro	24.509	20.830	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	243							
Dólar estadounidense	Euro	8.255	7.004	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	97							
Dólar estadounidense	Euro	14.613	12.370	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	203							
						USD 2.590	Euro	Dólar estadounidense	55.108.344	65.034.978	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(838.191)
						EUR 2.225	Dólar estadounidense	Euro	61.949	53.495	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(368)
													USD (838.559)
													EUR (720.380)
													Neto en USD (835.715)
													Neto en EUR (717.937)

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 32.685.726				China - 3.494.980			
(31 de diciembre de 2017: 19.956.526)				(31 de diciembre de 2017: 2.291.945)			
5.346.517	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	6.405.376	1,47	3.690.000	Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Ene-2028	3.494.980	0,80
26.280.350	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	26.280.350	6,01				
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 32.685.726 7,48				Dinamarca - 1.958.896			
				(31 de diciembre de 2017: 689.591)			
				1.958.896 0,45			
				1.990.000 Danske Bank A/S 7,000% Perpetual VAR			
				1.958.896 0,45			
Renta fija				Francia - 13.648.368			
Australia - 20.256.052				(31 de diciembre de 2017: 25.662.997)			
(31 de diciembre de 2017: 9.723.214)				13.648.368 3,12			
8.795.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	8.839.865	2,02	3.800.000	ALD SA 0,875% 18-Jul-2022	4.413.979	1,01
	2,995% 23-Sep-2019 FRN			6.297.000	BNP Paribas SA 5,000% 15-Ene-2021	6.550.514	1,50
4.556.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4,750% 15-May-2022	4.413.625	1,01	3.000.000	SCOR SE 5,250% Perpetual VAR	2.683.875	0,61
6.800.000	National Australia Bank Ltd	6.795.439	1,56				
	2,689% 12-Ene-2021 FRN			Alemania - 24.484.364			
277.376	Pepper Residential Securities Trust NO 18 4,012% 12-Ago-2058 FRN	207.123	0,05	(31 de diciembre de 2017: 15.292.049)			
				24.484.364 5,60			
				2.600.000 Arountown SA 2,000% 02-Nov-2026			
				3.515.000 BASF SE 1,500% 22-May-2030			
				900.000 Bayer Capital Corp BV 1,500% 26-Jun-2026			
				600.000 Bayer Capital Corp BV 2,125% 15-Dic-2029			
				1.976.000 Bayer US Finance II LLC 144A 4,375% 15-Dic-2028			
				542.000 Bayer US Finance II LLC 144A 4,875% 25-Jun-2048			
				3.033.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,625% 25-Ene-2022			
				833.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,750% 07-Jun-2032			
				3.047.000 State of North Rhine-Westphalia Germany 0,625% 17-Nov-2023			
				2.560.000 Volkswagen Bank GmbH 1,250% 15-Dic-2025			
				1.600.000 Volkswagen International Finance NV 4,625% Perpetual VAR			
				1.858.469 0,43			
				Indonesia - 2.678.520			
				(31 de diciembre de 2017: 3.023.666)			
				2.678.520 0,61			
				2.670.000 Indonesia Government International Bond 5,250% 08-Ene-2047			
				2.678.520 0,61			
				Irlanda - 7.883.709			
				(31 de diciembre de 2017: 1.959.515)			
				7.883.709 1,80			
				1.753.000 AIB Group Plc 1,500% 29-Mar-2023			
				3.394.000 AIB Group Plc 2,250% 03-Jul-2025			
				1.000.000 European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 1,130% 24-Nov-2057 FRN			
				637.052 European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 0,630% 24-Mar-2061			
				745.034 0,17			
				Italia - 5.051.825			
				(31 de diciembre de 2017: 7.095.401)			
				5.051.825 1,16			
				2.491.000 Enel SpA 2,500% 24-Nov-2078 VAR			
				275.000 Enel SpA 7,750% 10-Sep-2075 VAR			
				200.000 Pietra Nera Uno Srl 1,750% 22-May-2030 FRN			
				1.040.000 Telecom Italia Finance SA 7,750% 24-Ene-2033			
				1.673.515 0,38			
				Japón - 5.498.124			
				(31 de diciembre de 2017: 3.226.832)			
				5.498.124 1,26			
				5.497.000 Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,703% 17-Ene-2020 FRN			
				5.498.124 1,26			
				Chile - 2.879.415			
				(31 de diciembre de 2017: 1.592.000)			
				2.879.415 0,66			
				3.080.000 Colbun SA 3,950% 11-Oct-2027			
				2.879.415 0,66			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
México - 3.941.624				Suiza - 14.144.063			
(31 de diciembre de 2017: 6.958.602)				(31 de diciembre de 2017: 16.108.685)			
1.546.000	Mexico Government International Bond 4,350% 15-Ene-2047	1.385.216	0,32	940.000	Credit Suisse AG/New York NY 3,000% 29-Oct-2021	927.859	0,21
2.490.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 13-Mar-2027	2.556.408	0,58	6.600.000	Credit Suisse AG/New York NY 4,375% 05-Ago-2020	6.753.390	1,55
Marruecos - 2.294.357				Reino Unido - 66.465.068			
(31 de diciembre de 2017: 2.423.151)				(31 de diciembre de 2017: 69.095.070)			
2.293.000	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dic-2022	2.294.357	0,52	1.730.000	AA Bond Co Ltd 2,750% 31-Jul-2023	2.179.089	0,50
Países Bajos - 11.898.911				Aggregador de Préstamos respaldados por Activos 2015-1 Plc			
(31 de diciembre de 2017: 14.450.088)				2,148% 24-Abr-2049 FRN			
4.200.000	ABN AMRO Bank NV 144A 2,100% 18-Ene-2019	4.188.912	0,96	1.500.000	2,148% 24-Abr-2049 FRN	1.986.165	0,45
6.110.000	ING Bank NV 144A 5,000% 09-Jun-2021	6.357.044	1,45	1.644.080	Alba 2007-1 Plc 0,871% 17-Mar-2039 FRN	2.018.022	0,46
986.000	SRLEV NV 9,000% 15-Abr-2041 VAR	1.352.955	0,31	1.254.000	Barclays Plc 3,250% 17-Ene-2033	1.515.711	0,35
Perú - 2.183.195				British Airways 2018-1 Class AA Pass Through			
(31 de diciembre de 2017: 4.683.098)				Trust 144A 3,800% 20-Sep-2031			
1.876.000	Peruvian Government International Bond 5,625% 18-Nov-2050	2.183.195	0,50	1.390.000	814.980	0,19	
Rumanía - 4.446.543				Cadent Finance Plc 2,750% 22-Sep-2046			
(31 de diciembre de 2017: 4.672.674)				864.000			
4.074.000	Romanian Government International Bond 6,750% 07-Feb-2022	4.446.543	1,02	864.000	Channel Link Enterprises Finance Plc 1,761% 30-Jun-2050 VAR	1.035.657	0,24
Rusia - 4.894.518				Channel Link Enterprises Finance Plc 3,848% 30-Jun-2050			
(31 de diciembre de 2017: -)				3.090.000			
5.160.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Abr-2023	4.894.518	1,12	3.090.000	Clydesdale Bank Plc 4,625% 08-Jun-2026	4.913.197	1,12
España - 11.948.936				1.010.000			
(31 de diciembre de 2017: 12.487.465)				Dukinfield Plc 2,440% 15-Ago-2045 FRN			
1.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7,000% Perpetual VAR	2.157.892	0,49	676.389	Eurosail-UK 2007-4bl Plc 1,577% 13-Jun-2045 FRN	883.499	0,20
2.400.000	Banco de Sabadell SA 5,625% 06-May-2026	3.155.576	0,72	2.570.000	Eversholt Funding Plc 6,697% 22-Feb-2035	4.385.996	1,00
2.800.000	Banco Santander SA 6,250% Perpetual VAR	3.330.236	0,76	2.037.959	Finsbury Square 2017-2 Plc 2,329% 12-Sep-2065 FRN	2.714.596	0,62
2.300.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2,500% 28-Nov-2029	2.660.976	0,61	500.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,211% 25-May-2053 FRN	664.331	0,15
530.000	Spain Government Bond 144A 2,700% 31-Oct-2048	644.256	0,15	1.000.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 2,861% 25-May-2053 FRN	1.338.704	0,31
Supranacional - 29.269.931				Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 3,111% 25-May-2053 FRN			
(31 de diciembre de 2017: 27.089.771)				295.817			
4.137.000	European Investment Bank 1,750% 15-Sep-2045	5.155.201	1,18	499.000	Keystone Financing Plc 9,500% 15-Oct-2019	398.389	0,09
900.000	European Investment Bank 2,250% 14-Oct-2022	1.159.001	0,27	499.000	NewDay Funding 2016-1 Plc 4,856% 15-Jun-2024 FRN	676.097	0,16
1.529.000	European Investment Bank 2,750% 15-Sep-2025	2.088.723	0,48	496.000	Newday Funding 2017-1 Plc 2,756% 15-Jul-2025 FRN	657.951	0,15
3.910.000	European Investment Bank 2,875% 15-Sep-2020	3.923.428	0,90	250.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,006% 15-Abr-2025 FRN	332.721	0,08
600.000	European Investment Bank 4,000% 15-Oct-2037	1.030.403	0,24	500.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc 2,906% 15-Abr-2025 FRN	668.152	0,15
4.900.000	European Union 2,750% 04-Abr-2022	6.357.504	1,45	500.000	Phoenix Group Holdings 5,750% Perpetual VAR	2.099.449	0,48
2.117.000	Inter-American Development Bank 2,125% 15-Ene-2025	2.022.877	0,46	3.178.000	RAC Bond Co Plc 4,870% 06-May-2026	4.365.376	1,00
6.251.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,125% 01-Nov-2020	6.173.671	1,41	500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131% 16-Dic-2050 FRN	656.112	0,15
1.400.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500% 29-Jul-2025	1.359.123	0,31	500.000	Residential Mortgage Securities 25 Plc 0,131% 16-Dic-2050 FRN	654.799	0,15
				500.000			
				Residential Mortgage Securities 26 Plc 0,000% 14-Feb-2041			
				643.877			
				166.000			
				Ribbon Finance 2018 Plc 2,507% 20-Abr-2028 FRN			
				220.174			
				665.034			
				RMAC Securities No 1 Plc 0,000% 12-Jun-2044 FRN			
				723.569			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Renta fija continuación				Renta fija continuación				
Reino Unido continuación				Estados Unidos de América continuación				
2.887.000	Santander UK Plc 1,000% 13-Abr-2021 FRN	3.808.369	0,87	800.000	Morgan Stanley 5,500% 28-Jul-2021	847.145	0,19	
3.450.000	Santander UK Plc 5,250% 16-Feb-2029	5.917.876	1,35	1.006.000	MPLX LP 4,900% 15-Abr-2058	897.250	0,20	
1.467.071	Southern Pacific Financing 06-A Plc 0,885% 10-Mar-2044 FRN	1.869.045	0,43	830.000	New York City Water & Sewer System 5,882% 15-Jun-2044	1.083.374	0,25	
248.771	THRONES 2015-1 Plc 1,831% 18-Mar-2050 FRN	330.409	0,08	2.190.000	Newell Brands Inc 3,850% 01-Abr-2023	2.159.498	0,49	
500.000	THRONES 2015-1 Plc 2,031% 18-Mar-2050 FRN	662.841	0,15	1.288.000	Newell Brands Inc 4,200% 01-Abr-2026	1.245.497	0,29	
994.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc 2,623% 20-Feb-2054 FRN	1.323.515	0,30	750.000	RAIT 2016-FL6 Trust 144A 5,197% 13-Nov-2031 FRN	751.406	0,17	
2.510.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Jun-2032	4.423.614	1,01	1.360.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650% 28-Nov-2020	1.337.440	0,31	
1.970.000	Vodafone Group Plc 4,125% 30-May-2025	1.965.435	0,45	3.110.000	Synchrony Financial 3,950% 01-Dic-2027	2.874.525	0,66	
1.231.000	Vodafone Group Plc 5,250% 30-May-2048	1.232.219	0,28	1.007.000	Union Pacific Corp 4,500% 10-Sep-2048	1.027.884	0,23	
1.750.000	Western Power Distribution South Wales Plc 5,750% 23-Mar-2040	3.221.326	0,74	3.457.000	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3,500% 01-Mar-2030	3.357.127	0,77	
Estados Unidos de América - 110.916.579 (31 de diciembre de 2017: 175.994.481) 110.916.579 25,39				Total de inversiones en valores de renta fija 383.231.230 87,71				
1.005.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	1.029.823	0,24	Swaps de incumplimiento de crédito - 603.018 (31 de diciembre de 2017: 1.056.874)				
4.303.000	Andeavor 5,125% 15-Dic-2026	4.493.499	1,03	375.000	CDS Banco BPM Societ� per Azioni 5,000% 20-Dic-2022	15.314	0,01	
5.090.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5,250% 15-Ene-2025	5.223.002	1,20	(1.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1-5Y 1,000% 20-Jun-2023	10.898	0,00	
1.017.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	1.033.526	0,24	(1.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1-5Y 1,000% 20-Jun-2023	10.898	0,00	
1.864.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	1.671.182	0,38	(15.160.000)	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	230.844	0,05	
540.000	AT&T Inc 5,650% 15-Feb-2047	545.699	0,12	(1.148.000)	CDS North American Investment Grade Index Series 30 Version 1-5Y 1,000% 20-Jun-2023	17.206	0,00	
1.304.000	Bank of America Corp 3,419% 20-Dic-2028 VAR	1.229.410	0,28	5.730.000	CDS Telecom Italia SpA 1,000% 20-Jun-2023	317.858	0,07	
775.000	Bay Area Toll Authority 6,263% 01-Abr-2049	1.079.866	0,25	Total swaps de incumplimiento de crédito 603.018 0,13				
2.630.000	Boeing Co/The 3,625% 01-Mar-2048	2.471.003	0,57	Opciones sobre divisas - 1.811 (31 de diciembre de 2017: -)				
2.610.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,050% 15-Jun-2048	2.530.146	0,58	800.000	US dollar/Japanese yen Put 20-Jul-2018 109,000	1.811	0,00	
3.420.000	Campbell Soup Co 4,800% 15-Mar-2048	3.103.599	0,71	Total opciones sobre divisas 1.811 0,00				
1.540.000	Celgene Corp 5,000% 15-Ago-2045	1.513.499	0,35	Contratos de futuros abiertos - 1.069.394 (31 de diciembre de 2017: 328.860)				
430.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,484% 23-Oct-2045	454.715	0,10	52	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	5.407.462	154.657	0,04
2.438.000	Chubb INA Holdings Inc 2,500% 15-Mar-2038	2.877.186	0,66	72	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Sep-2018	11.113.072	9.082	0,00
3.913.000	Citibank NA 2,595% 18-Sep-2019 FRN	3.914.206	0,90	Total contratos de futuros abiertos 1.069.394 0,24				
5.480.000	Citigroup Inc 3,520% 27-Oct-2028 VAR	5.158.748	1,18	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto total %				
3.800.000	Columbia Pipeline Group Inc 4,500% 01-Jun-2025	3.796.866	0,87	Activos	Descripción	USD	USD	total %
1.725.000	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Abr-2023	1.752.284	0,40	Contratos de futuros abiertos - 1.069.394 (31 de diciembre de 2017: 328.860)				
2.921.000	CVS Health Corp 4,780% 25-Mar-2038	2.882.113	0,66	52	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	5.407.462	154.657	0,04
899.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	953.245	0,22	72	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Sep-2018	11.113.072	9.082	0,00
1.500.000	FirstEnergy Corp 4,850% 15-Jul-2047	1.539.696	0,35	Total contratos de futuros abiertos 1.069.394 0,24				
3.829.000	General Dynamics Corp 3,500% 15-May-2025	3.828.311	0,88	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto total %				
1.440.000	General Electric Co 4,500% 11-Mar-2044	1.414.987	0,32	Activos	Descripción	USD	USD	total %
3.930.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	3.706.871	0,85	Contratos de futuros abiertos - 1.069.394 (31 de diciembre de 2017: 328.860)				
518.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,250% 01-Feb-2041	605.964	0,14	52	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	5.407.462	154.657	0,04
409.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	438.652	0,10	72	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Sep-2018	11.113.072	9.082	0,00
2.580.000	Huntsman International LLC 5,125% 15-Nov-2022	2.661.882	0,61	Total contratos de futuros abiertos 1.069.394 0,24				
3.780.000	JPMorgan Chase & Co 4,032% 24-Jul-2048 VAR	3.444.590	0,79	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto total %				
478.000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4,875% 15-Feb-2025	487.832	0,11	Activos	Descripción	USD	USD	total %
1.751.000	Marathon Petroleum Corp 3,400% 15-Dic-2020	1.755.499	0,40	Contratos de futuros abiertos - 1.069.394 (31 de diciembre de 2017: 328.860)				
1.410.000	Microsoft Corp 3,950% 08-Ago-2056	1.382.384	0,32	52	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	5.407.462	154.657	0,04
3.886.000	Morgan Stanley 2,625% 17-Nov-2021	3.774.352	0,86	72	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Sep-2018	11.113.072	9.082	0,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %			
Contratos de futuros abiertos continuación				Swaps de incumplimiento de crédito - (1.606.297) (31 de diciembre de 2017: (2.637.974))						
146	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp Sep-2018	19.110.369	15,345	0,01	(1.125.000)	CDS Banco BPM Società per Azioni 1,000% 20-Dic-2022	(85.130)	(0,02)		
2	Japanese 10 Year Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	2.724.834	4.155	0,00	549.000	CDS Barrick Gold Corporation 1,000% 20-Jun-2023	(5.257)	(0,00)		
348	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	33.315.482	436.562	0,10	45.950.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 25 Version 1 1,000% 20-Dic-2018	(196.055)	(0,05)		
10	Swiss Federal Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	1.608.704	707	0,00	22.400.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 25 Version 1 1,000% 20-Dic-2018	(95.574)	(0,02)		
87	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	10.456.313	32.125	0,01	5.000.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 25 Version 1 1,000% 20-Dic-2018	(21.334)	(0,01)		
105	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	13.464.609	47.130	0,01	1.900.000	CDS Commerzbank AG 1,000% 20-Jun-2023	(8.955)	(0,00)		
99	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	20.970.984	1.529	0,00	1.900.000	CDS Commerzbank AG 1,000% 20-Jun-2023	(8.955)	(0,00)		
474	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	53.854.547	9.807	0,00	3.700.000	CDS Gas Natural SDG SA 1,000% 20-Dic-2022	(48.133)	(0,01)		
169	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	24.505.000	358.295	0,08	46.300.000	CDS iTraxx Europe Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	(705.018)	(0,16)		
Total contratos de futuros abiertos				1.069.394	0,25	Total swaps de incumplimiento de crédito		(1.606.297)	(0,37)	
Swaptions - 194.185 (31 de diciembre de 2017: 176.500)				Opciones sobre divisas - (396) (31 de diciembre de 2017: -)						
76.300.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 16-Ago-2018 60,000	15.520	0,01	(800.000)	US dollar/Japanese yen Put 20-Jul-2018 106,500	(396)	(0,00)			
20.550.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 19-Jul-2018 65,000	4.473	0,00	Total opciones sobre divisas				(396)	(0,00)	
17.600.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 21-Jun-2023 65,000	3.831	0,00	Contratos de futuros abiertos - (558.504) (31 de diciembre de 2017: (983.909))						
76.300.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 80,000	81.507	0,02	(11)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(1.634.500)	(15.711)	(0,00)		
76.300.000	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 80,000	81.507	0,02	(162)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(30.751.813)	(208.332)	(0,05)		
89.200.000	CDS CDX North American Investment Grade Index Series 30 Call 16-Ago-2018 57,500	7.347	0,00	(18)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(3.735.327)	(62.221)	(0,02)		
Total de swaptions				194.185	0,05	(51)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(8.137.687)	(99.397)	(0,02)
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.784.555 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 9.517.751)				5.784.555	1,33	(143)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(23.224.430)	(172.843)	(0,04)
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				423.569.919	96,95	Total contratos de futuros abiertos		(558.504)	(0,13)	

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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
Swaptions - (885.943)				BNY Mellon Global Credit Fund						
(31 de diciembre de 2017: (91.418))										
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 19-Jul-2018 70,000	(61.447)	(0,01)					02-Jul-18	HSBC Bank plc	5,045
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Call 19-Jul-2018 70,000	(61.447)	(0,01)					02-Jul-18	UBS AG	165.855
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 16-Ago-2018 82,500	(159.561)	(0,04)					02-Jul-18	Toronto Dominion Bank	5,825
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 70,000	(243.618)	(0,06)					02-Jul-18	Morgan Stanley	1.369.075
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 70,000	(243.618)	(0,06)					02-Jul-18	Morgan Stanley	76.960
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 70,000	(243.618)	(0,06)					03-Jul-18	Morgan Stanley	408.161
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 70,000	(243.618)	(0,06)					03-Jul-18	Morgan Stanley	33.458
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 70,000	(243.618)	(0,06)					03-Jul-18	Toronto Dominion Bank	7
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 70,000	(243.618)	(0,06)					03-Jul-18	Morgan Stanley	24.411
(76.300.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 70,000	(243.618)	(0,06)					03-Jul-18	Morgan Stanley	2.577
(20.550.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 19-Jul-2018 82,500	(17.249)	(0,00)					03-Jul-18	Toronto Dominion Bank	9,246
(17.600.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 29 Version 1-5Y Put 21-Jun-2023 82,500	(14.772)	(0,00)					03-Jul-18	RBC Capital Markets	44.560
(89.200.000)	CDS CDX North American Investment Grade Index Series 30 Version 1 Put 16-Ago-2018 77,500	(84.231)	(0,02)					03-Jul-18	Royal Bank of Scotland	3.499.165
Total de swaptions		(885.943)	(0,20)					17-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	35.347
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (6.324.027) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.663.239))		(6.324.027)	(1,45)					17-Jul-18	Morgan Stanley	8.020
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(9.375.167)	(2,15)					17-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	15.143
Activo circulante neto		22.718.674	5,20					19-Jul-18	Toronto Dominion Bank	2.645
Activo neto total		436.913.426	100,00					23-Jul-18	HSBC Bank plc	4.354
Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Barclays Bank PLC, BNP Paribas, HSBC Bank plc, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank y Bank of America Merrill Lynch.								23-Jul-18	Morgan Stanley	2.451
La contraparte de las opciones sobre divisas es HSBC Bank plc.								23-Jul-18	Goldman Sachs	294
La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.								23-Jul-18	Goldman Sachs	337
Las contrapartes de las opciones sobre acciones (swaptions) son Citigroup Global Markets Limited, JPMorgan Chase Bank, BNP Paribas y Bank of America Merrill Lynch.								23-Jul-18	HSBC Bank plc	1.818
								23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	31.592
								23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	5.453
								07-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	16.277
								12-Sep-18	Toronto Dominion Bank	16.479
USD 5.784.555										

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	91,00
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,23
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	1,44
Otros activos corrientes	7,33
Total de activos	100,00

Sterling	Dólar estadounidense	606.000	814.131	02-Jul-18	Barclays Bank PLC	(14.362)
Sterling	Dólar estadounidense	830.000	1.117.707	02-Jul-18	Morgan Stanley	(22.313)
Dólar estadounidense	Sterling	2.553.600	1.940.000	02-Jul-18	Morgan Stanley	(6.718)
Dólar estadounidense	Sterling	4.308.911	3.277.000	02-Jul-18	Toronto Dominion Bank	(15.914)
Euro	Dólar estadounidense	627.000	754.268	03-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(22.057)
Euro	Dólar estadounidense	3.008.000	3.604.020	03-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(91.276)
Euro	Dólar estadounidense	2.188.000	2.633.023	03-Jul-18	Morgan Stanley	(77.875)
Dólar estadounidense	Euro	4.850.429	4.180.000	17-Jul-18	Morgan Stanley	(36.098)
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.500.000	397.562	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(11.485)
Peso chileno	Dólar estadounidense	255.000.000	400.371	23-Jul-18	HSBC Bank plc	(10.075)
Yen japonés	Dólar estadounidense	188.803.349	1.713.055	23-Jul-18	HSBC Bank plc	(5.407)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	174.447	236.851	23-Jul-18	Goldman Sachs	(848)
Dólar estadounidense	Euro	9.052.715	7.838.702	23-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(115.044)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	806.547	16.542.477	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(23.716)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Credit Fund continuación							
Dólar estadounidense	Sterling	400.000	304.778	23-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(2.610)
Dólar estadounidense	Sterling	421.344	320.922	23-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(2.591)
Dólar estadounidense	Euro	2.868.130	2.478.000	07-Ago-18	Morgan Stanley		(33.342)
Dólar estadounidense	Euro	630.735	543.000	07-Ago-18	HSBC Bank plc		(5.059)
Dólar estadounidense	Euro	1.840.749	1.572.000	24-Ago-18	Morgan Stanley		(2.389)
Dólar estadounidense	Euro	10.259.383	8.805.000	24-Ago-18	Toronto Dominion Bank		(64.303)
Dólar estadounidense	Euro	52.108.113	44.756.000	06-Sep-18	Morgan Stanley		(420.952)
Dólar estadounidense	Sterling	79.416.193	60.107.000	12-Sep-18	UBS AG		(168.281)
							USD (1.152.715)
							Neto en USD 4.631.840
BNY Mellon Global Credit Fund							
Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)							
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	518.510.639	399.533.013	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(5.052.829)
							USD (5.052.829)
							CAD (6.642.702)
BNY Mellon Global Credit Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	11.503.759	13.559.531	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(115.367)
							USD (115.367)
							EUR (98.790)
BNY Mellon Global Credit Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	103.440	121.925	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.037)
							USD (1.037)
							EUR (888)
BNY Mellon Global Credit Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	106.839	143.146	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(2.079)
							USD (2.079)
							GBP (1.575)

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Sterling - 10.936.252 (31 de diciembre de 2017: -)				Euro continuación			
6.790.000	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global High Yield Bond Fund	10.936.252	1,70	963.000	PSPC Escrow Corp 6,000% 01-Feb-2023	1.171.425	0,18
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 10.936.252 1,70				1.784.000	SELP Finance Sarl 1,250% 25-Oct-2023	2.077.882	0,32
Renta fija				2.414.871	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	2.936.721	0,46
Dólar australiano - 10.573.088 (31 de diciembre de 2017: 21.339.251)				2.869.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,500% 25-Feb-2020	3.439.031	0,53
6.100.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	4.414.614	0,69	1.512.000	Societe Generale SA 6,750% Perpetual VAR	1.882.861	0,29
7.410.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	6.158.474	0,96	1.022.000	Spectrum Brands Inc 4,000% 01-Oct-2026	1.164.249	0,18
Dólar canadiense - 18.813.705 (31 de diciembre de 2017: 13.365.424)				1.306.000	Summit Germany Ltd 2,000% 31-Ene-2025	1.458.346	0,23
17.030.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Dic-2019	12.873.058	2,00	481.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Oct-2024	474.634	0,07
7.610.000	City of Toronto Canada 4,500% 02-Dic-2019	5.940.647	0,93	2.100.000	UBS AG 4,750% 12-Feb-2026 VAR	2.638.698	0,41
Corona checa - 6.877.497 (31 de diciembre de 2017: -)				986.700	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6,250% 15-Ene-2029	1.290.119	0,20
135.520.000	Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	6.877.497	1,07	1.600.000	Volkswagen International Finance NV 1,125% 02-Oct-2023	1.860.572	0,29
Dominican Peso - 2.171.407 (31 de diciembre de 2017: -)				Rupia india - 2.344.925 (31 de diciembre de 2017: 2.552.264)			
104.000.000	Dominican Republic International Bond 8,900% 15-Feb-2023	2.171.407	0,34	10.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 7,000% 09-Ene-2020	144.754	0,02
Euro - 82.508.198 (31 de diciembre de 2017: 71.474.660)				150.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 7,875% 21-Ago-2019	2.200.171	0,34
1.519.000	Allied Irish Banks Plc 4,125% 26-Nov-2025 VAR	1.862.579	0,29	Yen japonés - 19.905.569 (31 de diciembre de 2017: -)			
2.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,875% Perpetual VAR	2.874.740	0,45	2.192.800.000	Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	19.905.569	3,10
4.070.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	6.431.554	1,00	Ringgit malayo - 9.344.405 (31 de diciembre de 2017: 10.357.000)			
3.180.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	3.913.955	0,61	37.840.000	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	9.344.405	1,46
1.900.000	Danske Bank A/S 3,875% 04-Oct-2023 VAR	2.233.256	0,35	Nuevo peso mexicano - 6.520.923 (31 de diciembre de 2017: 14.194.373)			
940.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC 5,375% 01-May-2023	1.086.111	0,17	68.400.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	3.438.732	0,54
1.208.000	Equinix Inc 2,875% 01-Feb-2026	1.333.959	0,21	58.870.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	3.082.191	0,48
2.503.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1,750% 20-Mar-2023	2.999.629	0,47	Dólar neozelandés - 11.347.878 (31 de diciembre de 2017: 32.418.264)			
3.100.000	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	5.044.642	0,79	12.740.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,000% 15-Abr-2020	8.731.609	1,36
2.975.000	HELLA Finance International BV 1,000% 17-May-2024	3.509.802	0,55	3.597.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	2.616.269	0,41
1.151.000	InterXion Holding NV 4,750% 15-Jun-2025	1.345.550	0,21	Sterling - 116.504.849 (31 de diciembre de 2017: 107.656.978)			
10.244.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	12.778.714	1,99	776.000	AA Bond Co Ltd 2,875% 31-Ene-2022	1.004.281	0,16
1.900.000	JAB Holdings BV 1,250% 22-May-2024	2.217.204	0,34	1.025.000	AA Bond Co Ltd 4,249% 31-Jul-2020	1.391.334	0,22
416.000	Lloyds Bank Plc 13,000% Perpetual	644.482	0,10	967.000	Amigo Luxembourg SA 7,625% 15-Ene-2024	1.310.182	0,20
2.130.000	Motability Operations Group Plc 1,625% 09-Jun-2023	2.612.227	0,41	1.828.000	Anglian Water Services Financing Plc 1,625% 10-Ago-2025	2.335.105	0,36
1.497.000	Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	1.719.887	0,27	500.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	681.776	0,11
2.100.000	Orange SA 4,000% Perpetual VAR	2.635.344	0,41	999.000	Bank of Ireland Group Plc 3,125% 19-Sep-2027 VAR	1.278.981	0,20
280.000	ProGroup AG 3,000% 31-Mar-2026	318.777	0,05	1.530.000	Bunzl Finance Plc 2,250% 11-Jun-2025	1.977.968	0,31
5.479.000	Province of British Columbia Canada 0,875% 08-Oct-2025	6.551.248	1,02	1.600.000	BUPA Finance Plc 6,125% Perpetual VAR	2.234.570	0,35
				3.067.000	Cadent Finance Plc 1,125% 22-Sep-2021	3.981.287	0,62
				1.543.000	Close Brothers Finance Plc 2,750% 19-Oct-2026	2.033.133	0,32
				812.000	Close Brothers Group Plc 4,250% 24-Ene-2027	1.115.617	0,17
				1.801.000	Coventry Building Society 6,375% Perpetual VAR	2.430.934	0,38
				2.890.000	CPUK Finance Ltd 2,666% 28-Feb-2020	3.861.957	0,60

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Sterling continuación				Dólar estadounidense continuación			
829.000	CPUK Finance Ltd 4,250% 28-Ago-2022	1.099.526	0,17	2.033.000	Dollar General Corp 4,150% 01-Nov-2025	2.037.780	0,32
4.910.000	European Investment Bank 0,873% 17-Feb-2020 FRN	6.483.433	1,01	1.005.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC 144A 7,500% 01-May-2025	1.003.744	0,16
2.530.000	Firstgroup Plc 6,125% 18-Ene-2019	3.409.464	0,53	3.107.000	eBay Inc 2,838% 01-Ago-2019 FRN	3.113.820	0,48
321.174	General Electric Co 6,440% 15-Nov-2022	463.197	0,07	1.440.000	Ecuador Government International Bond 8,875% 23-Oct-2027	1.273.608	0,20
1.434.000	Heathrow Finance Plc 3,875% 01-Mar-2027	1.799.727	0,28	1.810.000	Ecuador Government International Bond 10,500% 24-Mar-2020	1.846.200	0,29
1.160.000	Hiscox Ltd 2,000% 14-Dic-2022	1.527.666	0,24	1.720.000	El Salvador Government International Bond 7,375% 01-Dic-2019	1.774.180	0,28
1.700.000	HSBC Bank Plc 5,375% 04-Nov-2030 VAR	2.575.866	0,40	1.830.000	Ethiopia International Bond 6,625% 11-Dic-2024	1.784.912	0,28
1.091.000	Iceland Bondco Plc 4,625% 15-Mar-2025	1.297.451	0,20	3.890.000	European Bank for Reconstruction & Development 2,335% 23-Mar-2020 FRN	3.888.779	0,61
1.468.000	Investec Plc 6,750% Perpetual VAR	1.932.564	0,30	3.155.000	Export-Import Bank of Korea 2,822% 21-Oct-2019 FRN	3.152.159	0,49
2.000.000	John Lewis Plc 8,375% 08-Abr-2019	2.765.275	0,43	6.080.000	Export-Import Bank of Korea 3,235% 25-Ene-2022 FRN	6.108.302	0,95
2.336.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 1,375% 15-Dic-2020	3.103.005	0,48	2.850.000	Fiji Government International Bond 6,625% 02-Oct-2020	2.853.021	0,44
2.397.000	Lloyds Banking Group Plc 7,000% Perpetual VAR	3.231.365	0,50	3.400.000	FMS Wertmanagement 2,419% 27-Nov-2019 FRN	3.405.564	0,53
1.845.139	Mitchells & Butlers Finance Plc 6,013% 15-Dic-2028	2.818.193	0,44	7.050.000	FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	6.997.537	1,09
1.910.000	Nationwide Building Society 6,875% Perpetual VAR	2.576.578	0,40	1.693.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4,250% 27-Oct-2027	1.437.303	0,22
1.661.000	Orsted A/S 4,875% 12-Ene-2032	2.670.426	0,42	1.720.000	Guatemala Government Bond 5,750% 06-Jun-2022	1.788.611	0,28
717.000	Prudential Plc 11,375% 29-May-2039 VAR	1.023.270	0,16	3.923.000	Instituto de Credito Oficial 1,625% 14-Sep-2018	3.919.031	0,61
1.644.000	Santander UK Plc 9,625% 30-Oct-2023 VAR	2.228.179	0,35	7.750.000	Inter-American Development Bank 2,046% 09-Oct-2020 FRN	7.749.039	1,21
2.050.000	Skipton Building Society 1,011% 02-May-2023 FRN	2.697.451	0,42	2.900.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,636% 11-Feb-2021 FRN	2.919.685	0,45
3.700.000	Southern Gas Networks Plc 5,125% 02-Nov-2018	4.925.718	0,77	900.000	Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250% 14-Ago-2028	868.239	0,14
3.145.000	TP ICAP Plc 5,250% 26-Ene-2024	4.254.983	0,66	1.721.000	JBS Investments GmbH 7,250% 03-Abr-2024	1.663.433	0,26
422.000	Tritax Big Box REIT Plc 2,625% 14-Dic-2026	554.010	0,09	3.300.000	JPMorgan Chase & Co 3,564% 29-Oct-2020 FRN	3.364.449	0,52
1.015.000	UBS AG/London 1,250% 10-Dic-2020	1.329.026	0,21	5.200.000	JPMorgan Chase Bank NA 2,605% 13-Feb-2020 FRN	5.199.870	0,81
2.070.000	UNITE USAF II Plc 3,374% 30-Jun-2023	2.908.114	0,45	2.800.000	Kommunalbanken AS 2,493% 02-May-2019 FRN	2.803.590	0,44
20.795.000	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	28.043.857	4,37	5.770.000	Kommunekredit 1,625% 01-Jun-2021	5.580.012	0,87
1.031.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	1.337.154	0,21	2.242.000	Kommuninvest I Sverige AB 2,349% 28-May-2019 FRN	2.243.343	0,35
1.061.000	Wagamama Finance Plc 4,125% 01-Jul-2022	1.352.544	0,21	10.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,000% 07-Sep-2018	10.477.813	1,63
1.810.000	Yorkshire Building Society 4,125% 20-Nov-2024 VAR	2.459.682	0,38	7.290.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	7.140.165	1,11
Dólar estadounidense - 290.993.621 (31 de diciembre de 2017: 377.179.676) 290.993.621 45,33				8.020.000	Kuwait International Government Bond 2,750% 20-Mar-2022	7.815.787	1,22
925.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3,052% 12-Ene-2024 FRN	933.915	0,15	2.302.000	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 7,250% 03-May-2023	2.175.390	0,34
3.505.000	Aquarius & Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 8,250% Perpetual VAR	3.524.285	0,55	1.859.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 2,875% 21-Jul-2026	1.735.341	0,27
3.050.000	Asian Development Bank 2,347% 10-Jul-2019 FRN	3.050.378	0,47	2.400.000	Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023	2.267.794	0,35
5.659.000	Bank of England Euro Note 2,500% 05-Mar-2021	5.618.173	0,88	3.324.000	Mongolia Government International Bond 10,875% 06-Abr-2021	3.713.403	0,58
2.500.000	Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021	2.623.081	0,41	2.820.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 2,502% 21-Oct-2019 FRN	2.825.212	0,44
3.210.000	Brazilian Government International Bond 4,625% 13-Ene-2028	2.910.667	0,45	5.552.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2,360% 24-Feb-2020 FRN	5.554.165	0,87
324.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	255.960	0,04	2.002.000	Neptune Energy Bondco Plc 6,625% 15-May-2025	1.961.960	0,31
7.000.000	Caisse des Depots et Consignations 1,250% 17-May-2019	6.918.296	1,08	2.733.000	New York Life Global Funding 1,700% 14-Sep-2021	2.603.329	0,41
773.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	751.588	0,12	650.000	Nova Austral SA 144A 8,250% 26-May-2021	621.021	0,10
456.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 15-Ene-2024	457.140	0,07				
1.330.000	CEMEX Finance LLC 6,000% 01-Abr-2024	1.349.344	0,21				
2.650.000	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	2.818.523	0,44				
3.300.000	Commonwealth Bank of Australia 2,125% 22-Jul-2020	3.241.440	0,50				
2.101.000	Deutsche Telekom International Finance BV 2,933% 17-Ene-2020 FRN	2.109.405	0,33				
3.590.000	DNB Boligkredit AS 2,500% 28-Mar-2022	3.502.458	0,55				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - (210.768) (31 de diciembre de 2017: 46.143)				
Dólar estadounidense continuación				(136)	Euro-Bund			
980.000	Packaging Corp of America 2,450% 15-Dic-2020	962.253	0,15		Short Futures Contracts			
2.448.000	Packaging Corp of America 3,400% 15-Dic-2027	2.320.151	0,36		Exp Sep-2018	(25.720.774)	(210.768)	(0,03)
3.123.000	PepsiCo Inc 2,000% 15-Abr-2021	3.046.961	0,47	Total contratos de futuros abiertos (210.768) (0,03)				
1.546.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	1.509.282	0,23	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (4.891.400)				
1.057.000	Rede D'or Finance Sarl 4,950% 17-Ene-2028	938.748	0,15	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.451.456))				
2.700.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	2.658.111	0,41	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (5.102.168) (0,79)				
2.400.000	Royal Bank of Canada 2,000% 01-Oct-2018	2.397.713	0,37	Activo circulante neto 52.492.999 8,18				
3.480.000	Shell International Finance BV			Activo neto total 641.934.795 100,00				
	2,806% 11-May-2020 FRN	3.508.592	0,55	La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.				
2.020.000	Sigma Alimentos SA de CV 4,125% 02-May-2026	1.888.700	0,29	La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.				
877.000	SoftBank Group Corp 6,000% Perpetual VAR	766.673	0,12	Análisis de la cartera % de activos totales				
3.971.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 144A			Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos				
	1,750% 15-Nov-2019	3.911.935	0,61	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
1.500.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	1.599.375	0,25	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				
289.000	Stadshypotek AB 1,750% 09-Abr-2020	283.050	0,04	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				
3.570.000	Stadshypotek AB 2,500% 05-Abr-2022	3.484.918	0,54	Otros activos corrientes				
1.499.000	Svensk Exportkredit AB 2,875% 14-Nov-2023 VAR	1.499.937	0,23	Total de activos 100,00				
555.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV							
	2,200% 21-Jul-2021	515.115	0,08					
639.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	659.767	0,10					
639.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	660.566	0,10					
20.803.720	United States Treasury Inflation Indexed Bonds							
	0,125% 15-Abr-2020	20.583.409	3,21					
4.883.983	United States Treasury Inflation Indexed Bonds							
	2,125% 15-Feb-2041	6.188.334	0,96					
9.428.049	United States Treasury Inflation Indexed Bonds							
	2,375% 15-Ene-2025	10.458.808	1,63					
19.970.000	United States Treasury Note/Bond							
	1,500% 31-Ene-2019	19.886.136	3,10					
7.930.000	United States Treasury Note/Bond							
	3,000% 15-Nov-2045	7.962.834	1,24					
10.115.000	United States Treasury Note/Bond							
	3,500% 15-May-2020	10.295.371	1,60					
4.782.000	US Bank NA/Cincinnati OH							
	2,682% 26-Abr-2021 FRN	4.784.405	0,75					
995.000	Verizon Communications Inc							
	3,335% 16-Mar-2022 FRN	1.010.916	0,16					
6.520.000	Vietnam Government International Bond							
	6,750% 29-Ene-2020	6.761.500	1,05					
2.791.000	Westpac Banking Corp 2,100% 25-Feb-2021	2.717.817	0,42					
Total de inversiones en valores de renta fija		577.906.065	90,03					
Opciones de futuros - 151.250 (31 de diciembre de 2017: 972.000)								
2.420	U.S. 10 Year Treasury Note Future							
	Put 24-Ago-2018 117,000	151.250	0,02					
Total opciones de futuros		151.250	0,02					
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.550.397								
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 4.817.662)				5.550.397	0,86			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		594.543.964	92,61					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación						
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	15,050.424	11,344.299	14-Sep-18	UBS AG	27,593	Dólar estadounidense	Peso mexicano	6,313.373	132,536.152	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(326.655)
Euro	Dólar estadounidense	7,323.031	8,565.558	14-Sep-18	State Street Bank	6,908	Dólar estadounidense	Peso filipino	6,508.260	350,229.000	14-Sep-18	State Street Bank	(13,888)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	11,310.858	14,923.611	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	307,380							
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	30,957.102	40,278.858	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	522,957							USD (1,259,683)
Dólar estadounidense	Corona checa	574,729	12,690.000	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	4,560							Neto en USD 3,685,212
Dólar estadounidense	Corona checa	1,094,280	23,855.953	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	22,419							
Dólar estadounidense	Euro	581,137	495,671	14-Sep-18	State Street Bank	896							
Dólar estadounidense	Euro	108,142,017	91,444,677	14-Sep-18	State Street Bank	1,095,306							
Dólar estadounidense	Euro	7,714,832	6,512,000	14-Sep-18	UBS AG	91,772							
Dólar estadounidense	Euro	3,392,368	2,885,388	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	14,683	Franco suizo	Dólar estadounidense	3,955,626	4,022,268	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(37,742)
Dólar estadounidense	Euro	351,503	299,563	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	830							USD (37,742)
Dólar estadounidense	Rupia india	1,981,139	135,503,000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	24,508							CHF (37,500)
Dólar estadounidense	Yen japonés	6,478,526	705,567,824	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	67,276							
Dólar estadounidense	Yen japonés	640,373	70,319,000	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	1,408							
Dólar estadounidense	Yen japonés	3,367,086	370,174,074	14-Sep-18	State Street Bank	3,443							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	11,387,725	45,642,000	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	127,683							
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	15,297,627	21,800,093	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	566,253							
Dólar estadounidense	Corona noruega	1,341,478	10,869,000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	5,063							
Dólar estadounidense	Sterling	1,045,528	787,032	14-Sep-18	State Street Bank	7,951							
Dólar estadounidense	Sterling	800,683	605,675	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	2,197							
Dólar estadounidense	Sterling	141,077,860	105,474,042	14-Sep-18	State Street Bank	2,027,000							
Dólar estadounidense	Corona sueca	896,378	7,846,000	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	16,809							
						USD 4,944,895							USD 9,855
													EUR 8,466
Dólar australiano	Dólar estadounidense	754,462	570,407	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(14,126)	Dólar estadounidense	Euro	5,782	4,988	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(24)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	4,524,000	3,423,613	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(5,342)	Euro	Dólar estadounidense	9,537	11,127	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(17)
Yuan chino	Dólar estadounidense	44,057,000	6,844,869	14-Sep-18	State Street Bank	(227,762)	Euro	Dólar estadounidense	46,705	54,567	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(158)
Corona checa	Dólar estadounidense	17,979,424	830,863	14-Sep-18	UBS AG	(23,037)	Euro	Dólar estadounidense	6,198,558	7,315,101	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(94,279)
Euro	Dólar estadounidense	1,255,522	1,487,860	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	(18,124)	Euro	Dólar estadounidense	5,038	5,951	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(83)
Euro	Dólar estadounidense	469,092	555,319	14-Sep-18	UBS AG	(6,191)	Dólar estadounidense	Euro	28,819	24,742	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	3,044,000	757,874	14-Sep-18	UBS AG	(6,908)	Dólar estadounidense	Euro	5,482	4,725	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(22)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	5,089,277	3,580,500	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(141,430)	Dólar estadounidense	Euro	59,316	50,959	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(47)
Corona noruega	Dólar estadounidense	62,808,222	7,844,222	14-Sep-18	State Street Bank	(121,542)	Dólar estadounidense	Euro	65,758	56,835	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(450)
Sterling	Dólar estadounidense	763,352	1,022,450	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(16,091)							USD (95,083)
Sterling	Dólar estadounidense	527,000	701,015	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(6,249)							EUR (81,683)
Corona sueca	Dólar estadounidense	63,681,954	7,427,686	14-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(288,674)							Neto en USD (85,228)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	6,314,144	8,571,000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(5,427)							Neto en EUR (73,217)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	3,207,779	4,258,000	14-Sep-18	State Street Bank	(9,507)							
Dólar estadounidense	Euro	3,200,654	2,751,169	14-Sep-18	State Street Bank	(19,911)							
Dólar estadounidense	Euro	1,512,759	1,299,808	14-Sep-18	State Street Bank	(8,819)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 EUR H (Inc) (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	57.241	49.064	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	86	Euro	Dólar estadounidense	28.213	32.837	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4	
						USD							USD	4
						EUR							EUR	3
Euro	Dólar estadounidense	446.383	526.790	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6.789)	Euro	Dólar estadounidense	2.800.069	3.304.443	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(42.589)	
						USD							(6.789)	
						EUR							(5.832)	
						Neto en USD							USD	(42.597)
						Neto en EUR							EUR	(36.594)
													Neto en USD	(42.593)
													Neto en EUR	(36.591)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR I (Hedged)							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund Clase de acciones EUR W (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	2.077.800	2.401.594	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	18.875	Euro	Dólar estadounidense	2.052	2.388	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-	
Euro	Dólar estadounidense	41.580	48.151	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	286	Euro	Dólar estadounidense	89.000	102.973	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	705	
Euro	Dólar estadounidense	4.160.400	4.842.699	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.832	Euro	Dólar estadounidense	13.117	15.235	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	46	
Dólar estadounidense	Euro	6.084	5.171	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	60	Euro	Dólar estadounidense	1.479.318	1.716.271	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	7.016	
Dólar estadounidense	Euro	1.223	1.047	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4	Dólar estadounidense	Euro	11.345.721	9.642.858	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	112.567	
Dólar estadounidense	Euro	2.767	2.373	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2	Dólar estadounidense	Euro	11.191.209	9.474.545	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	154.127	
Dólar estadounidense	Euro	211.206	178.789	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.931	Dólar estadounidense	Euro	11.691.099	9.896.700	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	162.239	
						USD							24	
						EUR							3	
Euro	Dólar estadounidense	59.112.221	69.760.071	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(899.090)	Dólar estadounidense	Euro	1.017	870	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3	
Dólar estadounidense	Euro	294.990	253.988	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(886)	Dólar estadounidense	Euro	11.082.315	9.401.881	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	129.880	
Dólar estadounidense	Euro	158	137	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1)	Dólar estadounidense	Euro	2.390	2.052	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-	
						USD							20	
						EUR							917	
						Neto en USD							USD	567.544
						Neto en EUR							EUR	487.559

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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) continuación						
Dólar estadounidense	Euro	1.715.018	1.479.318	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6.984)	Dólar estadounidense	Sterling	490	374	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2)
Euro	Dólar estadounidense	57.038	67.373	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(928)	Sterling	Dólar estadounidense	77.615	104.089	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.059)
Euro	Dólar estadounidense	14.565	17.137	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(170)	Sterling	Dólar estadounidense	46.181	61.641	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(933)
Euro	Dólar estadounidense	139.566.484	164.706.515	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.122.789)	Sterling	Dólar estadounidense	242.584	324.427	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(5.535)
Euro	Dólar estadounidense	3.338	3.891	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2)	Sterling	Dólar estadounidense	11.471.147	15.400.406	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(320.853)
Dólar estadounidense	Euro	1.699	1.467	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(10)	Sterling	Dólar estadounidense	3.252	4.361	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(86)
Dólar estadounidense	Euro	16.317	14.018	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(13)	Sterling	Dólar estadounidense	90	120	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1)
Dólar estadounidense	Euro	90.385	77.822	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(272)	Sterling	Dólar estadounidense	61.433	81.048	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(290)
						USD (2.131.168)	Sterling	Dólar estadounidense	118	156	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2)
						EUR (1.830.820)	Sterling	Dólar estadounidense	10.920	14.382	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(27)
						Neto en USD (1.563.624)	Sterling	Dólar estadounidense	10.179	13.505	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(124)
						Neto en EUR (1.343.261)	Sterling	Dólar estadounidense	61.900	81.619	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(247)
													USD (330.159)
													GBP (251.272)
													Neto en USD (328.559)
													Neto en GBP (250.054)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	53.460	61.853	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	423	Sterling	Dólar estadounidense	40	53	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-
						USD 423	Sterling	Dólar estadounidense	374	490	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2
						EUR 363	Dólar estadounidense	Sterling	53	40	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-
							Dólar estadounidense	Sterling	7.608	5.657	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	171
							Dólar estadounidense	Sterling	149.152	112.564	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.180
							Dólar estadounidense	Sterling	69.061	52.348	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	247
													USD 1.600
													GBP 1.218

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Argentina - 319.606 (31 de diciembre de 2017: -)				Filipinas - 1.034.628 (31 de diciembre de 2017: 2.907.785)			
9.081	Grupo Financiero Galicia SA ADR	319.606	0,42	28.260	GT Capital Holdings Inc	487.040	0,64
Australia - 1.747.446 (31 de diciembre de 2017: -)				Sudáfrica - 7.073.347 (31 de diciembre de 2017: 8.377.251)			
458.963	Orocobre Ltd	1.747.446	2,32	59.598	British American Tobacco Plc	3.053.434	4,04
Brasil - 665.728 (31 de diciembre de 2017: -)				Corea del Sur - 8.410.922 (31 de diciembre de 2017: 7.131.257)			
58.900	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	665.728	0,88	92.075	Discovery Ltd	989.594	1,31
Chile - 3.204.226 (31 de diciembre de 2017: 3.915.288)				Taiwán - 3.241.427 (31 de diciembre de 2017: 3.498.874)			
66.929	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3.204.226	4,24	457.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.241.427	4,29
China - 19.305.859 (31 de diciembre de 2017: 19.827.905)				Reino Unido - 980.463 (31 de diciembre de 2017: 971.727)			
1.125.000	3SBio Inc 144A	2.553.592	3,38	17.675	Unilever Plc	980.463	1,30
6.531	51job Inc ADR	617.539	0,82	Estados Unidos de América - 1.684.974 (31 de diciembre de 2017: 1.227.373)			
20.592	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.879.018	5,13	37.200	Applied Materials Inc	1.684.974	2,23
8.842	Baidu Inc ADR	2.141.223	2,83	Total de inversiones en valores de renta variable			
18.702	China Biologic Products Holdings Inc	1.805.491	2,39	73.225.952		96,96	
2.366.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	1.017.924	1,35	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 802 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 14.715)			
732.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	718.375	0,95			802	0,00
18.030	Ctrip.com International Ltd ADR	865.530	1,15	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
69.152	Hollysys Automation Technologies Ltd	1.507.859	2,00	73.226.754		96,96	
18.998	JD.com Inc ADR	739.687	0,98	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (54.044) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (137))			
68.949	Tencent Holdings Ltd	3.459.621	4,58			(54.044)	(0,07)
Hong Kong - 4.121.191 (31 de diciembre de 2017: 3.542.876)				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
471.200	AIA Group Ltd	4.121.191	5,46	(54.044)		(0,07)	
India - 18.631.294 (31 de diciembre de 2017: 23.857.837)				Activo circulante neto			
35.996	Amara Raja Batteries Ltd	382.223	0,51	2.354.074		3,11	
516.074	Edelweiss Financial Services Ltd	2.235.957	2,96	Activo neto total			
90.122	Godrej Consumer Products Ltd	1.606.714	2,13	75.526.784		100,00	
59.167	Hindustan Unilever Ltd	1.413.307	1,87	Análisis de la cartera			
74.068	Housing Development Finance Corp Ltd	2.064.018	2,73	% de activos totales			
89.981	Indiabulls Housing Finance Ltd	1.496.411	1,98	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
593.916	ITC Ltd	2.296.911	3,04	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
51.000	Jubilant Foodworks Ltd	1.038.051	1,37	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
23.804	Maruti Suzuki India Ltd	3.062.973	4,06	Otros activos corrientes			
58.829	PVR Ltd	1.173.317	1,55				
161.336	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	542.359	0,72	Total de activos			
66.060	Titan Co Ltd	845.069	1,12	100,00			
485.789	Vakrangee Ltd	473.984	0,63				
Indonesia - 740.331 (31 de diciembre de 2017: 382.191)							
5.162.500	Surya Citra Media Tbk PT	740.331	0,98				
México - 2.064.510 (31 de diciembre de 2017: 3.042.603)							
113.657	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	989.607	1,31				
205.200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	1.074.903	1,42				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 G (Acc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	512.813	439.556	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		767
							USD 767
							EUR 659
Euro	Dólar estadounidense	3.054.008	3.604.125	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(46.451)	
Dólar estadounidense	Euro	95.889	82.698	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(447)	
Dólar estadounidense	Euro	58.401	50.348	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(251)	
							USD (47.149)
							EUR (40.504)
							Neto en USD (46.382)
							Neto en EUR (39.845)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	2.096	1.769	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		35
							USD 35
							EUR 30
Euro	Dólar estadounidense	175.704	207.353	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.673)	
Dólar estadounidense	Euro	5.527	4.766	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(26)	
Dólar estadounidense	Euro	3.850	3.319	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(17)	
							USD (2.716)
							EUR (2.333)
							Neto en USD (2.681)
							Neto en EUR (2.303)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	268.815	317.237	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4.089)	
Dólar estadounidense	Euro	8.440	7.279	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(39)	
Dólar estadounidense	Euro	10.108	8.721	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(51)	
							USD (4.179)
							EUR (3.590)

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Brasil - 843.727 (31 de diciembre de 2017: 1.023.353)				Suiza - 21.578.439 (31 de diciembre de 2017: 12.231.999)			
410.731	International Meal Co Alimentacao SA	843.727	0,27	98.131	ABB Ltd	2.132.789	0,68
Canadá - 8.813.853 (31 de diciembre de 2017: 8.621.984)				Tailandia - 895.665 (31 de diciembre de 2017: 1.765.227)			
60.132	Intact Financial Corp	4.256.249	1,36	149.300	Bangkok Bank PCL	895.665	0,29
114.108	Suncor Energy Inc	4.557.604	1,46	Reino Unido - 29.499.675 (31 de diciembre de 2017: 41.868.401)			
Francia - 13.212.158 (31 de diciembre de 2017: 10.634.872)				Estados Unidos de América - 142.663.788 (31 de diciembre de 2017: 140.706.017)			
39.682	BNP Paribas SA	2.451.633	0,79	117.227	Abbott Laboratories	7.183.084	2,30
15.897	L'Oreal SA	3.886.033	1,24	42.431	Accenture Plc	6.982.445	2,24
279.558	Vivendi SA	6.874.492	2,20	8.124	Alphabet Inc	9.156.154	2,93
Alemania - 17.838.574 (31 de diciembre de 2017: 16.938.636)				India - 2.093.463 (31 de diciembre de 2017: 3.684.660)			
138.142	Deutsche Post AG	4.501.717	1,44	112.528	Altria Group Inc	6.447.292	2,07
228.310	Infineon Technologies AG	5.788.350	1,85	2.233	Amazon.com Inc	3.800.041	1,22
65.801	SAP SE	7.548.507	2,42	42.823	Apple Inc	7.943.881	2,54
Hong Kong - 9.094.258 (31 de diciembre de 2017: 8.528.137)				Irlanda - 3.064.034 (31 de diciembre de 2017: 3.924.054)			
1.039.800	AIA Group Ltd	9.094.258	2,91	563.282	AIB Group Plc	3.064.034	0,98
Japón - 27.519.397 (31 de diciembre de 2017: 26.089.605)				Países Bajos - 18.904.485 (31 de diciembre de 2017: 16.581.824)			
48.800	Ebara Corp	1.518.590	0,49	359.390	RELX NV	7.646.360	2,45
215.600	Japan Tobacco Inc	6.029.979	1,93	119.816	Royal Dutch Shell Plc	4.163.586	1,34
106.800	Seven & i Holdings Co Ltd	4.661.066	1,49	126.315	Wolters Kluwer NV	7.094.539	2,27
113.200	Sony Corp	5.796.863	1,86	Noruega - 2.691.363 (31 de diciembre de 2017: 2.524.314)			
78.100	Sugi Holdings Co Ltd	4.535.977	1,45	138.012	DNB ASA	2.691.363	0,86
116.400	Suntory Beverage & Food Ltd	4.976.922	1,60	Corea del Sur - 4.130.390 (31 de diciembre de 2017: 3.926.120)			
Total de inversiones en valores de renta variable				Total de inversiones en valores de renta variable			
302.843.269				302.843.269			
96,99				96,99			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 11 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 9.409)				11 0,00			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
302.843.280				302.843.280			
96,99				96,99			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (8.876) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (60))	(8.876)	(0,00)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(8.876)	(0,00)						USD (170)	
Activo circulante neto	9.421.692	3,01							
Activo neto total	312.256.096	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		96,86							
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC);		0,00							
Otros activos corrientes		3,14							
Total de activos		100,00							
			BNY Mellon Global Equity Fund						
			Dólar estadounidense	Baht tailandés	95.814	3.179.949	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(170)
								USD (170)	
			BNY Mellon Global Equity Fund Clase de acciones EUR I (Hedged)						
			Euro	Dólar estadounidense	14.184	16.509	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2
			Euro	Dólar estadounidense	248	288	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1
			Dólar estadounidense	Euro	611	520	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6
			Dólar estadounidense	Euro	911	781	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2
			Dólar estadounidense	Euro	396	340	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-
								USD 11	
								EUR 9	
			Euro	Dólar estadounidense	566.890	669.003	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(8.622)
			Dólar estadounidense	Euro	1.508	1.298	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(5)
			Dólar estadounidense	Euro	789	681	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(5)
			Dólar estadounidense	Euro	14.335	12.368	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(73)
			Dólar estadounidense	Euro	16.522	14.184	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1)
								USD (8.706)	
								EUR (7.479)	
								Neto en USD (8.695)	
								Neto en EUR (7.470)	

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 8.874.902 (31 de diciembre de 2017: 11.064.784)				Reino Unido continuación			
1.239.267	Dexus	8.874.902	1,05	9.576.045	Centrica Plc	20.128.778	2,38
Francia - 42.929.580 (31 de diciembre de 2017: 53.690.329)				804.545	Diageo Plc	29.047.360	3,44
203.093	Sanofi	16.354.884	1,93	2.949.456	Informa Plc	32.239.786	3,82
810.657	Television Francaise 1	8.530.560	1,01	435.504	Unilever Plc	24.158.155	2,86
296.531	TOTAL SA	18.044.136	2,14	4.075.524	Vodafone Group Plc	9.833.992	1,16
Hong Kong - 12.838.887 (31 de diciembre de 2017: 15.234.687)				Estados Unidos de América - 390.382.441 (31 de diciembre de 2017: 446.325.521)			
1.404.500	Link REIT	12.838.887	1,52	846.702	CA Inc	30.070.621	3,56
India - 24.112.100 (31 de diciembre de 2017: 5.138.328)				1.058.822	Cisco Systems Inc	45.471.111	5,39
1.268.724	Infosys Ltd ADR	24.112.100	2,86	309.790	CMS Energy Corp	14.580.266	1,73
Israel - 12.116.481 (31 de diciembre de 2017: 15.428.247)				1.265.421	Coty Inc	17.684.258	2,09
1.790.832	Bank Hapoalim BM	12.116.481	1,44	115.491	Emerson Electric Co	7.922.105	0,94
Japón - 12.664.074 (31 de diciembre de 2017: 17.087.021)				236.954	Eversource Energy	13.806.125	1,63
452.800	Japan Tobacco Inc	12.664.074	1,50	301.482	Gilead Sciences Inc	21.206.244	2,51
Países Bajos - 44.873.429 (31 de diciembre de 2017: 62.330.345)				470.671	Maxim Integrated Products Inc	27.423.646	3,25
1.139.852	RELX NV	24.251.422	2,87	50.064	McDonald's Corp	7.826.255	0,93
593.442	Royal Dutch Shell Plc	20.622.007	2,44	272.780	Merck & Co Inc	16.452.726	1,95
Nueva Zelanda - 3.125.824 (31 de diciembre de 2017: 3.735.682)				289.313	Omnicom Group Inc	22.096.280	2,62
1.236.912	Spark New Zealand Ltd	3.125.824	0,37	215.338	Paychex Inc	14.633.294	1,73
Noruega - 15.141.603 (31 de diciembre de 2017: 21.219.862)				257.852	PepsiCo Inc	28.024.645	3,32
1.711.914	Orkla ASA	15.141.603	1,79	178.567	Philip Morris International Inc	14.582.674	1,73
República de Corea - 9.185.669 (31 de diciembre de 2017: 8.577.619)				155.068	Principal Financial Group Inc	8.213.177	0,97
1.143.208	Macquarie Korea Infrastructure Fund	9.185.669	1,09	181.901	Procter & Gamble Co/The	14.200.101	1,68
Suecia - 13.068.585 (31 de diciembre de 2017: 21.521.702)				455.050	QUALCOMM Inc	25.439.570	3,01
887.790	Hennes & Mauritz AB	13.068.585	1,55	234.913	Ralph Lauren Corp	29.818.682	3,53
Suiza - 70.541.611 (31 de diciembre de 2017: 91.085.906)				182.289	Verizon Communications Inc	9.272.130	1,10
177.492	Nestle SA	13.631.657	1,61	1.066.660	Western Union Co/The	21.658.531	2,57
290.495	Novartis AG	21.778.354	2,58	Total de inversiones en valores de renta variable			
74.556	Roche Holding AG	16.429.183	1,95	820.804.981		97,22	
63.325	Zurich Insurance Group AG	18.702.417	2,22	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4.309 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 4.202.204)			
Reino Unido - 160.949.795 (31 de diciembre de 2017: 194.743.524)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
2.625.308	BAE Systems Plc	22.352.926	2,65	820.809.290		97,22	
212.952	British American Tobacco Plc ADR	10.810.508	1,28	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (492.843) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.105.146))			
241.571	British American Tobacco Plc	12.378.290	1,47	(492.843)		(0,06)	
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				(492.843)			
				Activo circulante neto			
				23.975.182			
				Activo neto total			
				844.291.629			
				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			
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
				Otros activos corrientes			
				96,84			
				0,00			
				3,16			
				Total de activos			
				100,00			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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	7.837	10.258	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	39	Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Sheqel israelí	6.521	23.849	02-Jul-18	UBS AG	5	Dólar estadounidense	Euro	55.453	46.942	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	769		
						USD	44	Dólar estadounidense	Euro	86	74	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	-	
														USD	769
Won coreano	Dólar estadounidense	99.261.864	89.239	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(174)							EUR	661	
Dólar estadounidense	Euro	158.756	137.061	02-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(790)									
						USD	(964)	Euro	Dólar estadounidense	4.806.334	5.672.096	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(73.104)	
						Neto en USD	(920)	Dólar estadounidense	Euro	731.346	629.695	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.197)	
														USD	(75.301)
														EUR	(64.689)
														Neto en USD	(74.532)
														Neto en EUR	(64.028)
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund								
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	16.780	19.531	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3	Dólar estadounidense	Euro	23.661	20.299	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	15		
Euro	Dólar estadounidense	9.988	11.556	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	79							USD	15	
Dólar estadounidense	Euro	190.480	161.262	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.623							EUR	13	
Dólar estadounidense	Euro	3.086	2.623	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	31									
Dólar estadounidense	Euro	23.383	20.042	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	35									
Dólar estadounidense	Euro	175.817	150.488	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	511									
Dólar estadounidense	Euro	58.156	49.892	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	37									
Dólar estadounidense	Euro	11.656	9.867	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	162									
						USD	3.481								
						EUR	2.990								
Euro	Dólar estadounidense	6.568.789	7.752.021	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(99.910)							USD	(162.178)	
Euro	Dólar estadounidense	87.018	102.571	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.202)							EUR	(139.322)	
Dólar estadounidense	Euro	71.847	61.724	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(57)							Neto en USD	(162.163)	
Dólar estadounidense	Euro	19.546	16.780	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2)							Neto en EUR	(139.309)	
Dólar estadounidense	Euro	174.533	150.715	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.038)									
Dólar estadounidense	Euro	29.560	25.548	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(202)									
						USD	(102.411)								
						EUR	(87.978)								
						Neto en USD	(98.930)								
						Neto en EUR	(84.988)								
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund								
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	9.992.755	11.792.745	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(151.989)							USD	(151.989)	
														EUR	(130.569)

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Irlanda - 992.740				Alemania - 658.549			
(31 de diciembre de 2017: 1.067.426)				(31 de diciembre de 2017: 185.916)			
9.800	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	992.740	1,02	253.000	Nidda BondCo GmbH 144A 5,000% 30-Sep-2025	269.840	0,28
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 992.740 1,02				350.000	Tele Columbus AG 3,875% 02-May-2025	388.709	0,40
Renta fija				Irlanda - 272.359			
Canadá - 5.946.311				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 6.736.570)				272.359 0,28			
205.000	Bombardier Inc 144A 6,000% 15-Oct-2022	204.872	0,21	210.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 144A 5,500% 15-Sep-2024	272.359	0,28
285.000	Bombardier Inc 144A 7,500% 15-Mar-2025	297.825	0,31	Italia - 624.913			
295.000	Brookfield Residential Properties Inc 144A 6,375% 15-May-2025	296.475	0,31	(31 de diciembre de 2017: 569.088)			
205.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 6,500% 01-Mar-2024	192.700	0,20	310.000	Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	356.156	0,37
415.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 6,875% 01-Mar-2026	387.506	0,40	275.000	Telecom Italia SpA/Milano 144A 5,303% 30-May-2024	268.757	0,27
245.000	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250% 01-Abr-2023	240.100	0,25	Jersey - 996.181			
530.000	GFL Environmental Inc 144A 5,375% 01-Mar-2023	491.999	0,51	(31 de diciembre de 2017: 1.304.501)			
335.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,625% 15-Ene-2025	353.006	0,36	420.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd 144A 6,500% 15-Abr-2022	430.500	0,45
505.000	Mattamy Group Corp 144A 6,875% 15-Dic-2023	512.575	0,53	140.000	CPUK Finance Ltd 144A 4,875% 28-Ago-2025	185.395	0,19
320.000	Precision Drilling Corp 7,750% 15-Dic-2023	337.696	0,35	276.000	TVL Finance Plc 8,500% 15-May-2023	380.286	0,39
240.000	Teck Resources Ltd 6,000% 15-Ago-2040	234.600	0,24	Luxemburgo - 7.335.805			
115.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	115.288	0,12	(31 de diciembre de 2017: 8.608.787)			
315.000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 144A 7,750% 15-Abr-2026	294.525	0,30	100.000	Altice Financing SA 144A 6,625% 15-Feb-2023	98.470	0,10
605.000	Trinidad Drilling Ltd 144A 6,625% 15-Feb-2025	583.825	0,60	360.000	Altice Financing SA 144A 7,500% 15-May-2026	348.300	0,36
200.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,500% 01-Mar-2023	186.000	0,19	340.000	Altice Luxembourg SA 7,250% 15-May-2022	397.558	0,41
345.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,875% 15-May-2023	323.006	0,33	255.000	Altice Luxembourg SA 144A 7,625% 15-Feb-2025	233.006	0,24
500.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,125% 15-Abr-2025	461.250	0,47	260.000	Altice Luxembourg SA 144A 7,750% 15-May-2022	250.575	0,26
250.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 7,000% 15-Mar-2024	261.875	0,27	310.000	Amigo Luxembourg SA 7,625% 15-Ene-2024	420.017	0,43
165.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 9,000% 15-Dic-2025	171.188	0,18	135.000	ArcelorMittal 7,000% 15-Oct-2039	155.588	0,16
Islas Caimán - 813.781				160.000	ARD Finance SA 6,625% 15-Sep-2023	189.941	0,19
(31 de diciembre de 2017: 966.075)				680.000	ARD Finance SA 7,125% 15-Sep-2023	683.400	0,70
215.000	Noble Holding International Ltd 144A 7,875% 01-Feb-2026	221.450	0,23	405.000	ARD Securities Finance SARL 144A 8,750% 31-Ene-2023	414.112	0,43
265.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,250% 15-Ago-2022	263.675	0,27	425.000	Consolidated Energy Finance SA 144A 6,875% 15-Jun-2025	433.904	0,45
325.000	Shelf Drilling Holdings Ltd 144A 8,250% 15-Feb-2025	328.656	0,34	320.000	Crystal Almond SARL 10,000% 01-Nov-2021	395.490	0,41
Dinamarca - 410.968				105.000	Garfunkelux Holdco 2 SA 11,000% 01-Nov-2023	133.515	0,14
(31 de diciembre de 2017: -)				295.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8,500% 01-Nov-2022	378.257	0,39
350.000	DKT Finance ApS 7,000% 17-Jun-2023	410.968	0,42	245.000	Horizon Parent Holdings Sarl 8,250% 15-Feb-2022	297.878	0,31
Francia - 1.471.969				515.000	INEOS Group Holdings SA 144A 5,625% 01-Ago-2024	507.275	0,52
(31 de diciembre de 2017: 1.253.509)				165.000	Intelsat Jackson Holdings SA 7,250% 15-Oct-2020	164.588	0,17
230.000	3AB Optique Developpement SAS 4,000% 01-Oct-2023	257.526	0,27	335.000	Intelsat Jackson Holdings SA 7,500% 01-Abr-2021	333.325	0,34
330.000	Altice France SA/France 5,625% 15-May-2024	398.136	0,41	190.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 9,750% 15-Jul-2025	199.918	0,21
210.000	Altice France SA/France 144A 6,250% 15-May-2024	203.700	0,21	140.000	Kleopatra Holdings 1 SCA 8,500% 30-Jun-2023	123.420	0,13
265.000	La Financiere Atalian SASU 5,125% 15-May-2025	293.571	0,30	250.000	LHMC Finco Sarl 6,250% 20-Dic-2023	287.544	0,30
260.000	WFS Global Holding SAS 9,500% 15-Jul-2022	319.036	0,33	415.000	LSF10 Wolverine Investments SCA 5,000% 15-Mar-2024	477.091	0,49
				135.000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5,625% 15-Jul-2022	159.545	0,16
				255.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 144A 5,375% 01-Sep-2025	253.088	0,26

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Países Bajos - 1.502.319				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2017: 1.459.117)				(31 de diciembre de 2017: 1.459.117)			
		1.502.319	1,55	155.000	BWAY Holding Co 4,750% 15-Abr-2024	180.478	0,19
345.000	Alpha 2 BV 144A 8,750% 01-Jun-2023	344.569	0,36	740.000	BWAY Holding Co 144A 7,250% 15-Abr-2025	727.050	0,75
420.000	Constellium NV 144A 6,625% 01-Mar-2025	421.050	0,43	270.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	247.725	0,26
300.000	InterXion Holding NV 4,750% 15-Jun-2025	350.708	0,36	295.000	Carrizo Oil & Gas Inc 6,250% 15-Abr-2023	300.163	0,31
325.000	United Group BV 4,875% 01-Jul-2024	385.992	0,40	115.000	CB Escrow Corp 144A 8,000% 15-Oct-2025	108.100	0,11
España - 520.500				730.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	709.779	0,73
(31 de diciembre de 2017: 392.653)				410.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,750% 15-Feb-2026	402.825	0,41
500.000	Haya Finance 2017 SA 5,250% 15-Nov-2022	520.500	0,53	275.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,500% 01-Dic-2024	283.250	0,29
Reino Unido - 1.913.572				315.000	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dic-2023	317.359	0,33
(31 de diciembre de 2017: 1.524.663)				520.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 144A 5,750% 01-Mar-2025	492.050	0,51
190.000	Boparan Finance Plc 4,375% 15-Jul-2021	192.433	0,20	380.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	397.461	0,41
245.000	International Game Technology Plc 144A 6,500% 15-Feb-2025	252.963	0,26	460.000	Cheniere Energy Partners LP 144A 5,250% 01-Oct-2025	451.950	0,47
370.000	Jerrold Finco Plc 6,125% 15-Ene-2024	488.075	0,50	390.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	398.287	0,41
360.000	Travelport Corporate Finance Plc 144A 6,000% 15-Mar-2026	363.600	0,37	305.000	Cincinnati Bell Inc 144A 7,000% 15-Jul-2024	281.363	0,29
240.000	Tronox Finance Plc 144A 5,750% 01-Oct-2025	231.600	0,24	305.000	CIT Group Inc 5,000% 15-Ago-2022	309.575	0,32
315.000	Viridian Group FinanceCo Plc / Viridian Power and Energy 4,750% 15-Sep-2024	384.901	0,40	70.000	CIT Group Inc 5,250% 07-Mar-2025	71.050	0,07
Estados Unidos de América - 66.314.732				318.000	Cleveland-Cliffs Inc 144A 4,875% 15-Ene-2024	310.845	0,32
(31 de diciembre de 2017: 71.832.685)				255.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750% 01-Mar-2025	242.250	0,25
360.000	Advanced Disposal Services Inc 144A 5,625% 15-Nov-2024	358.200	0,37	330.000	Commercial Metals Co 144A 5,750% 15-Abr-2026	322.575	0,33
350.000	AES Corp/WA 6,000% 15-May-2026	363.125	0,37	200.000	CommScope Inc 144A 5,500% 15-Jun-2024	202.099	0,21
465.000	Ahern Rentals Inc 144A 7,375% 15-May-2023	455.700	0,47	290.000	CommScope Technologies LLC 144A 6,000% 15-Jun-2025	296.525	0,31
145.000	AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	138.112	0,14	600.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	593.250	0,61
350.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750% 15-Mar-2025	309.645	0,32	420.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	421.575	0,43
260.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625% 15-Jun-2024	247.569	0,26	330.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 144A 5,625% 15-Oct-2025	320.925	0,33
370.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	378.787	0,39	275.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	260.562	0,27
300.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	357.750	0,37	265.000	CSC Holdings LLC 144A 10,125% 15-Ene-2023	292.162	0,30
240.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dic-2024	256.200	0,26	235.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 9,250% 15-Jun-2023	242.931	0,25
500.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,750% 15-Jun-2025	490.625	0,51	395.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	406.356	0,42
251.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	248.490	0,26	205.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	193.151	0,20
255.000	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	259.463	0,27	560.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	592.442	0,61
385.000	Ascend Learning LLC 144A 6,875% 01-Ago-2025	390.309	0,40	310.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	290.238	0,30
160.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6,750% 01-Ago-2025	152.800	0,16	170.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Nov-2024	143.650	0,15
235.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6,875% 15-Feb-2021	237.644	0,24	185.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	162.125	0,17
475.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000% 15-Ago-2025	464.313	0,48	700.000	Eagle Holding Co II LLC 144A 7,625% 15-May-2022	707.875	0,73
505.000	Avantor Inc 144A 6,000% 01-Oct-2024	501.844	0,52	390.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	390.000	0,40
590.000	Beacon Roofing Supply Inc 144A 4,875% 01-Nov-2025	545.396	0,56	210.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	197.925	0,20
360.000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 144A 7,250% 01-Sep-2025	370.836	0,38	410.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A 5,500% 30-Ene-2026	398.725	0,41
400.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250% 15-Mar-2024	426.080	0,44	79.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375% 15-Ene-2023	63.595	0,07
575.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500% 15-Jul-2025	586.500	0,60	315.000	Engility Corp 8,875% 01-Sep-2024	330.356	0,34
				455.000	EnPro Industries Inc 5,875% 15-Sep-2022	466.375	0,48
				450.000	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp 8,500% 01-Nov-2021	470.812	0,49
				405.000	Everi Payments Inc 144A 7,500% 15-Dic-2025	410.062	0,42

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
250.000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc 144A 10,000% 15-Jul-2023	256.875	0,26	165.000	Mueller Water Products Inc 144A 5,500% 15-Jun-2026	165.825	0,17
600.000	Extraction Oil & Gas Inc 144A 5,625% 01-Feb-2026	581.250	0,60	555.000	Multi-Color Corp 144A 4,875% 01-Nov-2025	519.619	0,54
335.000	FBM Finance Inc 144A 8,250% 15-Ago-2021	350.209	0,36	520.000	Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023	514.150	0,53
345.000	First Data Corp 144A 5,375% 15-Ago-2023	349.657	0,36	190.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	194.988	0,20
410.000	First Data Corp 144A 7,000% 01-Dic-2023	427.663	0,44	260.000	New Albertsons LP 8,000% 01-May-2031	214.500	0,22
305.000	First Quality Finance Co Inc 144A 5,000% 01-Jul-2025	280.509	0,29	295.000	Novelis Corp 144A 5,875% 30-Sep-2026	282.463	0,29
270.000	Flex Acquisition Co Inc 144A 7,875% 15-Jul-2026	269.325	0,28	110.000	Novelis Corp 144A 6,250% 15-Ago-2024	109.725	0,11
375.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	332.813	0,34	285.000	NRG Energy Inc 144A 5,750% 15-Ene-2028	283.219	0,29
140.000	Frontier Communications Corp 144A 8,500% 01-Abr-2026	135.699	0,14	200.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	213.750	0,22
315.000	Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	284.288	0,29	280.000	NVA Holdings Inc/United States 144A 6,875% 01-Abr-2026	279.650	0,29
375.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,625% 15-Jun-2024	350.625	0,36	350.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 144A 6,625% 15-May-2022	343.875	0,35
150.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	148.313	0,15	380.000	PDC Energy Inc 6,125% 15-Sep-2024	388.075	0,40
50.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	48.000	0,05	605.000	Pisces Midco Inc 144A 8,000% 15-Abr-2026	584.914	0,60
535.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 10,000% 30-Nov-2024	597.863	0,62	510.000	Platform Specialty Products Corp 144A 5,875% 01-Dic-2025	497.734	0,51
297.000	GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	288.832	0,30	765.000	Polaris Intermediate Corp 144A 8,500% 01-Dic-2022	786.994	0,81
215.000	Gray Television Inc 144A 5,125% 15-Oct-2024	205.325	0,21	60.000	Post Holdings Inc 144A 5,000% 15-Ago-2026	55.800	0,06
420.000	Gray Television Inc 144A 5,875% 15-Jul-2026	400.050	0,41	395.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	385.619	0,40
505.000	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 5,750% 01-Dic-2025	491.112	0,51	365.000	Prestige Brands Inc 144A 6,375% 01-Mar-2024	363.175	0,37
205.000	Griffon Corp 5,250% 01-Mar-2022	199.629	0,21	461.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	490.965	0,51
370.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A 7,375% 15-Dic-2023	386.650	0,40	110.000	Quicken Loans Inc 144A 5,250% 15-Ene-2028	101.855	0,10
490.000	Gulfport Energy Corp 6,000% 15-Oct-2024	471.625	0,49	505.000	Quicken Loans Inc 144A 5,750% 01-May-2025	498.688	0,51
465.000	H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	457.734	0,47	530.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,625% 15-Feb-2025	487.600	0,50
255.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	265.838	0,27	155.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,875% 15-Feb-2023	149.575	0,15
200.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	197.250	0,20	395.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7,000% 15-Jul-2024	404.875	0,42
300.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	312.000	0,32	260.000	Riverbed Technology Inc 144A 8,875% 01-Mar-2023	248.950	0,26
335.000	HCA Inc 7,500% 15-Feb-2022	365.569	0,38	865.000	RP Crown Parent LLC 144A 7,375% 15-Oct-2024	892.853	0,92
245.000	Hexion Inc 6,625% 15-Abr-2020	230.912	0,24	535.000	Sanchez Energy Corp 6,125% 15-Ene-2023	363.800	0,37
530.000	Hillman Group Inc/The 144A 6,375% 15-Jul-2022	511.450	0,53	690.000	Scientific Games International Inc 5,500% 15-Feb-2026	763.622	0,79
915.000	HUB International Ltd 144A 7,000% 01-May-2026	908.137	0,94	180.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	192.535	0,20
570.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,875% 01-Feb-2022	573.562	0,59	295.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Jul-2022	287.625	0,30
250.000	Infor US Inc 5,750% 15-May-2022	297.939	0,31	200.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Nov-2023	188.750	0,19
415.000	Jagged Peak Energy LLC 144A 5,875% 01-May-2026	407.737	0,42	325.000	Sinclair Television Group Inc 144A 5,625% 01-Ago-2024	322.562	0,33
125.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A 7,000% 15-Abr-2025	462.244	0,48	200.000	Sirius XM Radio Inc 144A 5,000% 01-Ago-2027	187.000	0,19
470.000	Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 9,000% 15-Ago-2023	430.050	0,44	255.000	Spectrum Brands Inc 5,750% 15-Jul-2025	253.090	0,26
665.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250% 01-Oct-2025	621.775	0,64	35.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	33.250	0,03
365.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	357.244	0,37	200.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	213.250	0,22
125.000	Matador Resources Co 6,875% 15-Abr-2023	130.781	0,13	445.000	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	452.788	0,47
310.000	Mercer International Inc 144A 5,500% 15-Ene-2026	301.475	0,31	120.000	Sprint Corp 7,625% 01-Mar-2026	120.900	0,12
125.000	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	128.438	0,13	440.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	454.300	0,47
303.000	Meredith Corp 144A 6,875% 01-Feb-2026	297.697	0,31	515.000	SRC Energy Inc 144A 6,250% 01-Dic-2025	515.000	0,53
675.000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7,125% 01-Jun-2024	695.250	0,72	420.000	Station Casinos LLC 144A 5,000% 01-Oct-2025	397.068	0,41
				290.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	295.438	0,30

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Préstamos apalancados			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América - 1.764.700 (31 de diciembre de 2017: 1.253.223)			
540.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	514.350	0,53	318.396	Almonde Inc Term Loan 5,807% 16-Jun-2024	313.222	0,32
380.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 144A 5,875% 15-Abr-2026	382.375	0,39	555.000	Asurion Corp Term Loan 7,880% 04-Ago-2025	555.233	0,57
355.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,875% 15-Abr-2023	357.663	0,37	392.785	Capital Automotive L.P. Term Loan B 24 7,880% 24-Mar-2025	394.995	0,41
615.000	Team Health Holdings Inc 144A 6,375% 01-Feb-2025	527.362	0,54	500.000	Mayfield Agency Borrower Inc Term Loan 4,500% 31-Ene-2025	501.250	0,52
495.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6,750% 01-Jun-2025	478.913	0,49	Total inversiones en préstamos apalancados 1.764.700 1,82			
315.000	Tenet Healthcare Corp 144A 5,125% 01-May-2025	301.219	0,31	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 85.759 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 607.631)			
295.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	293.894	0,30	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 91.625.158 94,41			
360.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	375.750	0,39	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (495.740) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (296.085))			
283.000	TI Group Automotive Systems LLC 144A 8,750% 15-Jul-2023	296.103	0,31	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (495.740) (0,51)			
85.000	T-Mobile USA Inc 4,500% 01-Feb-2026	78.946	0,08	Activo circulante neto 5.924.540 6,10			
440.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	454.850	0,47	Activo neto total 97.053.958 100,00			
220.000	T-Mobile USA Inc 6,375% 01-Mar-2025	228.250	0,24	Análisis de la cartera % de activos totales			
170.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	177.225	0,18	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
610.000	Townsquare Media Inc 144A 6,500% 01-Abr-2023	554.337	0,57	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
355.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	358.550	0,37	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
360.000	TTM Technologies Inc 144A 5,625% 01-Oct-2025	353.700	0,36	Otros activos corrientes			
625.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	626.563	0,65	Total de activos 100,00			
440.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	443.718	0,46				
190.000	United States Steel Corp 6,250% 15-Mar-2026	189.217	0,19				
235.000	Univar USA Inc 144A 6,750% 15-Jul-2023	242.638	0,25				
610.000	Universal Hospital Services Inc 7,625% 15-Ago-2020	612.288	0,63				
513.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 144A 6,875% 01-Abr-2026	534.161	0,55				
575.000	USIS Merger Sub Inc 144A 6,875% 01-May-2025	573.563	0,59				
195.000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 8,500% 31-Ene-2027	196.950	0,20				
170.000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 144A 3,875% 15-Nov-2025	214.269	0,22				
595.000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 144A 5,750% 15-Jul-2025	572.687	0,59				
645.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc 144A 6,750% 15-Jun-2022	667.581	0,69				
325.000	ViaSat Inc 144A 5,625% 15-Sep-2025	306.313	0,32				
280.000	Vistra Energy Corp 7,625% 01-Nov-2024	300.300	0,31				
140.000	Vistra Energy Corp 144A 8,000% 15-Ene-2025	151.375	0,16				
215.000	W/S Packaging Holdings Inc 144A 9,000% 15-Abr-2023	219.837	0,23				
395.000	Waste Pro USA Inc 144A 5,500% 15-Feb-2026	378.213	0,39				
515.000	West Corp 144A 8,500% 15-Oct-2025	473.800	0,49				
415.000	West Street Merger Sub Inc 144A 6,375% 01-Sep-2025	398.400	0,41				
410.000	Whiting Petroleum Corp 144A 6,625% 15-Ene-2026	422.813	0,44				
630.000	William Lyon Homes Inc 5,875% 31-Ene-2025	597.712	0,62				
140.000	William Lyon Homes Inc 144A 6,000% 01-Sep-2023	138.909	0,14				
270.000	Wrangler Buyer Corp 144A 6,000% 01-Oct-2025	256.500	0,26				
385.000	York Risk Services Holding Corp 144A 8,500% 01-Oct-2022	355.205	0,37				
310.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 144A 5,750% 15-Ene-2027	304.575	0,31				
Total de inversiones en valores de renta fija		88.781.959	91,48				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Dólar estadounidense	Euro	3,615,389	3,090,000	31-Jul-18	Goldman Sachs	10,956	Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							
Dólar estadounidense	Euro	3,264,772	2,790,000	31-Jul-18	Goldman Sachs	10,284	Euro	Dólar estadounidense	670	792	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(11)	
Dólar estadounidense	Euro	6,060,454	5,180,000	31-Jul-18	Barclays Bank PLC	18,071	Euro	Dólar estadounidense	92	108	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1)	
Dólar estadounidense	Euro	140,374	120,000	31-Jul-18	Morgan Stanley	396	Euro	Dólar estadounidense	4,384,107	5,173,814	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(66,682)	
Dólar estadounidense	Sterling	4,258,423	3,210,000	31-Jul-18	Barclays Bank PLC	35,132	Euro	Dólar estadounidense	3,971	4,639	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(13)	
Dólar estadounidense	Sterling	1,074,710	810,000	31-Jul-18	Goldman Sachs	9,020	Dólar estadounidense	Euro	1,405	1,211	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6)	
Dólar estadounidense	Sterling	199,052	150,000	31-Jul-18	Goldman Sachs	1,702	Dólar estadounidense	Euro	2,417	2,089	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(17)	
						USD							USD	(66,734)
Euro	Dólar estadounidense	3,750,000	4,387,097	31-Jul-18	Goldman Sachs	(12,785)							EUR	(57,329)
Sterling	Dólar estadounidense	790,000	1,048,055	31-Jul-18	Goldman Sachs	(8,678)							Neto en USD	(66,536)
Sterling	Dólar estadounidense	390,000	517,421	31-Jul-18	Morgan Stanley	(4,311)							Neto en EUR	(57,159)
						USD								
						USD								
						Neto en USD								
						USD								
						EUR								
						EUR								
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR X (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	788,336	930,339	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(11,991)	Euro	Dólar estadounidense	25,708,458	30,339,308	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(391,023)	
Dólar estadounidense	Euro	36,706	31,696	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(218)							USD	(391,023)
						USD							EUR	(335,916)
						EUR								
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global High Yield Bond Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	1,211	1,404	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6	Euro	Dólar estadounidense	1,211	1,404	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6	
Euro	Dólar estadounidense	657	763	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2	Euro	Dólar estadounidense	11,970	13,849	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	95	
Euro	Dólar estadounidense	11,970	13,849	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	95	Dólar estadounidense	Euro	4,949	4,206	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	49	
Dólar estadounidense	Euro	4,949	4,206	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	49	Dólar estadounidense	Euro	2,094	1,792	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6	
Dólar estadounidense	Euro	2,094	1,792	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6	Dólar estadounidense	Euro	1,325	1,137	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1	
Dólar estadounidense	Euro	1,325	1,137	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1	Dólar estadounidense	Euro	2,842	2,406	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	39	
Dólar estadounidense	Euro	2,842	2,406	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	39							USD	198
						EUR							EUR	170

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - 186 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 8.676)		
	Australia - 2.850.822					
	(31 de diciembre de 2017: 2.204.909)	2.850.822	4,20		186	0,00
20.000	CSL Ltd	2.850.822	4,20	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	66.342.701	97,72
	Dinamarca - 1.975.133			Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.815) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)		
	(31 de diciembre de 2017: 1.638.397)	1.975.133	2,91		(2.815)	(0,00)
42.500	Novo Nordisk A/S	1.975.133	2,91	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(2.815)	(0,00)
	Francia - 7.065.743			Activo circulante neto	1.548.945	2,28
	(31 de diciembre de 2017: 6.542.510)	7.065.743	10,41	Activo neto total	67.888.831	100,00
17.000	Air Liquide SA	2.140.111	3,15	Análisis de la cartera		
9.900	L'Oreal SA	2.436.529	3,59	% de activos totales		
7.450	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.489.103	3,67	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
	Alemania - 2.692.405			Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
	(31 de diciembre de 2017: 2.239.041)	2.692.405	3,96	Otros activos corrientes		
23.300	SAP SE	2.692.405	3,96	Total de activos		100,00
	Hong Kong - 2.706.304					
	(31 de diciembre de 2017: 2.638.445)	2.706.304	3,99			
309.400	AIA Group Ltd	2.706.304	3,99			
	Japón - 4.626.812					
	(31 de diciembre de 2017: 5.044.786)	4.626.812	6,81			
10.500	FANUC Corp	2.085.490	3,07			
4.500	Keyence Corp	2.541.322	3,74			
	España - 2.288.989					
	(31 de diciembre de 2017: 2.334.325)	2.288.989	3,37			
67.000	Industria de Diseño Textil SA	2.288.989	3,37			
	Suiza - 2.404.998					
	(31 de diciembre de 2017: 5.710.460)	2.404.998	3,54			
10.800	Roche Holding AG	2.404.998	3,54			
	Taiwán - 2.285.312					
	(31 de diciembre de 2017: 2.193.474)	2.285.312	3,37			
62.500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.285.312	3,37			
	Reino Unido - 1.900.543					
	(31 de diciembre de 2017: 2.155.907)	1.900.543	2,80			
23.080	Reckitt Benckiser Group Plc	1.900.543	2,80			
	Estados Unidos de América - 35.545.454					
	(31 de diciembre de 2017: 28.555.553)	35.545.454	52,36			
12.200	3M Co	2.400.411	3,54			
3.500	Adobe Systems Inc	852.565	1,26			
2.490	Alphabet Inc	2.778.168	4,09			
31.900	Cognizant Technology Solutions Corp	2.519.621	3,71			
28.500	Colgate-Palmolive Co	1.847.227	2,72			
16.700	Ecolab Inc	2.343.762	3,45			
26.700	EOG Resources Inc	3.323.216	4,89			
35.900	Gilead Sciences Inc	2.543.695	3,75			
1.900	Intuitive Surgical Inc	908.713	1,34			
15.500	Johnson & Johnson	1.881.002	2,77			
15.600	Mastercard Inc	3.066.492	4,52			
45.400	NIKE Inc	3.618.834	5,33			
39.400	Schlumberger Ltd	2.641.573	3,89			
40.600	Starbucks Corp	1.983.513	2,92			
29.800	TJX Cos Inc/The	2.836.662	4,18			
Total de inversiones en valores de renta variable		66.342.515	97,72			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Leaders Fund							
Dólar estadounidense	Yen japonés	24.059	2.657.419	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		57
							USD 57
BNY Mellon Global Leaders Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	6.526	7.569	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		57
Euro	Dólar estadounidense	4.961	5.736	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		62
							USD 119
							EUR 102
Dólar estadounidense	Euro	5.732	4.961	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(62)
Euro	Dólar estadounidense	139.748	164.722	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.401)
Dólar estadounidense	Euro	3.570	3.057	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(3)
							USD (1.466)
							EUR (1.255)
							Neto en USD (1.347)
							Neto en EUR (1.153)
BNY Mellon Global Leaders Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	968	820	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		10
							USD 10
							EUR 9
Euro	Dólar estadounidense	134.336	158.342	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.347)
Dólar estadounidense	Euro	3.339	2.860	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(2)
							USD (1.349)
							EUR (1.155)
							Neto en USD (1.339)
							Neto en EUR (1.146)

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 4.037.662				Colombia - 924.632			
(31 de diciembre de 2017: 5.380.140)				(31 de diciembre de 2017: 692.156)			
13.650.000	Argentina POM Política Monetaria		5,74	1.411.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	569.320	0,81
	40,000% 21-Jun-2020 FRN	499.425	0,71	375.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	355.312	0,51
625.000	Argentine Republic Government International Bond			Croacia - 433.983			
	5,250% 15-Ene-2028	623.120	0,89	(31 de diciembre de 2017: -)			
550.000	Argentine Republic Government International Bond			375.000	Croatia Government International Bond	433.983	0,62
	6,875% 26-Ene-2027	493.768	0,70		2,700% 15-Jun-2028	433.983	0,62
280.408	Argentine Republic Government International Bond			Francia - 293.568			
	8,280% 31-Dic-2033	277.954	0,39	(31 de diciembre de 2017: 276.539)			
5.100.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina			125.000	BNP Paribas SA 1,125% 10-Oct-2023	145.733	0,21
	35,522% 29-Mar-2024 FRN	153.859	0,22	125.000	Credit Agricole SA 2,625% 17-Mar-2027	147.835	0,21
31.200.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER			Alemania - 1.016.011			
	3,750% 08-Feb-2019	1.187.304	1,69	(31 de diciembre de 2017: 1.077.507)			
475.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			500.000	Allianz Finance II BV 5,750% 08-Jul-2041 VAR	658.211	0,94
	5,750% 15-Jun-2019	469.276	0,67	200.000	Allianz SE 3,375% Perpetual VAR	243.269	0,34
250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			100.000	Volkswagen International Finance NV		
	9,125% 16-Mar-2024	242.500	0,34		1,875% 30-Mar-2027	114.531	0,16
3.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			Ghana - 399.842			
	35,261% 31-May-2022 FRN	90.456	0,13	(31 de diciembre de 2017: 445.332)			
Australia - 485.282				200.000	Ghana Government International Bond 144A	195.008	0,28
(31 de diciembre de 2017: -)					7,625% 16-May-2029		
658.312	Driver Australia Five Trust 2,920% 21-Jul-2026	485.282	0,69	200.000	Ghana Government International Bond	204.834	0,29
Bélgica - 163.249				Grecia - 543.556			
(31 de diciembre de 2017: 274.911)				(31 de diciembre de 2017: -)			
220.000	FBG Finance Pty Ltd 3,250% 06-Sep-2022	163.249	0,23	500.000	Hellenic Republic Government Bond	543.556	0,77
Brasil - 2.392.755					3,900% 30-Ene-2033	543.556	0,77
(31 de diciembre de 2017: 769.169)				Irlanda - 684.128			
4.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		3,40	(31 de diciembre de 2017: -)			
	10,000% 01-Ene-2027	949.606	1,35	150.000	AerCap Ireland Capital DAC /	684.128	0,97
275.000	Natura Cosmeticos SA 5,375% 01-Feb-2023	263.659	0,37		AerCap Global Aviation Trust 4,500% 15-May-2021	152.863	0,22
492.000	Petrobras Global Finance BV 5,299% 27-Ene-2025	455.641	0,65	515.000	AerCap Ireland Capital DAC /		
785.000	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	723.849	1,03		AerCap Global Aviation Trust 5,000% 01-Oct-2021	531.265	0,75
Canadá - 959.803				Israel - 490.112			
(31 de diciembre de 2017: 502.639)				(31 de diciembre de 2017: -)			
333.268	Canadian Government Real Return Bond		1,37	225.000	Israel Chemicals Ltd 144A 6,375% 31-May-2038	222.829	0,32
	0,500% 01-Dic-2050	254.754	0,36	225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
75.000	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Abr-2027	72.226	0,10		3,250% 15-Abr-2022	267.283	0,38
100.000	Enbridge Inc 5,500% 15-Jul-2077 VAR	90.250	0,13	Italia - 435.604			
220.000	Ford Auto Securitization Trust 144A			(31 de diciembre de 2017: 1.189.409)			
	2,713% 15-Sep-2023	165.623	0,24	100.000	Assicurazioni Generali SpA 5,500% 27-Oct-2047 VAR	123.392	0,18
300.000	Ford Auto Securitization Trust 144A			225.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	219.275	0,31
	2,841% 15-Ene-2024	226.381	0,32	79.653	SME Grecale 2017 Srl 0,017% 22-Mar-2056 FRN	92.937	0,13
150.000	TransCanada PipeLines Ltd 4,250% 15-May-2028	150.569	0,22	Costa de Marfil - 592.447			
Chile - 731.442				(31 de diciembre de 2017: 131.166)			
(31 de diciembre de 2017: 891.318)				100.000	Ivory Coast Government International Bond		
465.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos		1,04		5,125% 15-Jun-2025	117.155	0,17
	4,500% 01-Mar-2021	731.442	1,04	425.000	Ivory Coast Government International Bond	475.292	0,67
China - 546.135					5,250% 22-Mar-2030		
(31 de diciembre de 2017: 414.134)				Costa de Marfil - 592.447			
375.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd		0,78	(31 de diciembre de 2017: 131.166)			
	2,500% 13-Sep-2022	357.326	0,51	100.000	Ivory Coast Government International Bond		
200.000	Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Ene-2028	188.809	0,27		5,125% 15-Jun-2025	117.155	0,17

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Jamaica - 246.090				Nigeria continuación			
(31 de diciembre de 2017: 320.717)				(31 de diciembre de 2017: 1.643.358)			
325.000	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	246.090	0,35	183.108.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 20-Sep-2018	492.791	0,70
				16.500.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	43.952	0,06
Japón - 5.958.475				Portugal - 191.685			
(31 de diciembre de 2017: 4.733.218)				(31 de diciembre de 2017: 1.643.358)			
75.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20-Dic-2024	703.441	1,00	200.000	EDP Finance BV 144A 3,625% 15-Jul-2024	191.685	0,27
219.542.400	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	2.081.986	2,96				
148.430.326	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2026	1.414.942	2,01				
104.930.688	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	1.003.422	1,43				
180.000	OSCAR US Funding Trust VI LLC 144A 3,300% 10-May-2024	180.215	0,26				
100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC 2,450% 10-Dic-2021	98.964	0,14				
100.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC 2,760% 10-Dic-2024	98.486	0,14				
375.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC 3,500% 12-May-2025	377.019	0,54				
Kazajistán - 200.688				Qatar - 374.143			
(31 de diciembre de 2017: 352.339)				(31 de diciembre de 2017: -)			
200.000	KazMunayGas National Co JSC 4,750% 24-Abr-2025	200.688	0,29	375.000	Qatar Government International Bond 5,103% 23-Abr-2048	374.143	0,53
Kenia - 427.280				Rumanía - 1.088.854			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
250.000	Kenya Government International Bond 144A 7,250% 28-Feb-2028	240.001	0,34	975.000	Romanian Government International Bond 144A 2,500% 08-Feb-2030	1.088.854	1,55
200.000	Kenya Government International Bond 144A 8,250% 28-Feb-2048	187.279	0,27				
Luxemburgo - 138.218				Rusia - 2.537.536			
(31 de diciembre de 2017: 149.001)				(31 de diciembre de 2017: 2.414.952)			
125.000	INEOS Finance Plc 2,125% 15-Nov-2025	138.218	0,20	450.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	510.418	0,73
México - 1.832.754				Arabia Saudí - 536.371			
(31 de diciembre de 2017: 1.796.378)				(31 de diciembre de 2017: 322.592)			
28.785.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	1.507.064	2,14	575.000	Saudi Government International Bond 4,625% 04-Oct-2047	536.371	0,76
150.000	Nemak SAB de CV 144A 3,250% 15-Mar-2024	175.144	0,25				
165.000	Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	150.546	0,22				
Marruecos - 263.522				Senegal - 963.011			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 501.031)			
250.000	OCP SA 6,875% 25-Abr-2044	263.522	0,37	300.000	Senegal Government International Bond 144A 4,750% 13-Mar-2028	325.043	0,46
Países Bajos - 357.070				España - 1.668.617			
(31 de diciembre de 2017: 824.068)				(31 de diciembre de 2017: 1.315.005)			
350.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	357.070	0,51	176.554	Driver Espana Five FDT 0,030% 21-Dic-2028 FRN	206.320	0,29
				1.150.000	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.462.297	2,08
Nueva Zelanda - 2.280.173				Sudáfrica - 290.167			
(31 de diciembre de 2017: 2.895.677)				(31 de diciembre de 2017: 3.255.991)			
3.010.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	2.280.173	3,24	300.000	Anglo American Capital Plc 4,500% 15-Mar-2028	290.167	0,41
Nigeria - 1.768.812				Sri Lanka - 215.980			
(31 de diciembre de 2017: 209.200)				(31 de diciembre de 2017: 447.128)			
400.000	Nigeria Government International Bond 7,143% 23-Feb-2030	377.534	0,54	225.000	Sri Lanka Government International Bond 5,750% 18-Abr-2023	215.980	0,31
43.364.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	118.671	0,17				
192.282.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 16-Ago-2018	523.821	0,75				
78.608.000	Nigeria Treasury Bill 0,000% 13-Sep-2018	212.043	0,30				
Supranacional - 892.490				Supranacional - 892.490			
(31 de diciembre de 2017: 1.459.423)				(31 de diciembre de 2017: 1.459.423)			
				350.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,500% 06-May-2021	360.024	0,51
				175.000	European Investment Bank 1,125% 16-Sep-2021	128.035	0,18
				375.000	European Investment Bank 2,700% 12-Ene-2023	276.299	0,40
				9.380.000	International Finance Corp 6,300% 25-Nov-2024	128.132	0,18

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Suiza - 557.282				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2017: 542.087)				30.000	CarMax Auto Owner Trust 2018-1 3,370% 15-Jul-2024	29.790	0,04
475.000	Credit Suisse Group AG 144A 4,282% 09-Ene-2028	461.184	0,65	175.000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 3,544% 15-Nov-2050 VAR	172.001	0,24
100.000	Glencore Funding LLC 3,000% 27-Oct-2022	96.098	0,14	150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,375% 01-May-2047	137.085	0,19
Turquía - 496.225				150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5,750% 01-Abr-2048	145.245	0,21
(31 de diciembre de 2017: 1.944.381)				175.000	Cheniery Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	173.906	0,25
615.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	496.225	0,71	105.000	Cheniery Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	103.163	0,15
Ucrania - 419.763				125.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	121.975	0,17
(31 de diciembre de 2017: 662.966)				122.093	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A 3,170% 17-Abr-2023	122.080	0,17
325.000	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	205.327	0,29	115.658	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C3 6,015% 15-May-2046 VAR	118.093	0,17
250.000	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	214.436	0,31	900.000	Colony American Homes Single-Family Rental Pass-Through Certificates 5,696% 17-Jul-2032 FRN	903.155	1,28
Emiratos Árabes Unidos - 446.563				280	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 3,323% 17-Dic-2033 FRN	281	0,00
(31 de diciembre de 2017: 930.036)				300.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,923% 15-Ago-2035 FRN	300.407	0,43
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,600% 02-Nov-2047	183.236	0,26	100.000	Concho Resources Inc 3,750% 01-Oct-2027	95.757	0,14
230.000	DP World Ltd 6,850% 02-Jul-2037	263.327	0,37	25.000	Concho Resources Inc 4,875% 01-Oct-2047	25.266	0,04
Reino Unido - 3.991.842				88.475	Conn Funding II LP 2,730% 15-Jul-2020	88.465	0,13
(31 de diciembre de 2017: 3.408.145)				125.000	Continental Resources Inc/OK 3,800% 01-Jun-2024	122.171	0,17
350.000	Barclays Plc 4,972% 16-May-2029 VAR	346.483	0,49	75.000	Corning Inc 4,375% 15-Nov-2057	65.685	0,09
300.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual VAR	309.784	0,44	175.000	Cox Communications Inc 3,350% 15-Sep-2026	162.112	0,23
125.000	BAT International Finance Plc 2,250% 16-Ene-2030	145.564	0,21	750.000	CSMC Trust 2015-GLPA 144A 3,881% 15-Nov-2037	762.419	1,08
275.000	HSBC Holdings Plc 4,375% 23-Nov-2026	270.531	0,39	425.000	CVS Health Corp 4,300% 25-Mar-2028	418.914	0,60
275.000	HSBC Holdings Plc 6,250% Perpetual VAR	268.469	0,38	100.000	Dell Equipment Finance Trust 2017-2 2,470% 24-Oct-2022	98.635	0,14
325.000	Lloyds Banking Group Plc 3,750% 11-Ene-2027	307.382	0,44	175.000	Dell International LLC / EMC Corp 3,480% 01-Jun-2019	175.497	0,25
225.000	Rolls-Royce Plc 0,875% 09-May-2024	259.757	0,37	150.000	Dell International LLC / EMC Corp 6,020% 15-Jun-2026	157.927	0,22
450.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3,875% 12-Sep-2023	436.783	0,62	175.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	171.062	0,24
300.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 8,625% Perpetual VAR	319.635	0,45	550.000	Digital Euro Finco LLC 2,625% 15-Abr-2024	681.155	0,97
900.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	1.123.422	1,60	250.000	Dominion Energy Inc 2,962% 01-Jul-2019	249.498	0,35
150.000	Virgin Media Finance Plc 7,000% 15-Abr-2023	204.032	0,29	175.000	Drive Auto Receivables Trust 2017-3 2,800% 15-Jul-2022	174.474	0,25
Estados Unidos de América - 22.500.864				275.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2 3,630% 15-Ago-2024	275.414	0,39
(31 de diciembre de 2017: 29.973.334)				275.000	DT Auto Owner Trust 2018-2 144A 3,670% 15-Mar-2024	275.027	0,39
125.000	Abbott Laboratories 3,750% 30-Nov-2026	122.881	0,17	150.000	Energy Transfer Partners LP 4,750% 15-Ene-2026	148.795	0,21
310.000	AbbVie Inc 1,375% 17-May-2024	366.196	0,52	145.000	Energy Transfer Partners LP 6,250% Perpetual VAR	132.222	0,19
200.000	Amazon.com Inc 3,150% 22-Ago-2027	191.959	0,27	60.000	EQT Corp 3,000% 01-Oct-2022	57.858	0,08
25.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	24.219	0,03	295.000	EQT Corp 3,900% 01-Oct-2027	276.076	0,39
80.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	79.200	0,11	85.000	First Data Corp 7,000% 01-Dic-2023	88.662	0,13
117.158	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A 3,678% 17-Dic-2036	117.554	0,17	1.000.000	General Electric Co 5,000% Perpetual VAR	985.350	1,40
100.000	American International Group Inc 4,200% 01-Abr-2028	98.055	0,14	250.000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 1,008% 20-Jun-2026 FRN	328.902	0,47
125.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4 2,740% 08-Dic-2022	123.132	0,17	165.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	163.399	0,23
275.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 3,500% 18-Ene-2024	276.564	0,39	370.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	348.370	0,50
50.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3,500% 01-Dic-2022	48.906	0,07	75.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,691% 05-Jun-2028 VAR	70.885	0,10
250.000	Bank of America Corp 1,662% 25-Abr-2028 VAR	292.055	0,42				
365.000	Bank of America Corp 3,366% 23-Ene-2026 VAR	350.795	0,50				
175.000	Bank of America Corp 3,970% 05-Mar-2029 VAR	171.505	0,24				
100.000	Bank of America Corp 4,250% 22-Oct-2026	98.459	0,14				
9.390	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 6,452% 11-Jun-2050 VAR	9.382	0,01				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
150.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,814% 23-Abr-2029 VAR	142.330	0,20	150.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 144A 3,200% 16-Ene-2024	150.082	0,21
100.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	92.000	0,13	275.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 144A 3,500% 16-Ene-2024	275.931	0,39
110.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,750% 01-Jul-2027	104.592	0,15	100.000	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	121.375	0,17
516.892	Impac CMB Trust Series 2004-7 3,096% 25-Nov-2034 FRN	462.734	0,66	165.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 5,750% 15-Ene-2027	162.112	0,23
175.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	175.437	0,25	Uruguay - 275.453			
200.000	Invitation Homes Trust 3,000% 17-Jul-2037 FRN	200.491	0,29	(31 de diciembre de 2017: 418.848)			
100.000	Kinder Morgan Inc/DE 4,300% 01-Jun-2025	99.681	0,14	4.350.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	119.820	0,17
150.000	Kinder Morgan Inc/DE 5,550% 01-Jun-2045	151.549	0,22	4.915.000	Uruguay Government International Bond 9,875% 20-Jun-2022	155.633	0,22
500.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	588.125	0,84	Total de inversiones en valores de renta fija 66.050.139 93,96			
18.091	Marlette Funding Trust 2016-1 144A 3,060% 17-Ene-2023	18.091	0,03	Préstamos apalancados			
49.402	Marlette Funding Trust 2017-1 144A 2,827% 15-Mar-2024	49.392	0,07	Estados Unidos de América - 1.228.709			
125.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	118.976	0,17	(31 de diciembre de 2017: 2.260.184)			
100.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	103.250	0,15	125.000	Asurion Corp Term Loan 7,880% 04-Ago-2025	126.068	0,18
100.000	Occidental Petroleum Corp 3,000% 15-Feb-2027	94.581	0,13	359.316	Catalent Pharma Solutions Inc Term Loan 4,130% 19-May-2021	359.503	0,51
116.747	Oscar US Funding Trust 2,310% 15-Nov-2019	116.570	0,17	100.000	CSC Holdings LLC Term Loan 4,280% 25-Ene-2026	99.812	0,14
190.000	Oscar US Funding Trust 2,820% 10-Jun-2021	189.417	0,27	311.478	Hilton Worldwide Finance LLC Term Loan 3,872% 25-Oct-2023	314.289	0,45
41.880	Prosper Marketplace Issuance Trust Series 2017-1 144A 2,560% 15-Jun-2023	41.887	0,06	329.346	Univar USA Inc Term Loan 4,380% 01-Jul-2022	329.037	0,47
225.000	Prudential Financial Inc 4,500% 15-Sep-2047 VAR	208.238	0,30	Total inversiones en préstamos apalancados 1.228.709 1,75			
125.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3 2,800% 15-Ago-2022	123.556	0,18	Opciones sobre divisas - 206.410			
175.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1 3,320% 15-Mar-2024	172.372	0,25	(31 de diciembre de 2017: 230.609)			
175.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-2 3,350% 17-Jul-2023	175.208	0,25	1.000.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call 08-Ago-2018 1,100	3.276	0,01
225.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 4,070% 15-Ago-2024	225.566	0,32	650.000	Euro/Norwegian krone Put 27-Jul-2018 9,350	959	0,00
145.765	SoFi Consumer Loan Program 2016-2 LLC 144A 3,090% 27-Oct-2025	145.685	0,21	300.000	Euro/Swedish krona Put 31-Jul-2018 9,600	1	0,00
250.000	Springleaf Funding Trust 3,620% 15-Nov-2024	249.653	0,35	3.750.000	Euro/US dollar Put 30-Ago-2018 1,164	45.341	0,06
100.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	103.500	0,15	800.000	Sterling/US dollar Call 06-Dic-2018 1,350	13.007	0,02
100.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	103.250	0,15	1.100.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	7.451	0,01
243.750	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 3,360% 20-Sep-2021	241.313	0,34	1.100.000	US dollar/Mexican peso Put 05-Dic-2018 20,000	36.034	0,05
225.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 4,738% 20-Mar-2025	222.750	0,32	2.200.000	US dollar/Polish zloty Put 21-Ago-2018 3,648	11.285	0,02
150.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4,000% 01-Oct-2027	139.507	0,20	2.200.000	US dollar/Russian rouble Put 17-Ago-2018 62,000	22.712	0,03
50.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5,400% 01-Oct-2047	45.960	0,07	1.100.000	US dollar/South African rand Put 07-Dic-2018 12,490	5.599	0,01
75.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	74.719	0,11	2.200.000	US dollar/Turkish lira Put 03-Dic-2018 4,500	23.295	0,03
175.000	Tesla Auto Lease Trust 2018-A 3,300% 20-May-2020	174.470	0,25	2.150.000	US dollar/Turkish lira Put 14-Sep-2018 4,600	37.450	0,05
200.000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 3,275% 17-Ene-2036	194.175	0,28	Total opciones sobre divisas 206.410 0,29			
1.110.000	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018*	1.108.156	1,58	Opciones de futuros - 94.812			
1.011.007	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	982.445	1,40	(31 de diciembre de 2017: 13.406)			
1.228.096	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15-Ene-2026	1.221.882	1,74	74	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Jul-2018 119,000	94.812	0,14
1.400.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	1.386.328	1,97	Total opciones de futuros 94.812 0,14			
100.000	United Technologies Corp 2,150% 18-May-2030	118.519	0,17	Swaps de tipos de interés - 65.655			
200.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	185.873	0,26	(31 de diciembre de 2017: -)			
50.000	Western Gas Partners LP 4,500% 01-Mar-2028	48.222	0,07	4.750.000	IRS Pay Fixed 1,075% Sterling 12-Dic-2022	46.074	0,06
100.000	Western Gas Partners LP 5,300% 01-Mar-2048	92.874	0,13	4.000.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	19.581	0,03
				Total swaps de tipos de interés 65.655 0,09			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Contratos de futuros abiertos - 57.400 (31 de diciembre de 2017: 243.919)					Contratos de futuros abiertos - (374.784) (31 de diciembre de 2017: (90.309))					
12	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Sep-2018	1.845.533	6.193	0,01	(52)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(5.379.324)	(80.478)	(0,12)	
11	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp Sep-2018	1.626.819	15.715	0,02	(77)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(14.562.497)	(149.185)	(0,21)	
6	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	572.154	8.049	0,01	(4)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(826.849)	(23.979)	(0,04)	
68	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	5.581.228	21.623	0,03	3	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	360.563	(516)	(0,00)	
20	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	4.237.187	4.375	0,01	(11)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(1.410.578)	(13.611)	(0,02)	
12	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Sep-2018	1.363.688	1.445	0,00	(30)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(4.349.063)	(51.628)	(0,07)	
	Total contratos de futuros abiertos		57.400	0,08	(9)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(1.436.625)	(25.271)	(0,04)	
	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 721.367 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 703.606)		721.367	1,03	(34)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(5.504.324)	(30.116)	(0,04)	
	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		68.424.492	97,34		Total contratos de futuros abiertos		(374.784)	(0,54)	
	Opciones sobre divisas - (23.340) (31 de diciembre de 2017: (25.365))					Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.023.769) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.444.900))	(1.023.769)	(1,46)		
(1.000.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 08-Ago-2018 1,060		(534)	(0,00)		Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(1.623.106)	(2,31)	
(650.000)	Euro/Norwegian krone Call 27-Jul-2018 9,970		(79)	(0,00)		Activo circulante neto		3.493.098	4,97	
(300.000)	Euro/Swedish krona Call 31-Jul-2018 10,000		(14.895)	(0,02)		Activo neto total		70.294.484	100,00	
(1.100.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000		(7.832)	(0,01)						
	Total opciones sobre divisas		(23.340)	(0,03)						
	Opciones de futuros - (85.562) (31 de diciembre de 2017: -)									
(148)	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Jul-2018 120,000		(85.562)	(0,12)						
	Total opciones de futuros		(85.562)	(0,12)						
	Swaps de tipos de interés - (115.651) (31 de diciembre de 2017: (64.144))									
163.000.000	IRS Pay Fixed 0,923% Japanese yen 23-Feb-2047		(65.194)	(0,09)						
1.750.000	IRS Pay Fixed 3,210% New Zealand dollar 19-Mar-2028		(21.707)	(0,03)						
2.320.000	IRS Pay Fixed 3,210% New Zealand dollar 20-Mar-2028		(28.750)	(0,04)						
	Total swaps de tipos de interés		(115.651)	(0,16)						
					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					88,97
					Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					1,66
					Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					0,21
					Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					1,34
					Otros activos corrientes					7,84
					Total de activos					100,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Opportunistic Bond Fund							BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund continuación						
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	199.423	795.000	23-Jul-18	UBS AG	2.827	Yen japonés	Dólar estadounidense	77.814.328	705.642	02-Jul-18	Goldman Sachs	(2.236)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	80.201	320.000	23-Jul-18	UBS AG	1.068	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	440.000	111.789	23-Jul-18	UBS AG	(2.981)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	320.681	1.280.000	23-Jul-18	UBS AG	4.150	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	920.000	233.520	23-Jul-18	UBS AG	(6.013)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	497.993	1.985.000	23-Jul-18	UBS AG	7.122	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	2.080.000	532.337	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(17.973)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	207.698	830.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	2.447	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	3.210.000	817.730	23-Jul-18	UBS AG	(23.929)
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	694.236	2.770.000	23-Jul-18	UBS AG	9.242	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.330.000	338.983	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(10.087)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	220.000	165.381	31-Jul-18	HSBC Bank plc	717	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	850.000	219.154	31-Jul-18	UBS AG	(8.957)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	300.000	225.721	31-Jul-18	Morgan Stanley	778	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	930.000	237.943	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(7.963)
Euro	Dólar estadounidense	60.000	69.617	31-Jul-18	Goldman Sachs	372	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	880.000	225.757	23-Jul-18	UBS AG	(8.141)
Euro	Dólar estadounidense	1.820.000	2.106.757	31-Jul-18	Barclays Bank PLC	16.242	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	651.163	2.660.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC	(6.629)
Corona noruega	Dólar estadounidense	35.380.000	4.338.057	31-Jul-18	Barclays Bank PLC	4.181	Dólar australiano	Dólar estadounidense	3.610.000	2.667.812	31-Jul-18	Goldman Sachs	(6.460)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	370.196	500.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	1.588	Dólar australiano	Dólar estadounidense	230.000	170.461	31-Jul-18	Goldman Sachs	(901)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	2.732.820	3.700.000	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	5.119	Euro	Dólar estadounidense	2.700.000	3.167.135	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(17.630)
Dólar estadounidense	Euro	4.841.651	4.135.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	18.243	Euro	Dólar estadounidense	500.000	583.628	31-Jul-18	HSBC Bank plc	(386)
Dólar estadounidense	Euro	6.359.154	5.430.000	31-Jul-18	Goldman Sachs	25.151	Euro	Dólar estadounidense	4.450.000	5.221.924	31-Jul-18	Bank of America Securities Ltd	(31.073)
Dólar estadounidense	Euro	10.113.916	8.635.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	41.334	Yen japonés	Dólar estadounidense	31.130.000	284.185	31-Jul-18	Goldman Sachs	(2.239)
Dólar estadounidense	Euro	4.045.684	3.455.000	31-Jul-18	UBS AG	15.485	Yen japonés	Dólar estadounidense	321.120.000	2.923.762	31-Jul-18	HSBC Bank plc	(15.363)
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.602.686	175.000.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	17.702	Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	1.920.000	1.315.323	31-Jul-18	HSBC Bank plc	(17.932)
Dólar estadounidense	Yen japonés	706.984	77.810.000	31-Jul-18	Goldman Sachs	2.255	Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	550.000	379.112	31-Jul-18	Morgan Stanley	(7.463)
Dólar estadounidense	Yen japonés	3.145.586	345.475.000	31-Jul-18	Barclays Bank PLC	16.602	Sterling	Dólar estadounidense	520.000	691.564	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.417)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	4.682.018	6.810.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc	80.336	Corona sueca	Dólar estadounidense	38.175.000	4.308.297	31-Jul-18	HSBC Bank plc	(43.950)
Dólar estadounidense	Corona noruega	1.542.058	12.500.000	31-Jul-18	Goldman Sachs	7.916	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	375.855	500.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(1.642)
Dólar estadounidense	Sterling	730.951	550.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	7.334	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	112.833	150.000	31-Jul-18	Bank of America Securities Ltd	(416)
Dólar estadounidense	Sterling	312.369	235.000	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	3.187	Dólar estadounidense	Euro	1.048.066	900.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(1.769)
Dólar estadounidense	Corona sueca	1.469.251	13.000.000	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	17.083	Real brasileño	Dólar estadounidense	2.000.000	521.349	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.393)
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.067.678	4.030.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	28.026	Peso argentino	Dólar estadounidense	10.385.000	387.211	31-Ago-18	Bank of America Securities Ltd	(37.444)
Dólar estadounidense	Real brasileño	1.673.853	6.250.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	61.491	Peso argentino	Dólar estadounidense	14.375.000	535.781	31-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(51.631)
Dólar estadounidense	Real brasileño	558.027	2.070.000	02-Ago-18	Goldman Sachs	24.012	Peso chileno	Dólar estadounidense	235.000.000	367.515	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(5.722)
Dólar estadounidense	Peso argentino	1.363.004	36.720.000	31-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	126.274	Corona checa	Dólar estadounidense	34.280.000	1.550.552	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(10.481)
Won coreano	Dólar estadounidense	450.000.000	404.244	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	590	Corona checa	Dólar estadounidense	58.080.000	2.625.559	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(16.243)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	16.340.000	809.493	12-Sep-18	Goldman Sachs	9.383	Forint húngaro	Dólar estadounidense	195.000.000	704.221	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(12.060)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	21.000.000	1.033.607	12-Sep-18	HSBC Bank plc	18.804	Rupia india	Dólar estadounidense	27.665.000	401.489	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(1.903)
Peso filipino	Dólar estadounidense	62.000.000	1.152.288	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	2.502	Zloty polaco	Dólar estadounidense	4.000.000	1.075.949	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(9.551)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	68.000.000	1.052.045	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	22.494	Leu rumano	Dólar estadounidense	2.100.000	525.518	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(2.565)
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.150.746	728.710.000	12-Sep-18	UBS AG	28.866	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.990.000	2.206.089	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(11.360)
Dólar estadounidense	Corona checa	1.360.409	30.000.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	12.622	Dólar taiwanés	Dólar estadounidense	47.000.000	1.551.667	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(1.801)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	2.092.778	582.870.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	23.856	Baht tailandés	Dólar estadounidense	3.510.000	107.540	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(1.373)
Dólar estadounidense	Won coreano	1.105.095	1.227.760.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	565	Dólar estadounidense	Peso mexicano	2.292.426	48.190.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(122.606)
Dólar estadounidense	Zloty polaco	404.692	1.500.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	4.792	Dólar estadounidense	Peso filipino	3.284.780	176.800.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(8.234)
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	808.150	1.100.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	724	Dólar estadounidense	Leu rumano	1.584.947	6.410.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc	(11.305)
Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	4.375.879	131.570.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	37.243	Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.932.583	124.125.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	(28.845)
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	730.029	10.500.000.000	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	6.032	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	30.772.420.000	2.141.763	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank	(19.943)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	1.155.421	9.000.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	3.426	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	3.500.000	448.035	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	(37)
						USD							720.183
												USD (608.047)	
												Neto en USD	112.136

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	85,341	72,242	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		1,184
							USD 1,184
							EUR 1,017
Euro	Dólar estadounidense	485,708	573,198	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(7,388)
Dólar estadounidense	Euro	55,061	47,589	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(377)
							USD (7,765)
							EUR (6,671)
Neto en USD							(6,581)
Neto en EUR							(5,654)
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund							
Clase de acciones Sterling I (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	14,585,283	19,581,240	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(407,957)
							USD (407,957)
							GBP (310,481)

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - 2.865.333 (31 de diciembre de 2017: 4.971.525)				Reino Unido - 4.571.083 (31 de diciembre de 2017: 8.604.328)			
2.870.100	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	2.865.333	5,12	25.361	Associated British Foods Plc	910.554	1,63
				35.021	Diageo Plc	1.264.401	2,26
				85.447	Informa Plc	934.001	1,67
				26.164	Unilever NV	1.462.127	2,61
Total de inversiones en valores de renta fija 2.865.333 5,12				Estados Unidos de América - 23.653.257 (31 de diciembre de 2017: 33.298.617)			
Renta variable				23.653.257 42,25			
Canadá - 1.166.200 (31 de diciembre de 2017: 2.581.207)				9.631	Accenture Plc	1.584.877	2,83
16.476	Intact Financial Corp	1.166.200	2,08	8.208	Albemarle Corp	768.638	1,37
				2.104	Alphabet Inc	2.371.313	4,24
				26.150	Altria Group Inc	1.498.264	2,68
				5.262	Apple Inc	976.127	1,74
				27.651	CA Inc	982.025	1,75
				36.885	Cisco Systems Inc	1.584.026	2,83
				24.229	Citigroup Inc	1.620.799	2,90
				5.685	Costco Wholesale Corp	1.186.460	2,12
				39.981	eBay Inc	1.445.113	2,58
				21.407	Gilead Sciences Inc	1.505.769	2,69
				18.449	Medtronic Plc	1.592.979	2,85
				23.745	Microsoft Corp	2.342.088	4,18
				12.934	TJX Cos Inc/The	1.232.998	2,20
				24.037	Trimble Inc	787.092	1,41
				18.692	Walgreens Boots Alliance Inc	1.116.006	1,99
				52.139	Western Union Co/The	1.058.683	1,89
				Total de inversiones en valores de renta variable 52.748.413 94,23			
				Opciones sobre índices - 13.550 (31 de diciembre de 2017: 106.475)			
				30	Euro STOXX 50 Index Put 20-Jul-2018 3.375,000	13.550	0,02
				Total opciones sobre índices 13.550 0,02			
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 30.425 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 122.588)			
						30.425	0,05
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 55.657.721 99,42			
				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (86.058) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (16.373))			
						(86.058)	(0,15)
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (86.058) (0,15)			
				Activo circulante neto 408.120 0,73			
				Activo neto total 55.979.783 100,00			
				La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.			
Corea del Sur - 831.026 (31 de diciembre de 2017: 844.590)				Análisis de la cartera % de activos totales			
4.333	Samsung SDI Co Ltd	831.026	1,49	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
				Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado			
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
				Otros activos corrientes			
				Total de activos 100,00			
				Suiza - 5.533.093 (31 de diciembre de 2017: 2.951.261)			
68.763	ABB Ltd	1.494.502	2,67				
18.134	Ferguson Plc	1.471.567	2,63				
18.148	Novartis AG	1.360.552	2,43				
5.475	Roche Holding AG	1.206.472	2,15				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Opportunities Fund							BNY Mellon Global Opportunities Fund							
Dólar estadounidense	Sheqel israelí	9.891	36.181	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	6	Euro	Dólar estadounidense	34.509	40.037	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	164	
Dólar estadounidense	Yen japonés	24.780	2.721.230	02-Jul-18	State Street Bank	181	Euro	Dólar estadounidense	16.366	19.063	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2	
Dólar estadounidense	Yen japonés	5.882	648.975	02-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	15	Euro	Dólar estadounidense	9.887	11.428	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	90	
Dólar estadounidense	Euro	1.768.770	1.486.000	14-Sep-18	State Street Bank	29.233	Dólar estadounidense	Euro	105.584	90.338	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	348	
						USD							USD	877
Euro	Dólar estadounidense	51.580	60.118	02-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(76)	Dólar estadounidense	Euro	10.770	9.117	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	149	
						USD							EUR	753
						Neto en USD								
						29.435								
BNY Mellon Global Opportunities Fund							BNY Mellon Global Opportunities Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	4.456	5.156	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	35	Dólar estadounidense	Euro	19.048	16.366	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(3)	
Dólar estadounidense	Euro	23.651	20.236	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	78	Dólar estadounidense	Euro	40.008	34.509	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(163)	
						USD							USD	(70.061)
						EUR							EUR	(44)
						113							(70.061)	
						97							(44)	
Euro	Dólar estadounidense	993.673	1.172.663	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(15.114)	Euro	Dólar estadounidense	4.606.273	5.435.998	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(70.061)	
						USD							USD	(70.061)
						EUR							EUR	(50)
						(15.114)							(50)	
						(12.984)							(61)	
						(15.001)							(461)	
						(12.887)							(20)	
						(12.887)							USD	(70.868)
													EUR	(60.881)
													Neto en USD	(69.991)
													Neto en EUR	(60.128)

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 83.434.063 (31 de diciembre de 2017: 95.092.541)				Dinamarca - 1.849.983 (31 de diciembre de 2017: -)			
8.738.675	Bluefield Solar Income Fund Ltd	12.009.411	0,40	1.834.000	DKT Finance ApS 7,000% 17-Jun-2023	1.849.983	0,06
16.129.161	International Public Partnerships Ltd	25.943.812	0,86	Ecuador - 8.018.967 (31 de diciembre de 2017: 3.688.219)			
7.007.550	John Laing Environmental Assets Group Ltd	8.265.891	0,27	10.554.000	Ecuador Government International Bond 8,875% 23-Oct-2027	8.018.967	0,27
18.374.011	John Laing Infrastructure Fund Ltd	24.494.074	0,81	Francia - 3.325.040 (31 de diciembre de 2017: 2.022.307)			
10.410.748	NextEnergy Solar Fund Ltd	12.720.875	0,42	3.323.578	France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Ago-2018	3.325.040	0,11
Irlanda - 67.616.722 (31 de diciembre de 2017: 83.055.265)				India - 4.960.445 (31 de diciembre de 2017: 5.324.621)			
3.204.450	iShares Physical Gold ETC	67.616.722	2,24	400.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	4.960.445	0,17
Jersey - 11.244.096 (31 de diciembre de 2017: 11.098.056)				Indonesia - 21.465.529 (31 December 2017: 20.957.971)			
9.138.836	Foresight Solar Fund Ltd	11.244.096	0,37	361.315.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	21.465.529	0,71
Luxemburgo - 8.718.959 (31 de diciembre de 2017: 7.127.440)				Italia - 392.485.690 (31 de diciembre de 2017: -)			
5.721.682	BBGI SICAV SA/Fund	8.718.959	0,29	245.460.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0,000% 31-Ago-2018	392.485.690	13,00
Reino Unido - 26.569.772 (31 de diciembre de 2017: 26.009.361)				Japón - 5.857.785 (31 de diciembre de 2017: 7.997.366)			
18.815.829	Greencoat UK Wind Plc/Funds	26.569.772	0,88	7.800.000	SoftBank Group Corp 6,000% Perpetual VAR	5.857.785	0,20
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Jersey - 5.041.878 (31 de diciembre de 2017: 2.336.103)			
		197.583.612	6,54	4.425.000	CPUK Finance Ltd 4,250% 28-Ago-2022	5.041.878	0,17
Renta fija				México - 58.942.874 (31 de diciembre de 2017: 60.566.290)			
Australia - 121.168.753 (31 de diciembre de 2017: 207.643.077)				Países Bajos - 18.490.878 (31 de diciembre de 2017: 21.732.713)			
8.412.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	5.229.861	0,17	6.700.000	InterXion Holding NV 4,750% 15-Jun-2025	18.490.878	0,61
31.645.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	20.846.781	0,69	4.403.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	6.728.642	0,22
62.950.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	44.613.120	1,48	Brasil - 54.080.256 (31 de diciembre de 2017: 53.989.133)			
34.148.000	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	31.677.417	1,05	4.366.000	Brazilian Government International Bond 2,625% 05-Ene-2023	54.080.256	1,79
15.849.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	11.315.789	0,37	42.724.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	5.041.878	0,17
9.821.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	7.485.785	0,25	19.729.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	5.857.785	0,20
Brasil - 54.080.256 (31 de diciembre de 2017: 53.989.133)				Canadá - 51.080.025 (31 de diciembre de 2017: 65.810.826)			
4.366.000	Brazilian Government International Bond 2,625% 05-Ene-2023	3.418.759	0,11	79.825.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	51.080.025	1,69
42.724.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	37.272.125	1,24	Islas Caimán - 12.459.409 (31 de diciembre de 2017: 12.645.445)			
19.729.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	13.389.372	0,44	3.336.242	Dwr Cymru Financing Ltd 1,859% 31-Mar-2048	12.459.409	0,41
Canadá - 51.080.025 (31 de diciembre de 2017: 65.810.826)				Países Bajos - 18.490.878 (31 de diciembre de 2017: 21.732.713)			
79.825.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	51.080.025	1,69	6.700.000	InterXion Holding NV 4,750% 15-Jun-2025	18.490.878	0,61
Islas Caimán - 12.459.409 (31 de diciembre de 2017: 12.645.445)				Países Bajos - 18.490.878 (31 de diciembre de 2017: 21.732.713)			
3.336.242	Dwr Cymru Financing Ltd 1,859% 31-Mar-2048	6.381.559	0,21	4.403.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	6.728.642	0,22
6.811.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Ago-2022	6.077.850	0,20	Países Bajos - 18.490.878 (31 de diciembre de 2017: 21.732.713)			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable			
Países Bajos continuación				Australia - 38.283.137			
10.014.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	7.984.483	0,26	4.713.650	Dexus	38.283.137	1,27
Nueva Zelanda - 62.571.006				672.663	Newcrest Mining Ltd	28.999.069	0,96
31.376.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	17.136.038	0,57	Canadá - 69.896.512			
53.110.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	35.284.329	1,17	129.931	Agnico Eagle Mines Ltd	69.896.512	2,32
15.620.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	10.150.639	0,33	1.949.580	Alacer Gold Corp	3.248.036	0,11
Perú - 330.001				508.091	Alamos Gold Inc	2.457.123	0,08
395.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	330.001	0,01	276.209	Barrick Gold Corp	3.017.048	0,10
Reino Unido - 55.098.449				1.235.620	Eldorado Gold Corp	1.045.303	0,03
689.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	1.549.012	0,05	384.950	Intact Financial Corp	23.407.432	0,78
853.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020	1.774.407	0,06	867.616	Kinross Gold Corp	2.739.070	0,09
8.607.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	10.082.116	0,33	921.540	New Gold Inc	1.598.029	0,05
2.381.000	British Telecommunications Plc 3,500% 25-Abr-2025	5.567.240	0,19	1.271.342	OceanaGold Corp	3.024.650	0,10
1.606.148	High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038	2.444.222	0,08	429.394	Suncor Energy Inc	14.733.451	0,49
2.665.000	National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018	4.781.282	0,16	517.131	Wheaton Precious Metals Corp	9.642.987	0,32
3.454.996	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	5.207.044	0,17	Curazao - 19.652.380			
5.840.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	12.673.136	0,42	341.311	Schlumberger Ltd	19.652.380	0,65
580.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	743.570	0,03	Dinamarca - 28.211.126			
7.810.212	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	10.276.420	0,34	546.249	Orsted A/S 144A	28.211.126	0,93
Estados Unidos de América - 293.832.384				Francia - 70.238.006			
8.038.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	6.713.923	0,22	197.480	Thales SA	70.238.006	2,33
4.339.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-May-2027	3.638.972	0,12	440.308	TOTAL SA	21.707.989	0,72
14.412.000	CEMEX Finance LLC 6,000% 01-Abr-2024	12.560.970	0,42	1.207.712	Vivendi SA	23.017.101	0,76
7.325.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	6.143.229	0,20	Alemania - 161.481.443			
11.757.215	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	10.150.760	0,34	242.807	Bayer AG	161.481.443	5,35
9.045.000	Spectrum Brands Inc 6,625% 15-Nov-2022	8.042.239	0,27	775.242	Deutsche Wohnen SE	23.063.023	0,76
20.011.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	18.329.722	0,61	967.374	Infineon Technologies AG	32.064.009	1,06
8.435.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	7.210.016	0,24	295.770	LEG Immobilien AG	21.069.406	0,70
5.274.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	4.677.979	0,15	109.624	SAP SE	27.376.471	0,91
7.223.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	6.406.720	0,21	4.075.885	Telefonica Deutschland Holding AG	10.803.445	0,36
8.913.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	7.915.302	0,26	123.321	Volkswagen AG Pfd	13.725.543	0,45
211.061.100	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	172.363.568	5,71	385.664	Vonovia SE	17.652.168	0,59
34.409.400	United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	29.678.984	0,98	Guernsey - 33.574.946			
Total de inversiones en valores de renta fija				31.711.059.352			
38,79				33.574.946			
				1,11			
				Hong Kong - 65.834.741			
				31 de diciembre de 2017: 61.347.514			
				65.834.741			
				2,18			
				India - 20.980.640			
				31 de diciembre de 2017: 48.728.413			
				20.980.640			
				0,69			
				179.851 Housing Development Finance Corp Ltd			
				4.517.751 ITC Ltd			
				283.772 LIC Housing Finance Ltd			
				4.305.501			
				15.009.616			
				1.665.523			
				0,14			
				0,50			
				0,05			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Renta variable continuación				Renta variable continuación				
Irlanda - 95.803.206 (31 de diciembre de 2017: 118.448.803)				Estados Unidos de América - 301.304.546 (31 de diciembre de 2017: 455.021.336)				
247.685	Accenture Plc	35.014.831	1,16	401.160	Abbott Laboratories	21.116.843	0,70	
4.878.577	AIB Group Plc	22.797.590	0,76	426.841	Albemarle Corp	34.338.299	1,14	
828.408	CRH Plc	25.133.898	0,83	1.595.516	CA Inc	48.678.931	1,61	
2.047.308	Greencoat Renewables Plc	2.195.738	0,07	1.465.428	Cisco Systems Inc	54.063.622	1,79	
303.499	Smurfit Kappa Group Plc	10.661.149	0,35	310.194	Citigroup Inc	17.826.049	0,59	
Japón - 31.043.104 (31 de diciembre de 2017: 72.971.863)				899.367	CMS Energy Corp	36.363.281	1,20	
494.900	Suzuki Motor Corp	23.489.595	0,78	783.136	Eversource Energy	39.198.819	1,30	
493.000	Yokogawa Electric Corp	7.553.509	0,25	265.497	Maxim Integrated Products Inc	13.289.095	0,44	
Jersey - 36.550.759 (31 de diciembre de 2017: 67.794.363)				395.190	Microsoft Corp	33.486.137	1,11	
485.709	Ferguson Plc	33.860.283	1,12	92.554	Newmont Mining Corp	2.943.470	0,10	
41.053	Randgold Resources Ltd	2.690.476	0,09	Total de inversiones en valores de renta variable 1.543.440.633 51,12				
México - 13.618.148 (31 de diciembre de 2017: 17.482.164)				Opciones sobre índices - 592.166 (31 de diciembre de 2017: 2.621.226)				
5.967.800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	13.618.148	0,45	1.943	FTSE 100 Index Put 20-Jul-2018 7.300,000	592.166	0,02	
Países Bajos - 100.110.747 (31 de diciembre de 2017: 152.539.851)				Total opciones sobre índices 592.166 0,02				
1.679.296	RELX NV	30.693.333	1,02	Contratos de futuros abiertos - 7.461.314 (31 de diciembre de 2017: 3.648.986)				
526.496	Unilever NV	25.275.757	0,84	(37)	DAX Index			
914.853	Wolters Kluwer NV	44.141.657	1,46		Short Futures Contracts			
Sudáfrica - 2.639.697 (31 de diciembre de 2017: 6.438.504)					Exp Sep-2018	(11.359.462)	504.107	
871.768	Gold Fields Ltd	2.639.697	0,09	(414)	E-mini Russell 2000 Index			
Corea del Sur - 58.537.483 (31 de diciembre de 2017: 65.759.372)					Short Futures Contracts			
2.062.540	Macquarie Korea Infrastructure Fund	14.236.915	0,47		Exp Sep-2018	(29.353.950)	410.004	
268.878	Samsung SDI Co Ltd	44.300.568	1,47	(802)	E-mini S&P 500 Index			
Suiza - 123.613.882 (31 de diciembre de 2017: 183.085.958)					Short Futures Contracts			
1.202.038	ABB Ltd	22.443.360	0,74		Exp Sep-2018	(93.683.150)	1.946.917	
871.344	Novartis AG	56.118.245	1,86	(1.041)	FTSE 100 Index			
136.639	Roche Holding AG	25.866.406	0,86		Short Futures Contracts			
75.619	Zurich Insurance Group AG	19.185.871	0,63		Exp Sep-2018	(89.398.120)	300.486	
Taiwán - 29.674.129 (31 de diciembre de 2017: 49.843.391)					(322)	S&P 500 Index		
961.241	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	29.674.129	0,98		Short Futures Contracts			
Reino Unido - 242.392.001 (31 de diciembre de 2017: 366.510.154)					Exp Sep-2018	(188.067.171)	4.299.800	
719.843	Associated British Foods Plc	22.202.665	0,74	Total contratos de futuros abiertos 7.461.314 0,25				
3.553.545	BAE Systems Plc	25.992.256	0,86	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 13.656.926 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 60.488.744)				
512.491	British American Tobacco Plc ADR	22.350.059	0,74			13.656.926	0,45	
191.043	British American Tobacco Plc	8.409.594	0,28	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 2.933.794.003 97,17				
20.176.438	Cobham Plc	29.373.601	0,97					
979.005	Diageo Plc	30.364.720	1,01					
219.264	Fresnillo Plc	2.841.295	0,09					
2.911.805	Informa Plc	27.342.648	0,91					
1.293.349	Prudential Plc	25.435.095	0,84					
1.561.684	Royal Dutch Shell Plc	48.080.068	1,59					

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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)			Contraparte
Contratos de futuros abiertos - (345.876)					BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
(31 de diciembre de 2017: (11.835.391))					Euro	Sterling	5.017.948	4.445.330	02-Jul-18	Royal Bank of Scotland	173
(592)	Euro-Bund				Euro	Yen japonés	59.126	7.539.075	03-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	581
	Short Futures Contracts				Euro	Yen japonés	6.997.787	885.430.000	13-Jul-18	State Street Bank	122.273
	Exp Sep-2018	(96.182.240)	(345.876)	(0,01)	Euro	Sterling	4.276.14	375.018	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	4.422
Total contratos de futuros abiertos			(345.876)	(0,01)	Euro	Sterling	1.548.572	1.363.710	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	9.682
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (27.540.138)					Euro	Sterling	273.497	239.430	13-Jul-18	UBS AG	3.310
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (19.792.431))					Euro	Sterling	452.711	395.580	13-Jul-18	State Street Bank	6.315
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(27.886.014)	(0,92)	Euro	Sterling	929.360	812.694	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	12.268
Activo circulante neto			113.436.217	3,75	Euro	Sterling	395.491	346.500	13-Jul-18	UBS AG	4.480
Activo neto total			3.019.344.206	100,00	Euro	Sterling	606.897	535.420	13-Jul-18	UBS AG	2.697
La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.					Euro	Sterling	511.790	447.630	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	6.658
La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.					Euro	Sterling	1.286.739	1.133.925	13-Jul-18	UBS AG	7.152
Análisis de la cartera					Euro	Sterling	1.012.859	890.055	13-Jul-18	State Street Bank	8.469
% de activos totales					Euro	Sterling	499.766	437.220	13-Jul-18	UBS AG	6.381
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos					Euro	Sterling	409.181	359.145	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	3.901
a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					Euro	Sterling	12.628.131	11.042.821	13-Jul-18	UBS AG	166.763
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					Euro	Sterling	1.813.490	1.599.076	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	8.999
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					Euro	Sterling	500.969	440.522	13-Jul-18	UBS AG	3.858
Otros activos corrientes					Euro	Sterling	320.378	280.799	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	3.508
Total de activos					Euro	Sterling	356.293	313.447	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	2.581
					Euro	Sterling	1.153.216	1.018.056	13-Jul-18	State Street Bank	4.382
					Euro	Sterling	191.212	167.684	13-Jul-18	State Street Bank	1.988
					Euro	Sterling	1.576.242	1.389.243	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	8.538
					Euro	Sterling	172.051	150.945	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	1.716
					Euro	Sterling	184.058	161.700	13-Jul-18	State Street Bank	1.586
					Euro	Sterling	183.437	161.355	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	1.355
					Euro	Sterling	959.215	838.005	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	13.561
					Euro	Sterling	205.458	180.180	13-Jul-18	State Street Bank	2.132
					Euro	Sterling	1.793.353	1.572.581	13-Jul-18	State Street Bank	18.760
					Euro	Sterling	1.099.375	968.147	13-Jul-18	State Street Bank	6.862
					Euro	Sterling	202.109	178.117	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	1.111
					Euro	Sterling	756.083	660.453	13-Jul-18	State Street Bank	10.789
					Euro	Sterling	538.718	471.701	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	6.423
					Euro	Sterling	174.496	152.460	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	2.452
					Euro	Sterling	335.195	296.168	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	982
					Euro	Sterling	515.949.987	451.817.403	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	6.092.669
					Euro	Sterling	450.382	392.700	13-Jul-18	State Street Bank	7.236
					Euro	Sterling	239.260	210.210	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	2.047
					Euro	Sterling	623.451	552.425	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	63
					Euro	Sterling	600.984	528.750	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	4.311
					Euro	Sterling	265.002	234.225	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	689

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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	Sterling	1.098.903	968.783	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	5.671	Dólar estadounidense	Euro	4.099.639	3.451.052	16-Ago-18	State Street Bank	59.041
Euro	Franco suizo	2.131.809	2.452.996	13-Jul-18	UBS AG	10.703	Dólar estadounidense	Euro	3.616.091	3.084.151	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	11.931
Euro	Franco suizo	6.372.019	7.349.436	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	16.961	Dólar estadounidense	Euro	4.486.320	3.828.838	16-Ago-18	State Street Bank	12.330
Euro	Franco suizo	1.395.528	1.603.129	13-Jul-18	UBS AG	9.302	Dólar estadounidense	Euro	17.099.687	14.523.878	16-Ago-18	State Street Bank	116.799
Euro	Franco suizo	1.576.170	1.822.370	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	366	Dólar estadounidense	Euro	660.601	557.098	16-Ago-18	State Street Bank	8.506
Euro	Franco suizo	1.409.565	1.626.887	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	2.795	Dólar estadounidense	Euro	2.717.529	2.286.267	16-Ago-18	State Street Bank	40.470
Franco suizo	Euro	15.026.120	12.563.379	13-Jul-18	State Street Bank	429.710	Dólar estadounidense	Euro	7.500.000	6.391.290	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	30.177
Franco suizo	Euro	994.168	839.749	13-Jul-18	State Street Bank	19.908	Dólar estadounidense	Euro	4.304.000	3.625.607	16-Ago-18	State Street Bank	59.459
Franco suizo	Euro	4.407.369	3.681.019	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	130.033	Dólar estadounidense	Euro	936.950	795.840	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	6.372
Franco suizo	Euro	5.440.560	4.553.610	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	150.844	Dólar estadounidense	Euro	2.766.488	2.317.656	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	50.999
Euro	Dólar canadiense	513.604	777.765	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	10.699	Dólar estadounidense	Euro	61.974.495	51.363.427	16-Ago-18	State Street Bank	1.698.867
Euro	Dólar canadiense	64.900.086	100.000.000	16-Ago-18	UBS AG	239.811	Dólar estadounidense	Euro	957.984	812.199	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	8.023
Euro	Dólar canadiense	532.918	814.855	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	6.030	Euro	Dólar australiano	121.925.790	191.630.764	14-Sep-18	State Street Bank	1.226.027
Euro	Dólar canadiense	676.859	1.039.361	16-Ago-18	State Street Bank	4.805	Euro	Dólar australiano	5.253.426	8.319.846	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	13.122
Euro	Dólar canadiense	246.519	377.566	16-Ago-18	State Street Bank	2.384	Euro	Dólar australiano	6.597.705	10.307.661	14-Sep-18	State Street Bank	105.364
Euro	Dólar canadiense	488.790	749.889	16-Ago-18	UBS AG	3.910	EUR 13.651.091						
Euro	Dólar canadiense	797.219	1.223.609	16-Ago-18	State Street Bank	6.030	Euro	Won coreano	993.357	1.288.851.185	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(103)
Euro	Dólar canadiense	38.660.018	59.648.000	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	91.457	Euro	Yen japonés	19.474.636	2.560.934.151	13-Jul-18	UBS AG	(411.452)
Euro	Dólar canadiense	9.662.000	14.851.146	16-Ago-18	State Street Bank	59.208	Euro	Franco suizo	4.749.702	5.518.746	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(22.358)
Euro	Dólar de Hong Kong	5.071.364	46.363.259	16-Ago-18	The Bank of New York Mellon	8.455	Euro	Franco suizo	127.466.611	150.170.326	13-Jul-18	UBS AG	(2.385.695)
Euro	Won coreano	60.683.795	78.005.984.432	16-Ago-18	State Street Bank	662.293	Euro	Franco suizo	1.150.237	1.335.302	13-Jul-18	UBS AG	(4.399)
Euro	Won coreano	10.704.750	13.642.133.169	16-Ago-18	State Street Bank	207.846	Yen japonés	Euro	123.825.220	966.008	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(4.484)
Euro	Dólar neozelandés	5.584.489	9.361.328	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	168.423	Yen japonés	Euro	69.734.424	547.521	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(6.021)
Euro	Dólar neozelandés	26.955.588	46.180.313	16-Ago-18	UBS AG	237.629	Sterling	Euro	638.869	727.759	13-Jul-18	State Street Bank	(6.822)
Euro	Dólar estadounidense	2.010.709	2.333.869	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	12.461	Sterling	Euro	1.081.793	1.231.931	13-Jul-18	State Street Bank	(11.172)
Euro	Dólar estadounidense	753.390	878.458	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	1.259	Sterling	Euro	279.510	323.046	13-Jul-18	State Street Bank	(7.630)
Euro	Dólar estadounidense	672.802	783.710	16-Ago-18	State Street Bank	1.793	Sterling	Euro	1.155.510	1.319.840	13-Jul-18	State Street Bank	(15.895)
Euro	Dólar estadounidense	595.474	689.848	16-Ago-18	UBS AG	4.829	Sterling	Euro	977.780	1.115.882	13-Jul-18	State Street Bank	(12.498)
Euro	Dólar estadounidense	21.440.920	25.011.047	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	26.569	Sterling	Euro	7.770.041	8.872.887	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(104.717)
Dólar de Hong Kong	Euro	5.777.541	623.388	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	7.524	Sterling	Euro	1.074.061	1.217.935	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(5.901)
Dólar estadounidense	Euro	7.500.000	6.385.766	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	35.701	Sterling	Euro	10.791.285	12.256.041	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	(78.521)
Dólar estadounidense	Euro	14.044.478	11.854.994	16-Ago-18	State Street Bank	169.828	Sterling	Euro	1.063.359	1.214.193	13-Jul-18	State Street Bank	(14.236)
Dólar estadounidense	Euro	260.773	219.967	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	3.306	Sterling	Euro	403.424	457.049	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.801)
Dólar estadounidense	Euro	18.696.736	15.788.509	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	219.556	Sterling	Euro	338.543	383.757	13-Jul-18	State Street Bank	(1.725)
Dólar estadounidense	Euro	13.062.631	11.036.804	16-Ago-18	State Street Bank	147.364	Sterling	Euro	7.382.840	8.400.638	13-Jul-18	State Street Bank	(69.408)
Dólar estadounidense	Euro	3.216.694	2.740.090	16-Ago-18	State Street Bank	14.030	Sterling	Euro	249.348	285.376	13-Jul-18	UBS AG	(3.997)
Dólar estadounidense	Euro	2.348.136	2.009.169	16-Ago-18	State Street Bank	1.295	Sterling	Euro	186.379	211.690	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(1.368)
Dólar estadounidense	Euro	1.342.133	1.138.876	16-Ago-18	UBS AG	10.253	Sterling	Euro	164.776	188.292	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	(2.349)
Dólar estadounidense	Euro	3.493.485	2.985.173	16-Ago-18	State Street Bank	5.933	Sterling	Euro	3.738.934	4.226.503	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(7.271)
Dólar estadounidense	Euro	32.216.420	27.196.767	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	386.792	Sterling	Euro	1.458.265	1.660.327	13-Jul-18	State Street Bank	(14.735)
Dólar estadounidense	Euro	6.965.752	5.888.747	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	75.299	Sterling	Euro	595.739	678.337	13-Jul-18	State Street Bank	(6.070)
Dólar estadounidense	Euro	5.000.000	4.262.833	16-Ago-18	UBS AG	18.146	Sterling	Euro	2.338.716	2.666.004	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(26.859)
Dólar estadounidense	Euro	601.367	512.618	16-Ago-18	State Street Bank	2.270							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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) continuación						
Sterling	Euro	1.462.605	1.667.450	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(16.960)	Euro	Dólar estadounidense	8.579.579	10.029.799	16-Ago-18	State Street Bank	(7.892)
Sterling	Euro	4.445.330	5.016.482	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(110)	Euro	Dólar estadounidense	2.214.840	2.632.455	16-Ago-18	State Street Bank	(39.057)
Sterling	Euro	742.098	846.008	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(8.582)	Euro	Dólar estadounidense	3.359.426	4.043.774	16-Ago-18	State Street Bank	(102.836)
Sterling	Euro	176.970	201.666	13-Jul-18	State Street Bank	(1.962)	Euro	Dólar estadounidense	1.872.636	2.225.229	16-Ago-18	UBS AG	(32.595)
Sterling	Euro	187.380	212.882	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(1.431)	Euro	Dólar estadounidense	15.881.379	18.820.386	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(232.555)
Sterling	Euro	5.995.596	6.788.361	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(22.578)	Euro	Dólar estadounidense	15.944.904	18.645.816	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(19.563)
Sterling	Euro	626.259	713.772	13-Jul-18	State Street Bank	(7.064)	Euro	Dólar estadounidense	1.378.960	1.635.871	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(21.666)
Sterling	Euro	655.952	745.244	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(5.029)	Euro	Dólar estadounidense	1.006.245	1.181.528	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	(5.374)
Sterling	Euro	1.879.005	2.130.681	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(10.301)	Euro	Dólar estadounidense	393.101	463.252	16-Ago-18	UBS AG	(3.533)
Sterling	Euro	549.592	625.504	13-Jul-18	State Street Bank	(5.312)	Dólar de Hong Kong	Euro	10.237.431	1.123.635	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	(5.699)
Sterling	Euro	3.240.753	3.685.296	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(28.239)	Dólar de Hong Kong	Euro	2.257.568	248.239	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.710)
Sterling	Euro	395.792	449.820	13-Jul-18	State Street Bank	(3.185)	Dólar neozelandés	Euro	5.249.095	3.113.056	16-Ago-18	State Street Bank	(76.154)
Sterling	Euro	726.115	827.998	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(8.608)	Dólar estadounidense	Euro	528.614	452.985	16-Ago-18	State Street Bank	(389)
Sterling	Euro	4.919.754	5.586.336	13-Jul-18	State Street Bank	(34.597)	Dólar estadounidense	Euro	58.893.798	50.446.090	16-Ago-18	State Street Bank	(21.476)
Sterling	Euro	1.081.521	1.229.560	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(9.108)	Dólar estadounidense	Euro	594.379	512.649	16-Ago-18	State Street Bank	(3.744)
Sterling	Euro	296.685	337.472	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(2.675)	Dólar estadounidense	Euro	23.817.247	20.415.350	16-Ago-18	State Street Bank	(23.126)
Sterling	Euro	52.096.628	59.165.080	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(376.183)	Dólar estadounidense	Euro	2.149.127	1.848.145	16-Ago-18	UBS AG	(8.072)
Sterling	Euro	864.030	985.326	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(10.303)	Dólar estadounidense	Euro	1.550.540	1.335.513	16-Ago-18	State Street Bank	(7.948)
Dólar canadiense	Euro	397.483	257.795	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(782)	Dólar estadounidense	Euro	2.824.921	2.431.819	16-Ago-18	State Street Bank	(13.134)
Dólar canadiense	Euro	1.091.241	718.441	16-Ago-18	State Street Bank	(12.841)	Dólar estadounidense	Euro	1.816.360	1.562.879	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(7.719)
Dólar canadiense	Euro	7.866.561	5.151.501	16-Ago-18	State Street Bank	(64.961)	Dólar estadounidense	Euro	1.244.805	1.071.706	16-Ago-18	State Street Bank	(5.909)
Dólar canadiense	Euro	947.991	616.150	16-Ago-18	State Street Bank	(3.177)	Dólar estadounidense	Euro	11.111.458	9.544.504	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(30.922)
Dólar canadiense	Euro	2.124.609	1.382.185	16-Ago-18	State Street Bank	(8.407)	Dólar australiano	Euro	1.370.212	874.327	14-Sep-18	UBS AG	(11.290)
Dólar canadiense	Euro	4.830.679	3.144.037	16-Ago-18	State Street Bank	(20.507)	Dólar australiano	Euro	921.779	589.723	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(9.135)
Euro	Dólar canadiense	303.335	470.977	16-Ago-18	State Street Bank	(1.200)	Dólar australiano	Euro	514.231	326.084	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(2.192)
Euro	Dólar canadiense	444.467	690.410	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(1.954)	Dólar australiano	Euro	1.139.143	723.158	14-Sep-18	State Street Bank	(5.662)
Euro	Dólar canadiense	211.999	329.988	16-Ago-18	State Street Bank	(1.372)							EUR (27.538.496)
Euro	Dólar de Hong Kong	9.088.760	85.234.619	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(218.935)							Neto en EUR (13.887.405)
Euro	Dólar de Hong Kong	53.341.299	500.000.000	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.259.136)							
Euro	Dólar neozelandés	9.421.743	16.342.607	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(33.392)							
Euro	Dólar estadounidense	1.315.664	1.588.351	16-Ago-18	State Street Bank	(4.894)							
Euro	Dólar estadounidense	3.490.721	4.101.108	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(20.630)							EUR 5.835
Euro	Dólar estadounidense	522.274	615.710	16-Ago-18	State Street Bank	(4.894)							CHF 6.749
Euro	Dólar estadounidense	2.187.612	2.600.307	16-Ago-18	State Street Bank	(38.760)							
Euro	Dólar estadounidense	3.068.153	3.618.040	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(29.597)	Euro	Franco suizo	23.285	27.050	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(105)
Euro	Dólar estadounidense	9.731.362	11.891.278	16-Ago-18	UBS AG	(278.659)	Franco suizo	Euro	999.856	866.113	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.537)
Euro	Dólar estadounidense	917.755.534	1.095.964.386	16-Ago-18	State Street Bank	(20.604.424)							EUR (1.642)
Euro	Dólar estadounidense	3.379.703	4.056.858	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	(93.761)							CHF (1.899)
Euro	Dólar estadounidense	20.245.528	24.000.000	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(303.168)							Neto en EUR 4.193
Euro	Dólar estadounidense	719.772	844.200	16-Ago-18	State Street Bank	(3.029)							Neto en CHF 4.850
Euro	Dólar estadounidense	649.425	768.689	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(8.723)							
Euro	Dólar estadounidense	1.751.740	2.049.282	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(2.846)							

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 1.442.605 (31 de diciembre de 2017: 1.634.053)				Indonesia - 401.265 (31 de diciembre de 2017: 363.287)			
189.628	Bluefield Solar Income Fund Ltd	230.872	0,40	7.624.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	401.265	0,70
308.635	International Public Partnerships Ltd	439.805	0,77				
129.224	John Laing Environmental Assets Group Ltd	135.039	0,24				
365.268	John Laing Infrastructure Fund Ltd	431.382	0,75				
189.845	NextEnergy Solar Fund Ltd	205.507	0,36				
Irlanda - 1.338.052 (31 de diciembre de 2017: 1.452.553)				Italia - 469.029 (31 de diciembre de 2017: -)			
71.578	iShares Physical Gold ETC	1.338.052	2,33	377.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	331.752	0,58
				157.000	Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	137.277	0,24
Jersey - 180.794 (31 de diciembre de 2017: 178.720)				Japón - 206.915 (31 de diciembre de 2017: 227.884)			
165.866	Foresight Solar Fund Ltd	180.794	0,31	311.000	SoftBank Group Corp 6,000% Perpetual VAR	206.915	0,36
Luxemburgo - 176.133 (31 de diciembre de 2017: 176.647)				Jersey - 100.942 (31 de diciembre de 2017: -)			
130.469	BBGI SICAV SA/Fund	176.133	0,31	100.000	CPUK Finance Ltd 4,250% 28-Ago-2022	100.942	0,18
Reino Unido - 450.759 (31 de diciembre de 2017: 418.276)				México - 1.128.118 (31 de diciembre de 2017: 1.050.014)			
360.319	Greencoat UK Wind Plc/Funds	450.759	0,79	4.480.100	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	171.416	0,30
				4.414.500	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	171.217	0,30
				4.473.400	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	178.248	0,31
				14.046.300	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	607.237	1,06
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Países Bajos - 339.549 (31 de diciembre de 2017: 371.295)			
		3.588.343	6,26	147.000	InterXion Holding NV 4,750% 15-Jun-2025	130.786	0,23
Renta fija				86.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	65.370	0,11
Australia - 2.285.837 (31 de diciembre de 2017: 3.678.452)				203.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	143.393	0,25
189.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	104.099	0,18	Nueva Zelanda - 1.327.063 (31 de diciembre de 2017: 1.709.210)			
652.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	380.517	0,66	644.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	311.596	0,54
1.315.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	825.630	1,44	1.202.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	707.461	1,23
765.500	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	629.104	1,10	535.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	308.006	0,54
330.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	208.733	0,37	Reino Unido - 7.770.244 (31 de diciembre de 2017: 1.264.359)			
204.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	137.754	0,24	34.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	67.718	0,12
Brasil - 963.394 (31 de diciembre de 2017: 919.901)				37.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020	68.187	0,12
877.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	677.805	1,18	122.000	Arjiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	126.605	0,22
475.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	285.589	0,50	45.000	British Telecommunications Plc 3,500% 25-Abr-2025	93.215	0,16
Canadá - 935.382 (31 de diciembre de 2017: 1.143.164)				103.000	National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018	163.711	0,28
1.650.000	Canada Housing Trust No 1 144A 2,350% 15-Jun-2027	935.382	1,63	84.468	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	112.779	0,20
Ecuador - 142.029 (31 de diciembre de 2017: -)				50.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	82.766	0,14
211.000	Ecuador Government International Bond 8,875% 23-Oct-2027	142.029	0,25	18.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	34.605	0,06
India - 109.863 (31 de diciembre de 2017: 118.111)				50.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	56.788	0,10
10.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	109.863	0,19	186.838	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	217.789	0,38
				6.743.080	United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	6.746.081	11,77

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Estados Unidos de América - 7.011.329 (31 de diciembre de 2017: 10.117.199)				Alemania - 2.748.549 (31 de diciembre de 2017: 3.125.568)			
155.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	114.697	0,20	5.137	Bayer AG	432.272	0,76
108.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-May-2027	80.243	0,14	16.414	Deutsche Wohnen SE	601.434	1,05
351.000	CEMEX Finance LLC 6,000% 01-Abr-2024	271.019	0,47	20.483	Infineon Technologies AG	395.225	0,69
181.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	134.481	0,24	4.037	LEG Immobilien AG	331.036	0,58
246.153	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	188.275	0,33	2.319	SAP SE	202.465	0,35
196.000	Spectrum Brands Inc 6,625% 15-Nov-2022	154.389	0,27	87.469	Telefonica Deutschland Holding AG	260.948	0,46
439.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	356.241	0,62	2.681	Volkswagen AG Pfd	339.978	0,59
177.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	134.035	0,23	5.126	Vonovia SE	185.191	0,32
112.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	88.009	0,15	Guernsey - 586.004 (31 de diciembre de 2017: 575.783)			
170.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	133.586	0,23	212.355	Amedeo Air Four Plus Ltd	229.343	0,40
218.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	171.511	0,30	324.532	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	356.661	0,62
1.769.600	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	1.330.153	2,32	Hong Kong - 1.200.556 (31 de diciembre de 2017: 1.070.669)			
4.537.500	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	3.282.818	5,73	155.800	AIA Group Ltd	1.037.065	1,81
748.400	United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	571.872	1,00	23.500	Link REIT	163.491	0,29
Total de inversiones en valores de renta fija 23.190.959 40,45				India - 407.870 (31 de diciembre de 2017: 847.048)			
Renta variable				Irlanda - 1.784.555 (31 de diciembre de 2017: 2.043.768)			
Australia - 732.048 (31 de diciembre de 2017: 869.542)				Japón - 599.362 (31 de diciembre de 2017: 1.261.656)			
102.026	Dexus	556.071	0,97	5.387	Accenture Plc	674.671	1,18
14.392	Newcrest Mining Ltd	175.977	0,31	103.670	AIB Group Plc	429.182	0,75
Canadá - 1.331.553 (31 de diciembre de 2017: 1.302.698)				Jersey - 694.255 (31 de diciembre de 2017: 1.178.852)			
2.658	Agnico Eagle Mines Ltd	90.315	0,16	10.800	Suzuki Motor Corp	454.124	0,79
41.673	Alacer Gold Corp	61.507	0,11	10.700	Yokogawa Electric Corp	145.238	0,26
11.336	Alamos Gold Inc	48.567	0,08	México - 262.221 (31 de diciembre de 2017: 304.436)			
6.041	Barrick Gold Corp	58.458	0,10	129.709	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	262.221	0,46
28.087	Eldorado Gold Corp	21.050	0,04	Países Bajos - 1.916.054 (31 de diciembre de 2017: 2.632.637)			
7.950	Intact Financial Corp	428.262	0,75	36.527	RELX NV	591.458	1,03
19.356	Kinross Gold Corp	54.136	0,09	11.145	Unilever NV	474.004	0,83
20.561	New Gold Inc	31.587	0,06	19.899	Wolters Kluwer NV	850.592	1,48
28.364	OceanaGold Corp	59.782	0,10	Sudáfrica - 52.173 (31 de diciembre de 2017: 110.289)			
9.453	Suncor Energy Inc	287.350	0,50	19.449	Gold Fields Ltd	52.173	0,09
11.534	Wheaton Precious Metals Corp	190.539	0,33	Francia - 1.341.650 (31 de diciembre de 2017: 1.737.510)			
Curazao - 379.516 (31 de diciembre de 2017: -)				Francia - 1.341.650 (31 de diciembre de 2017: 1.737.510)			
7.440	Schlumberger Ltd	379.516	0,66	4.186	Thales SA	407.651	0,71
Dinamarca - 543.458 (31 de diciembre de 2017: 743.544)				9.572	TOTAL SA	443.292	0,77
11.878	Orsted A/S 144A	543.458	0,95	26.220	Vivendi SA	490.707	0,86

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta variable continuación				Contratos de futuros abiertos continuación				
Corea del Sur - 1.094.612				(9) E-mini Russell 2000 Index				
(31 de diciembre de 2017: 1.124.260)				Short Futures Contracts				
38.935	Macquarie Korea Infrastructure Fund	238.093	0,42	Exp Sep-2018 (565.329) 7.896 0,01				
5.868	Samsung SDI Co Ltd	856.519	1,49	(18) E-mini S&P 500 Index				
Suiza - 2.350.949				Short Futures Contracts				
(31 de diciembre de 2017: 3.189.085)				Exp Sep-2018 (1.862.741) 38.328 0,07				
25.280	ABB Ltd	418.157	0,73	(22) FTSE 100 Index				
19.082	Novartis AG	1.088.758	1,90	Short Futures Contracts				
2.887	Roche Holding AG	484.173	0,84	Exp Sep-2018 (1.673.760) 5.901 0,01				
1.601	Zurich Insurance Group AG	359.861	0,63	(7) S&P 500 Index				
Taiwán - 568.937				Short Futures Contracts				
(31 de diciembre de 2017: 868.191)				Exp Sep-2018 (3.621.996) 82.788 0,14				
20.803	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	568.937	0,99	Total contratos de futuros abiertos				
Reino Unido - 4.633.102				146.983 0,25				
(31 de diciembre de 2017: 6.384.654)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 53.114				
15.387	Associated British Foods Plc	420.450	0,73	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 915.514)				
76.123	BAE Systems Plc	493.277	0,86	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
11.147	British American Tobacco Plc ADR	430.669	0,75	55.986.683 97,65				
4.084	British American Tobacco Plc	159.266	0,28					
431.590	Cobham Plc	556.643	0,97					
21.295	Diageo Plc	585.134	1,02					
4.890	Fresnillo Plc	56.137	0,10					
63.261	Informa Plc	526.268	0,92					
27.645	Prudential Plc	481.645	0,84					
33.863	Royal Dutch Shell Plc	923.613	1,61					
Estados Unidos de América - 5.768.790								
(31 de diciembre de 2017: 7.930.179)								
8.725	Abbott Laboratories	406.883	0,71					
9.259	Albemarle Corp	659.887	1,15					
34.950	CA Inc	944.670	1,65					
31.768	Cisco Systems Inc	1.038.301	1,81					
6.882	Citigroup Inc	350.372	0,61					
19.091	CMS Energy Corp	683.829	1,19					
16.624	Eversource Energy	737.164	1,29					
5.581	Maxim Integrated Products Inc	247.480	0,43					
8.568	Microsoft Corp	643.179	1,12					
2.024	Newmont Mining Corp	57.025	0,10					
Total de inversiones en valores de renta variable				28.996.214 50,58				
Opciones sobre índices - 11.070								
(31 de diciembre de 2017: 44.220)								
41	FTSE 100 Index Put 20-Jul-2018 7.300,000	11.070	0,02					
Total opciones sobre índices				11.070 0,02				
Contratos de futuros abiertos - 146.983								
(31 de diciembre de 2017: 63.631)								
(1)	DAX Index							
	Short Futures Contracts							
	Exp Sep-2018	(271.988)	12,070	0,02				

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 53.114
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 915.514)

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **55.986.683 97,65**

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

Contratos de futuros abiertos - (6.999)
(31 de diciembre de 2017: (203.536))

(13) Euro-Bund
Short Futures Contracts
Exp Sep-2018 (1.871.153) (6.999) (0,01)

Total contratos de futuros abiertos **(6.999) (0,01)**

Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (762.550)
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (265.496))

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida **(769.549) (1,34)**

Activo circulante neto **2.114.024 3,69**

Activo neto total **57.331.158 100,00**

La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.

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 92,94
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,26
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,09
Otros activos corrientes 6,71

Total de activos **100,00**

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Real Return Fund (GBP)							BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación						
Sterling	Yen japonés	16.660	2.418.247	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	23	Dólar de Hong Kong	Sterling	330.453	31.816	16-Ago-18	UBS AG	195
Sterling	Won coreano	21.337	31.220.893	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	17	Dólar de Hong Kong	Sterling	119.157	11.294	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	248
Sterling	Yen japonés	1.025	147.900	03-Jul-18	UBS AG	7	Rupia indonesia	Sterling	8.274.938.000	428.609	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	7031
Euro	Sterling	127.747	111.720	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	1.485	Sterling	Dólar canadiense	70.848	123.137	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	218
Euro	Sterling	41.418	36.353	13-Jul-18	UBS AG	350	Sterling	Dólar canadiense	9.607	16.623	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	72
Euro	Sterling	37.194	32.502	13-Jul-18	State Street Bank	459	Sterling	Dólar canadiense	16.215	28.168	16-Ago-18	State Street Bank	58
Euro	Sterling	30.800	27.203	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	91	Sterling	Dólar canadiense	12.219	21.127	16-Ago-18	State Street Bank	101
Euro	Sterling	14.396	12.620	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	137	Sterling	Dólar canadiense	12.741	22.167	16-Ago-18	State Street Bank	26
Euro	Sterling	16.191	14.199	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	149	Sterling	Yen japonés	197.989	28.707.295	16-Ago-18	UBS AG	285
Euro	Sterling	5.405	4.767	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	23	Sterling	Won coreano	101.609	147.997.046	16-Ago-18	State Street Bank	592
Euro	Sterling	5.277	4.631	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	45	Dólar estadounidense	Sterling	28.510	21.258	16-Ago-18	UBS AG	395
Euro	Sterling	201.864	178.226	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	659	Dólar estadounidense	Sterling	45.697	34.169	16-Ago-18	State Street Bank	539
Euro	Sterling	20.759	18.222	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	174	Dólar estadounidense	Sterling	26.070	19.617	16-Ago-18	State Street Bank	184
Euro	Sterling	18.348	16.090	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	169	Dólar estadounidense	Sterling	17.798	13.257	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	260
Euro	Sterling	23.877	20.876	13-Jul-18	UBS AG	283	Dólar estadounidense	Sterling	24.645	18.537	16-Ago-18	State Street Bank	181
Euro	Sterling	18.919	16.597	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	168	Dólar estadounidense	Sterling	13.161	9.715	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	281
Euro	Sterling	7.912	6.956	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	55	Dólar estadounidense	Sterling	273.137	202.653	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	4.799
Euro	Sterling	10.535	9.236	13-Jul-18	State Street Bank	100	Dólar estadounidense	Sterling	119.070	88.270	16-Ago-18	UBS AG	2.166
Euro	Sterling	3.428	3.026	13-Jul-18	State Street Bank	12	Dólar estadounidense	Sterling	57.287	42.274	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	1.236
Euro	Sterling	119.989	105.364	13-Jul-18	State Street Bank	966	Dólar estadounidense	Sterling	82.138	60.591	16-Ago-18	UBS AG	1.795
Euro	Sterling	24.403	21.402	13-Jul-18	State Street Bank	224	Dólar estadounidense	Sterling	69.263	50.979	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	1.627
Euro	Sterling	5.470	4.802	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	45	Dólar estadounidense	Sterling	98.580	74.281	16-Ago-18	UBS AG	593
Euro	Sterling	3.782	3.319	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	32	Dólar estadounidense	Sterling	513.710	388.171	16-Ago-18	UBS AG	2.000
Euro	Sterling	10.622	9.345	13-Jul-18	State Street Bank	67	Dólar estadounidense	Sterling	18.550	13.876	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	213
Euro	Sterling	15.698	13.768	13-Jul-18	State Street Bank	143	Dólar estadounidense	Sterling	51.600	38.762	16-Ago-18	UBS AG	429
Euro	Sterling	10.718	9.403	13-Jul-18	State Street Bank	95	Dólar estadounidense	Sterling	10.752	8.090	16-Ago-18	UBS AG	76
Euro	Sterling	7.927	6.973	13-Jul-18	State Street Bank	52	Dólar estadounidense	Sterling	12.455	9.436	16-Ago-18	UBS AG	23
Euro	Sterling	11.025	9.753	13-Jul-18	UBS AG	17	Dólar estadounidense	Sterling	30.436	23.045	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	71
Euro	Sterling	3.532	3.080	13-Jul-18	State Street Bank	50	Dólar estadounidense	Sterling	14.010	10.467	16-Ago-18	State Street Bank	174
Euro	Sterling	6.499	5.716	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	43	Dólar estadounidense	Sterling	290.330	216.472	16-Ago-18	State Street Bank	4.038
Euro	Sterling	11.488	10.066	13-Jul-18	UBS AG	114	Dólar estadounidense	Sterling	320.118	239.421	16-Ago-18	State Street Bank	3.713
Euro	Sterling	4.385	3.840	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	46	Dólar estadounidense	Sterling	95.956	71.476	16-Ago-18	State Street Bank	1.404
Euro	Sterling	5.603	4.904	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	61	Dólar estadounidense	Sterling	69.165	51.849	16-Ago-18	State Street Bank	683
Euro	Sterling	57.771	50.653	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	542	Dólar australiano	Sterling	10.709	5.965	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	24
Euro	Sterling	116.541	102.365	13-Jul-18	State Street Bank	909	Dólar australiano	Sterling	7.013	3.922	14-Sep-18	State Street Bank	-
Euro	Sterling	65.013	57.565	13-Jul-18	UBS AG	47	Dólar australiano	Sterling	22.959	12.790	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	50
Euro	Sterling	13.431	11.748	13-Jul-18	State Street Bank	155	Sterling	Dólar australiano	2.769.181	4.937.171	14-Sep-18	State Street Bank	7.928
Euro	Sterling	11.354	9.991	13-Jul-18	State Street Bank	70	Sterling	Dólar australiano	83.328	148.849	14-Sep-18	State Street Bank	79
Euro	Sterling	6.572	5.753	13-Jul-18	UBS AG	71	Sterling	Euro	57.548	65.013	02-Jul-18	UBS AG	(48)
Euro	Sterling	15.208	13.316	13-Jul-18	State Street Bank	161	Sterling	Pand sudafricano	1.587	28.831	02-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(2)
Franco suizo	Sterling	85.551	65.432	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	122	Sterling	Euro	3.169	3.611	13-Jul-18	State Street Bank	(31)
Dólar canadiense	Sterling	110.745	62.900	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	622	Sterling	Euro	10.485	12.002	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(151)
Dólar canadiense	Sterling	43.965	25.189	16-Ago-18	UBS AG	29	Sterling	Euro	349.893	398.038	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(2.834)
Dólar de Hong Kong	Sterling	117.801	11.173	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	238	Sterling	Euro	12.872	14.689	13-Jul-18	State Street Bank	(145)
							Sterling	Euro	4.778	5.481	13-Jul-18	State Street Bank	(79)
												GBP	53.114

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 (GBP) continuación															
Sterling	Euro	3.951	4.483	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(22)	Sterling	Rupia indonesia	426.785	8.274.938.000	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank		(8.855)
Sterling	Euro	4.769	5.406	13-Jul-18	State Street Bank		(22)	Sterling	Yen japonés	150.000	22.162.454	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(2.630)
Sterling	Euro	20.741	23.695	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank		(257)	Sterling	Won coreano	1.017.374	1.493.016.155	16-Ago-18	State Street Bank		(1.703)
Sterling	Euro	11.654	13.299	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(131)	Sterling	Dólar neozelandés	1.248.737	2.436.792	16-Ago-18	UBS AG		(1.892)
Sterling	Euro	5.084	5.785	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited		(43)	Sterling	Dólar estadounidense	156.389	212.431	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank		(4.955)
Sterling	Euro	20.426	23.167	13-Jul-18	UBS AG		(103)	Sterling	Dólar estadounidense	59.442	81.125	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(2.174)
Sterling	Euro	15.910	18.224	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(240)	Sterling	Dólar estadounidense	421.714	573.470	16-Ago-18	UBS AG		(13.845)
Sterling	Euro	577.386	659.351	13-Jul-18	State Street Bank		(6.907)	Sterling	Dólar estadounidense	31.300	41.694	16-Ago-18	State Street Bank		(368)
Sterling	Euro	3.801	4.325	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(31)	Sterling	Dólar estadounidense	23.177	31.628	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(845)
Sterling	Euro	4.095	4.677	13-Jul-18	State Street Bank		(50)	Sterling	Dólar estadounidense	35.445	46.865	16-Ago-18	State Street Bank		(150)
Sterling	Euro	6.279	7.158	13-Jul-18	State Street Bank		(64)	Sterling	Dólar estadounidense	9.451	12.500	16-Ago-18	State Street Bank		(43)
Sterling	Euro	5.574	6.348	13-Jul-18	State Street Bank		(51)	Sterling	Dólar estadounidense	38.078	51.425	16-Ago-18	State Street Bank		(981)
Sterling	Euro	6.099.460	6.964.149	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(71.922)	Sterling	Dólar estadounidense	3.817	5.069	16-Ago-18	State Street Bank		(33)
Sterling	Euro	6.315	7.186	13-Jul-18	State Street Bank		(53)	Sterling	Dólar estadounidense	32.859	44.544	16-Ago-18	UBS AG		(973)
Sterling	Euro	137.360	157.000	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(1.768)	Sterling	Dólar estadounidense	82.082	111.599	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(2.680)
Sterling	Euro	3.757	4.263	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(21)	Sterling	Dólar estadounidense	35.556	47.735	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(699)
Sterling	Euro	23.465	26.819	13-Jul-18	State Street Bank		(300)	Sterling	Dólar estadounidense	11.450	15.165	16-Ago-18	State Street Bank		(69)
Sterling	Euro	4.150	4.750	13-Jul-18	State Street Bank		(60)	Sterling	Dólar estadounidense	11.844	15.945	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(266)
Sterling	Franco suizo	451.000	595.405	13-Jul-18	UBS AG		(5.239)	Sterling	Dólar estadounidense	24.787	33.279	16-Ago-18	State Street Bank		(489)
Sterling	Franco suizo	90.371	119.344	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(1.078)	Sterling	Dólar estadounidense	13.945	18.550	16-Ago-18	State Street Bank		(144)
Sterling	Franco suizo	1.018.140	1.341.746	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank		(9.995)	Sterling	Dólar estadounidense	55.856	74.993	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(1.102)
Sterling	Franco suizo	21.940	28.881	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(191)	Sterling	Dólar estadounidense	169.068	224.326	16-Ago-18	State Street Bank		(1.311)
Sterling	Franco suizo	40.418	53.053	13-Jul-18	UBS AG		(235)	Sterling	Dólar estadounidense	12.965	17.098	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank		(20)
Sterling	Franco suizo	26.541	34.669	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank		(24)	Sterling	Dólar estadounidense	220.882	298.149	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(5.567)
Sterling	Franco suizo	29.812	39.418	13-Jul-18	UBS AG		(392)	Sterling	Dólar estadounidense	14.155	18.849	16-Ago-18	State Street Bank		(161)
Sterling	Franco suizo	189.887	249.130	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(1.013)	Sterling	Dólar estadounidense	40.422	54.560	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		(1.017)
Sterling	Franco suizo	84.232	111.024	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland		(843)	Sterling	Dólar estadounidense	3.035	4.140	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland		(109)
Dólar canadiense	Sterling	54.877	31.872	16-Ago-18	UBS AG		(395)	Sterling	Dólar estadounidense	16.832.250	22.870.820	16-Ago-18	UBS AG		(538.473)
Dólar canadiense	Sterling	84.056	48.319	16-Ago-18	State Street Bank		(105)	Sterling	Dólar estadounidense	9.059	12.190	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank		(199)
Dólar canadiense	Sterling	61.827	35.516	16-Ago-18	State Street Bank		(53)	Sterling	Dólar estadounidense	18.234	24.452	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		(337)
Dólar canadiense	Sterling	9.875	5.699	16-Ago-18	State Street Bank		(35)	Sterling	Dólar estadounidense	223.000	299.412	16-Ago-18	State Street Bank		(4.408)
Dólar neozelandés	Sterling	9.400	4.841	16-Ago-18	UBS AG		(17)	Sterling	Dólar estadounidense	60.536	80.947	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		(945)
Sterling	Dólar canadiense	4.507	7.958	16-Ago-18	State Street Bank		(57)	Dólar estadounidense	Sterling	47.387	36.155	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(164)
Sterling	Dólar canadiense	2.173.530	3.818.221	16-Ago-18	State Street Bank		(16.561)	Dólar estadounidense	Sterling	17.775	13.554	16-Ago-18	State Street Bank		(53)
Sterling	Dólar canadiense	9.710	16.953	16-Ago-18	UBS AG		(14)								
Sterling	Dólar canadiense	10.731	18.748	16-Ago-18	State Street Bank		(22)								
Sterling	Dólar canadiense	8.952	15.841	16-Ago-18	State Street Bank		(134)								
Sterling	Dólar canadiense	13.738	24.004	16-Ago-18	State Street Bank		(30)								
Sterling	Dólar canadiense	6.181	10.884	16-Ago-18	State Street Bank		(62)								
Sterling	Dólar canadiense	9.888	17.282	16-Ago-18	State Street Bank		(25)								
Sterling	Corona danesa	511.000	4.322.843	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank		(3.635)								
Sterling	Dólar de Hong Kong	132.000	1.396.996	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank		(3.327)								
Sterling	Dólar de Hong Kong	3.400	35.796	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland		(67)								
Sterling	Dólar de Hong Kong	102.000	1.072.978	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank		(1.939)								
Sterling	Dólar de Hong Kong	1.038.241	11.069.548	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited		(34.067)								
														GBP	(762.550)
														Neto en GBP	(709.436)

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Guernsey - 7.490.836 (31 de diciembre de 2017: 15.135.226)				Ecuador - 824.307 (31 de diciembre de 2017: 533.111)			
869.373	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1.390.766	0,39	932.000	Ecuador Government International Bond	824.307	0,23
1.321.173	International Public Partnerships Ltd	2.473.738	0,69	8,875% 23-Oct-2027			
548.389	John Laing Environmental Assets Group Ltd	752.981	0,21				
1.620.614	John Laing Infrastructure Fund Ltd	2.514.830	0,70				
252.062	NextEnergy Solar Fund Ltd	358.521	0,10				
Irlanda - 7.717.661 (31 de diciembre de 2017: 12.244.200)				India - 433.066 (31 de diciembre de 2017: 797.928)			
314.205	iShares Physical Gold ETC	7.717.661	2,16	30.000.000	National Highways Authority of India	433.066	0,12
				7,300% 18-May-2022			
Jersey - 1.238.525 (31 de diciembre de 2017: 1.911.137)				Indonesia - 2.371.139 (31 de diciembre de 2017: 3.225.302)			
864.767	Foresight Solar Fund Ltd	1.238.525	0,35	34.287.000.000	Indonesia Treasury Bond	2.371.139	0,66
				8,250% 15-May-2036			
Luxemburgo - 1.055.603 (31 de diciembre de 2017: 1.471.461)				Italia - 2.736.811 (31 de diciembre de 2017: -)			
595.097	BBGI SICAV SA/Fund	1.055.603	0,29	1.739.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.736.811	0,77
				0,350% 15-Jun-2020	2.010.713	0,56	
Reino Unido - 2.785.345 (31 de diciembre de 2017: 3.919.119)				Japón - 733.454 (31 de diciembre de 2017: 1.209.841)			
1.694.504	Greencoat UK Wind Plc/Funds	2.785.345	0,78	632.000	Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	726.098	0,21
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				20.287.970			
5,67				Jersey - 572.974 (31 de diciembre de 2017: 371.852)			
Renta fija				432.000			
Australia - 13.327.065 (31 de diciembre de 2017: 30.155.270)				México - 6.889.873 (31 de diciembre de 2017: 8.851.809)			
860.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	622.388	0,17	21.075.700	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	1.059.557	0,30
3.052.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	2.340.402	0,65	20.873.600	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	1.063.756	0,30
6.152.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	5.075.223	1,42	20.597.400	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	1.078.395	0,30
2.943.100	New South Wales Treasury Corp			64.928.400	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	3.688.165	1,03
	2,750% 20-Nov-2025	3.178.055	0,89				
1.529.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	1.270.757	0,36				
947.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	840.240	0,24				
Brasil - 6.081.348 (31 de diciembre de 2017: 7.882.285)				Países Bajos - 1.841.861 (31 de diciembre de 2017: 3.247.893)			
401.000	Brazilian Government International Bond			575.000	InterXion Holding NV 4,750% 15-Jun-2025	672.191	0,19
	2,625% 05-Ene-2023	365.512	0,10	358.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	357.552	0,10
4.061.000	Brazilian Government International Bond			875.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
	4,875% 22-Ene-2021	4.123.986	1,15		2,200% 21-Jul-2021	812.118	0,22
2.015.000	Brazilian Government International Bond						
	5,000% 27-Ene-2045	1.591.850	0,45				
Canadá - 5.903.144 (31 de diciembre de 2017: 9.749.208)				Nueva Zelanda - 7.918.810 (31 de diciembre de 2017: 13.535.872)			
7.925.000	Canada Housing Trust No 1 144A			3.027.000	New Zealand Government Bond		
	2,350% 15-Jun-2027	5.903.144	1,65		2,750% 15-Abr-2037	1.924.408	0,54
				5.521.000	New Zealand Government Bond		
					4,500% 15-Abr-2027	4.269.680	1,19
				2.280.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond		
					2,500% 20-Sep-2040	1.724.722	0,48
Islas Caimán - 1.712.075 (31 de diciembre de 2017: 2.013.720)				Perú - 296.612 (31 de diciembre de 2017: 321.775)			
513.268	Dwr Cymru Financing Ltd 1,859% 31-Mar-2048	1.142.840	0,32	305.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	296.612	0,08
548.000	Sable International Finance Ltd 144A						
	6,875% 01-Ago-2022	569.235	0,16				
Dinamarca - 220.749 (31 de diciembre de 2017: -)				Reino Unido - 6.564.552 (31 de diciembre de 2017: 10.990.790)			
188.000	DKT Finance ApS 7,000% 17-Jun-2023	220.749	0,06	44.000	Anglian Water Services Financing Plc		
					3,666% 30-Jul-2024	115.149	0,03
				60.000	Anglian Water Services Financing Plc		
					4,125% 28-Jul-2020	145.287	0,04
				771.000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020	1.051.299	0,29

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Reino Unido continuación				Curazao - 2.343.194			
238.000	British Telecommunications Plc 3,500% 25-Abr-2025	647.783	0,18	(31 de diciembre de 2017: -)		2.343.194	0,65
278.293	High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038	492.980	0,14	34.960	Schlumberger Ltd	2.343.194	0,65
328.000	National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018	685.004	0,19	Dinamarca - 3.364.662			
232.967	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	408.705	0,12	(31 de diciembre de 2017: 6.335.302)		3.364.662	0,94
150.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	326.251	0,09	55.968	Orsted A/S 144A	3.364.662	0,94
550.000	Tesco Plc 3,322% 05-Nov-2025	1.389.331	0,39	Francia - 8.067.986			
62.000	Tesco Plc 6,125% 24-Feb-2022	92.525	0,03	(31 de diciembre de 2017: 14.578.113)		8.067.986	2,26
790.168	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	1.210.238	0,34	19.164	Thales SA	2.452.193	0,69
Estados Unidos de América - 80.669.898				44.892	TOTAL SA	2.731.712	0,76
(31 de diciembre de 2017: 85.345.613)		80.669.898	22,55	117.284	Vivendi SA	2.884.081	0,81
707.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	687.416	0,19	Alemania - 16.633.549			
411.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-May-2027	401.239	0,11	(31 de diciembre de 2017: 26.226.038)		16.633.549	4,65
1.458.000	CEMEX Finance LLC 6,000% 01-Abr-2024	1.479.205	0,41	23.550	Bayer AG	2.603.862	0,73
791.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	772.214	0,22	76.547	Deutsche Wohnen SE	3.685.366	1,03
1.152.269	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	1.158.030	0,32	93.643	Infineon Technologies AG	2.374.133	0,66
856.000	Spectrum Brands Inc 6,625% 15-Nov-2022	885.960	0,25	18.463	LEG Immobilien AG	1.989.288	0,56
1.971.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	2.101.579	0,59	10.610	SAP SE	1.217.150	0,34
838.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	833.810	0,23	394.568	Telefonica Deutschland Holding AG	1.546.683	0,43
523.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	539.997	0,15	12.635	Volkswagen AG Pfd	2.105.272	0,59
724.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	747.530	0,21	23.421	Vonovia SE	1.111.795	0,31
844.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	872.485	0,24	Guernsey - 3.533.237			
20.694.300	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	20.659.927	5,78	(31 de diciembre de 2017: 5.433.840)		3.533.237	0,99
19.538.100	United States Treasury Bill 0,000% 25-Abr-2019	19.181.119	5,36	998.120	Amedeo Air Four Plus Ltd	1.416.399	0,40
7.661.500	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	7.566.926	2,12	1.465.922	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	2.116.838	0,59
20.228.400	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	19.229.623	5,38	Hong Kong - 7.508.561			
3.538.600	United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	3.552.838	0,99	(31 de diciembre de 2017: 8.986.559)		7.508.561	2,10
Total de inversiones en valores de renta fija 139.097.738 38,88				749.800	AIA Group Ltd	6.557.871	1,83
Renta variable				104.000	Link REIT	950.690	0,27
Australia - 4.330.432				India - 2.396.119			
(31 de diciembre de 2017: 7.347.936)		4.330.432	1,21	(31 de diciembre de 2017: 7.141.504)		2.396.119	0,67
456.477	Dexus	3.269.020	0,91	18.507	Housing Development Finance Corp Ltd	515.726	0,15
66.065	Newcrest Mining Ltd	1.061.412	0,30	437.653	ITC Ltd	1.692.579	0,47
Canadá - 8.056.427				27.490	LIC Housing Finance Ltd	187.814	0,05
(31 de diciembre de 2017: 11.212.947)		8.056.427	2,25	Irlanda - 10.900.339			
12.533	Agnico Eagle Mines Ltd	559.549	0,16	(31 de diciembre de 2017: 17.354.940)		10.900.339	3,05
193.261	Alacer Gold Corp	374.797	0,11	25.471	Accenture Plc	4.191.508	1,17
52.048	Alamos Gold Inc	292.996	0,08	458.516	AIB Group Plc	2.494.148	0,70
28.566	Barrick Gold Corp	363.217	0,10	78.029	CRH Plc	2.756.419	0,77
128.965	Eldorado Gold Corp	126.999	0,04	195.501	Greencoat Renewables Plc	244.072	0,07
37.619	Intact Financial Corp	2.662.739	0,74	29.694	Smurfit Kappa Group Plc	1.214.192	0,34
88.878	Kinross Gold Corp	326.619	0,09	Japón - 3.545.482			
94.398	New Gold Inc	190.548	0,05	(31 de diciembre de 2017: 10.663.467)		3.545.482	0,99
130.237	OceanaGold Corp	360.678	0,10	49.000	Suzuki Motor Corp	2.707.236	0,76
41.280	Suncor Energy Inc	1.648.770	0,46	47.000	Yokogawa Electric Corp	838.246	0,23
52.958	Wheaton Precious Metals Corp	1.149.515	0,32	Jersey - 4.135.152			
Total de inversiones en valores de renta variable 139.097.738 38,88				(31 de diciembre de 2017: 9.916.903)		4.135.152	1,16
Renta variable				47.005	Ferguson Plc	3.814.437	1,07
Australia - 4.330.432				4.204	Randgold Resources Ltd	320.715	0,09
(31 de diciembre de 2017: 7.347.936)		4.330.432	1,21	México - 1.534.487			
456.477	Dexus	3.269.020	0,91	(31 de diciembre de 2017: 2.555.002)		1.534.487	0,43
66.065	Newcrest Mining Ltd	1.061.412	0,30	577.680	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.534.487	0,43

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Contratos de futuros abiertos - 882.195 (31 de diciembre de 2017: 551.965)				
Países Bajos - 11.708.668 (31 de diciembre de 2017: 22.085.616)				(5)	DAX Index			
171.983	RELX NV	3.659.100	1,02		Short Futures Contracts			
50.966	Unilever NV	2.848.142	0,80		Exp Sep-2018	(1.786.891)	79.298	0,02
92.609	Wolters Kluwer NV	5.201.426	1,45	(34)	E-mini Russell 2000 Index			
Sudáfrica - 314.765 (31 de diciembre de 2017: 949.291)					Short Futures Contracts			
89.302	Gold Fields Ltd	314.765	0,09		Exp Sep-2018	(2.806.190)	39.196	0,01
Corea del Sur - 6.669.710 (31 de diciembre de 2017: 9.934.387)				(92)	E-mini S&P 500 Index			
180.765	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.452.446	0,40		Short Futures Contracts			
27.203	Samsung SDI Co Ltd	5.217.264	1,46		Exp Sep-2018	(12.509.700)	263.613	0,08
Suiza - 14.381.422 (31 de diciembre de 2017: 26.757.635)				(98)	FTSE 100 Index			
118.691	ABB Ltd	2.579.642	0,72		Short Futures Contracts			
89.426	Novartis AG	6.704.250	1,87		Exp Sep-2018	(9.796.607)	33.451	0,01
13.322	Roche Holding AG	2.935.640	0,82	(30)	S&P 500 Index			
7.320	Zurich Insurance Group AG	2.161.890	0,61		Short Futures Contracts			
Taiwán - 3.344.974 (31 de diciembre de 2017: 7.284.618)					Exp Sep-2018	(20.396.250)	466.637	0,13
93.084	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.344.974	0,94	Total contratos de futuros abiertos			882.195	0,25
Reino Unido - 28.009.459 (31 de diciembre de 2017: 53.586.285)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 10.740.742 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 865.934)				
69.463	Associated British Foods Plc	2.493.979	0,70	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			347.395.167	97,11
343.865	BAE Systems Plc	2.927.804	0,82					
53.206	British American Tobacco Plc ADR	2.701.002	0,76					
18.433	British American Tobacco Plc	944.522	0,26					
1.946.990	Cobham Plc	3.299.502	0,92					
98.586	Diageo Plc	3.559.357	0,99					
22.458	Fresnillo Plc	338.760	0,09					
294.141	Informa Plc	3.215.184	0,90					
124.804	Prudential Plc	2.857.052	0,80					
158.276	Royal Dutch Shell Plc	5.672.297	1,59					
Estados Unidos de América - 35.540.137 (31 de diciembre de 2017: 66.502.818)				Contratos de futuros abiertos - (40.217) (31 de diciembre de 2017: (1.748.474))				
41.085	Abbott Laboratories	2.517.483	0,70	(58)	Euro-Bund			
43.822	Albemarle Corp	4.103.711	1,15		Short Futures Contracts			
167.652	CA Inc	5.954.161	1,66		Exp Sep-2018	(10.969.154)	(40.217)	(0,01)
153.996	Cisco Systems Inc	6.613.358	1,85	Total contratos de futuros abiertos			(40.217)	(0,01)
31.541	Citigroup Inc	2.109.935	0,59	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.507.113) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (7.423.623))				
86.245	CMS Energy Corp	4.059.121	1,13				(2.507.113)	(0,70)
74.795	Eversource Energy	4.357.931	1,22	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(2.547.330)	(0,71)
25.584	Maxim Integrated Products Inc	1.490.652	0,42	Activo circulante neto			12.882.535	3,60
40.345	Microsoft Corp	3.979.429	1,11	Activo neto total			357.730.372	100,00
9.572	Newmont Mining Corp	354.356	0,10	La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG. La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.				
Total de inversiones en valores de renta variable				Análisis de la cartera				
176.318.762				% de activos totales				
49,29				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				
Opciones sobre índices - 67.760 (31 de diciembre de 2017: 387.222)				Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				
191	FTSE 100 Index Put 20-Jul-2018 7.300,000	67.760	0,02	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				
Total opciones sobre índices				Otros activos corrientes				
67.760				Total de activos				
0,02				100,00				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Real Return Fund (USD)							BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	188.000	217.732	02-Jul-18	State Street Bank	1.109	Dólar estadounidense	Sterling	105.436	74.337	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	7.716
Dólar estadounidense	Euro	63.800	54.728	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	94	Dólar estadounidense	Sterling	41.336	30.972	13-Jul-18	State Street Bank	621
Dólar estadounidense	Sterling	421.707	320.717	02-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	300	Dólar estadounidense	Sterling	267.153	202.283	13-Jul-18	UBS AG	1.239
Dólar estadounidense	Yen japonés	7.739	852.975	03-Jul-18	Royal Bank of Scotland	28	Dólar estadounidense	Sterling	58.145	43.000	13-Jul-18	State Street Bank	1.619
Euro	Dólar estadounidense	55.088	63.738	13-Jul-18	State Street Bank	435	Dólar estadounidense	Sterling	213.979	161.673	13-Jul-18	UBS AG	1.450
Euro	Dólar estadounidense	101.250	117.213	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	735	Dólar estadounidense	Sterling	63.167	47.473	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	761
Euro	Dólar estadounidense	113.816	131.536	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	1.050	Dólar estadounidense	Sterling	46.065	34.500	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	713
Euro	Dólar estadounidense	28.629	33.249	13-Jul-18	State Street Bank	102	Dólar estadounidense	Sterling	49.252	37.240	13-Jul-18	State Street Bank	298
Euro	Dólar estadounidense	26.334	30.458	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	220	Dólar estadounidense	Sterling	56.238	42.000	13-Jul-18	UBS AG	1.026
Euro	Dólar estadounidense	734.444	853.719	13-Jul-18	UBS AG	1.850	Dólar estadounidense	Sterling	20.692	15.500	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	316
Euro	Dólar estadounidense	1.756.950	2.044.480	13-Jul-18	State Street Bank	2.226	Dólar estadounidense	Sterling	105.688	79.509	13-Jul-18	State Street Bank	1.168
Euro	Dólar estadounidense	113.714	131.857	13-Jul-18	State Street Bank	611	Dólar estadounidense	Sterling	96.747	72.760	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	1.099
Sterling	Dólar estadounidense	358.414	469.577	13-Jul-18	State Street Bank	1.581	Dólar estadounidense	Sterling	145.168	107.435	13-Jul-18	State Street Bank	3.937
Sterling	Dólar estadounidense	72.257	94.812	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	175	Dólar estadounidense	Sterling	66.423	50.445	13-Jul-18	UBS AG	110
Dólar estadounidense	Euro	30.182	25.456	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	528	Dólar estadounidense	Sterling	271.721	202.104	13-Jul-18	State Street Bank	6.042
Dólar estadounidense	Euro	35.924	30.428	13-Jul-18	State Street Bank	478	Dólar estadounidense	Sterling	30.658	22.500	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	1.080
Dólar estadounidense	Euro	25.698	21.680	13-Jul-18	State Street Bank	442	Dólar estadounidense	Sterling	31.137	23.000	13-Jul-18	UBS AG	902
Dólar estadounidense	Euro	1.558.591	1.316.067	13-Jul-18	State Street Bank	25.479	Dólar estadounidense	Sterling	146.905	111.171	13-Jul-18	UBS AG	764
Dólar estadounidense	Euro	54.978.122	44.453.096	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	3.193.842	Dólar estadounidense	Sterling	170.538	128.380	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	1.774
Dólar estadounidense	Euro	30.115	25.484	13-Jul-18	State Street Bank	428	Dólar estadounidense	Sterling	115.299	85.500	13-Jul-18	State Street Bank	2.904
Dólar estadounidense	Euro	41.429	34.134	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	1.666	Dólar estadounidense	Sterling	364.954	271.939	13-Jul-18	State Street Bank	7.473
Dólar estadounidense	Euro	24.585	20.249	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	997	Dólar estadounidense	Sterling	40.477	30.661	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	171
Dólar estadounidense	Euro	866.447	732.000	13-Jul-18	UBS AG	13.726	Dólar estadounidense	Sterling	131.837	98.402	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	2.481
Dólar estadounidense	Euro	34.820	28.105	13-Jul-18	State Street Bank	2.080	Franco suizo	Dólar estadounidense	4.890.713	4.918.844	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	22.306
Dólar estadounidense	Euro	20.696	17.610	13-Jul-18	State Street Bank	182	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	56.082	73.570	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	522
Dólar estadounidense	Euro	3.724.851	3.192.953	13-Jul-18	UBS AG	5.318	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	20.438.578	26.391.722	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	507.404
Dólar estadounidense	Euro	26.112	21.746	13-Jul-18	State Street Bank	780	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	51.225	67.706	16-Ago-18	State Street Bank	94
Dólar estadounidense	Euro	138.673	115.839	13-Jul-18	UBS AG	3.730	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	55.386	70.532	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	2.120
Dólar estadounidense	Euro	60.354	51.581	13-Jul-18	State Street Bank	266	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	66.088	84.168	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	2.524
Dólar estadounidense	Euro	40.325	32.429	13-Jul-18	State Street Bank	2.548	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	141.118	180.577	16-Ago-18	State Street Bank	4.745
Dólar estadounidense	Euro	71.441	61.200	13-Jul-18	UBS AG	148	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	87.879	112.459	16-Ago-18	State Street Bank	2.950
Dólar estadounidense	Sterling	39.797	29.160	13-Jul-18	UBS AG	1.464	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	51.293	66.573	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	1.017
Dólar estadounidense	Sterling	129.901	94.536	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	5.626	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	85.221	110.389	16-Ago-18	State Street Bank	1.855
Dólar estadounidense	Sterling	17.804	12.922	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	817	Dólar estadounidense	Rupia indonesia	2.616.803	37.407.195.000	16-Ago-18	State Street Bank	23.923
Dólar estadounidense	Sterling	1.149.883	849.938	13-Jul-18	State Street Bank	32.586	Dólar estadounidense	Won coreano	8.762.009	9.409.696.692	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	305.674
Dólar estadounidense	Sterling	20.715	14.520	13-Jul-18	UBS AG	1.628	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	7.964.415	11.419.172	16-Ago-18	UBS AG	248.125
Dólar estadounidense	Sterling	55.501	39.000	13-Jul-18	UBS AG	4.233	Dólar estadounidense	Franco suizo	251.396	245.999	16-Ago-18	State Street Bank	2.860
Dólar estadounidense	Sterling	68.570	50.625	13-Jul-18	UBS AG	2.020	Dólar estadounidense	Franco suizo	134.225	131.839	16-Ago-18	State Street Bank	1.027
Dólar estadounidense	Sterling	27.656	20.020	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	1.339	Dólar estadounidense	Dólar australiano	2.158.000	2.922.428	14-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited	3.235
Dólar estadounidense	Sterling	82.619.413	58.513.161	13-Jul-18	State Street Bank	5.700.136	Dólar estadounidense	Dólar australiano	20.816.962	27.521.540	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	524.777
Dólar estadounidense	Sterling	67.093	46.868	13-Jul-18	State Street Bank	5.483							
Dólar estadounidense	Sterling	74.161	52.527	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	5.112							
Dólar estadounidense	Sterling	19.439	14.500	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	378							
Dólar estadounidense	Sterling	178.555	131.519	13-Jul-18	State Street Bank	5.665							
Dólar estadounidense	Sterling	24.042	17.160	13-Jul-18	State Street Bank	1.484							
Dólar estadounidense	Sterling	53.437	37.400	13-Jul-18	UBS AG	4.272							
Dólar estadounidense	Sterling	127.994	93.926	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	4.523							
													USD 10.740.742

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 (USD) continuación							BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación						
Dólar estadounidense	Won coreano	73.902	82.449.540	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(77)	Sterling	Dólar estadounidense	260.389	374.479	13-Jul-18	State Street Bank	(32.181)
Euro	Dólar estadounidense	29.465	34.514	13-Jul-18	UBS AG	(190)	Sterling	Dólar estadounidense	10.269.596	14.683.992	13-Jul-18	UBS AG	(1.183.954)
Euro	Dólar estadounidense	81.917	96.338	13-Jul-18	State Street Bank	(911)	Sterling	Dólar estadounidense	26.620	38.328	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(3.334)
Euro	Dólar estadounidense	17.266	20.395	13-Jul-18	State Street Bank	(282)	Sterling	Dólar estadounidense	43.334	58.401	13-Jul-18	State Street Bank	(1.436)
Euro	Dólar estadounidense	44.085	51.955	13-Jul-18	State Street Bank	(600)	Sterling	Dólar estadounidense	282.197	405.500	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(34.533)
Euro	Dólar estadounidense	115.970	135.804	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(708)	Sterling	Dólar estadounidense	150.414	215.039	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(17.311)
Euro	Dólar estadounidense	84.651	99.729	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(1.117)	Sterling	Dólar estadounidense	72.942	96.178	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(291)
Euro	Dólar estadounidense	32.408	38.056	13-Jul-18	State Street Bank	(303)	Sterling	Dólar estadounidense	26.528	35.493	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(620)
Euro	Dólar estadounidense	96.852	113.512	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(687)	Sterling	Dólar estadounidense	750.576	1.000.568	13-Jul-18	UBS AG	(13.888)
Euro	Dólar estadounidense	50.489	59.861	13-Jul-18	State Street Bank	(1.045)	Sterling	Dólar estadounidense	16.660	21.955	13-Jul-18	State Street Bank	(55)
Euro	Dólar estadounidense	27.951	32.667	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(107)	Sterling	Dólar estadounidense	137.690	182.700	13-Jul-18	State Street Bank	(1.697)
Euro	Dólar estadounidense	17.991	20.990	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	(33)	Sterling	Dólar estadounidense	24.074	33.782	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(2.136)
Euro	Dólar estadounidense	54.728	63.849	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(95)	Sterling	Dólar estadounidense	1.651.190	2.261.156	13-Jul-18	State Street Bank	(90.562)
Euro	Dólar estadounidense	26.289	30.961	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(336)	Sterling	Dólar estadounidense	158.350	210.531	13-Jul-18	Canadian Imperial Bank	(2.370)
Euro	Dólar estadounidense	15.799	18.685	13-Jul-18	State Street Bank	(280)	Sterling	Dólar estadounidense	1.114.515	1.476.695	13-Jul-18	State Street Bank	(11.595)
Euro	Dólar estadounidense	33.127	39.055	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(465)	Sterling	Dólar estadounidense	101.262	135.302	13-Jul-18	State Street Bank	(2.187)
Euro	Dólar estadounidense	114.197	133.273	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(243)	Sterling	Dólar estadounidense	58.120	77.833	13-Jul-18	State Street Bank	(1.430)
Euro	Dólar estadounidense	898.503	1.064.194	13-Jul-18	UBS AG	(17.510)	Sterling	Dólar estadounidense	70.836	95.124	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(2.006)
Euro	Dólar estadounidense	230.950	271.505	13-Jul-18	State Street Bank	(2.466)	Sterling	Dólar estadounidense	176.890	234.353	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(1.820)
Euro	Dólar estadounidense	58.472	72.938	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(4.823)	Sterling	Dólar estadounidense	320.717	421.908	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(305)
Euro	Dólar estadounidense	1.028.716	1.281.967	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(83.595)	Sterling	Dólar estadounidense	69.766	93.878	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(2.167)
Euro	Dólar estadounidense	50.911	63.030	13-Jul-18	State Street Bank	(3.723)	Sterling	Dólar estadounidense	459.673	609.198	13-Jul-18	State Street Bank	(4.928)
Euro	Dólar estadounidense	16.778	20.903	13-Jul-18	State Street Bank	(1.358)	Sterling	Dólar estadounidense	15.532	21.176	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(758)
Euro	Dólar estadounidense	49.937	62.221	13-Jul-18	State Street Bank	(4.048)	Sterling	Dólar estadounidense	392.596	531.766	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(15.673)
Euro	Dólar estadounidense	25.943	32.070	13-Jul-18	State Street Bank	(1.849)	Sterling	Dólar estadounidense	81.340	108.102	13-Jul-18	State Street Bank	(1.175)
Euro	Dólar estadounidense	7.015.467	8.703.781	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(531.327)	Sterling	Dólar estadounidense	224.224	293.363	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(4.606)
Euro	Dólar estadounidense	48.657	60.343	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(3.662)	Sterling	Dólar estadounidense	111.000	149.147	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(3.230)
Euro	Dólar estadounidense	72.401	88.973	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(4.632)	Sterling	Dólar estadounidense	18.000	24.348	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(685)
Euro	Dólar estadounidense	35.058	41.383	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(543)	Sterling	Dólar estadounidense	75.224	101.780	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(2.893)
Euro	Dólar estadounidense	31.319	37.110	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(626)	Sterling	Dólar estadounidense	61.163	81.786	13-Jul-18	State Street Bank	(1.383)
Euro	Dólar estadounidense	335.604	395.273	13-Jul-18	State Street Bank	(4.322)	Sterling	Dólar estadounidense	32.521	43.553	13-Jul-18	State Street Bank	(802)
Euro	Dólar estadounidense	554.828	657.883	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(11.553)	Sterling	Dólar estadounidense	142.264	192.022	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(5.006)
Euro	Dólar estadounidense	36.082	42.987	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(954)	Sterling	Dólar estadounidense	93.850	124.988	13-Jul-18	State Street Bank	(1.617)
Euro	Dólar estadounidense	74.399	89.151	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(2.483)	Sterling	Dólar estadounidense	38.753	51.767	13-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	(824)
Euro	Dólar estadounidense	56.741	67.566	13-Jul-18	State Street Bank	(1.467)	Dólar estadounidense Euro		68.174	58.696	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(202)
Euro	Dólar estadounidense	26.613	31.737	13-Jul-18	State Street Bank	(736)	Dólar estadounidense Euro		93.501	80.709	13-Jul-18	Royal Bank of Scotland	(519)
Sterling	Dólar estadounidense	20.318	29.086	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(2.377)	Dólar estadounidense Euro		217.904	188.000	13-Jul-18	State Street Bank	(1.101)
Sterling	Dólar estadounidense	70.613	93.655	13-Jul-18	State Street Bank	(830)	Dólar estadounidense Sterling		68.001	51.965	13-Jul-18	JPMorgan Chase Bank	(310)
Sterling	Dólar estadounidense	669.773	962.578	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(82.119)							

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 (USD) continuación						
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	2.488.484	1.949.451	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(70.134)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	340.535	262.977	16-Ago-18	State Street Bank	(5.803)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	380.546	292.498	16-Ago-18	State Street Bank	(5.108)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	336.221	260.141	16-Ago-18	State Street Bank	(6.225)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	44.440	34.434	16-Ago-18	State Street Bank	(873)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	37.407.195.000	2.609.865	16-Ago-18	UBS AG	(16.985)
Won coreano	Dólar estadounidense	2.026.578.181	1.900.125	16-Ago-18	UBS AG	(78.874)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	32.021	42.486	16-Ago-18	State Street Bank	(65)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	21.322	28.324	16-Ago-18	State Street Bank	(69)
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	46.924	62.313	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(136)
Dólar estadounidense	Franco suizo	244.189	242.218	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	(528)
Dólar estadounidense	Franco suizo	17.103.638	17.011.979	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(83.782)
Dólar estadounidense	Franco suizo	159.479	158.303	16-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited	(457)
Dólar estadounidense	Franco suizo	181.443	179.954	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	(367)
Dólar estadounidense	Franco suizo	1.299.659	1.290.865	16-Ago-18	Canadian Imperial Bank	(4.519)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	32.491	24.016	14-Sep-18	State Street Bank	(60)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	195.163	145.347	14-Sep-18	Canadian Imperial Bank	(1.449)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	116.976	88.439	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(2.190)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	49.595	36.838	14-Sep-18	State Street Bank	(271)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	624.997	850.579	14-Sep-18	State Street Bank	(2.152)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	7.433.016	58.255.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	(994)
USD (2.507.113)						
Neto en USD 8.233.629						

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
Supranacional - 56.802.550				Ghana - 13.111.875			
(31 de diciembre de 2017: 41.287.535)				(31 de diciembre de 2017: 13.432.850)			
56.802.550	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	56.802.550	8,25	13.500.000	Tullow Oil Plc 6,250% 15-Abr-2022	13.111.875	1,90
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 56.802.550 8,25				India - 12.570.000			
				(31 de diciembre de 2017: 13.290.000)			
				12.570.000 1,82			
				12.000.000 Vedanta Resources Plc 8,250% 07-Jun-2021			
				12.570.000 1,82			
Renta fija				Indonesia - 7.121.058			
Australia - 11.817.325				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				7.121.058 1,03			
7.000.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	7.498.750	1,09	7.250.000	Indika Energy Capital II Pte Ltd 144A 6,875% 10-Abr-2022	7.121.058	1,03
4.260.000	Virgin Australia Holdings Ltd 8,500% 15-Nov-2019	4.318.575	0,63				
Bangladesh - 7.105.000				Irlanda - 13.017.339			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 12.797.500)			
7.105.000 1,03				13.017.339 1,89			
7.000.000	Banglalink Digital Communications Ltd 8,625% 06-May-2019	7.105.000	1,03	5.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 6,000% 30-Jun-2021	5.062.500	0,74
				3.500.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 7,250% 15-May-2024	3.653.125	0,53
				3.200.000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5,750% 15-Abr-2023	4.301.714	0,62
Bélgica - 11.934.186				Italia - 7.365.739			
(31 de diciembre de 2017: 13.262.700)				(31 de diciembre de 2017: 11.998.507)			
11.934.186 1,73				7.365.739 1,07			
10.000.000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500% 15-Sep-2019	11.934.186	1,73	5.975.000	EVOCA SpA 7,000% 15-Oct-2023	7.365.739	1,07
Brasil - 24.115.830				Luxemburgo - 31.816.067			
(31 de diciembre de 2017: 21.236.530)				(31 de diciembre de 2017: 24.502.001)			
24.115.830 3,50				31.816.067 4,62			
7.000.000	JBS Investments GmbH 7,750% 28-Oct-2020	7.148.750	1,04	2.500.000	Altice Luxembourg SA 7,250% 15-May-2022	2.940.798	0,43
4.672.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 7,250% 01-Jun-2021	4.742.080	0,69	10.855.000	DEA Finance SA 7,500% 15-Oct-2022	13.653.463	1,98
12.000.000	Marfrig Holdings Europe BV 6,875% 24-Jun-2019	12.225.000	1,77	3.000.000	INEOS Group Holdings SA 5,375% 01-Ago-2024	3.667.258	0,53
				5.000.000	Matterhorn Telecom Holding SA 4,875% 01-May-2023	5.873.308	0,85
				4.800.000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5,625% 15-Jul-2022	5.681.240	0,83
Canadá - 4.973.440				Países Bajos - 24.905.087			
(31 de diciembre de 2017: 21.724.438)				(31 de diciembre de 2017: 23.546.380)			
4.973.440 0,72				24.905.087 3,62			
4.864.000	ATS Automation Tooling Systems Inc 144A 6,500% 15-Jun-2023	4.973.440	0,72	11.360.000	GTH Finance BV 6,250% 26-Abr-2020	11.590.881	1,68
				12.850.000	Lincoln Finance Ltd 144A 7,375% 15-Abr-2021	13.314.206	1,94
Chile - 10.435.950				España - 12.284.544			
(31 de diciembre de 2017: 7.402.500)				(31 de diciembre de 2017: 1.887.307)			
10.435.950 1,52				12.284.544 1,78			
3.015.000	Enjoy SA 10,500% 16-May-2022	3.376.800	0,49	885.848	BBVA Leasing 1 FTA 0,086% 26-May-2031 FRN	1.025.666	0,15
7.000.000	VTR Finance BV 144A 6,875% 15-Ene-2024	7.059.150	1,03	9.750.000	Lecta SA 6,500% 01-Ago-2023	11.258.878	1,63
República Democrática del Congo - 4.800.000				Suecia - 20.723.770			
(31 de diciembre de 2017: 6.557.500)				(31 de diciembre de 2017: 26.008.884)			
4.800.000 0,70				20.723.770 3,01			
5.000.000	HTA Group Ltd/Mauritius 9,125% 08-Mar-2022	4.800.000	0,70	5.000.000	Auris Luxembourg II SA 8,000% 15-Ene-2023	6.082.636	0,88
				8.357.000	Intrum AB 2,625% 15-Jul-2022 FRN	9.631.220	1,40
				4.781.000	Perstorp Holding AB 144A 8,500% 30-Jun-2021	5.009.914	0,73
Dinamarca - 8.561.448				Emiratos Árabes Unidos - 8.108.080			
(31 de diciembre de 2017: 14.863.970)				(31 de diciembre de 2017: 4.12.236)			
8.561.448 1,24				8.108.080 1,18			
7.000.000	Nassa Topco AS 2,875% 06-Abr-2024	8.561.448	1,24	8.000.000	Topaz Marine SA 9,125% 26-Jul-2022	8.108.080	1,18
Francia - 13.127.305							
(31 de diciembre de 2017: 13.531.248)							
13.127.305 1,91							
5.000.000	Altice France SA/France 144A 6,000% 15-May-2022	5.024.000	0,73				
6.665.000	Loxam SAS 7,000% 23-Jul-2022	8.103.305	1,18				
Alemania - 10.405.690							
(31 de diciembre de 2017: 20.213.041)							
10.405.690 1,51							
5.000.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,125% 15-Sep-2021	4.937.500	0,72				
5.000.000	Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Jul-2023	5.468.190	0,79				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Reino Unido - 116.962.932				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2017: 83.322.742) 116.962.932 16,98				10.000.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	9.912.500	1,44
510.000	Boparan Finance Plc 5,500% 15-Jul-2021	586.018	0,09	9.405.000	Manitowoc Co Inc/The 144A 1 2,750% 15-Ago-2021	10.486.575	1,52
13.020.000	Corral Petroleum Holdings AB 1 1,750% 15-May-2021	15.996.000	2,32	8.500.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7,500% 01-Nov-2023	8.616.875	1,25
10.000.000	Corral Petroleum Holdings AB 1 2,250% 15-May-2021	1.200.212	0,17	7.000.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000% 15-Nov-2023	7.280.000	1,06
5.000.000	Enterprise Funding Ltd 3,500% 10-Sep-2020	6.623.502	0,96	8.015.000	Pitney Bowes Inc 3,625% 15-Sep-2020	7.854.700	1,14
15.000.000	Ithaca Energy Inc 144A 8,125% 01-Jul-2019	14.943.750	2,17	8.400.000	Platform Specialty Products Corp 144A 6,500% 01-Feb-2022	8.568.000	1,24
4.275.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A 5,625% 01-Feb-2023	4.349.812	0,63	2.500.000	PSPC Escrow Corp 6,000% 01-Feb-2023	3.049.147	0,44
7.250.000	Jerrold Finco Plc 6,250% 15-Sep-2021	9.837.829	1,43	7.000.000	Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Ago-2022	7.225.400	1,05
8.910.000	KCA Deutag UK Finance Plc 144A 7,250% 15-May-2021	8.664.975	1,26	8.000.000	Southwestern Energy Co 5,800% 23-Ene-2020	8.160.000	1,18
7.486.692	Keystone Financing Plc 9,500% 15-Oct-2019	10.082.629	1,46	7.000.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	7.262.500	1,05
4.525.098	Punch Taverns Finance B Ltd 7,369% 30-Sep-2021	6.611.812	0,96	3.277.000	United States Steel Corp 7,375% 01-Abr-2020	3.490.005	0,51
6.147.000	RAC Bond Co Plc 5,000% 06-Nov-2022	7.657.197	1,11	3.129.000	Univision Communications Inc 144A 6,750% 15-Sep-2022	3.210.980	0,47
7.695.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8,250% 01-Jul-2023	9.502.710	1,38	10.500.000	Vistra Energy Corp 7,375% 01-Nov-2022	10.998.750	1,60
7.500.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5,500% 15-Sep-2024	9.771.934	1,42	8.000.000	XPO Logistics Inc 144A 6,500% 15-Jun-2022	8.210.000	1,19
8.835.000	Worldpay Finance Plc 3,750% 15-Nov-2022	11.134.552	1,62				
Estados Unidos de América - 243.256.814				Total de inversiones en valores de renta fija 618.519.479 89,79			
(31 de diciembre de 2017: 262.411.815) 243.256.814 35,31				Renta variable			
12.375.000	A Schulman Inc 6,875% 01-Jun-2023	13.077.281	1,90	Noruega - 598.456			
3.000.000	AK Steel Corp 7,500% 15-Jul-2023	3.142.500	0,46	(31 de diciembre de 2017: 1.398.193) 598.456 0,09			
13.000.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	13.321.100	1,93	32,066	Norwegian Energy Co ASA	598.456	0,09
5.000.000	Alcoa Nederland Holding BV 144A 6,750% 30-Sep-2024	5.297.950	0,77	Total de inversiones en valores de renta variable 598.456 0,09			
10.000.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	10.162.500	1,47	Préstamos apalancados			
8.000.000	Axalta Coating Systems LLC 144A 4,875% 15-Ago-2024	7.960.000	1,16	Francia - 5.785.500			
8.800.000	Beazer Homes USA Inc 8,750% 15-Mar-2022	9.372.000	1,36	(31 de diciembre de 2017: 5.713.000) 5.785.500 0,84			
5.000.000	Century Aluminum Co 144A 7,500% 01-Jun-2021	5.062.500	0,73	5.800.000	Linxens France SA Term Loan 8,500% 16-Oct-2023	5.785.500	0,84
5.000.000	Citgo Holding Inc 144A 1 0,750% 15-Feb-2020	5.343.750	0,78	Noruega - 5.345.729			
7.000.000	CITGO Petroleum Corp 144A 6,250% 15-Ago-2022	7.002.100	1,02	(31 de diciembre de 2017: 7.061.711) 5.345.729 0,77			
3.743.000	Cleveland-Cliffs Inc 4,800% 01-Oct-2020	3.705.570	0,54	4.583.333	Noretyl A/S EUR Term Loan 2,750% 19-Nov-2019	5.345.729	0,77
1.118.000	Cleveland-Cliffs Inc 4,875% 01-Abr-2021	1.106.820	0,16	Total inversiones en préstamos apalancados 11.131.229 1,61			
12.000.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	12.724.074	1,85	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 6.008.623			
12.000.000	Ferroglobe Plc / Globe Specialty Metals Inc 144A 9,375% 01-Mar-2022	12.450.000	1,81	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 3.900.683) 6.008.623 0,87			
7.000.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6,250% 15-Jul-2022	6.825.000	0,99	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 693.060.337 100,61			
10.000.000	Herc Rentals Inc 144A 7,500% 01-Jun-2022	10.625.000	1,54				
1.355.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	1.453.237	0,21				
10.000.000	International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	10.300.000	1,49				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - (64.578)					BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
(31 de diciembre de 2017: 61.432)					Euro	Dólar estadounidense	1.554.000	1.810.816	02-Jul-18	HSBC Bank plc	3,947
(36)	Euro-Bund				Sterling	Dólar estadounidense	44.603.000	58.736.165	02-Jul-18	Barclays Bank PLC	128,703
	Short Futures Contracts				Dólar estadounidense	Sterling	63.540.778	47.253.000	02-Jul-18	UBS AG	1,178,569
	Exp Sep-2018	(6.833.736)	(64.578)	(0,01)	Dólar estadounidense	Sterling	1.449.491	1.077.000	02-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	28,119
Total contratos de futuros abiertos (64.578) (0,01)					Dólar estadounidense	Sterling	4.539.194	3.416.000	02-Jul-18	RBC Capital Markets	30,924
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (4.158.710)					Dólar estadounidense	Sterling	5.014.918	3.780.000	02-Jul-18	RBC Capital Markets	26,258
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (3.183.581))					Dólar estadounidense	Sterling	1.405.696	1.049.000	02-Jul-18	UBS AG	21,277
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (4.223.288) (0,61)					Euro	Dólar estadounidense	72.050.000	83.509.697	03-Jul-18	Toronto Dominion Bank	630,344
Activo circulante neto 32.279 0,00					Euro	Dólar estadounidense	6.563.000	7.625.418	03-Jul-18	Toronto Dominion Bank	38,858
Activo neto total 688.869.328 100,00					Euro	Dólar estadounidense	4.797.000	5.590.573	03-Jul-18	RBC Capital Markets	11,367
La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.					Dólar estadounidense	Euro	72.199.908	58.958.000	03-Jul-18	UBS AG	3,348,714
Análisis de la cartera % de activos totales					Dólar estadounidense	Euro	1.438.556	1.182.000	03-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	58,215
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos					Dólar estadounidense	Euro	6.487.827	5.443.000	03-Jul-18	RBC Capital Markets	131,488
a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					Dólar estadounidense	Euro	4.916.796	4.195.000	03-Jul-18	UBS AG	17,872
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos					Dólar estadounidense	Euro	11.614.470	9.910.000	03-Jul-18	RBC Capital Markets	41,566
a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					Dólar estadounidense	Euro	6.443.195	5.376.000	03-Jul-18	UBS AG	165,099
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					Dólar estadounidense	Euro	3.205.133	2.729.000	03-Jul-18	Barclays Bank PLC	18,205
Otros activos corrientes					Dólar estadounidense	Corona noruega	642.904	5.211.000	20-Jul-18	UBS AG	2,629
Total de activos 100,00					Dólar estadounidense	Corona sueca	1.113.413	9.745.000	20-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited	23,998
					Dólar estadounidense	Euro	582.110	496.000	07-Ago-18	Bank of America Merrill Lynch	1,347
					USD 5.907.499						
					Sterling	Dólar estadounidense	2.249.000	2.976.964	02-Jul-18	Barclays Bank PLC	(8,843)
					Sterling	Dólar estadounidense	4.750.000	6.381.394	02-Jul-18	Barclays Bank PLC	(112,575)
					Sterling	Dólar estadounidense	4.973.000	6.636.399	02-Jul-18	HSBC Bank plc	(73,275)
					Euro	Dólar estadounidense	4.064.000	4.779.398	03-Jul-18	Toronto Dominion Bank	(33,456)
					Dólar estadounidense	Euro	1.815.532	1.554.000	07-Ago-18	HSBC Bank plc	(4,035)
					Dólar estadounidense	Euro	223.512	192.000	07-Ago-18	RBC Capital Markets	(1,299)
					Dólar estadounidense	Euro	1.800.212	1.545.000	07-Ago-18	Toronto Dominion Bank	(8,817)
					Dólar estadounidense	Euro	59.997.294	51.492.000	24-Ago-18	Toronto Dominion Bank	(376,044)
					Dólar estadounidense	Euro	83.912.384	72.050.000	06-Sep-18	Toronto Dominion Bank	(651,007)
					Dólar estadounidense	Sterling	58.925.438	44.603.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC	(131,017)
					USD (1.400.368)						
					Neto en USD 4.507.131						

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 CHF W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged) continuación						
Franco suizo	Dólar estadounidense	10.738	10.804	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	49	Dólar estadounidense	Euro	52.974	44.849	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	561
Franco suizo	Dólar estadounidense	6.433	6.498	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4	Dólar estadounidense	Euro	70.649	59.990	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	540
Franco suizo	Dólar estadounidense	2.051.112	2.072.412	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	597	Dólar estadounidense	Euro	475.645	402.630	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	5.100
						USD 650	Dólar estadounidense	Euro	47.974	40.956	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	111
						CHF 644	Dólar estadounidense	Euro	160.975	136.084	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.936
							Dólar estadounidense	Euro	38.941	33.014	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	358
													USD 20.288
													EUR 17.373
Franco suizo	Dólar estadounidense	6.031.748	6.125.328	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(29.185)	Dólar estadounidense	Euro	167.467	144.949	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.805)
						USD (29.185)	Dólar estadounidense	Euro	80.791	69.852	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(782)
						CHF (28.902)	Euro	Dólar estadounidense	165.128	195.045	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.064)
						Neto en USD (28.535)	Euro	Dólar estadounidense	553.777	654.201	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(7.015)
						Neto en CHF (28.258)	Euro	Dólar estadounidense	69.965	82.525	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(758)
							Euro	Dólar estadounidense	84.638.156	99.763.358	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(848.802)
							Euro	Dólar estadounidense	745	881	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(11)
							Dólar estadounidense	Euro	29.277	25.161	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(128)
							Dólar estadounidense	Euro	108.118	93.144	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(738)
							Dólar estadounidense	Euro	23.283	19.976	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(62)
							Dólar estadounidense	Euro	80.373	69.512	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(863)
							Dólar estadounidense	Euro	32.040	27.683	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(312)
							Dólar estadounidense	Euro	81.395	69.725	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(91)
							Dólar estadounidense	Euro	188.164	162.228	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.428)
							Dólar estadounidense	Euro	81.640	70.207	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(409)
							Dólar estadounidense	Euro	16.728	14.424	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(130)
													USD (865.398)
													EUR (741.049)
													Neto en USD (845.110)
													Neto en EUR (723.676)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR G (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	99.561	117.353	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(998)	Euro	Dólar estadounidense	69.512	80.310	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	865
						USD (998)	Euro	Dólar estadounidense	27.683	32.018	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	310
						EUR (855)	Euro	Dólar estadounidense	339.189	393.350	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.051
							Euro	Dólar estadounidense	163.465	190.084	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	953
							Euro	Dólar estadounidense	2.936	3.427	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4
							Euro	Dólar estadounidense	101.285	117.815	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	554
							Euro	Dólar estadounidense	73.829	85.697	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	585
							Euro	Dólar estadounidense	198.566	230.312	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.748
							Euro	Dólar estadounidense	202.011	235.060	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.026
							Euro	Dólar estadounidense	144.949	167.598	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.800
							Euro	Dólar estadounidense	69.852	80.848	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	786

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.584	2.986	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	32	Euro	Dólar estadounidense	156.550	180.870	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.949
						USD 32	Euro	Dólar estadounidense	239.922	277.494	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.687
						EUR 27	Euro	Dólar estadounidense	13.699	15.930	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	80
Euro	Dólar estadounidense	1.516.329	1.787.303	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(15.207)	Euro	Dólar estadounidense	7.238	8.449	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	9
Dólar estadounidense	Euro	2.988	2.584	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(32)	Euro	Dólar estadounidense	53.730	62.320	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	473
						USD (15.239)	Euro	Dólar estadounidense	1.454	1.691	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	8
						EUR (13.049)	Euro	Dólar estadounidense	36.385	42.234	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	288
						Neto en USD (15.207)	Euro	Dólar estadounidense	9.632	11.170	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	87
						Neto en EUR (13.022)	Euro	Dólar estadounidense	70.388	81.386	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	874
							Euro	Dólar estadounidense	3.890	4.502	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	44
							Dólar estadounidense	Euro	106.036	89.771	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.122
							Dólar estadounidense	Euro	461.671	392.015	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.532
							Dólar estadounidense	Euro	68.890	58.315	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	739
							Dólar estadounidense	Euro	77.564	66.216	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	179
							Dólar estadounidense	Euro	242.997	205.424	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.923
							Dólar estadounidense	Euro	66.829	56.658	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	614
													USD 15.608
													EUR 13.365
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	4.932.452	5.698.708	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	61.412	Euro	Dólar estadounidense	108.260	127.607	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.086)
Dólar estadounidense	Euro	19.667	16.648	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	211							USD (1.086)
Dólar estadounidense	Euro	312.673	265.498	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.392							EUR (930)
						USD 64.015							
						EUR 54.817							
Euro	Dólar estadounidense	75.000	88.588	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(938)	Dólar estadounidense	Euro	81.322	70.388	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(876)
Euro	Dólar estadounidense	62.952	74.253	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(682)	Dólar estadounidense	Euro	4.499	3.890	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(44)
Euro	Dólar estadounidense	47.329.817	55.787.858	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(474.652)	Euro	Dólar estadounidense	6.610	7.809	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(84)
Euro	Dólar estadounidense	680.000	800.826	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(6.127)	Euro	Dólar estadounidense	24.035	28.306	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(217)
Dólar estadounidense	Euro	186.893	161.132	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.418)	Euro	Dólar estadounidense	4.438	5.198	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(12)
Dólar estadounidense	Euro	5.703.184	4.932.452	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(61.252)	Euro	Dólar estadounidense	119.148	140.735	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.490)
						USD (545.069)	Euro	Dólar estadounidense	53.223.755	62.735.068	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(533.760)
						EUR (466.748)	Euro	Dólar estadounidense	78.132	92.423	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.112)
						Neto en USD (481.054)	Euro	Dólar estadounidense	19.875	23.443	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(215)
						Neto en EUR (411.931)	Dólar estadounidense	Euro	42.284	36.428	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(289)
							Dólar estadounidense	Euro	327.199	281.290	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.538)
							Dólar estadounidense	Euro	64.442	55.287	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(171)
							Dólar estadounidense	Euro	589.814	505.251	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(660)
							Dólar estadounidense	Euro	277.690	239.922	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.701)
							Dólar estadounidense	Euro	181.012	156.550	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.944)
							Dólar estadounidense	Euro	130.110	112.176	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(987)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 W (Acc) (Hedged) continuación																	
Dólar estadounidense	Euro	131.322	112.859	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(573)	Sterling	Dólar estadounidense	30.572	41.053	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(686)		
Dólar estadounidense	Euro	60.730	52.225	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(305)	Sterling	Dólar estadounidense	11.383	15.257	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(226)		
Dólar estadounidense	Euro	32.138	27.713	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(249)	Sterling	Dólar estadounidense	7153.140	9.584.021	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(139.211)		
							USD								(5.655)		
							EUR								(2)		
							Neto en USD								(5)		
							Neto en EUR								(7)		
															USD	(145.792)	
																GBP	(110.469)
																Neto en USD	(145.269)
																Neto en GBP	(110.073)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund																	
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)																	
Euro	Dólar estadounidense	839	973	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		8	Dólar estadounidense	Sterling	412	312	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		-		
							USD									USD	-
							EUR									GBP	-
Euro	Dólar estadounidense	5.700	6.713	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(51)	Sterling	Dólar estadounidense	346.238	463.901	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(6.738)		
Euro	Dólar estadounidense	7.060.332	8.322.044	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(70.805)	Sterling	Dólar estadounidense	13.434	17.993	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(255)		
Dólar estadounidense	Euro	2.400	2.064	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(12)									USD	(6.993)
Dólar estadounidense	Euro	5.778	4.978	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(39)									GBP	(5.299)
							USD									Neto en USD	(70.899)
							EUR									Neto en EUR	(60.711)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund																	
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)																	
Sterling	Dólar estadounidense	809	1.060	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon		7	Sterling	Dólar estadounidense	27.256.245	36.518.846	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(530.448)		
Sterling	Dólar estadounidense	73	97	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		-									USD	(530.448)
Sterling	Dólar estadounidense	10.870	14.340	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		12									GBP	(401.930)
Sterling	Dólar estadounidense	1.341	1.768	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		2										
Dólar estadounidense	Sterling	108	81	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		-										
Dólar estadounidense	Sterling	204	152	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		3										
Dólar estadounidense	Sterling	264.970	200.300	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		499										
							USD									523	
							GBP									396	

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta variable continuación			
Irlanda - 685.269 (31 de diciembre de 2017: 975.072)				Canadá - 685.354 (31 de diciembre de 2017: -)			
27.899	iShares Physical Gold ETC	685.269	3,17	2.984	Intact Financial Corp	211.213	0,98
				11.871	Suncor Energy Inc	474.141	2,19
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Dinamarca - 442.526 (31 de diciembre de 2017: 400.568)			
		685.269	3,17	7.361	Orsted A/S 144A	442.526	2,05
Renta fija				Alemania - 732.068 (31 de diciembre de 2017: 816.702)			
Australia - 202.638 (31 de diciembre de 2017: -)				12.183	Infineon Technologies AG	308.876	1,43
280.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	202.638	0,94	3.689	SAP SE	423.192	1,95
Italia - 114.889 (31 de diciembre de 2017: -)				Hong Kong - 500.280 (31 de diciembre de 2017: 477.385)			
100.000	Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	114.889	0,53	57.200	AIA Group Ltd	500.280	2,31
México - 303.141 (31 de diciembre de 2017: -)				Irlanda - 747.768 (31 de diciembre de 2017: 507.227)			
5.790.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	303.141	1,40	38.952	AIB Group Plc	211.884	0,98
Países Bajos - 257.632 (31 de diciembre de 2017: -)				8.959	CRH Plc	316.482	1,46
120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Oct-2024	118.412	0,55	2.541	Medtronic Plc	219.402	1,02
150.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	139.220	0,64	Japón - 2.083.903 (31 de diciembre de 2017: 2.007.806)			
Noruega - 396.827 (31 de diciembre de 2017: 203.761)				4.700	Don Quijote Holdings Co Ltd	226.025	1,05
3.270.000	Norway Government Bond 144A 1,500% 19-Feb-2026	396.827	1,83	10.900	Ebara Corp	339.193	1,57
Reino Unido - 579.892 (31 de diciembre de 2017: -)				9.000	Recruit Holdings Co Ltd	249.478	1,15
430.000	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	579.892	2,68	9.600	Sony Corp	491.607	2,27
Estados Unidos de América - 4.259.959 (31 de diciembre de 2017: 5.485.721)				4.000	Sugi Holdings Co Ltd	232.317	1,07
735.558	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2019	731.191	3,38	5.000	Suntory Beverage & Food Ltd	213.785	0,99
840.278	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	831.379	3,84	6.000	Suzuki Motor Corp	331.498	1,53
283.041	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	313.985	1,45	Jersey - 345.941 (31 de diciembre de 2017: -)			
608.488	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Abr-2032	813.188	3,76	4.263	Ferguson Plc	345.941	1,60
390.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	352.189	1,63	Países Bajos - 179.729 (31 de diciembre de 2017: 412.477)			
625.900	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	595.363	2,75	3.200	Wolters Kluwer NV	179.729	0,83
620.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	622.664	2,88	Noruega - 352.499 (31 de diciembre de 2017: 332.896)			
Total de inversiones en valores de renta fija				18.076	DNB ASA	352.499	1,63
		6.114.978	28,26	República de Corea - 671.591 (31 de diciembre de 2017: 166.393)			
Renta variable				178	Samsung Electronics Co Ltd GDR	186.544	0,86
Australia - 369.122 (31 de diciembre de 2017: 223.488)				10.800	Samsung Electronics Co Ltd Pfd	364.603	1,68
58.738	Insurance Australia Group Ltd	369.122	1,71	628	Samsung SDI Co Ltd	120.444	0,56
Sudáfrica - 348.117 (31 de diciembre de 2017: -)				1.417	Naspers Ltd	348.117	1,61
Suiza - 1.400.768 (31 de diciembre de 2017: 511.541)				9.506	ABB Ltd	206.604	0,96
				5.905	Novartis AG	442.697	2,05
				1.700	Roche Holding AG	374.613	1,73
				1.276	Zurich Insurance Group AG	376.854	1,74

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación			
Reino Unido - 1.443.806			
(31 de diciembre de 2017: 1.714.720)		1.443.806	6,67
33.182	BAE Systems Plc	282.525	1,30
191.411	Cobham Plc	324.378	1,50
16.692	Prudential Plc	382.119	1,77
12.690	Royal Dutch Shell Plc	454.784	2,10
Estados Unidos de América - 3.583.306			
(31 de diciembre de 2017: 4.291.467)		3.583.306	16,56
3.722	Abbott Laboratories	228.066	1,05
2.555	Accenture Plc	420.451	1,94
2.500	Albemarle Corp	234.112	1,08
290	Alphabet Inc	326.844	1,51
3.356	Apple Inc	622.555	2,88
8.879	Applied Materials Inc	402.174	1,86
5.513	Citigroup Inc	368.792	1,71
436	Intuit Inc	88.942	0,41
7.624	Merck & Co Inc	459.842	2,13
4.375	Microsoft Corp	431.528	1,99
Total de inversiones en valores de renta variable		13.886.778	64,19
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 39.080 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 483.976)		39.080	0,18
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		20.726.105	95,80
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (540.785) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)		(540.785)	(2,50)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(540.785)	(2,50)
Activo circulante neto		1.450.089	6,70
Activo neto total		21.635.409	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	93,24
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,18
Otros activos corrientes	6,58
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 Global Unconstrained Fund							
Dólar estadounidense	Euro	125.636	104.288	16-Ago-18	State Street Bank	3.832	
Dólar estadounidense	Euro	120.398	99.914	16-Ago-18	State Street Bank	3.702	
Dólar estadounidense	Won coreano	408.757	438.972.000	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	14.260	
Dólar estadounidense	Dólar australiano	199.006	263.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	5.090	
Dólar estadounidense	Sterling	597.540	444.000	14-Sep-18	Royal Bank of Scotland	12.196	
						USD	39.080
Yen japonés	Dólar estadounidense	90.318.463	828.198	16-Ago-18	State Street Bank	(9.237)	
Won coreano	Dólar estadounidense	438.972.000	405.929	16-Ago-18	Royal Bank of Scotland	(11.433)	
Dólar estadounidense	Yen japonés	815.917	90.318.463	16-Ago-18	JPMorgan Chase Bank	(3.043)	
						USD	(23.713)
						Neto en USD	15.367

BNY Mellon Global Unconstrained Fund							
Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)							
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	29.104.298	22.481.799	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(515.544)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	429.926	571.657	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.528)	
						USD	(517.072)
						CAD	(685.224)

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Materiales básicos - 89.424.400				Valores industriales continuación			
(31 de diciembre de 2017: 157.001.000) 89.424.400 3,59				9.400	Kito Corp	20.040.800	0,81
7.700	DIC Corp	26.622.750	1,07	7.200	METAWATER Co Ltd	23.148.000	0,93
2.900	Nitto Denko Corp	24.326.650	0,98	19.100	Mitsubishi Electric Corp	28.139.075	1,13
9.000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	38.475.000	1,54	23.000	Nichias Corp	31.947.000	1,28
Bienes de consumo discrecional - 603.110.425				4.300	Nidec Corp	71.466.000	2,87
(31 de diciembre de 2017: 1.169.299.400) 603.110.425 24,23				13.700	Park24 Co Ltd	41.305.500	1,66
6.600	Arata Corp	44.187.000	1,77	70.000	Penta-Ocean Construction Co Ltd	51.975.000	2,09
5.500	Bandai Namco Holdings Inc	25.148.750	1,01	8.600	Persol Holdings Co Ltd	21.272.100	0,85
1.700	Hikari Tsushin Inc	33.107.500	1,33	13.600	Recruit Holdings Co Ltd	41.704.400	1,67
16.900	Isuzu Motors Ltd	24.855.675	1,00	35.000	Shimizu Corp	40.215.000	1,62
3.400	JINS Inc	21.522.000	0,86	900	SMC Corp/Japan	36.580.500	1,47
4.300	Kura Corp	31.626.500	1,27	3.900	Sohgo Security Services Co Ltd	20.358.000	0,82
5.300	LIXIL VIVA Corp	9.102.750	0,37	22.900	Tokyu Corp	43.670.300	1,75
7.200	Matsuoka Corp	27.432.000	1,10	7.300	Totetsu Kogyo Co Ltd	25.769.000	1,04
19.900	Mazda Motor Corp	27.044.100	1,09	9.500	Trusco Nakayama Corp	26.310.250	1,06
13.900	Nifco Inc/Japan	47.642.250	1,91	Informática - 403.802.150			
3.200	Rinnai Corp	31.248.000	1,26	(31 de diciembre de 2017: 875.822.650) 403.802.150 16,22			
900	Ryohin Keikaku Co Ltd	35.100.000	1,41	23.600	Anritsu Corp	35.860.200	1,44
24.800	Sekisui Chemical Co Ltd	46.859.600	1,88	1.400	Disco Corp	26.502.000	1,06
900	Shimano Inc	14.625.000	0,59	48.000	Hitachi Ltd	37.495.200	1,51
10.500	Subaru Corp	33.857.250	1,36	6.300	Iriso Electronics Co Ltd	42.115.500	1,69
22.400	Tomy Co Ltd	20.630.400	0,83	700	Keyence Corp	43.767.500	1,76
10.000	Toyota Motor Corp	71.750.000	2,88	5.000	LINE Corp	23.075.000	0,93
8.800	Yamaha Corp	50.732.000	2,04	600	Nintendo Co Ltd	21.726.000	0,87
9.700	Yonex Co Ltd	6.639.650	0,27	4.900	Omron Corp	25.333.000	1,02
Productos de consumo básico - 157.255.700				22.300	Osaki Electric Co Ltd	18.988.450	0,76
(31 de diciembre de 2017: 278.918.700) 157.255.700 6,32				6.400	Otsuka Corp	27.840.000	1,12
9.200	Asahi Group Holdings Ltd	52.173.200	2,10	5.200	SCSK Corp	26.780.000	1,08
3.100	Ezaki Glico Co Ltd	16.507.500	0,66	16.700	Siix Corp	40.581.000	1,63
15.500	Nichirei Corp	43.679.000	1,76	17.100	Yokogawa Electric Corp	33.738.300	1,35
9.200	Pola Orbis Holdings Inc	44.896.000	1,80	Inmobiliarias - 37.153.200			
Valores financieros - 290.112.955				(31 de diciembre de 2017: -) 37.153.200 1,49			
(31 de diciembre de 2017: 708.716.450) 290.112.955 11,65				16.800	Star Mica Co Ltd	37.153.200	1,49
5.900	Anicom Holdings Inc	24.588.250	0,99	Servicios de telecomunicación - 113.398.600			
23.300	Aruhi Corp	53.951.150	2,17	(31 de diciembre de 2017: 235.466.400) 113.398.600 4,56			
16.500	Dai-ichi Life Holdings Inc	32.608.125	1,31	3.400	Nippon Telegraph & Telephone Corp	17.139.400	0,69
117.800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	74.284.680	2,98	13.500	NTT DOCOMO Inc	38.103.750	1,53
14.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	60.249.000	2,42	7.300	SoftBank Group Corp	58.155.450	2,34
17.300	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	12.239.750	0,49	Total de inversiones en valores de renta variable 2.434.663.705 97,80			
6.400	Zenkoku Hoshu Co Ltd	32.192.000	1,29	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.620.347			
Atención sanitaria - 94.164.900				(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 234.920) 3.620.347 0,15			
(31 de diciembre de 2017: 169.029.100) 94.164.900 3,78				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 2.438.284.052 97,95			
7.500	Hoya Corp	47.253.750	1,90				
24.300	Santen Pharmaceutical Co Ltd	46.911.150	1,88				
Valores industriales - 646.241.375							
(31 de diciembre de 2017: 1.319.044.700) 646.241.375 25,96							
18.300	Anest Iwata Corp	21.877.650	0,88				
28.600	Chiyoda Corp	27.541.800	1,11				
4.000	Daikin Industries Ltd	53.130.000	2,13				
900	FANUC Corp	19.791.000	0,79				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (228.194) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.894.253))	(228.194)	(0,01)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(228.194)	(0,01)
Activo circulante neto	51.500.730	2,06
Activo neto total	2.489.556.588	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	97,64
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,15
Otros activos corrientes	2,21
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Ganancia/ (Pérdida) no realizada
				Contraparte		
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Euro	Yen japonés	103.154	13.291.769	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(7.635)
Euro	Yen japonés	49.970	6.500.281	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(65.135)
Yen japonés	Euro	530.359	4.138	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.568)
						JPY (75.338)
						EUR (585)

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund

Clase de acciones USD I (Hedged)						
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Dólar estadounidense	Yen japonés	2.723.238	297.429.986	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	3.620.347
						JPY 3.620.347
						USD 32.726
Yen japonés	Dólar estadounidense	6.038.758	55.000	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(41.419)
Yen japonés	Dólar estadounidense	5.500.613	50.000	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(26.820)
Yen japonés	Dólar estadounidense	1.739.540	15.900	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(18.184)
Yen japonés	Dólar estadounidense	6.664.332	60.885	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(66.433)
						JPY (152.856)
						USD (1.382)
						Neto en JPY 3.467.491
						Neto en USD 31.344

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %
Fideicomiso de inversión mobiliaria				Fideicomiso de inversión mobiliaria continuación			
Inmobiliarias - 1.652.768.250				Inmobiliarias continuación			
(31 de diciembre de 2017: 1.650.710.350) 1.652.768.250				98,49			
122	Activia Properties Inc	61.854.000	3,69	10	Tokyu REIT Inc	1.488.000	0,09
160	Advance Residence Investment Corp	45.336.000	2,70	462	United Urban Investment Corp	79.348.500	4,73
108	AEON REIT Investment Corp	13.775.400	0,82	44	XYMAX REIT Investment Corp	5.064.400	0,30
94	Comforia Residential REIT Inc	24.576.300	1,46	Total de inversiones en Fondos de inversión inmobiliaria (REIT)			
59	CRE Logistics REIT Inc	6.596.200	0,39	1.652.768.250 98,49			
209	Daiwa House REIT Investment Corp	55.008.800	3,28	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
99	Daiwa Office Investment Corp	62.865.000	3,75	1.652.768.250 98,49			
47	Frontier Real Estate Investment Corp	20.891.500	1,25	Activo circulante neto			
55	Fukuoka REIT Corp	9.647.000	0,57	25.385.980 1,51			
234	Global One Real Estate Investment Corp	26.114.400	1,56	Activo neto total			
350	GLP J-Reit	41.125.000	2,45	1.678.154.230 100,00			
32	Hankyu Reit Inc	4.393.600	0,26	Análisis de la cartera			
137	Health Care & Medical Investment Corp	15.467.300	0,92	% de activos totales			
127	Heiwa Real Estate REIT Inc	14.008.100	0,83	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
18	Hoshino Resorts REIT Inc	10.332.000	0,62	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
120	Hulic Reit Inc	20.562.000	1,23	Otros activos corrientes			
279	Ichigo Office REIT Investment	24.733.350	1,47	Total de activos			
164	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	20.204.800	1,20	100,00			
1.250	Invesco Office J-Reit Inc	19.150.000	1,14				
685	Invincible Investment Corp	34.147.250	2,03				
90	Japan Excellent Inc	12.825.000	0,76				
663	Japan Hotel REIT Investment Corp	54.896.400	3,27				
36	Japan Logistics Fund Inc	8.114.400	0,48				
54	Japan Prime Realty Investment Corp	21.775.500	1,30				
202	Japan Real Estate Investment Corp	118.372.000	7,05				
367	Japan Rental Housing Investments Inc	32.663.000	1,95				
360	Japan Retail Fund Investment Corp	71.946.000	4,29				
101	Kenedix Office Investment Corp	69.387.000	4,13				
333	Kenedix Residential Next Investment Corp	54.994.950	3,28				
10	Kenedix Retail REIT Corp	2.444.500	0,15				
150	LaSalle Logiport REIT	16.477.500	0,98				
255	MCUBS MidCity Investment Corp	21.088.500	1,26				
97	Mirai Corp	18.599.750	1,11				
3	Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp	807.000	0,05				
32	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	10.856.000	0,65				
157	Mori Hills REIT Investment Corp	22.286.150	1,33				
60	Mori Trust Hotel Reit Inc	8.970.000	0,53				
80	Mori Trust Sogo Reit Inc	12.708.000	0,76				
63	Nippon Accommodations Fund Inc	31.815.000	1,90				
210	Nippon Building Fund Inc	133.980.000	7,98				
298	Nippon Prologis REIT Inc	68.376.100	4,07				
100	NIPPON REIT Investment Corp	32.125.000	1,91				
392	Nomura Real Estate Master Fund Inc	61.191.200	3,65				
41	One REIT Inc	10.567.750	0,63				
467	Orix JREIT Inc	82.495.550	4,92				
135	Premier Investment Corp	15.147.000	0,90				
544	Sekisui House Reit Inc	39.521.600	2,36				
15	Star Asia Investment Corp	1.648.500	0,10				

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable JPY	Activo neto total %
Renta variable				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 33.568.300 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 24.672.227) 33.568.300 0,28		
Bienes de consumo discrecional - 2.523.636.900 (31 de diciembre de 2017: 1.920.217.000) 2.523.636.900 21,03				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 11.573.828.450 96,44		
47.600	Arata Corp	318.682.000	2,66	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (10.186.779) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.276.013)) (10.186.779) (0,09)		
114.800	Nifco Inc/Japan	393.477.000	3,28	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (10.186.779) (0,09)		
83.600	Open Door Inc	191.151.400	1,59	Activo circulante neto 437.805.611 3,65		
218.300	Resorttrust Inc	427.649.700	3,56	Activo neto total 12.001.447.282 100,00		
391.000	Tomy Co Ltd	360.111.000	3,00	Análisis de la cartera % de activos totales		
205.100	Vector Inc	470.396.850	3,92	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos 95,78		
529.100	Yonex Co Ltd	362.168.950	3,02	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 0,28		
Productos de consumo básico - 535.135.000 (31 de diciembre de 2017: 151.425.000) 535.135.000 4,46				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,28		
65.500	Ain Holdings Inc	535.135.000	4,46	Otros activos corrientes 3,94		
Valores financieros - 1.399.511.850 (31 de diciembre de 2017: 987.680.300) 1.399.511.850 11,66				Total de activos 100,00		
122.300	Anicom Holdings Inc	509.685.250	4,25			
187.700	eGuarantee Inc	378.778.600	3,15			
101.600	Zenkoku Hoshu Co Ltd	511.048.000	4,26			
Valores industriales - 2.013.754.650 (31 de diciembre de 2017: 1.188.551.300) 2.013.754.650 16,78						
124.200	BayCurrent Consulting Inc	459.850.500	3,83			
352.000	Nichias Corp	488.928.000	4,07			
529.500	Penta-Ocean Construction Co Ltd	393.153.750	3,28			
189.100	Star Micronics Co Ltd	324.117.400	2,70			
98.500	Totetsu Kogyo Co Ltd	347.705.000	2,90			
Informática - 3.522.915.200 (31 de diciembre de 2017: 2.644.976.150) 3.522.915.200 29,35						
404.900	Anritsu Corp	615.245.550	5,13			
86.700	Atrae Inc	208.947.000	1,74			
57.800	Itokuro Inc	406.912.000	3,39			
270.600	MCJ Co Ltd	228.657.000	1,91			
352.000	Osaki Electric Co Ltd	299.728.000	2,50			
50.800	RS Technologies Co Ltd	289.814.000	2,41			
678.000	Sanken Electric Co Ltd	398.664.000	3,32			
163.100	TechMatrix Corp	373.743.650	3,11			
259.000	V-Cube Inc	147.371.000	1,23			
879.100	Wacom Co Ltd	553.833.000	4,61			
Materiales - 891.484.050 (31 de diciembre de 2017: 667.392.400) 891.484.050 7,43						
125.800	Dowa Holdings Co Ltd	428.978.000	3,58			
319.300	Sakata INX Corp	462.506.050	3,85			
Servicios de telecomunicación - 207.482.500 (31 de diciembre de 2017: -) 207.482.500 1,73						
55.700	Vision Inc/Tokyo Japan	207.482.500	1,73			
Servicios públicos - 446.340.000 (31 de diciembre de 2017: 224.406.000) 446.340.000 3,72						
69.200	Nippon Gas Co Ltd	446.340.000	3,72			
Total de inversiones en valores de renta variable		11.540.260.150	96,16			

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 G (Inc) (Hedged)						
Franco suizo	Yen japonés	3.811.612	423.184.284	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	1.262.545	Euro	Yen japonés	49.942	6.499.432	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(67.901)
Franco suizo	Yen japonés	683	75.851	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	192	Euro	Yen japonés	2.294.992	295.719.371	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(169.871)
Franco suizo	Yen japonés	12.327	1.360.455	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	12.277	Yen japonés	Euro	8.834.217	68.931	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(42.782)
						JPY 1.275.014	Yen japonés	Euro	6.536.810	50.994	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(30.178)
						CHF 11.452							JPY (310.732)
													EUR (2.413)
Yen japonés	Franco suizo	9.320.611	83.962	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(29.030)	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Yen japonés	Franco suizo	12.648.332	113.959	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(41.765)	Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Franco suizo	Yen japonés	4.480	499.561	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(675)	Euro	Yen japonés	70.339	9.002.403	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	55.332
Franco suizo	Yen japonés	81.007	9.091.537	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(70.855)	Euro	Yen japonés	70.325	8.983.929	04-Jul-18	The Bank of New York Mellon	72.146
						JPY (142.325)	Euro	Yen japonés	53.844	6.832.034	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	101.971
						CHF (1.278)	Euro	Yen japonés	12.200	1.552.902	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	18.216
						Neto en JPY 1.132.689	Euro	Yen japonés	25.059	3.197.793	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	29.360
						Neto en CHF 10.174	Euro	Yen japonés	39.904	5.118.970	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	19.913
							Euro	Yen japonés	11.776	1.511.773	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	4.706
							Euro	Yen japonés	4.765	611.055	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	2.528
							Euro	Yen japonés	32.591	4.179.166	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	17.914
							Euro	Yen japonés	121.759	15.555.564	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	124.641
							Euro	Yen japonés	12.708	1.622.172	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	14.412
							Euro	Yen japonés	562.610	72.011.106	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	441.926
							Euro	Yen japonés	20.000	2.556.940	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	18.664
							Yen japonés	Euro	5.554.001	42.735	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	50.610
							Yen japonés	Euro	4.503.182	34.625	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	44.108
													JPY 1.016.447
													EUR 7.893
							Yen japonés	Euro	72.006.488	562.610	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(442.579)
							Yen japonés	Euro	2.556.672	20.000	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(18.791)
							Yen japonés	Euro	15.554.521	121.759	04-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(124.911)
							Euro	Yen japonés	207.557	27.011.408	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(282.195)
							Euro	Yen japonés	6.000	780.324	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(7.643)
							Euro	Yen japonés	12.063	1.569.150	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(15.724)
							Euro	Yen japonés	9.459.631	1.218.913.179	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(700.183)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Japan Small Cap Equity Focus Fund															
Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación															
Euro	Yen japonés	8.809	1.142.097	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(7.717)	Euro	Yen japonés	17.923.784	2.309.554.871	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.326.682)
Euro	Yen japonés	588.989	76.547.618	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(697.522)	Euro	Yen japonés	32.396	4.200.279	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(28.381)
Yen japonés	Euro	28.708.885	223.959	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(132.540)	Yen japonés	Euro	61.770	482	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(240)
Yen japonés	Euro	38.960.498	304.000	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(188.678)	Yen japonés	Euro	51.383.227	400.842	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(237.220)
Yen japonés	Euro	9.002.980	70.339	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(55.251)	Yen japonés	Euro	1.604.134	12.510	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(6.876)
Yen japonés	Euro	8.984.532	70.325	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(71.990)	Yen japonés	Euro	68.313.674	533.036	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(330.831)
Yen japonés	Euro	747.367	5.822	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(2.327)	Yen japonés	Euro	2.909.230	22.729	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(17.853)
Yen japonés	Euro	120.518	947	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.414)	Yen japonés	Euro	72.560.495	571.854	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.083.004)
Yen japonés	Euro	9.793.925	76.750	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(89.920)	Yen japonés	Euro	1.885.732	14.815	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(22.121)
								Yen japonés	Euro	83.567	655	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(767)
							JPY (2.839.385)								JPY (3.795.568)
							EUR (22.050)								EUR (29.475)
							Neto en JPY (1.822.938)								Neto en JPY (3.639.068)
							Neto en EUR (14.157)								Neto en EUR (28.260)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund															
Clase de acciones EUR I (Hedged)															
Euro	Yen japonés	22.729	2.909.043	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon		17.880	Euro	Yen japonés	9.900	1.288.367	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(13.460)
Euro	Yen japonés	1.626	208.700	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		650	Euro	Yen japonés	453.001	58.371.080	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(33.530)
Euro	Yen japonés	4.493	576.340	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		2.242	Euro	Yen japonés	203.834	26.509.366	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(259.651)
Euro	Yen japonés	3.357	430.561	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		1.782	Yen japonés	Euro	2.509.535	19.581	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(12.154)
Euro	Yen japonés	1.002	128.294	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		788	Yen japonés	Euro	1.856.255	14.481	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(8.570)
Euro	Yen japonés	127.772	16.323.705	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		130.796								JPY (327.365)
Euro	Yen japonés	154	19.658	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		143								EUR (2.542)
Yen japonés	Euro	328.462	2.533	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		2.219								
							JPY 156.500								
							EUR 1.215								
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund															
Clase de acciones SGD H (Hedged)															
Yen japonés	Dólar de Singapur	3.895.921	47.765	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		25.411	Yen japonés	Dólar de Singapur	243.797	2.988	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		1.666
Yen japonés	Dólar de Singapur	37.454	462	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		36	Yen japonés	Dólar de Singapur	694.697	8.502	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		5.778
Yen japonés	Dólar de Singapur	694.697	8.502	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		5.778								
															JPY 32.891
															SGD 406

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 Japan Small Cap Equity Focus Fund															
Clase de acciones SGD H (Hedged) continuación															
Yen japonés	Dólar de Singapur	2.481.269	30.914	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(23.823)	Dólar estadounidense	Yen japonés	40.000	4.359.982	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		61.965
Yen japonés	Dólar de Singapur	5.306.979	66.084	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(48.014)	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.537.258	167.898.151	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		2.043.673
Dólar de Singapur	Yen japonés	7.137	582.339	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(3.978)	Dólar estadounidense	Yen japonés	25.000	2.750.307	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		13.410
Dólar de Singapur	Yen japonés	2.189.509	179.111.785	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.688.925)	Dólar estadounidense	Yen japonés	10.000	1.099.200	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		6.287
Dólar de Singapur	Yen japonés	46.918	3.875.529	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(73.586)	Dólar estadounidense	Yen japonés	33.851	3.730.546	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		11.627
Dólar de Singapur	Yen japonés	2.398	197.539	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(3.242)								
Dólar de Singapur	Yen japonés	5.000	411.361	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(6.195)								
Dólar de Singapur	Yen japonés	105	8.668	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(151)								
							JPY (1.847.914)								
							SGD (22.793)								
							Neto en JPY (1.815.023)								
							SGD Neta (22.387)								
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund															
Clase de acciones USD E (Acc) (Hedged)															
Dólar estadounidense	Yen japonés	21.424.496	2.339.967.091	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		28.482.310								
Dólar estadounidense	Yen japonés	468.356	51.615.206	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		160.869								
							JPY 28.643.179								
							USD 258.921								
							Neto en JPY 27.829.152								
							Neto en USD 251.563								
Yen japonés	Dólar estadounidense	50.216.674	455.465	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(134.405)								
Yen japonés	Dólar estadounidense	68.177.162	622.864	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(679.622)								
							JPY (814.027)								
							USD (7.358)								
							Neto en JPY 27.829.152								
							Neto en USD 251.563								
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund															
Clase de acciones USD H (Hedged)															
Dólar estadounidense	Yen japonés	123.619	13.501.520	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		164.342								
Dólar estadounidense	Yen japonés	2.695	296.971	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		926								
							JPY 165.268								
							USD 1.494								
							Neto en JPY 160.557								
							Neto en USD 1.451								
Yen japonés	Dólar estadounidense	290.582	2.636	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(778)								
Yen japonés	Dólar estadounidense	394.490	3.604	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(3.933)								
							JPY (4.711)								
							USD (43)								
							Neto en JPY 160.557								
							Neto en USD 1.451								

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 28.549.701				Estados Unidos de América - 688.261.266			
(31 de diciembre de 2017: 25.083.964)				(31 de diciembre de 2017: 650.870.392)			
233.900	CSL Ltd	28.549.701	2,22	166.008	Adobe Systems Inc	34.627.389	2,69
Canadá - 11.925.327				34.854	Alphabet Inc	33.299.906	2,59
(31 de diciembre de 2017: 13.934.698)				205.189	Amphenol Corp	24.497.483	1,90
320.300	Alimentation Couche-Tard Inc	11.925.327	0,93	452.400	Automatic Data Processing Inc	23.569.135	1,83
China - 35.841.901				671.624	Cerner Corp	23.164.276	1,80
(31 de diciembre de 2017: 49.227.472)				272.700	Cisco Systems Inc	24.750.233	1,92
821.486	China Mobile Ltd	6.247.155	0,48	458.618	Cognex Corp	10.419.478	0,81
20.040.646	CNOOC Ltd	29.594.746	2,30	384.810	Cognizant Technology Solutions Corp	31.018.943	2,41
Dinamarca - 22.799.090				281.300	Colgate-Palmolive Co	21.357.634	1,66
(31 de diciembre de 2017: 25.733.395)				341.173	Edwards Lifesciences Corp	35.068.536	2,72
572.900	Novo Nordisk A/S	22.799.090	1,77	544.042	EOG Resources Inc	36.362.453	2,83
Finlandia - 14.018.670				257.387	Fastenal Co	22.424.598	1,74
(31 de diciembre de 2017: 14.315.132)				69.117	Gilead Sciences Inc	15.616.668	1,21
320.500	Kone OYJ	14.018.670	1,09	215.460	Intuitive Surgical Inc	28.306.703	2,20
Francia - 74.278.935				208.941	Johnson & Johnson	22.390.078	1,74
(31 de diciembre de 2017: 78.184.987)				329.137	Mastercard Inc	35.169.984	2,73
205.900	Essilor International Cie Generale d'Optique SA	24.893.310	1,93	451.173	Microsoft Corp	27.793.994	2,16
120.300	L'Oreal SA	25.353.225	1,97	640.083	NIKE Inc	30.795.494	2,39
84.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	24.032.400	1,87	194.042	Oracle Corp	24.152.458	1,88
Alemania - 13.496.780				399.643	Praxair Inc	26.284.052	2,04
(31 de diciembre de 2017: 12.726.802)				519.003	Schlumberger Ltd	22.944.039	1,78
136.400	SAP SE	13.496.780	1,05	178.939	Starbucks Corp	21.712.516	1,69
Hong Kong - 61.580.608				419.768	Stryker Corp	25.877.034	2,01
(31 de diciembre de 2017: 55.013.751)				297.158	TJX Cos Inc/The	34.216.212	2,66
5.048.800	AIA Group Ltd	37.816.003	2,94	155.300	Walt Disney Co/The	26.694.075	2,07
12.885.056	Hong Kong & China Gas Co Ltd	21.137.343	1,64	Total de inversiones en valores de renta variable			
48.600	Jardine Matheson Holdings Ltd	2.627.262	0,20	1.245.271.676			96,73
Japón - 86.895.389				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 11.758			
(31 de diciembre de 2017: 107.488.254)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)			
362.900	Denso Corp	15.181.993	1,18	1.245.283.434			96,73
110.900	FANUC Corp	18.861.734	1,46	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (11.873)			
67.300	Keyence Corp	32.545.698	2,53	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (5.751))			
266.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	20.305.964	1,58	(11.873)			(0,00)
España - 31.303.318				Total de pasivos financieros a valor razonable			
(31 de diciembre de 2017: 27.350.421)				mediante ganancia o pérdida			
1.070.016	Industria de Diseno Textil SA	31.303.318	2,43	(11.873)			(0,00)
Suiza - 82.235.420				Activo circulante neto			
(31 de diciembre de 2017: 87.304.512)				42.063.036			3,27
327.900	Nestle SA	21.792.461	1,69	Activo neto total			
339.700	Novartis AG	22.115.529	1,72	1.287.334.597			100,00
116.841	Roche Holding AG	22.280.123	1,73	Análisis de la cartera			
7.023	SGS SA	16.047.307	1,25	% de activos totales			
Taiwán - 26.737.178				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
(31 de diciembre de 2017: 28.229.224)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
853.923	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	26.737.178	2,08	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Reino Unido - 67.348.093				Otros activos corrientes			
(31 de diciembre de 2017: 67.248.586)				1.287.334.597			100,00
1.538.400	Compass Group Plc	28.151.825	2,19	Total de activos			
748.400	Experian Plc	15.856.251	1,23	100,00			
331.000	Reckitt Benckiser Group Plc	23.340.017	1,81				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Euro	Dólar estadounidense	386	451	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon		-
Euro	Dólar de Hong Kong	336.170	3.055.978	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		2.624
Euro	Dólar de Hong Kong	676.013	6.186.046	04-Jul-18	The Bank of New York Mellon		876
							EUR 3.500
Euro	Dólar estadounidense	84.401	98.656	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(79)
Dólar estadounidense	Euro	793.870	683.870	02-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(4.070)
Dólar estadounidense	Euro	978.438	839.501	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.654)
Dólar estadounidense	Euro	842.805	727.772	03-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(6.070)
							EUR (11.873)
							Neto en EUR (8.373)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones CHF W (Hedged)							
Franco suizo	Euro	1.424.283	1.227.174	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		4.552
							EUR 4.552
							CHF 5.264
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							
Clase de acciones USD W (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	499.126	423.381	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		3.706
							EUR 3.706
							USD 4.328

BNY MELLON MULTI-ASSET HIGH INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Instituciones de inversión colectiva				Renta fija continuación			
	Estados Unidos de América - 589.443	589.443	6,05		Luxemburgo - 122.548	122.548	1,26
7.320	iShares U.S. Real Estate ETF	589.443	6,05	10.000	ArcelorMittal 6,250% 25-Feb-2022	10.687	0,11
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 589.443 6,05				10.000	ArcelorMittal 7,000% 15-Oct-2039	11.532	0,12
Renta fija				20.000	Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 6,500% 01-Jun-2026	20.350	0,21
	Australia - 36.719	36.719	0,38	10.000	Intelsat Jackson Holdings SA 5,500% 01-Ago-2023	8.997	0,09
20.000	Barrick PD Australia Finance Pty Ltd 5,950% 15-Oct-2039	22.394	0,23	10.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 8,000% 15-Feb-2024	10.525	0,11
15.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 5,125% 15-May-2024	14.325	0,15	20.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The 144A 5,000% 01-Feb-2025	19.100	0,20
	Bermudas - 13.613	13.613	0,14	20.000	Telecom Italia Capital SA 7,175% 18-Jun-2019	20.619	0,21
10.000	Viking Cruises Ltd 144A 6,250% 15-May-2025	9.850	0,10	10.000	Telecom Italia Capital SA 7,721% 04-Jun-2038	10.800	0,11
5.000	Weatherford International Ltd 5,950% 15-Abr-2042	3.763	0,04	10.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 144A 5,375% 01-Sep-2025	9.938	0,10
	Canadá - 263.595	263.595	2,71		Países Bajos - 20.250	20.250	0,21
15.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,250% 15-May-2024	14.250	0,15	20.000	Sensata Technologies BV 144A 5,000% 01-Oct-2025	20.250	0,21
15.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 5,000% 15-Oct-2025	14.268	0,15		Suecia - 19.719	19.719	0,20
10.000	Bombardier Inc 144A 6,125% 15-Ene-2023	10.075	0,10	20.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4,125% 15-May-2022	19.719	0,20
15.000	Bombardier Inc 144A 7,500% 15-Mar-2025	15.694	0,16		Reino Unido - 181.096	181.096	1,86
10.000	Bombardier Inc 144A 8,750% 01-Dic-2021	11.050	0,11	20.000	AstraZeneca Plc 6,450% 15-Sep-2037	24.827	0,25
20.000	Canadian Oil Sands Ltd 144A 4,500% 01-Abr-2022	20.376	0,21	5.000	Enesco Plc 5,750% 01-Oct-2044	3.562	0,04
20.000	Enbridge Inc 5,500% 01-Dic-2046	21.429	0,22	10.000	Enesco Plc 7,750% 01-Feb-2026	9.485	0,10
10.000	Garda World Security Corp 144A 8,750% 15-May-2025	10.250	0,10	40.000	HSBC Holdings Plc 7,625% 17-May-2032	50.986	0,52
15.000	Open Text Corp 144A 5,875% 01-Jun-2026	15.337	0,16	20.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,000% 19-Dic-2023	21.012	0,22
15.000	Reliance Intermediate Holdings LP 144A 6,500% 01-Abr-2023	15.636	0,16	20.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,125% 15-Dic-2022	21.069	0,22
10.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	10.000	0,10	40.000	Vodafone Group Plc 7,875% 15-Feb-2030	50.155	0,51
15.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500% 01-Jun-2024	16.481	0,17		Estados Unidos de América - 5.500.613	5.500.613	56,48
10.000	Tervita Escrow Corp 144A 7,625% 01-Dic-2021	10.250	0,11	25.000	ABB Finance USA Inc 4,375% 08-May-2042	25.699	0,26
20.000	Thomson Reuters Corp 5,850% 15-Abr-2040	21.936	0,23	25.000	Abbott Laboratories 4,900% 30-Nov-2046	27.019	0,28
5.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,875% 15-May-2023	4.716	0,05	50.000	AbbVie Inc 4,400% 06-Nov-2042	47.667	0,49
20.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 6,500% 15-Mar-2022	20.775	0,21	15.000	ADT Corp/The 3,500% 15-Jul-2022	14.115	0,14
10.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 7,000% 15-Mar-2024	10.522	0,11	20.000	AES Corp/VA 6,000% 15-May-2026	20.800	0,21
20.000	Videotron Ltd 144A 5,375% 15-Jun-2024	20.550	0,21	25.000	Aetna Inc 3,875% 15-Ago-2047	22.460	0,23
	Islas Caimán - 43.493	43.493	0,45	10.000	AK Steel Corp 7,500% 15-Jul-2023	10.475	0,11
10.000	Noble Holding International Ltd 5,250% 15-Mar-2042	6.950	0,07	15.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750% 15-Mar-2025	13.350	0,14
9.000	Noble Holding International Ltd 7,750% 15-Ene-2024	8.572	0,09	10.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625% 15-Jun-2024	9.491	0,10
20.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,500% 15-Feb-2024	19.796	0,20	25.000	Allstate Corp/The 5,550% 09-May-2035	29.042	0,30
10.000	Transocean Inc 6,800% 15-Mar-2038	8.175	0,09	10.000	Ally Financial Inc 4,125% 30-Mar-2020	10.038	0,10
	Francia - 44.888	44.888	0,46	15.000	Ally Financial Inc 5,125% 30-Sep-2024	15.300	0,16
35.000	AXA SA 8,600% 15-Dic-2030	44.888	0,46	15.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	17.925	0,18
				25.000	Altria Group Inc 3,875% 16-Sep-2046	22.021	0,23
				10.000	Amazon.com Inc 4,250% 22-Ago-2057	9.907	0,10
				15.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	14.456	0,15
				15.000	American Airlines Group Inc 144A 4,625% 01-Mar-2020	14.981	0,15

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
10.000	American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp 144A 9,250% 15-Dic-2021	9.850	0,10	10.000	Cengage Learning Inc 144A 9,500% 15-Jun-2024	8.475	0,09
10.000	American Tire Distributors Inc 144A 1 0,250% 01-Mar-2022	2.250	0,02	10.000	Centene Corp 6,125% 15-Feb-2024	10.563	0,11
25.000	Amgen Inc 4,563% 15-Jun-2048	24.668	0,25	10.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2020	10.150	0,10
50.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700% 01-Feb-2036	50.826	0,52	10.000	CenturyLink Inc 6,450% 15-Jun-2021	10.332	0,11
20.000	Antero Resources Corp 5,125% 01-Dic-2022	20.150	0,21	20.000	CenturyLink Inc 6,875% 15-Ene-2028	9.250	0,10
50.000	Anthem Inc 4,625% 15-May-2042	48.640	0,50	20.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 5,125% 15-Dic-2021	19.975	0,21
50.000	Apple Inc 4,650% 23-Feb-2046	53.993	0,55	20.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	20.875	0,21
15.000	APX Group Inc 7,625% 01-Sep-2023	13.388	0,14	10.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	10.210	0,10
10.000	Arconic Inc 5,400% 15-Abr-2021	10.313	0,11	10.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Jun-2027	10.200	0,10
15.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 144A 1 0,000% 01-Abr-2022	16.575	0,17	10.000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 144A 7,500% 15-Abr-2025	9.637	0,10
15.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000% 15-Ago-2025	14.475	0,15	20.000	Cincinnati Bell Inc 144A 7,000% 15-Jul-2024	18.350	0,19
15.000	AT&T Inc 144A 4,300% 15-Feb-2030	14.190	0,15	10.000	Cinemark USA Inc 5,125% 15-Dic-2022	10.138	0,10
10.000	AT&T Inc 4,500% 15-May-2035	9.276	0,10	5.000	CIT Group Inc 3,875% 19-Feb-2019	5.020	0,05
20.000	AT&T Inc 4,500% 09-Mar-2048	17.308	0,18	15.000	CIT Group Inc 5,000% 01-Ago-2023	15.211	0,16
15.000	AT&T Inc 4,800% 15-Jun-2044	13.659	0,14	10.000	Citigroup Inc 4,281% 24-Abr-2048 VAR	9.496	0,10
10.000	AT&T Inc 144A 5,150% 15-Nov-2046	9.455	0,10	10.000	Citigroup Inc 4,750% 18-May-2046	9.545	0,10
15.000	AT&T Inc 5,250% 01-Mar-2037	14.797	0,15	10.000	Citigroup Inc 6,625% 15-Jun-2032	11.810	0,12
10.000	AT&T Inc 144A 5,300% 15-Ago-2058	9.347	0,10	10.000	Citigroup Inc 8,125% 15-Jul-2039	14.108	0,14
10.000	AT&T Inc 5,700% 01-Mar-2057	9.987	0,10	10.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750% 01-Mar-2025	9.513	0,10
15.000	B&G Foods Inc 5,250% 01-Abr-2025	14.175	0,15	15.000	CNX Resources Corp 5,875% 15-Abr-2022	15.115	0,16
20.000	Ball Corp 5,250% 01-Jul-2025	20.475	0,21	5.000	Coeur Mining Inc 5,875% 01-Jun-2024	4.844	0,05
50.000	Bank of America Corp 4,244% 24-Abr-2038 VAR	48.662	0,50	25.000	Colgate-Palmolive Co 3,700% 01-Ago-2047	23.419	0,24
25.000	Becton Dickinson and Co 4,669% 06-Jun-2047	24.255	0,25	10.000	Constellation Merger Sub Inc 144A 8,500% 15-Sep-2025	9.563	0,10
40.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6,125% 01-Abr-2036	49.475	0,51	10.000	Core & Main LP 144A 6,125% 15-Ago-2025	9.525	0,10
15.000	Berry Global Inc 5,125% 15-Jul-2023	14.925	0,15	10.000	CoreCivic Inc 5,000% 15-Oct-2022	10.050	0,10
10.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250% 15-Mar-2024	10.664	0,11	10.000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp 144A 7,500% 15-May-2025	10.250	0,11
15.000	BMC Software Finance Inc 144A 8,125% 15-Jul-2021	15.356	0,16	15.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4,250% 30-Sep-2026	13.763	0,14
30.000	Board of Trustees of The Leland Stanford Junior University/The 3,647% 01-May-2048	29.617	0,30	25.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	23.594	0,24
15.000	Boyd Gaming Corp 6,375% 01-Abr-2026	15.225	0,16	10.000	DCP Midstream Operating LP 144A 6,750% 15-Sep-2037	10.637	0,11
10.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500% 15-Jul-2025	10.162	0,10	10.000	Dell Inc 6,500% 15-Abr-2038	9.475	0,10
20.000	BWAY Holding Co 144A 7,250% 15-Abr-2025	19.550	0,20	20.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	21.207	0,22
10.000	Cable One Inc 144A 5,750% 15-Jun-2022	10.225	0,11	15.000	Diamond Offshore Drilling Inc 7,875% 15-Ago-2025	15.600	0,16
10.000	Cablevision Systems Corp 5,875% 15-Sep-2022	9.950	0,10	10.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	9.788	0,10
15.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,000% 15-Jun-2027	15.187	0,16	15.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	14.156	0,15
15.000	California Resources Corp 144A 8,000% 15-Dic-2022	13.688	0,14	15.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	13.200	0,14
20.000	Calpine Corp 5,375% 15-Ene-2023	19.100	0,20	20.000	DISH DBS Corp 7,875% 01-Sep-2019	20.800	0,21
15.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	13.753	0,14	15.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 144A 8,125% 15-Jun-2021	15.258	0,16
15.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,125% 01-May-2027	14.072	0,14	30.000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4,600% 15-Dic-2044	29.702	0,31
15.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,250% 30-Sep-2022	15.075	0,15	60.000	Duke Energy Corp 3,750% 01-Sep-2046	53.068	0,54
10.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,375% 01-May-2025	9.700	0,10	15.000	Edgewell Personal Care Co 4,700% 19-May-2021	15.038	0,15
20.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	19.444	0,20	25.000	Emera US Finance LP 4,750% 15-Jun-2046	24.659	0,25
10.000	Celgene Corp 5,000% 15-Ago-2045	9.828	0,10	5.000	Encompass Health Corp 5,125% 15-Mar-2023	5.025	0,05
				25.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375% 15-Ene-2023	20.125	0,21
				40.000	Enterprise Products Operating LLC 6,875% 01-Mar-2033	49.286	0,51
				15.000	Equinix Inc 5,375% 15-May-2027	15.000	0,15

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
15.000	Equinix Inc 5,875% 15-Ene-2026	15.232	0,16	10.000	JC Penney Corp Inc 7,400% 01-Abr-2037	5.850	0,06
30.000	Exelon Generation Co LLC 6,250% 01-Oct-2039	31.854	0,33	60.000	JPMorgan Chase & Co 3,882% 24-Jul-2038 VAR	55.525	0,57
25.000	Express Scripts Holding Co 4,800% 15-Jul-2046	23.863	0,25	10.000	K Hovnanian Enterprises Inc 144A 1 0,500% 15-Jul-2024	10.350	0,11
50.000	Exxon Mobil Corp 4,114% 01-Mar-2046	51.018	0,52	20.000	Kaiser Foundation Hospitals 4,150% 01-May-2047	20.304	0,21
35.000	FedEx Corp 4,400% 15-Ene-2047	33.271	0,34	10.000	KAR Auction Services Inc 144A 5,125% 01-Jun-2025	9.575	0,10
15.000	FelCor Lodging LP 6,000% 01-Jun-2025	15.450	0,16	15.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 144A 4,750% 01-Jun-2027	14.212	0,15
15.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750% 15-Ene-2022	13.650	0,14	15.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/T aco Bell of America LLC 144A 5,000% 01-Jun-2024	14.845	0,15
15.000	First Data Corp 144A 5,000% 15-Ene-2024	14.944	0,15	35.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6,375% 01-Mar-2041	37.675	0,39
10.000	First Data Corp 144A 7,000% 01-Dic-2023	10.441	0,11	20.000	Kindred Healthcare Inc 8,750% 15-Ene-2023	21.313	0,22
20.000	Ford Motor Co 7,450% 16-Jul-2031	23.552	0,24	10.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc 144A 1 2,500% 01-Nov-2021	11.100	0,11
25.000	Freeport-McMoRan Inc 3,550% 01-Mar-2022	23.813	0,24	40.000	Kraft Heinz Foods Co 6,875% 26-Ene-2039	47.301	0,49
5.000	GCI LLC 6,875% 15-Abr-2025	5.200	0,05	25.000	Kroger Co/The 4,450% 01-Feb-2047	22.826	0,23
45.000	General Motors Co 5,150% 01-Abr-2038	42.957	0,44	10.000	Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 9,000% 15-Ago-2023	9.025	0,09
10.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	9.650	0,10	5.000	L Brands Inc 5,250% 01-Feb-2028	4.450	0,05
10.000	Gilead Sciences Inc 4,150% 01-Mar-2047	9.582	0,10	10.000	L Brands Inc 144A 6,694% 15-Ene-2027	9.600	0,10
5.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,750% 01-Jun-2028	5.062	0,05	10.000	Lamar Media Corp 5,000% 01-May-2023	10.188	0,10
40.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,750% 01-Oct-2037	47.555	0,49	15.000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4,625% 01-Nov-2024	14.662	0,15
15.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 4,875% 15-Mar-2027	13.744	0,14	10.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	9.912	0,10
10.000	Gulfport Energy Corp 6,625% 01-May-2023	10.125	0,10	15.000	Lennar Corp 4,500% 15-Nov-2019	15.150	0,16
15.000	Harland Clarke Holdings Corp 144A 8,375% 15-Ago-2022	14.775	0,15	15.000	Lennar Corp 4,750% 30-May-2025	14.569	0,15
10.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	10.400	0,11	15.000	Level 3 Financing Inc 5,250% 15-Mar-2026	14.304	0,15
15.000	HCA Inc 5,000% 15-Mar-2024	15.038	0,15	15.000	Level 3 Financing Inc 5,625% 01-Feb-2023	15.038	0,15
10.000	HCA Inc 5,250% 15-Abr-2025	10.025	0,10	15.000	Level 3 Parent LLC 5,750% 01-Dic-2022	15.037	0,15
5.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	4.600	0,05	10.000	Liberty Mutual Group Inc 144A 7,800% 15-Mar-2037	11.825	0,12
10.000	HCA Inc 5,875% 15-Mar-2022	10.450	0,11	25.000	Magellan Midstream Partners LP 4,250% 15-Sep-2046	23.296	0,24
10.000	HCA Inc 5,875% 15-Feb-2026	10.112	0,10	20.000	Marathon Petroleum Corp 6,500% 01-Mar-2041	23.365	0,24
10.000	HD Supply Inc 144A 5,750% 15-Abr-2024	10.513	0,11	10.000	Matador Resources Co 6,875% 15-Abr-2023	10.500	0,11
10.000	Hexion Inc 6,625% 15-Abr-2020	9.389	0,10	5.000	McClatchy Co/The 9,000% 15-Dic-2022	5.241	0,05
10.000	Hexion Inc / Hexion Nova Scotia Finance ULC 9,000% 15-Nov-2020	8.425	0,09	30.000	McDonald's Corp 4,450% 01-Mar-2047	29.724	0,31
10.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	9.525	0,10	30.000	Medtronic Inc 4,625% 15-Mar-2045	31.876	0,33
15.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,875% 01-Abr-2027	14.513	0,15	40.000	Merck & Co Inc 6,500% 01-Dic-2033	51.925	0,53
15.000	Hologic Inc 144A 4,375% 15-Oct-2025	14.362	0,15	5.000	Meredith Corp 144A 6,875% 01-Feb-2026	4.944	0,05
35.000	Home Depot Inc/The 4,400% 15-Mar-2045	35.870	0,37	10.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4,500% 01-Sep-2026	9.337	0,10
15.000	Hughes Satellite Systems Corp 5,250% 01-Ago-2026	14.119	0,15	15.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625% 01-May-2024	15.262	0,16
10.000	Huntsman International LLC 4,875% 15-Nov-2020	10.187	0,10	20.000	MGM Resorts International 6,000% 15-Mar-2023	20.650	0,21
10.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,750% 01-Feb-2024	10.112	0,10	10.000	MGM Resorts International 6,625% 15-Dic-2021	10.562	0,11
10.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	10.063	0,10	10.000	Microsoft Corp 3,500% 12-Feb-2035	9.708	0,10
25.000	International Paper Co 4,400% 15-Ago-2047	22.806	0,23	10.000	Microsoft Corp 3,950% 08-Ago-2056	9.804	0,10
15.000	IQVIA Inc 144A 4,875% 15-May-2023	15.225	0,16	10.000	Microsoft Corp 4,250% 06-Feb-2047	10.634	0,11
10.000	Iron Mountain US Holdings Inc 144A 5,375% 01-Jun-2026	9.550	0,10	10.000	Microsoft Corp 4,500% 01-Oct-2040	10.797	0,11
15.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 5,750% 15-Jun-2025	14.025	0,14	10.000	Microsoft Corp 4,500% 06-Feb-2057	10.886	0,11
15.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 7,250% 01-Jun-2021	15.225	0,16	10.000	Molina Healthcare Inc 5,375% 15-Nov-2022	10.112	0,10
				50.000	Molson Coors Brewing Co 5,000% 01-May-2042	50.883	0,52
				50.000	Monsanto Co 3,950% 15-Abr-2045	43.576	0,45

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Activos	Descripción			Activos	Descripción		
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
15.000	Moog Inc 144A 5,250% 01-Dic-2022	15.337	0,16	10.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A		
15.000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7,125% 01-Jun-2024	15.413	0,16		7,000% 15-Jul-2024	10.231	0,11
10.000	Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023	9.863	0,10	10.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp		
15.000	Navient Corp 6,750% 25-Jun-2025	14.887	0,15		5,000% 15-Abr-2023	9.975	0,10
15.000	Navient Corp 8,000% 25-Mar-2020	15.863	0,16	10.000	Rite Aid Corp 144A 6,125% 01-Abr-2023	10.153	0,10
40.000	NBCUniversal Media LLC 5,950% 01-Abr-2041	45.138	0,46	40.000	Rockwell Collins Inc 4,800% 15-Dic-2043	40.834	0,42
15.000	Neiman Marcus Group Ltd LLC 144A 8,000% 15-Oct-2021	9.994	0,10	15.000	Rowan Cos Inc 7,375% 15-Jun-2025	14.587	0,15
15.000	Netflix Inc 144A 4,875% 15-Abr-2028	14.316	0,15	10.000	RSP Permian Inc 5,250% 15-Ene-2025	10.747	0,11
20.000	Netflix Inc 5,500% 15-Feb-2022	20.672	0,21	15.000	Sanchez Energy Corp 6,125% 15-Ene-2023	10.275	0,11
35.000	NiSource Inc 5,650% 01-Feb-2045	40.104	0,41	10.000	SBA Communications Corp 4,875% 15-Jul-2022	9.938	0,10
10.000	Novelis Corp 144A 5,875% 30-Sep-2026	9.600	0,10	15.000	Sealed Air Corp 144A 5,125% 01-Dic-2024	15.187	0,16
15.000	Novelis Corp 144A 6,250% 15-Ago-2024	15.038	0,15	15.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp		
15.000	NRG Energy Inc 144A 5,750% 15-Ene-2028	14.812	0,15		5,625% 15-Jul-2022	14.625	0,15
10.000	NuStar Logistics LP 5,625% 28-Abr-2027	9.712	0,10	20.000	Simon Property Group LP 6,750% 01-Feb-2040	25.805	0,26
20.000	ONEOK Partners LP 6,125% 01-Feb-2041	21.972	0,23	10.000	Sirius XM Radio Inc 144A 3,875% 01-Ago-2022	9.700	0,10
45.000	Oracle Corp 4,000% 15-Jul-2046	42.566	0,44	15.000	Six Flags Entertainment Corp 144A		
15.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 144A 6,625% 15-May-2022	14.738	0,15		5,500% 15-Abr-2027	14.602	0,15
10.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp			20.000	Solera LLC / Solera Finance Inc 144A 1		
	5,625% 15-Feb-2024	10.157	0,10		0,500% 01-Mar-2024	22.313	0,23
15.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5,375% 15-Ene-2025	14.681	0,15	45.000	Southern Power Co 5,150% 15-Sep-2041	45.894	0,47
30.000	Parker-Hannifin Corp 4,450% 21-Nov-2044	31.430	0,32	15.000	Southwestern Energy Co 6,700% 23-Ene-2025	14.738	0,15
15.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 5,375% 15-Ene-2025	14.962	0,15	25.000	Spectra Energy Partners LP		
30.000	PepsiCo Inc 5,500% 15-Ene-2040	35.937	0,37		4,500% 15-Mar-2045	23.247	0,24
10.000	Pfizer Inc 7,200% 15-Mar-2039	13.887	0,14	15.000	Springleaf Finance Corp 5,250% 15-Dic-2019	15.225	0,16
25.000	Philip Morris International Inc 4,375% 15-Nov-2041	24.038	0,25	20.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-May-2022	20.500	0,21
30.000	Phillips 66 4,875% 15-Nov-2044	31.105	0,32	10.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	10.725	0,11
25.000	Phillips 66 Partners LP 4,900% 01-Oct-2046	24.053	0,25	15.000	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	14.906	0,15
10.000	PolyOne Corp 5,250% 15-Mar-2023	10.225	0,11	20.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	20.750	0,21
15.000	Post Holdings Inc 144A 5,000% 15-Ago-2026	14.025	0,14	20.000	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	20.450	0,21
10.000	Post Holdings Inc 144A 5,500% 01-Mar-2025	9.787	0,10	10.000	Steel Dynamics Inc 5,000% 15-Dic-2026	10.025	0,10
10.000	Post Holdings Inc 144A 5,750% 01-Mar-2027	9.725	0,10	10.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp		
10.000	PQ Corp 144A 6,750% 15-Nov-2022	10.538	0,11		6,125% 15-Jul-2023	10.200	0,10
35.000	President & Fellows of Harvard College 3,150% 15-Jul-2046	31.692	0,33	20.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp		
10.000	Prestige Brands Inc 144A 6,375% 01-Mar-2024	9.950	0,10		5,125% 01-Feb-2025	19.800	0,20
21.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A			15.000	Team Health Holdings Inc 144A		
	9,250% 15-May-2023	22.411	0,23		6,375% 01-Feb-2025	12.975	0,13
25.000	Princeton University 5,700% 01-Mar-2039	32.184	0,33	15.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A		
20.000	Principal Financial Group Inc 6,050% 15-Oct-2036	23.802	0,24		6,750% 01-Jun-2025	14.437	0,15
20.000	Prudential Financial Inc 5,700% 14-Dic-2036	22.829	0,23	10.000	Tenet Healthcare Corp 4,500% 01-Abr-2021	9.950	0,10
20.000	PulteGroup Inc 5,000% 15-Ene-2027	19.075	0,20	10.000	Tenet Healthcare Corp 144A		
50.000	QUALCOMM Inc 4,300% 20-May-2047	46.628	0,48		4,625% 15-Jul-2024	9.510	0,10
20.000	Rackspace Hosting Inc 144A 8,625% 15-Nov-2024	20.150	0,21	10.000	Tenet Healthcare Corp 4,750% 01-Jun-2020	10.075	0,10
10.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A 8,250% 01-May-2023	10.569	0,11	10.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	10.493	0,11
40.000	Reynolds American Inc 5,700% 15-Ago-2035	43.063	0,44	20.000	Tesla Inc 144A 5,300% 15-Ago-2025	17.875	0,18
20.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 5,125% 15-Jul-2023	19.775	0,20	15.000	T-Mobile USA Inc 5,375% 15-Abr-2027	14.625	0,15
				15.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2026	15.506	0,16
				20.000	TPC Group Inc 144A 8,750% 15-Dic-2020	19.900	0,20
				15.000	TransDigm Inc 6,000% 15-Jul-2022	15.117	0,16
				10.000	TransDigm Inc 6,375% 15-Jun-2026	9.950	0,10
				40.000	Travelers Property Casualty Corp		
					6,375% 15-Mar-2033	49.596	0,51
				9.687	UAL 2007-1 Pass Through Trust		
					6,636% 02-Jul-2022	10.199	0,10
				10.000	Unilever Capital Corp 5,900% 15-Nov-2032	12.325	0,13
				30.000	United Parcel Service Inc 4,875% 15-Nov-2040	33.159	0,34
				15.000	United Rentals North America Inc		
					5,500% 15-May-2027	14.587	0,15

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Estados Unidos de América continuación				China - 10.410			
10.000	United States Steel Corp 6,250% 15-Mar-2026	9.888	0,10	9.000	China Petroleum & Chemical Corp	8.036	0,08
5.000	United States Steel Corp 6,650% 01-Jun-2037	4.587	0,05	1.000	China Shenhua Energy Co Ltd	2.374	0,03
70.000	United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018*	69.760	0,72	Finlandia - 9.100			
50.000	United Technologies Corp 3,750% 01-Nov-2046	43.882	0,45	254	UPM-Kymmene OYJ	9.100	0,09
35.000	UnitedHealth Group Inc 4,375% 15-Mar-2042	35.341	0,36	Francia - 26.463			
15.000	Univar USA Inc 144A 6,750% 15-Jul-2023	15.487	0,16	311	AXA SA	7.656	0,08
10.000	Univision Communications Inc 144A 5,125% 15-May-2023	9.625	0,10	50	Casino Guichard Perrachon SA	1.942	0,02
15.000	Univision Communications Inc 144A 5,125% 15-Feb-2025	13.894	0,14	400	Eutelsat Communications SA	8.280	0,08
15.000	Vector Group Ltd 144A 6,125% 01-Feb-2025	14.531	0,15	234	SCOR SE	8.585	0,09
10.000	Verizon Communications Inc 4,500% 10-Ago-2033	9.710	0,10	Alemania - 5.628			
15.000	Verizon Communications Inc 4,522% 15-Sep-2048	13.730	0,14	15	Bayer AG	1.657	0,02
15.000	Verizon Communications Inc 4,672% 15-Mar-2055	13.377	0,14	100	ProSiebenSat,1 Media SE	2.539	0,03
10.000	Verizon Communications Inc 4,812% 15-Mar-2039	9.701	0,10	30	Vonovia SE	1.432	0,01
60.000	Verizon Communications Inc 4,862% 21-Ago-2046	57.550	0,59	Hong Kong - 5.966			
10.000	Vertiv Group Corp 144A 9,250% 15-Oct-2024	9.850	0,10	11.000	Lenovo Group Ltd	5.966	0,06
15.000	Vistra Energy Corp 5,875% 01-Jun-2023	15.506	0,16	Irlanda - 5.646			
20.000	Vistra Energy Corp 7,625% 01-Nov-2024	21.425	0,22	100	Seagate Technology Plc	5.646	0,06
25.000	Warner Media LLC 6,100% 15-Jul-2040	26.958	0,28	Israel - 6.494			
10.000	Weatherford International LLC 144A 9,875% 01-Mar-2025	10.100	0,10	5.773	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	6.494	0,07
10.000	WellCare Health Plans Inc 5,250% 01-Abr-2025	9.975	0,10	Italia - 11.544			
50.000	Wells Fargo & Co 4,750% 07-Dic-2046	48.495	0,50	477	Assicurazioni Generali SpA	8.003	0,08
10.000	Whiting Petroleum Corp 5,750% 15-Mar-2021	10.245	0,11	1.600	UnipolSai Assicurazioni SpA	3.541	0,04
10.000	Williams Cos Inc/The 4,550% 24-Jun-2024	10.050	0,10	Japón - 51.945			
10.000	Williams Cos Inc/The 5,750% 24-Jun-2044	10.388	0,11	200	Astellas Pharma Inc	3.050	0,03
20.000	Williams Partners LP 6,300% 15-Abr-2040	22.413	0,23	300	Canon Inc	9.836	0,10
3.000	WPX Energy Inc 6,000% 15-Ene-2022	3.135	0,03	300	Japan Tobacco Inc	8.384	0,09
15.000	WR Grace & Co-Conn 144A 5,125% 01-Oct-2021	15.333	0,16	100	Konica Minolta Inc	929	0,01
20.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5,500% 01-Mar-2025	19.700	0,20	600	Mitsui & Co Ltd	10.007	0,10
15.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 144A 5,750% 15-Ene-2027	14.775	0,15	800	Obayashi Corp	8.331	0,08
15.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,000% 01-Abr-2023	15.337	0,16	200	Trend Micro Inc/Japan	11.408	0,12
Total de inversiones en valores de renta fija				Liberia - 31.081			
		6.246.534	64.15	300	Royal Caribbean Cruises Ltd	31.081	0,32
Renta variable				Luxemburgo - 4.692			
Australia - 19.935				Nueva Zelanda - 8.210			
2.342	Fortescue Metals Group Ltd	7.600	0,08	3.241	Spark New Zealand Ltd	8.210	0,08
3.174	Harvey Norman Holdings Ltd	7.810	0,08	Noruega - 9.043			
2.338	Telstra Corp Ltd	4.525	0,05	454	Marine Harvest ASA	9.043	0,09
Bermudas - 11.977				Panamá - 18.925			
9.000	Li & Fung Ltd	3.310	0,03	200	Copa Holdings SA	18.925	0,20
5.000	NWS Holdings Ltd	8.667	0,09	Singapur - 10.118			
Canadá - 27.621				España - 14.845			
200	AltaGas Ltd	4.133	0,04	5.200	ComfortDelGro Corp Ltd	8.988	0,09
400	Inter Pipeline Ltd	7.505	0,08	4.000	Hutchison Port Holdings Trust	1.130	0,01
400	Power Corp of Canada	8.960	0,09	Singapur - 10.118			
300	Power Financial Corp	7.023	0,07	300	Endesa SA	6.622	0,07
				408	Repsol SA	7.990	0,08
				408	Repsol SA Rights 07-Jul-2018	233	0,00

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
	Suiza - 16.589	16.589	0,17	Estados Unidos de América continuación			
32	Baloise Holding AG	4.665	0,05	522	Phillips 66 Partners LP	26.648	0,27
38	Roche Holding AG	8.462	0,09	1.053	Plains All American Pipeline LP	24.888	0,26
40	Swiss Re AG	3.462	0,03	100	Principal Financial Group Inc	5.294	0,05
	Reino Unido - 45.406	45.406	0,47	100	Procter & Gamble Co/The	7.806	0,08
1.397	Aviva Plc	9.290	0,10	1.600	Senior Housing Properties Trust	28.952	0,30
258	BHP Billiton Plc	5.808	0,06	1.148	Shell Midstream Partners LP	25.457	0,26
100	GlaxoSmithKline Plc	2.019	0,02	711	Spectra Energy Partners LP	25.194	0,26
30	Imperial Brands Plc	1.117	0,01	1.200	Two Harbors Investment Corp	18.966	0,20
238	Persimmon Plc	7.958	0,08	300	Valero Energy Corp	33.251	0,34
175	Rio Tinto Plc	9.702	0,10	400	Verizon Communications Inc	20.134	0,21
532	SSE Plc	9.512	0,10	100	Walgreens Boots Alliance Inc	6.002	0,06
	Estados Unidos de América - 1.317.380	1.317.380	13,53	100	Wells Fargo & Co	5.548	0,06
300	AbbVie Inc	27.808	0,29	300	Western Digital Corp	23.223	0,24
700	Altria Group Inc	39.757	0,41	556	Western Gas Partners LP	26.902	0,28
200	Amgen Inc	36.917	0,38	707	Williams Partners LP	28.694	0,29
559	Andeavor Logistics LP	23.766	0,24	100	WP Carey Inc	6.640	0,07
1.400	Annaly Capital Management Inc	14.413	0,15				
300	Apple Hospitality REIT Inc	5.363	0,06	Total de inversiones en valores de renta variable	1.669.018	17,14	
200	Apple Inc	36.583	0,38				
1.000	AT&T Inc	32.115	0,33	Bonos preferentes			
100	Boeing Co/The	33.557	0,34		Bermudas - 16.902	16.902	0,17
400	Bristol-Myers Squibb Co	22.144	0,23	88	Arch Capital Group Ltd 5,250% Perpetual	2.107	0,02
642	Buckeye Partners LP	22.557	0,23	66	Arch Capital Group Ltd 5,450% Perpetual	1.621	0,02
900	CA Inc	32.089	0,33	51	Aspen Insurance Holdings Ltd 5,625% Perpetual	1.249	0,01
100	CenturyLink Inc	1.865	0,02	56	Aspen Insurance Holdings Ltd 5,950% Perpetual VAR	1.438	0,01
854	Cheniere Energy Partners LP	30.624	0,31	107	Axis Capital Holdings Ltd 5,500% Perpetual	2.641	0,03
200	Chevron Corp	25.284	0,26	44	Axis Capital Holdings Ltd 5,500% Perpetual	1.106	0,01
1.400	Chimera Investment Corp	25.599	0,26	28	Maiden Holdings Ltd 6,700% Perpetual	556	0,01
100	Comerica Inc	9.092	0,09	30	Maiden Holdings Ltd 7,125% Perpetual	657	0,01
200	CoreCivic Inc	4.777	0,05	58	PartnerRe Ltd 7,250% Perpetual	1.604	0,02
300	CVS Health Corp	19.303	0,20	56	RenaissanceRe Holdings Ltd 5,375% Perpetual	1.377	0,01
800	Cypress Semiconductor Corp	12.460	0,13	21	Tsakos Energy Navigation Ltd 9,250% Perpetual VAR	528	0,00
678	DCP Midstream LP	26.805	0,28	51	Validus Holdings Ltd 5,800% Perpetual	1.298	0,01
1.898	Enable Midstream Partners LP	32.456	0,33	28	Validus Holdings Ltd 5,875% Perpetual	720	0,01
1.482	Energy Transfer Partners LP	28.210	0,29				
1.002	Enterprise Products Partners LP	27.710	0,28	Islas Marshall - 9.697	9.697	0,10	
100	EPR Properties	6.479	0,07	18	Costamare Inc 8,750% Perpetual	466	0,00
1.100	FirstEnergy Corp	39.506	0,41	21	Costamare Inc 8,875% Perpetual	536	0,00
200	GameStop Corp	2.915	0,03	18	GasLog Partners LP 8,200% Perpetual VAR	459	0,00
100	Gaming and Leisure Properties Inc	3.581	0,04	31	GasLog Partners LP 8,625% Perpetual VAR	812	0,01
1.500	General Electric Co	20.422	0,21	25	Golar LNG Partners LP 8,750% Perpetual	628	0,01
100	HollyFrontier Corp	6.844	0,07	21	Hoegh LNG Partners LP 8,750% Perpetual	536	0,00
1.400	HP Inc	31.773	0,33	44	Seaspan Corp 7,875% Perpetual	1.101	0,01
100	International Business Machines Corp	13.972	0,14	23	Seaspan Corp 7,950% Perpetual	581	0,01
200	Johnson & Johnson	24.271	0,25	36	Seaspan Corp 8,200% Perpetual	925	0,01
300	JPMorgan Chase & Co	31.298	0,32	25	Seaspan Corp 8,250% Perpetual	643	0,01
100	Lam Research Corp	17.285	0,18	31	Teekay LNG Partners LP 8,500% Perpetual VAR	744	0,01
400	Las Vegas Sands Corp	30.546	0,31	23	Teekay LNG Partners LP 9,000% Perpetual	577	0,01
1.200	Macy's Inc	44.922	0,46	28	Teekay Offshore Partners LP 7,250% Perpetual	606	0,01
387	Magellan Midstream Partners LP	26.730	0,27	23	Teekay Offshore Partners LP 8,500% Perpetual	558	0,01
400	Marathon Petroleum Corp	28.070	0,29	21	Teekay Offshore Partners LP 8,875% Perpetual VAR	525	0,00
300	Microsoft Corp	29.584	0,30				
753	MPLX LP	25.704	0,26	Países Bajos - 17.533	17.533	0,18	
200	Omega Healthcare Investors Inc	6.203	0,06	51	Aegon NV 4,000% Perpetual FRN	1.257	0,01
200	Park Hotels & Resorts Inc	6.127	0,06	192	Aegon NV 6,375% Perpetual	4.993	0,05
1.000	Pfizer Inc	36.295	0,37	98	Aegon NV 6,500% Perpetual	2.573	0,03
				135	ING Groep NV 6,125% Perpetual	3.463	0,04
				201	ING Groep NV 6,375% Perpetual	5.247	0,05

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Bonos preferentes continuación				Bonos preferentes continuación			
	España - 1.688	1.688	0,02		Estados Unidos de América continuación		
70	Banco Santander SA 4,000% Perpetual FRN	1.688	0,02	98	BB&T Corp 5,200% Perpetual	2.458	0,02
	Reino Unido - 27.165	27.165	0,28	91	BB&T Corp 5,625% Perpetual	2.405	0,02
512	Barclays Bank Plc 8,125% Perpetual	13.530	0,14	227	BB&T Corp 5,625% Perpetual	5.787	0,06
281	HSBC Holdings Plc 6,200% Perpetual	7.455	0,08	114	BB&T Corp 5,850% Perpetual	2.934	0,03
61	Prudential Plc 6,500% Perpetual	1.619	0,02	242	Becton Dickinson and Co 6,125% 01-May-2020	14.996	0,15
49	Prudential Plc 6,750% Perpetual	1.282	0,01	25	Belden Inc 6,750% 15-Jul-2019	2.097	0,02
128	Royal Bank of Scotland Group Plc 6,600% Perpetual	3.279	0,03	181	Blueknight Energy Partners LP 1,000% Perpetual VAR	1.128	0,01
	Estados Unidos de América - 603.124	603.124	6,19	117	Capital One Financial Corp 5,200% Perpetual	2.864	0,03
65	AGNC Investment Corp 7,000% Perpetual VAR	1.693	0,02	98	Capital One Financial Corp 6,000% Perpetual	2.553	0,03
37	AGNC Investment Corp 7,750% Perpetual	950	0,01	169	Capital One Financial Corp 6,000% Perpetual	4.290	0,04
49	Alabama Power Co 5,000% Perpetual	1.251	0,01	98	Capital One Financial Corp 6,200% Perpetual	2.587	0,03
45	Allied Capital Corp 6,875% 15-Abr-2047	1.141	0,01	98	Capital One Financial Corp 6,250% Perpetual	2.539	0,03
98	Allstate Corp/The 5,100% 15-Ene-2053 VAR	2.549	0,03	97	Capital One Financial Corp 6,700% Perpetual	2.583	0,03
57	Allstate Corp/The 5,625% Perpetual	1.458	0,01	53	Capstead Mortgage Corp 7,500% Perpetual	1.326	0,01
48	Allstate Corp/The 6,250% Perpetual	1.294	0,01	80	Carlyle Group LP/The 5,875% Perpetual	1.885	0,02
144	Allstate Corp/The 6,625% Perpetual	3.727	0,04	32	CBL & Associates Properties Inc 6,625% Perpetual	553	0,01
77	Allstate Corp/The 6,750% Perpetual	1.963	0,02	91	CBL & Associates Properties Inc 7,375% Perpetual	1.749	0,02
21	American Homes 4 Rent 5,875% Perpetual	507	0,00	145	Charles Schwab Corp/The 5,950% Perpetual	3.806	0,04
33	American Homes 4 Rent 5,875% Perpetual	814	0,01	117	Charles Schwab Corp/The 6,000% Perpetual	3.108	0,03
45	American Homes 4 Rent 6,350% Perpetual	1.136	0,01	65	Chimera Investment Corp 8,000% Perpetual VAR	1.682	0,02
55	American Homes 4 Rent 6,500% Perpetual	1.398	0,01	27	Chimera Investment Corp 8,000% Perpetual	696	0,01
59	AmTrust Financial Services Inc 6,950% Perpetual	1.170	0,01	95	CHS Inc 6,750% Perpetual VAR	2.511	0,03
38	AmTrust Financial Services Inc 7,500% Perpetual	828	0,01	83	CHS Inc 7,100% Perpetual VAR	2.263	0,02
26	AmTrust Financial Services Inc 7,750% Perpetual	595	0,01	100	CHS Inc 7,500% Perpetual	2.811	0,03
85	Annaly Capital Management Inc 6,500% Perpetual VAR	2.061	0,02	103	CHS Inc 7,875% Perpetual	2.943	0,03
139	Annaly Capital Management Inc 6,950% Perpetual VAR	3.525	0,04	61	CHS Inc 8,000% Perpetual	1.814	0,02
90	Annaly Capital Management Inc 7,500% Perpetual	2.270	0,02	440	Citigroup Capital XIII 8,729% 30-Oct-2040 VAR	11.926	0,12
32	Annaly Capital Management Inc 7,625% Perpetual	809	0,01	114	Citigroup Inc 5,800% Perpetual	2.903	0,03
32	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 8,000% Perpetual	820	0,01	205	Citigroup Inc 6,300% Perpetual	5.388	0,05
56	Apollo Global Management LLC 6,375% Perpetual	1.420	0,01	293	Citigroup Inc 6,875% Perpetual VAR	8.052	0,08
61	Apollo Global Management LLC 6,375% Perpetual	1.519	0,02	94	Citigroup Inc 6,875% Perpetual	2.446	0,02
62	Ares Management LP 7,000% Perpetual	1.660	0,02	187	Citigroup Inc 7,125% Perpetual VAR	5.188	0,05
26	ARMOUR Residential REIT Inc 7,875% Perpetual	646	0,01	59	Colony Capital Inc 7,125% Perpetual	1.363	0,01
33	Ashford Hospitality Trust Inc 7,375% Perpetual	779	0,01	62	Colony Capital Inc 7,125% Perpetual	1.435	0,01
25	Ashford Hospitality Trust Inc 7,500% Perpetual	593	0,01	69	Colony Capital Inc 7,150% Perpetual	1.592	0,02
13	Assurant Inc 6,500% 15-Mar-2021	1.456	0,01	40	Colony Capital Inc 8,250% Perpetual	1.018	0,01
59	Bank of America Corp 3,000% Perpetual FRN	1.330	0,01	37	Colony Capital Inc 8,500% Perpetual	935	0,01
39	Bank of America Corp 4,000% Perpetual FRN	970	0,01	49	Colony Capital Inc 8,750% Perpetual	1.269	0,01
64	Bank of America Corp 4,000% Perpetual FRN	1.562	0,02	18	Compass Diversified Holdings 7,250% Perpetual	410	0,00
84	Bank of America Corp 4,000% Perpetual FRN	1.992	0,02	24	CorEnergy Infrastructure Trust Inc 7,375% Perpetual	603	0,01
178	Bank of America Corp 6,000% Perpetual	4.640	0,05	8	Crown Castle International Corp 6,875% 01-Ago-2020	8.519	0,09
217	Bank of America Corp 6,200% Perpetual	5.697	0,06	37	CYS Investments Inc 7,500% Perpetual	903	0,01
34	Bank of America Corp 6,204% Perpetual	868	0,01	32	DDR Corp 6,375% Perpetual	787	0,01
127	Bank of America Corp 6,375% Perpetual	3.250	0,03	154	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II 6,550% Perpetual	3.860	0,04
214	Bank of America Corp 6,500% Perpetual	5.634	0,06	269	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V 8,050% Perpetual	6.759	0,07
217	Bank of America Corp 6,625% Perpetual	5.722	0,06	37	Digital Realty Trust Inc 5,250% Perpetual	884	0,01
73	Bank of America Corp 6,625% Perpetual	1.825	0,02	51	Digital Realty Trust Inc 5,875% Perpetual	1.292	0,01
111	Bank of New York Mellon Corp/The 5,200% Perpetual	2.798	0,03	49	Digital Realty Trust Inc 6,350% Perpetual	1.273	0,01
88	BB&T Corp 5,200% Perpetual	2.221	0,02	73	Digital Realty Trust Inc 7,375% Perpetual	1.904	0,02
				98	Duke Energy Corp 5,125% 15-Ene-2073	2.528	0,03
				28	EPR Properties 5,750% Perpetual	654	0,01

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Bonos preferentes continuación				Bonos preferentes continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
22	Exantas Capital Corp 8,625% Perpetual VAR	562	0,01	37	National General Holdings Corp 7,500% Perpetual	931	0,01
28	Farmland Partners Inc 6,000% Perpetual	685	0,01	69	National Retail Properties Inc 5,200% Perpetual	1.617	0,02
28	Federal Realty Investment Trust 5,000% Perpetual	664	0,01	58	National Retail Properties Inc 5,700% Perpetual	1.429	0,01
87	Fifth Third Bancorp 6,625% Perpetual VAR	2.366	0,02	32	National Storage Affiliates Trust 6,000% Perpetual	787	0,01
37	First Republic Bank/CA 5,125% Perpetual	909	0,01	56	Navient Corp 6,000% 15-Dic-2043	1.239	0,01
38	First Republic Bank/CA 5,500% Perpetual	962	0,01	99	New York Community Bancorp Inc 6,375% Perpetual VAR	2.684	0,03
34	GCI Liberty Inc 5,000% Perpetual	817	0,01	25	New York Mortgage Trust Inc 8,000% Perpetual VAR	593	0,01
12	GDL Fund/The 4,000% 26-Mar-2025 VAR	628	0,01	88	NextEra Energy Capital Holdings Inc 5,000% 15-Ene-2073	2.206	0,02
24	Global Net Lease Inc 7,250% Perpetual	613	0,01	98	NextEra Energy Capital Holdings Inc 5,125% 15-Nov-2072	2.462	0,02
522	GMAC Capital Trust I 8,128% 15-Feb-2040 VAR	13.689	0,14	39	NGL Energy Partners LP 9,000% Perpetual VAR	962	0,01
145	Goldman Sachs Group Inc/The 3,750% Perpetual FRN	3.381	0,03	78	Northern Trust Corp 5,850% Perpetual	2.119	0,02
262	Goldman Sachs Group Inc/The 4,000% Perpetual FRN	6.097	0,06	77	NuStar Energy LP 7,625% Perpetual VAR	1.587	0,02
37	Goldman Sachs Group Inc/The 4,000% Perpetual FRN	894	0,01	42	NuStar Energy LP 8,500% Perpetual VAR	988	0,01
198	Goldman Sachs Group Inc/The 5,500% Perpetual VAR	5.123	0,05	28	NuStar Energy LP 9,000% Perpetual VAR	674	0,01
28	Goldman Sachs Group Inc/The 6,200% Perpetual	744	0,01	80	NuStar Logistics LP 9,082% 15-Ene-2043 VAR	2.027	0,02
131	Goldman Sachs Group Inc/The 6,300% Perpetual	3.484	0,04	22	Pennsylvania Real Estate Investment Trust 6,875% Perpetual	488	0,00
138	Goldman Sachs Group Inc/The 6,375% Perpetual VAR	3.750	0,04	32	Pennsylvania Real Estate Investment Trust 7,200% Perpetual	724	0,01
116	Hartford Financial Services Group Inc/The 7,875% 15-Abr-2042 VAR	3.377	0,03	36	PennyMac Mortgage Investment Trust 8,000% Perpetual VAR	908	0,01
18	Hersha Hospitality Trust 6,500% Perpetual	430	0,00	21	PennyMac Mortgage Investment Trust 8,125% Perpetual VAR	533	0,01
57	Hess Corp 8,000% 01-Feb-2019	4.288	0,04	51	People's United Financial Inc 5,625% Perpetual VAR	1.306	0,01
117	Huntington Bancshares Inc/OH 6,250% Perpetual	3.066	0,03	85	Pitney Bowes Inc 6,700% 07-Mar-2043	2.062	0,02
57	Invesco Mortgage Capital Inc 7,500% Perpetual VAR	1.404	0,01	95	PNC Financial Services Group Inc/The 5,375% Perpetual	2.384	0,02
178	JPMorgan Chase & Co 5,450% Perpetual	4.535	0,05	294	PNC Financial Services Group Inc/The 6,125% Perpetual VAR	8.084	0,08
276	JPMorgan Chase & Co 6,100% Perpetual	7.281	0,07	88	PPL Capital Funding Inc 5,900% 30-Abr-2073	2.240	0,02
277	JPMorgan Chase & Co 6,125% Perpetual	7.255	0,07	137	Prudential Financial Inc 5,700% 15-Mar-2053	3.468	0,04
223	JPMorgan Chase & Co 6,150% Perpetual	5.926	0,06	114	Prudential Financial Inc 5,750% 15-Dic-2052	2.924	0,03
174	JPMorgan Chase & Co 6,300% Perpetual	4.560	0,05	35	PS Business Parks Inc 5,200% Perpetual	833	0,01
178	JPMorgan Chase & Co 6,700% Perpetual	4.671	0,05	37	PS Business Parks Inc 5,200% Perpetual	864	0,01
97	KeyCorp 6,125% Perpetual VAR	2.591	0,03	47	PS Business Parks Inc 5,250% Perpetual	1.119	0,01
46	Kimco Realty Corp 5,125% Perpetual	1.054	0,01	45	PS Business Parks Inc 5,750% Perpetual	1.136	0,01
47	Kimco Realty Corp 5,250% Perpetual	1.059	0,01	70	Public Storage 4,900% Perpetual	1.696	0,02
43	Kimco Realty Corp 5,500% Perpetual	1.021	0,01	64	Public Storage 4,950% Perpetual	1.582	0,02
32	Kimco Realty Corp 5,625% Perpetual	764	0,01	59	Public Storage 5,050% Perpetual	1.458	0,01
35	Kimco Realty Corp 6,000% Perpetual	878	0,01	37	Public Storage 5,125% Perpetual	921	0,01
157	Kinder Morgan Inc/DE 9,750% 26-Oct-2018	5.442	0,06	57	Public Storage 5,150% Perpetual	1.420	0,01
29	KKR & Co Inc 6,500% Perpetual	768	0,01	98	Public Storage 5,200% Perpetual	2.443	0,02
68	KKR & Co Inc 6,750% Perpetual	1.831	0,02	97	Public Storage 5,375% Perpetual	2.430	0,02
83	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc 8,000% Perpetual	2.112	0,02	59	Public Storage 5,400% Perpetual	1.507	0,02
37	MB Financial Inc 6,000% Perpetual	939	0,01	57	Public Storage 5,625% Perpetual	1.443	0,01
208	Merrill Lynch Capital Trust I 6,450% 15-Dic-2066 VAR	5.415	0,06	35	Public Storage 5,875% Perpetual	908	0,01
117	MetLife Inc 4,000% Perpetual FRN	2.975	0,03	58	Public Storage 6,375% Perpetual	1.518	0,02
37	MFA Financial Inc 7,500% Perpetual	933	0,01	18	QTS Realty Trust Inc 7,125% Perpetual	461	0,00
49	Monmouth Real Estate Investment Corp 6,125% Perpetual	1.175	0,01	104	Qwest Corp 7,000% 01-Abr-2052	2.382	0,02
217	Morgan Stanley 4,000% Perpetual FRN	5.073	0,05	80	Qwest Corp 7,000% 01-Jul-2052	1.833	0,02
198	Morgan Stanley 5,850% Perpetual VAR	5.084	0,05				
193	Morgan Stanley 6,375% Perpetual VAR	5.179	0,05				
98	Morgan Stanley 6,625% Perpetual	2.587	0,03				
168	Morgan Stanley 6,875% Perpetual VAR	4.601	0,05				
169	Morgan Stanley 7,125% Perpetual VAR	4.763	0,05				
35	National General Holdings Corp 7,500% Perpetual	883	0,01				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Bonos preferentes continuación				Bonos preferentes continuación			
Estados Unidos de América continuación				Estados Unidos de América continuación			
30	Qwest Corp 7,500% 15-Sep-2051	755	0,01	422	Wells Fargo & Co 8,000% Perpetual	10.847	0,11
97	Regions Financial Corp 6,375% Perpetual VAR	2.620	0,03	56	Wells Fargo Real Estate Investment Corp 6,375% Perpetual	1.454	0,01
98	Regions Financial Corp 6,375% Perpetual	2.501	0,03	71	Welltower Inc 6,500% Perpetual	4.215	0,04
78	Reinsurance Group of America Inc 6,200% 15-Sep-2042 VAR	2.130	0,02	24	WPX Energy Inc 6,250% 31-Jul-2018	1.802	0,02
40	Rexnord Corp 5,750% 15-Nov-2019	2.524	0,03				
65	RLJ Lodging Trust 1,950% Perpetual	1.702	0,02	Total de inversiones en bonos preferentes		676,109	6,94
80	SCE Trust II 5,100% Perpetual	1.945	0,02	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		9.181.104	94,28
56	SCE Trust III 5,750% Perpetual VAR	1.510	0,02				
65	SCE Trust IV 5,375% Perpetual VAR	1.648	0,02	Opciones sobre acciones - (14.814)			
61	SCE Trust V 5,450% Perpetual VAR	1.557	0,02	(3)	AbbVie Inc Call 20-Jul-2018 100,000	(75)	(0,00)
94	SCE Trust VI 5,000% Perpetual	2.202	0,02	(7)	Altria Group Inc Call 20-Jul-2018 60,000	(154)	(0,00)
34	Selective Insurance Group Inc 5,875% 09-Feb-2043	859	0,01	(2)	Amgen Inc Call 20-Jul-2018 190,000	(254)	(0,01)
73	Sempra Energy 6,000% 15-Ene-2021	7.534	0,08	(14)	Annaly Capital Management Inc Call 20-Jul-2018 11,000	(14)	(0,00)
70	Senior Housing Properties Trust 5,625% 01-Ago-2042	1.739	0,02	(2)	Apple Inc Call 20-Jul-2018 195,000	(96)	(0,00)
45	SL Green Realty Corp 6,500% Perpetual	1.137	0,01	(10)	AT&T Inc Call 20-Jul-2018 34,000	(50)	(0,00)
32	Spirit Realty Capital Inc 6,000% Perpetual	743	0,01	(1)	Boeing Co/The Call 20-Jul-2018 375,000	(31)	(0,00)
145	Stanley Black & Decker Inc 5,750% 25-Jul-2052	3.691	0,04	(4)	Bristol-Myers Squibb Co Call 20-Jul-2018 57,500	(120)	(0,00)
98	State Street Corp 5,250% Perpetual	2.475	0,03	(9)	CA Technologies Call 20-Jul-2018 38,000	(90)	(0,00)
98	State Street Corp 5,350% Perpetual VAR	2.561	0,03	(1)	CenturyLink Inc Call 20-Jul-2018 19,000	(33)	(0,00)
145	State Street Corp 5,900% Perpetual VAR	3.910	0,04	(2)	Chevron Corp Call 20-Jul-2018 130,000	(204)	(0,01)
145	State Street Corp 6,000% Perpetual	3.786	0,04	(1)	Comerica Inc Call 20-Jul-2018 97,500	(56)	(0,00)
34	Stericycle Inc 5,250% 15-Sep-2018	1.669	0,02	(2)	Copa Holdings SA Call 20-Jul-2018 110,000	(10)	(0,00)
28	Stifel Financial Corp 6,250% Perpetual	730	0,01	(3)	CVS Caremark Corporation Call 20-Jul-2018 70,000	(60)	(0,00)
29	Summit Hotel Properties Inc 6,250% Perpetual	700	0,01	(8)	Cypress Semiconductor Corp Call 20-Jul-2018 19,000	(40)	(0,00)
32	SunTrust Banks Inc 4,000% Perpetual FRN	790	0,01	(11)	FirstEnergy Corp Call 20-Jul-2018 35,000	(1.155)	(0,01)
32	TCF Financial Corp 5,700% Perpetual	790	0,01	(1)	Gaming and Leisure Properties Inc Call 20-Jul-2018 36,000	(50)	(0,00)
36	Telephone & Data Systems Inc 5,875% 01-Dic-2061	876	0,01	(15)	General Electric Co Call 20-Jul-2018 15,000	(90)	(0,00)
44	Telephone & Data Systems Inc 6,875% 15-Nov-2059	1.120	0,01	(1)	HollyFrontier Corp Call 20-Jul-2018 80,000	(10)	(0,00)
59	Telephone & Data Systems Inc 7,000% 15-Mar-2060	1.485	0,01	(14)	HP Inc Call 20-Jul-2018 25,000	(84)	(0,00)
56	Two Harbors Investment Corp 7,250% Perpetual VAR	1.387	0,01	(1)	International Business Machines Corp Call 20-Jul-2018 150,000	(42)	(0,00)
57	Two Harbors Investment Corp 7,625% Perpetual VAR	1.474	0,01	(73)	iShares U.S. Real Estate ETF Call 20-Jul-2018 80,000	(9.782)	(0,10)
30	Two Harbors Investment Corp 8,125% Perpetual VAR	817	0,01	(2)	Johnson & Johnson Call 20-Jul-2018 130,000	(38)	(0,00)
26	UMH Properties Inc 6,750% Perpetual	660	0,01	(3)	JPMorgan Chase & Co Call 20-Jul-2018 115,000	(33)	(0,00)
69	United States Cellular Corp 6,950% 15-May-2060	1.732	0,02	(1)	Lam Research Corp Call 20-Jul-2018 190,000	(89)	(0,00)
21	Urstadt Biddle Properties Inc 6,250% Perpetual	524	0,01	(4)	Las Vegas Sands Corp Call 20-Jul-2018 82,500	(80)	(0,00)
198	US Bancorp 3,500% Perpetual FRN	4.667	0,05	(12)	Macy'S Inc Call 20-Jul-2018 40,000	(600)	(0,01)
98	US Bancorp 5,150% Perpetual	2.479	0,03	(4)	Marathon Petroleum Corp Call 20-Jul-2018 77,500	(104)	(0,00)
213	US Bancorp 6,500% Perpetual VAR	5.908	0,06	(3)	Microsoft Corp Call 20-Jul-2018 105,000	(156)	(0,00)
18	Valley National Bancorp 5,500% Perpetual VAR	465	0,00	(2)	Omega Healthcare Investors Inc Call 20-Jul-2018 32,000	(40)	(0,00)
212	VEREIT Inc 6,700% Perpetual	5.328	0,05	(10)	Pfizer Inc Call 20-Jul-2018 37,000	(200)	(0,00)
59	Vornado Realty Trust 5,250% Perpetual	1.374	0,01	(1)	Principal Financial Group Inc Call 20-Jul-2018 60,000	(7)	(0,00)
59	Vornado Realty Trust 5,700% Perpetual	1.497	0,01	(1)	Procter & Gamble Co/The Call 20-Jul-2018 80,000	(42)	(0,00)
18	Washington Prime Group Inc 7,500% Perpetual	423	0,00	(3)	Royal Caribbean Cruises Ltd Call 20-Jul-2018 115,000	(45)	(0,00)
28	Webster Financial Corp 5,250% Perpetual	688	0,01	(1)	Seagate Technology Plc Call 20-Jul-2018 60,000	(59)	(0,00)
127	Wells Fargo & Co 5,125% Perpetual	3.124	0,03	(3)	Valero Energy Corp Call 20-Jul-2018 125,000	(45)	(0,00)
145	Wells Fargo & Co 5,200% Perpetual	3.603	0,04	(4)	Verizon Communications Inc Call 20-Jul-2018 49,000	(608)	(0,01)
121	Wells Fargo & Co 5,250% Perpetual	3.007	0,03	(1)	Walgreens Boots Alliance Inc Call 20-Jul-2018 67,500	(8)	(0,00)
227	Wells Fargo & Co 5,500% Perpetual	5.678	0,06	(1)	Wells Fargo & Co Call 20-Jul-2018 57,500	(55)	(0,00)
134	Wells Fargo & Co 5,625% Perpetual	3.375	0,03	(3)	Western Digital Corp Call 20-Jul-2018 85,000	(105)	(0,00)
198	Wells Fargo & Co 5,700% Perpetual	4.997	0,05				
339	Wells Fargo & Co 5,850% Perpetual VAR	8.789	0,09	Total opciones sobre acciones		(14.814)	(0,15)
154	Wells Fargo & Co 6,000% Perpetual	3.977	0,04				
198	Wells Fargo & Co 6,000% Perpetual	5.109	0,05				
166	Wells Fargo & Co 6,625% Perpetual VAR	4.567	0,05				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)			
Contratos de futuros abiertos - (27.842)					BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund						
7	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2018	952.525	(20,634)	(0,21)			97.573	73.102	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1,475)
(6)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(870.000)	(7,208)	(0,08)							USD (1,475)
Total contratos de futuros abiertos			(27,842)	(0,29)							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (véase abajo)			(1,475)	(0,02)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(44,131)	(0,46)							
Activo circulante neto			601,322	6,18							
Activo neto total			9.738.295	100,00							

* Mantenido como garantía por Goldman Sachs en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo. La contraparte de las opciones sobre acciones es 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		93,44
Otros activos corrientes		6,56
Total de activos		100,00

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 29.897				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2017: 35.916)				785 Omnicom Group Inc			
30.000	United States Treasury Bill	29.897	0,04	2.195	Symantec Corp	45.316	0,06
	0,000% 06-Sep-2018*	29.897	0,04	349	TripAdvisor Inc	19.448	0,02
Total de inversiones en valores de renta fija 29,897 0,04				3.632	Twenty-First Century Fox Inc - Clase A	180.728	0,23
Renta variable				1.548	Twenty-First Century Fox Inc - Clase B	76.278	0,10
Materiales básicos - 1.666.697				2.244	Twitter Inc	98.040	0,12
(31 de diciembre de 2017: 2.002.235)				338	VeriSign Inc	46.453	0,06
386	Albemarle Corp	36.413	0,05	14.335	Verizon Communications Inc	721.552	0,90
780	CF Industries Holdings Inc	34.636	0,04	1.222	Viacom Inc	36.862	0,05
8.057	DowDuPont Inc	531.399	0,66	5.162	Walt Disney Co/The	541.520	0,68
485	Eastman Chemical Co	48.483	0,06	De consumo cíclico - 6.801.206			
912	Ecolab Inc	127.995	0,16	(31 de diciembre de 2017: 7.292.422)			
453	FMC Corp	40.414	0,05	256	Advance Auto Parts Inc	34.742	0,04
4.711	Freeport-McMoRan Inc	81.383	0,10	408	Alaska Air Group Inc	24.637	0,03
266	International Flavors & Fragrances Inc	32.967	0,04	1.456	American Airlines Group Inc	55.204	0,07
1.456	International Paper Co	75.836	0,09	911	Aptiv Plc	83.479	0,10
1.114	LyondellBasell Industries NV	122.378	0,15	89	AutoZone Inc	59.719	0,07
1.174	Mosaic Co/The	32.937	0,04	866	Best Buy Co Inc	64.599	0,08
1.836	Newmont Mining Corp	69.263	0,09	663	BorgWarner Inc	28.638	0,04
1.095	Nucor Corp	68.432	0,09	612	CarMax Inc	44.603	0,06
873	PPG Industries Inc	90.561	0,11	1.380	Carnival Corp	79.081	0,10
990	Praxair Inc	156.603	0,20	82	Chipotle Mexican Grill Inc	35.378	0,04
287	Sherwin-Williams Co/The	116.997	0,15	700	Copart Inc	39.193	0,05
Productos químicos - 117.268				1.512	Costco Wholesale Corp	316.031	0,39
(31 de diciembre de 2017: 128.522)				3.486	CVS Health Corp	224.307	0,28
753	Air Products & Chemicals Inc	117.268	0,15	426	Darden Restaurants Inc	45.612	0,06
Comunicaciones - 12.037.000				2.260	Delta Air Lines Inc	111.949	0,14
(31 de diciembre de 2017: 11.351.652)				900	Dollar General Corp	88.744	0,11
1.033	Alphabet Inc - Clase A	1.166.526	1,45	836	Dollar Tree Inc	71.056	0,09
1.052	Alphabet Inc - Clase C	1.173.748	1,46	1.211	DR Horton Inc	49.657	0,06
1.395	Amazon.com Inc	2.370.370	2,96	1.021	Fastenal Co	49.146	0,06
25.145	AT&T Inc	807.532	1,01	432	Foot Locker Inc	22.751	0,03
167	Booking Holdings Inc	338.608	0,42	13.595	Ford Motor Co	150.565	0,19
1.204	CBS Corp	67.707	0,08	789	Gap Inc/The	25.568	0,03
3.465	CenturyLink Inc	64.605	0,08	4.399	General Motors Co	173.431	0,22
642	Charter Communications Inc	188.263	0,23	518	Genuine Parts Co	47.565	0,06
16.335	Cisco Systems Inc	702.977	0,88	812	Goodyear Tire & Rubber Co/The	18.911	0,02
15.944	Comcast Corp	523.362	0,65	1.180	Hanesbrands Inc	25.990	0,03
2.808	Corning Inc	77.290	0,10	572	Harley-Davidson Inc	24.073	0,03
527	Discovery Communications Inc - Clase A	14.490	0,02	394	Hasbro Inc	36.368	0,05
1.187	Discovery Communications Inc - Clase C	30.274	0,04	983	Hilton Worldwide Holdings Inc	77.809	0,10
763	DISH Network Corp	25.648	0,03	4.005	Home Depot Inc/The	781.596	0,97
3.152	eBay Inc	114.307	0,14	567	Kohl's Corp	41.337	0,05
415	Expedia Group Inc	49.883	0,06	837	L Brands Inc	30.873	0,04
222	F5 Networks Inc	38.284	0,05	965	Lennar Corp	50.658	0,06
8.322	Facebook Inc	1.617.214	2,02	1.042	LKQ Corp	33.245	0,04
406	Harris Corp	58.681	0,07	2.856	Lowe's Cos Inc	273.034	0,34
1.300	Interpublic Group of Cos Inc/The	30.478	0,04	1.017	Macy's Inc	38.071	0,05
1.252	Juniper Networks Inc	34.336	0,04	1.028	Marriott International Inc/MD	130.150	0,16
552	Motorola Solutions Inc	64.239	0,08	1.122	Mattel Inc	18.429	0,02
1.505	Netflix Inc	588.967	0,73	2.727	McDonald's Corp	427.416	0,53
1.261	News Corp - Clase A	19.552	0,02	1.735	MGM Resorts International	50.376	0,06
441	News Corp - Clase B	6.979	0,01	547	Michael Kors Holdings Ltd	36.433	0,05
1.184	Nielsen Holdings Plc	36.615	0,05	226	Mohawk Industries Inc	48.428	0,06
				1.737	Newell Brands Inc	44.806	0,06
				4.454	NIKE Inc	355.028	0,44
				428	Nordstrom Inc	22.173	0,03
				726	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	34.296	0,04

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
287	O'Reilly Automotive Inc	78.502	0,10	1.361	Conagra Brands Inc	48.635	0,06
1.241	PACCAR Inc	76.905	0,10	584	Constellation Brands Inc	128.118	0,16
868	PulteGroup Inc	24.968	0,03	170	Cooper Cos Inc/The	40.055	0,05
275	PVH Corp	41.177	0,05	1.622	Coty Inc	22.878	0,03
203	Ralph Lauren Corp	25.524	0,03	509	DaVita Inc	35.348	0,04
1.337	Ross Stores Inc	113.324	0,14	813	DENTSPLY SIRONA Inc	35.585	0,04
585	Royal Caribbean Cruises Ltd	60.609	0,08	716	Edwards Lifesciences Corp	104.239	0,13
1.810	Southwest Airlines Co	92.102	0,11	3.318	Eli Lilly & Co	283.142	0,35
4.744	Starbucks Corp	231.768	0,29	390	Envision Healthcare Corp	17.166	0,02
965	Tapestry Inc	45.080	0,06	407	Equifax Inc	50.926	0,06
1.861	Target Corp	141.669	0,18	778	Estee Lauder Cos Inc/The	111.009	0,14
352	Tiffany & Co	46.332	0,06	1.946	Express Scripts Holding Co	150.241	0,19
2.171	TJX Cos Inc/The	206.657	0,26	311	FleetCor Technologies Inc	65.517	0,08
447	Tractor Supply Co	34.193	0,04	306	Gartner Inc	40.683	0,05
205	Ulta Beauty Inc	47.862	0,06	2.053	General Mills Inc	90.876	0,11
717	Under Armour Inc - Clase A	16.122	0,02	4.511	Gilead Sciences Inc	319.627	0,40
668	Under Armour Inc - Clase C	14.078	0,02	553	Global Payments Inc	61.657	0,08
790	United Continental Holdings Inc	55.083	0,07	704	H&R Block Inc	16.041	0,02
1.121	VF Corp	91.434	0,11	954	HCA Healthcare Inc	97.866	0,12
2.941	Walgreens Boots Alliance Inc	176.504	0,22	541	Henry Schein Inc	39.298	0,05
5.031	Walmart Inc	430.981	0,54	501	Hershey Co/The	46.626	0,06
226	Whirlpool Corp	33.050	0,04	974	Hologic Inc	38.721	0,05
182	WW Grainger Inc	56.155	0,07	949	Hormel Foods Corp	35.317	0,04
287	Wynn Resorts Ltd	48.025	0,06	471	Humana Inc	140.210	0,18
1.124	Yum! Brands Inc	87.947	0,11	294	IDEXX Laboratories Inc	64.080	0,08
Bienes de consumo no cíclico - 17.711.923 (31 de diciembre de 2017: 18.553.370) 17.711.923 22,08				1.195	IHS Markit Ltd	61.668	0,08
6.082	Abbott Laboratories	371.032	0,46	503	Illumina Inc	140.513	0,18
5.271	AbbVie Inc	488.595	0,61	618	Incyte Corp	41.415	0,05
148	ABIOMED Inc	60.548	0,08	393	Intuitive Surgical Inc	187.960	0,23
1.136	Aetna Inc	208.700	0,26	562	IQVIA Holdings Inc	56.074	0,07
766	Alexion Pharmaceuticals Inc	95.110	0,12	399	JM Smucker Co/The	42.887	0,05
251	Align Technology Inc	85.886	0,11	9.307	Johnson & Johnson	1.129.451	1,41
1.175	Allergan Plc	195.972	0,24	871	Kellogg Co	60.870	0,08
172	Alliance Data Systems Corp	40.111	0,05	1.207	Kimberly-Clark Corp	127.151	0,16
6.584	Altria Group Inc	373.938	0,47	2.081	Kraft Heinz Co/The	130.718	0,16
563	AmerisourceBergen Corp	48.010	0,06	2.833	Kroger Co/The	80.613	0,10
2.317	Amgen Inc	427.683	0,53	349	Laboratory Corp of America Holdings	62.658	0,08
888	Anthem Inc	211.406	0,26	3.186	Mastercard Inc	626.272	0,78
1.916	Archer-Daniels-Midland Co	87.820	0,11	421	McCormick & Co Inc/MD	48.872	0,06
1.539	Automatic Data Processing Inc	206.441	0,26	702	McKesson Corp	93.713	0,12
313	Avery Dennison Corp	31.956	0,04	4.697	Medtronic Plc	402.134	0,50
1.681	Baxter International Inc	124.117	0,15	9.352	Merck & Co Inc	567.713	0,71
925	Becton Dickinson and Co	221.741	0,28	622	Molson Coors Brewing Co	42.324	0,05
735	Biogen Inc	213.345	0,27	5.139	Mondelez International Inc	210.827	0,26
4.738	Boston Scientific Corp	154.956	0,19	1.387	Monster Beverage Corp	79.482	0,10
5.619	Bristol-Myers Squibb Co	311.068	0,39	567	Moody's Corp	96.716	0,12
920	Brown-Forman Corp	45.103	0,06	1.808	Mylan NV	65.350	0,08
675	Campbell Soup Co	27.375	0,03	572	Nektar Therapeutics	27.934	0,03
1.100	Cardinal Health Inc	53.708	0,07	3.884	PayPal Holdings Inc	323.479	0,40
2.459	Celgene Corp	195.306	0,24	4.931	PepsiCo Inc	536.912	0,67
690	Centene Corp	85.032	0,11	451	Perrigo Co Plc	32.891	0,04
844	Church & Dwight Co Inc	44.880	0,06	20.313	Pfizer Inc	737.260	0,92
832	Cigna Corp	141.411	0,18	5.383	Philip Morris International Inc	434.650	0,54
302	Cintas Corp	55.891	0,07	8.701	Procter & Gamble Co/The	679.244	0,85
442	Clorox Co/The	59.783	0,07	568	Quanta Services Inc	18.968	0,02
13.316	Coca-Cola Co/The	584.106	0,73	481	Quest Diagnostics Inc	52.891	0,07
3.005	Colgate-Palmolive Co	194.769	0,24	264	Regeneron Pharmaceuticals Inc	91.073	0,11
				500	ResMed Inc	51.792	0,06
				433	Robert Half International Inc	28.190	0,04

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
871	S&P Global Inc	177.606	0,22	847	Aon Plc	116.179	0,14
1.106	Stryker Corp	186.781	0,23	571	Apartment Investment & Management Co	24.150	0,03
1.682	Sysco Corp	114.872	0,14	612	Arthur J Gallagher & Co	39.942	0,05
567	Total System Services Inc	47.920	0,06	196	Assurant Inc	20.284	0,03
1.048	Tyson Foods Inc	72.171	0,09	482	AvalonBay Communities Inc	82.846	0,10
287	United Rentals Inc	42.380	0,05	32.742	Bank of America Corp	923.488	1,15
3.322	UnitedHealth Group Inc	815.402	1,02	3.488	Bank of New York Mellon Corp/The	188.090	0,23
305	Universal Health Services Inc	33.988	0,04	2.679	BB&T Corp	135.142	0,17
328	Varian Medical Systems Inc	37.302	0,05	6.679	Berkshire Hathaway Inc	1.247.036	1,55
539	Verisk Analytics Inc	58.021	0,07	428	BlackRock Inc	213.747	0,27
875	Vertex Pharmaceuticals Inc	148.754	0,19	526	Boston Properties Inc	65.974	0,08
6.201	Visa Inc	822.780	1,03	416	Bighthouse Financial Inc	16.667	0,02
1.598	Western Union Co/The	32.495	0,04	1.677	Capital One Financial Corp	154.125	0,19
700	Zimmer Biomet Holdings Inc	78.025	0,10	394	Cboe Global Markets Inc	41.002	0,05
1.679	Zoetis Inc	143.101	0,18	1.023	CBRE Group Inc	48.843	0,06
Energía - 5.058.258 (31 de diciembre de 2017: 4.998.891) 5.058.258 6,31				4.167	Charles Schwab Corp/The	212.913	0,27
1.788	Anadarko Petroleum Corp	130.980	0,16	1.616	Chubb Ltd	205.313	0,26
484	Andeavor	63.532	0,08	503	Cincinnati Financial Corp	33.633	0,04
1.361	Apache Corp	63.620	0,08	8.854	Citigroup Inc	592.731	0,74
1.509	Baker Hughes a GE Co	49.865	0,06	1.729	Citizens Financial Group Inc	67.267	0,08
1.612	Cabot Oil & Gas Corp	38.390	0,05	1.168	CME Group Inc	191.453	0,24
6.631	Chevron Corp	838.291	1,05	592	Comerica Inc	53.828	0,07
319	Cimarex Energy Co	32.460	0,04	1.429	Crown Castle International Corp	154.153	0,19
519	Concho Resources Inc	71.811	0,09	727	Digital Realty Trust Inc	81.166	0,10
4.042	ConocoPhillips	281.465	0,35	1.234	Discover Financial Services	86.904	0,11
1.798	Devon Energy Corp	79.049	0,10	1.246	Duke Realty Corp	36.190	0,04
2.012	EOG Resources Inc	250.424	0,31	937	E*TRADE Financial Corp	57.316	0,07
878	EQT Corp	48.461	0,06	270	Equinix Inc	116.073	0,14
14.692	Exxon Mobil Corp	1.216.938	1,52	1.265	Equity Residential	80.587	0,10
3.040	Halliburton Co	136.998	0,17	225	Essex Property Trust Inc	53.798	0,07
386	Helmerich & Payne Inc	24.613	0,03	138	Everest Re Group Ltd	31.810	0,04
875	Hess Corp	58.516	0,07	425	Extra Space Storage Inc	42.443	0,05
613	HollyFrontier Corp	41.951	0,05	258	Federal Realty Investment Trust	32.652	0,04
6.476	Kinder Morgan Inc/DE	114.463	0,14	2.311	Fifth Third Bancorp	66.337	0,08
2.941	Marathon Oil Corp	61.364	0,08	1.172	Franklin Resources Inc	37.568	0,05
1.605	Marathon Petroleum Corp	112.631	0,14	2.208	GGP Inc	45.120	0,06
1.342	National Oilwell Varco Inc	58.236	0,07	1.216	Goldman Sachs Group Inc/The	268.268	0,33
696	Newfield Exploration Co	21.057	0,03	1.254	Hartford Financial Services Group Inc/The	64.123	0,08
1.721	Noble Energy Inc	60.725	0,08	1.654	HCP Inc	42.715	0,05
2.630	Occidental Petroleum Corp	220.092	0,27	2.623	Host Hotels & Resorts Inc	55.254	0,07
1.409	ONEOK Inc	98.440	0,12	3.819	Huntington Bancshares Inc/OH	56.368	0,07
1.439	Phillips 66	161.621	0,20	1.995	Intercontinental Exchange Inc	146.762	0,18
581	Pioneer Natural Resources Co	109.951	0,14	1.445	Invesco Ltd	38.372	0,05
4.792	Schlumberger Ltd	321.280	0,40	931	Iron Mountain Inc	32.618	0,04
1.489	TechnipFMC Plc	47.268	0,06	1.043	Jefferies Financial Group Inc	23.723	0,03
1.486	Valero Energy Corp	164.701	0,21	11.820	JPMorgan Chase & Co	1.233.122	1,54
2.917	Williams Cos Inc/The	79.065	0,10	3.679	KeyCorp	71.906	0,09
Valores financieros - 12.976.543 (31 de diciembre de 2017: 14.249.891) 12.976.543 16,18				1.457	Kimco Realty Corp	24.747	0,03
2.708	Aflac Inc	116.512	0,14	777	Lincoln National Corp	48.364	0,06
358	Alexandria Real Estate Equities Inc	45.171	0,06	866	Loews Corp	41.810	0,05
1.232	Allstate Corp/The	112.438	0,14	505	M&T Bank Corp	85.928	0,11
2.455	American Express Co	240.602	0,30	372	Macerich Co/The	21.139	0,03
3.102	American International Group Inc	164.453	0,20	1.738	Marsh & McLennan Cos Inc	142.473	0,18
1.523	American Tower Corp	219.579	0,27	3.555	MetLife Inc	155.016	0,19
506	Ameriprise Financial Inc	70.782	0,09	381	Mid-America Apartment Communities Inc	38.357	0,05
				4.744	Morgan Stanley	224.889	0,28
				401	Nasdaq Inc	36.601	0,05
				722	Northern Trust Corp	74.287	0,09
				1.245	People's United Financial Inc	22.516	0,03

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
1.621	PNC Financial Services Group Inc/The	219.038	0,27	515	Fortune Brands Home & Security Inc	27.653	0,03
914	Principal Financial Group Inc	48.392	0,06	401	Garmin Ltd	24.467	0,03
1.991	Progressive Corp/The	117.778	0,15	959	General Dynamics Corp	178.734	0,22
1.848	Prologis Inc	121.404	0,15	30.089	General Electric Co	409.662	0,51
1.454	Prudential Financial Inc	135.993	0,17	2.574	Honeywell International Inc	370.823	0,46
515	Public Storage	116.838	0,15	164	Huntington Ingalls Industries Inc	35.558	0,04
437	Raymond James Financial Inc	39.048	0,05	1.059	Illinois Tool Works Inc	146.740	0,18
999	Realty Income Corp	53.721	0,07	855	Ingersoll-Rand Plc	76.723	0,10
542	Regency Centers Corp	33.655	0,04	438	Jacobs Engineering Group Inc	27.811	0,04
3.972	Regions Financial Corp	70.602	0,09	284	JB Hunt Transport Services Inc	34.520	0,04
387	SBA Communications Corp	63.905	0,08	3.182	Johnson Controls International plc	106.422	0,13
1.074	Simon Property Group Inc	182.741	0,23	366	Kansas City Southern	38.783	0,05
310	SL Green Realty Corp	31.166	0,04	277	L3 Technologies Inc	53.278	0,07
1.265	State Street Corp	117.784	0,15	479	Leggett & Platt Inc	21.385	0,03
1.599	SunTrust Banks Inc	105.558	0,13	865	Lockheed Martin Corp	255.724	0,32
182	SVB Financial Group	52.557	0,07	213	Martin Marietta Materials Inc	47.573	0,06
2.487	Synchrony Financial	83.004	0,10	1.123	Masco Corp	42.017	0,05
849	T Rowe Price Group Inc	98.569	0,12	87	Mettler-Toledo International Inc	50.384	0,06
382	Torchmark Corp	31.101	0,04	980	Norfolk Southern Corp	147.887	0,18
942	Travelers Cos Inc/The	115.258	0,14	601	Northrop Grumman Corp	184.955	0,23
977	UDR Inc	36.672	0,05	330	Packaging Corp of America	36.899	0,05
786	Unum Group	29.078	0,04	461	Parker-Hannifin Corp	71.863	0,09
5.400	US Bancorp	270.081	0,34	590	Pentair Plc	24.830	0,03
1.215	Ventas Inc	69.200	0,09	378	PerkinElmer Inc	27.679	0,04
582	Vornado Realty Trust	43.042	0,05	991	Raytheon Co	191.496	0,24
15.218	Wells Fargo & Co	844.295	1,05	771	Republic Services Inc	52.709	0,07
1.265	Welltower Inc	79.322	0,10	434	Rockwell Automation Inc	72.142	0,09
2.573	Weyerhaeuser Co	93.824	0,12	573	Rockwell Collins Inc	77.175	0,10
461	Willis Towers Watson Plc	69.888	0,09	361	Roper Technologies Inc	99.596	0,12
904	XL Group Ltd	50.583	0,06	513	Sealed Air Corp	21.779	0,03
698	Zions Bancorporation	36.781	0,05	190	Snap-on Inc	30.541	0,04
Valores industriales - 7.918.151				Tecnología - 13.123.201			
(31 de diciembre de 2017: 8.707.713)				(31 de diciembre de 2017: 12.498.143)			
		7.918.151	9,87			13.123.201	16,36
2.064	3M Co	406.102	0,51	2.226	Accenture Plc	364.229	0,46
187	Affiliated Managers Group Inc	27.815	0,04	2.620	Activision Blizzard Inc	199.972	0,25
1.111	Agilent Technologies Inc	68.710	0,09	1.704	Adobe Systems Inc	415.077	0,52
325	Allegion Plc	25.144	0,03	2.886	Advanced Micro Devices Inc	43.247	0,05
821	AMETEK Inc	59.260	0,07	582	Akamai Technologies Inc	42.623	0,05
1.041	Amphenol Corp	90.734	0,11	1.273	Analog Devices Inc	122.113	0,15
509	AO Smith Corp	30.115	0,04	295	ANSYS Inc	51.385	0,06
1.493	Arconic Inc	25.403	0,03	17.030	Apple Inc	3.115.042	3,89
1.211	Ball Corp	43.069	0,05	3.503	Applied Materials Inc	161.786	0,20
1.893	Boeing Co/The	635.234	0,79	757	Autodesk Inc	99.235	0,12
2.058	Caterpillar Inc	279.301	0,35	1.391	Broadcom Inc	337.644	0,42
482	CH Robinson Worldwide Inc	40.322	0,05				
3.047	CSX Corp	194.322	0,24				
547	Cummins Inc	72.759	0,09				
2.122	Danaher Corp	209.410	0,26				
1.117	Deere & Co	156.185	0,20				
551	Dover Corp	40.352	0,05				
1.505	Eaton Corp Plc	112.506	0,14				
2.212	Emerson Electric Co	152.927	0,19				
611	Expeditors International of Washington Inc	44.673	0,06				
859	FedEx Corp	195.083	0,24				
512	FLIR Systems Inc	26.606	0,03				
448	Flowserve Corp	18.106	0,02				
500	Fluor Corp	24.393	0,03				
1.048	Fortive Corp	80.817	0,10				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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

Renta variable continuación

Tecnología continuación

409	Broadridge Financial Solutions Inc	47.084	0,06
1.094	CA Inc	39.007	0,05
988	Cadence Design Systems Inc	42.795	0,05
1.078	Cerner Corp	64.459	0,08
438	Citrix Systems Inc	45.922	0,06
2.028	Cognizant Technology Solutions Corp	160.182	0,20
1.000	DXC Technology Co	80.645	0,10
1.057	Electronic Arts Inc	149.063	0,19
1.148	Fidelity National Information Services Inc	121.734	0,15
1.446	Fiserv Inc	107.134	0,13
5.160	Hewlett Packard Enterprise Co	75.413	0,09
5.697	HP Inc	129.293	0,16
16.162	Intel Corp	803.655	1,00
2.969	International Business Machines Corp	414.844	0,52
840	Intuit Inc	171.616	0,21
130	IPG Photonics Corp	28.683	0,04
533	KLA-Tencor Corp	54.651	0,07
556	Lam Research Corp	96.105	0,12
803	Microchip Technology Inc	73.041	0,09
3.975	Micron Technology Inc	208.469	0,26
26.617	Microsoft Corp	2.624.835	3,27
310	MSCI Inc	51.314	0,06
946	NetApp Inc	74.294	0,09
2.098	NVIDIA Corp	497.006	0,62
10.349	Oracle Corp	456.029	0,57
1.101	Paychex Inc	75.259	0,09
446	Qorvo Inc	35.763	0,05
5.097	QUALCOMM Inc	286.120	0,36
603	Red Hat Inc	81.040	0,10
2.444	salesforce.com Inc	333.582	0,42
1.006	Seagate Technology Plc	56.799	0,07
645	Skyworks Solutions Inc	62.339	0,08
524	Synopsys Inc	44.847	0,06
395	Take-Two Interactive Software Inc	46.754	0,06
3.409	Texas Instruments Inc	375.859	0,47
1.023	Western Digital Corp	79.190	0,10
701	Xerox Corp	16.828	0,02
907	Xilinx Inc	59.195	0,07

Servicios públicos - 2.354.641 (31 de diciembre de 2017: 2.404.592)

2.354.641 2,94

2.408	AES Corp/VA	32.303	0,04
810	Alliant Energy Corp	34.275	0,04
862	Ameren Corp	52.457	0,06
1.708	American Electric Power Co Inc	118.287	0,15
635	American Water Works Co Inc	54.226	0,07
1.484	CenterPoint Energy Inc	41.144	0,05
954	CMS Energy Corp	45.110	0,06
1.071	Consolidated Edison Inc	83.522	0,10
2.245	Dominion Energy Inc	153.053	0,19
612	DTE Energy Co	63.428	0,08
2.416	Duke Energy Corp	191.069	0,24
1.148	Edison International	72.645	0,09
638	Entergy Corp	51.547	0,06
951	Eversource Energy	53.394	0,07
1.080	Exelon Corp	63.304	0,08
3.323	FirstEnergy Corp	141.543	0,18
1.574	NextEra Energy Inc	56.530	0,07
1.618	NextEra Energy Inc	270.279	0,34

Renta variable continuación

Servicios públicos continuación

1.139	NiSource Inc	29.939	0,04
1.033	NRG Energy Inc	31.708	0,04
1.783	PG&E Corp	75.911	0,09
406	Pinnacle West Capital Corp	32.705	0,04
2.410	PPL Corp	68.818	0,09
1.772	Public Service Enterprise Group Inc	95.945	0,12
529	SCANA Corp	20.380	0,03
915	Sempra Energy	106.273	0,13
3.476	Southern Co/The	160.991	0,20
1.112	WEC Energy Group Inc	71.896	0,09
1.794	Xcel Energy Inc	81.959	0,10

Total de inversiones en valores de renta variable 79.764.888 99,46

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 79.794.785 99,50

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

Contratos de futuros abiertos - (9.843) (31 de diciembre de 2017: (1.304))

3	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2018	408.225	(9.843)	(0,01)
---	----------------------------------------------------------	---------	---------	--------

Total contratos de futuros abiertos (9.843) (0,01)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (9.843) (0,01)

Activo circulante neto 412.087 0,51

Activo neto total 80.197.029 100,00

* Mantenido como garantía por Goldman Sachs en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo. 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		99,29
Otros activos corrientes		0,71

Total de activos 100,00

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Austria - 869.387 (31 de diciembre de 2017: 746.122)				Irlanda - 2.276.151 (31 de diciembre de 2017: 1.601.895)			
8.408	Lenzing AG	869.387	0,69	20.112	ICON Plc	2.276.151	1,80
Bélgica - 2.706.639 (31 de diciembre de 2017: 2.725.478)				Italia - 13.500.195 (31 de diciembre de 2017: 12.047.571)			
39.706	bpost SA	540.597	0,43	529.608	Anima Holding SpA 144A	2.448.378	1,93
28.043	Galapagos NV	2.166.042	1,71	24.633	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	1.826.537	1,44
Dinamarca - 4.514.847 (31 de diciembre de 2017: 2.786.878)				Luxemburgo - 8.074.751 (31 de diciembre de 2017: 7.316.226)			
44.364	GN Store Nord A/S	1.738.183	1,37	3.006	Eurofins Scientific SE	1.432.660	1,13
40.756	Royal Unibrew A/S	2.776.664	2,20	74.532	Orion Engineered Carbons SA	1.954.459	1,54
Finlandia - 4.344.678 (31 de diciembre de 2017: 3.751.444)				Malta - 1.332.559 (31 de diciembre de 2017: 1.242.225)			
75.391	Cramo OYJ	1.487.841	1,18	124.166	Kindred Group Plc	1.332.559	1,05
22.673	Huhtamaki OYJ	714.086	0,57	Países Bajos - 12.400.710 (31 de diciembre de 2017: 11.086.230)			
130.855	Valmet OYJ	2.142.751	1,69	39.004	AMG Advanced Metallurgical Group NV	1.888.964	1,49
Francia - 27.596.106 (31 de diciembre de 2017: 23.243.240)				Noruega - 1.914.133 (31 de diciembre de 2017: 1.809.366)			
15.246	Arkema SA	1.539.846	1,22	637.743	Evry AS 144A	1.914.133	1,51
82.284	Cie Plastic Omnium SA	2.985.675	2,36	España - 8.098.072 (31 de diciembre de 2017: 6.334.902)			
36.991	Covivio	3.278.327	2,59	52.368	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	1.156.285	0,91
54.758	Edenred	1.476.550	1,17	234.958	Euskaltel SA 144A	1.841.483	1,46
25.976	Eiffage SA	2.436.289	1,93	111.332	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	2.029.026	1,60
13.500	Eramet	1.501.200	1,19	169.678	Merlin Properties Socimi SA	2.112.491	1,67
30.437	Gaztransport Et Technigaz SA	1.597.943	1,26	34.884	Tecnicas Reunidas SA	958.787	0,76
42.484	Korian SA	1.216.317	0,96	Suiza - 1.431.821 (31 de diciembre de 2017: 1.512.250)			
76.461	Maisons du Monde SA 144A	2.463.573	1,95	52.172	Oriflame Holding AG	1.431.821	1,13
108.747	Metropole Television SA	1.848.699	1,46	Total de inversiones en valores de renta variable			
37.616	Rubis SCA	2.013.396	1,59	124.494.509			
18.311	Sopra Steria Group	3.188.861	2,52	98,42			
13.541	Teleperformance	2.049.430	1,62	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Alemania - 35.434.460 (31 de diciembre de 2017: 27.290.032)				124.494.509			
97.941	alstria office REIT-AG	1.256.583	0,99	98,42			
28.344	Brenntag AG	1.355.977	1,07				
20.545	Cewe Stiftung & Co KGAA	1.640.518	1,30				
91.591	Deutsche Pfandbriefbank AG 144A	1.086.727	0,86				
19.708	Draegerwerk AG & Co KGaA Pfd	1.214.998	0,96				
36.787	Hella GmbH & Co KGaA	1.769.455	1,40				
60.210	Jenoptik AG	2.005.595	1,59				
74.465	K+S AG	1.570.094	1,24				
36.108	LANXESS AG	2.408.404	1,90				
15.649	MorphoSys AG	1.629.061	1,29				
12.076	Pfeiffer Vacuum Technology AG	1.685.810	1,33				
18.791	Rheinmetall AG	1.781.763	1,41				
15.426	Sartorius AG Pfd	1.983.012	1,57				
18.098	Siltronic AG	2.240.985	1,77				
26.740	Sixt SE	2.579.741	2,04				
37.669	Stroer SE & Co KGaA	1.967.264	1,56				
50.288	Talanx AG	1.581.055	1,25				
42.650	Uniper SE	1.081.177	0,86				
33.138	Wirecard AG	4.596.241	3,63				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (6.572)				
(31 de diciembre de 2017: (33.345))				
35	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp Sep-2018	1.186.500	(6.572)	(0,01)
Total contratos de futuros abiertos			(6.572)	(0,01)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(6.572)	(0,01)
Activo circulante neto			1.999.883	1,59
Activo neto total			126.487.820	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	95,96
Otros activos corrientes	4,04
Total de activos	100,00

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 4.163.569				Canadá continuación			
(31 de diciembre de 2017: 5.401.326)				(31 de diciembre de 2017: 899.648)			
		4.163.569	4,96	250.000	Ford Auto Securitization Trust		
11.800.000	Argentina POM Política Monetaria 4			2,383%	15-Mar-2023	186.887	0,22
	0,000% 21-Jun-2020 FRN	431.737	0,52	230.000	Ford Auto Securitization Trust 144A		
550.000	Argentine Republic Government International Bond			2,713%	15-Sep-2023	173.152	0,21
	5,250% 15-Ene-2028	548.346	0,65	800.000	MBarc Credit Canada Inc 1,457% 18-Feb-2020	602.469	0,72
1.377.000	Argentine Republic Government International Bond			150.376	MBarc Credit Canada Inc 1,532% 17-Jun-2019	113.453	0,14
	5,830% 31-Dic-2033 VAR	363.430	0,43	112.782	MBarc Credit Canada Inc 144A		
400.000	Argentine Republic Government International Bond			1,532%	17-Jun-2019	85.133	0,10
	6,875% 26-Ene-2027	359.104	0,43	100.000	MBarc Credit Canada Inc 144A		
350.510	Argentine Republic Government International Bond			1,716%	15-Jul-2021	75.407	0,09
	8,280% 31-Dic-2033	347.443	0,41	325.000	MBarc Credit Canada Inc 1,716% 15-Jul-2021	244.952	0,29
6.600.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 3			225.000	TransCanada PipeLines Ltd		
	5,522% 29-Mar-2024 FRN	199.112	0,24	4,250%	15-May-2028	225.853	0,27
33.000.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER			Chile - 849.416			
	3,750% 08-Feb-2019	1.255.802	1,50	(31 de diciembre de 2017: 899.648)			
250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina			540.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	849.416	1,01
	5,750% 15-Jun-2019	246.987	0,29		4,500% 01-Mar-2021	849.416	1,01
300.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 144A			China - 641.422			
	9,125% 16-Mar-2024	291.000	0,35	(31 de diciembre de 2017: 462.856)			
4.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 3			475.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd	641.422	0,76
	5,261% 31-May-2022 FRN	120.608	0,14		2,500% 13-Sep-2022	452.613	0,54
Australia - 2.100.496				200.000	Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Ene-2028	188.809	0,22
(31 de diciembre de 2017: -)				Colombia - 1.177.264			
2.300.000	Australia Government Bond			(31 de diciembre de 2017: 752.835)			
	1,750% 21-Nov-2020	1.684.540	2,01	1.861.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	750.889	0,89
564.268	Driver Australia Five Trust			450.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	426.375	0,51
	2,920% 21-Jul-2026	415.956	0,49	Croacia - 520.779			
Bélgica - 289.396				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 306.329)				450.000	Croatia Government International Bond	520.779	0,62
390.000	FBG Finance Pty Ltd 3,250% 06-Sep-2022	289.396	0,35		2,700% 15-Jun-2028	520.779	0,62
Brasil - 2.646.079				Francia - 935.965			
(31 de diciembre de 2017: 833.040)				(31 de diciembre de 2017: 276.539)			
5.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 1			225.000	BNP Paribas SA 1,125% 10-Oct-2023	262.319	0,31
	0,000% 01-Ene-2027	1.187.008	1,41	400.000	Bumper 10 FCT 0,029% 27-Feb-2028 FRN	466.677	0,56
225.000	Natura Cosmeticos SA 5,375% 01-Feb-2023	215.721	0,26	175.000	Credit Agricole SA 2,625% 17-Mar-2027	206.969	0,25
551.000	Petrobras Global Finance BV			Alemania - 1.103.423			
	5,299% 27-Ene-2025	510.281	0,61	(31 de diciembre de 2017: 1.194.296)			
795.000	Petrobras Global Finance BV			300.000	Allianz Finance II BV 5,750% 08-Jul-2041 VAR	394.927	0,47
	7,250% 17-Mar-2044	733.069	0,87	300.000	Allianz SE 3,375% Perpetual VAR	364.903	0,43
Canadá - 3.069.986				300.000	Volkswagen International Finance NV		
(31 de diciembre de 2017: 2.852.368)					1,875% 30-Mar-2027	343.593	0,41
100.000	BMW Canada Auto Trust 1,677% 20-May-2020	75.179	0,09	Ghana - 726.556			
225.000	BMW Canada Auto Trust 1,866% 20-Abr-2021	169.619	0,20	(31 de diciembre de 2017: 445.332)			
435.812	Canadian Government Real Return Bond			325.000	Ghana Government International Bond 144A		
	0,500% 01-Dic-2050	333.140	0,40		7,625% 16-May-2029	316.888	0,38
175.000	Cenovus Energy Inc 4,250% 15-Abr-2027	168.526	0,20	400.000	Ghana Government International Bond		
50.125	CNH Capital Canada Receivables Trust 2015-1				8,125% 18-Ene-2026	409.668	0,49
	1,353% 15-Mar-2021	37.785	0,04	Grecia - 706.623			
200.000	Enbridge Inc 5,500% 15-Jul-2077 VAR	180.500	0,22	(31 de diciembre de 2017: -)			
273.838	Ford Auto Securitization Trust			650.000	Hellenic Republic Government Bond	706.623	0,84
	1,423% 15-Abr-2021	205.591	0,24		3,900% 30-Ene-2033	706.623	0,84
255.020	Ford Auto Securitization Trust						
	2,000% 15-Nov-2020	192.340	0,23				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Senegal - 1.076.265				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: 474.661)				200.000	BAT International Finance Plc		
375.000	Senegal Government International Bond 144A		1,28	2,250% 16-Ene-2030	232.902		0,28
	4,750% 13-Mar-2028	406.303	0,48	200.000	HSBC Holdings Plc 4,375% 23-Nov-2026	196.750	0,23
250.000	Senegal Government International Bond			225.000	HSBC Holdings Plc 6,250% Perpetual VAR	219.656	0,26
	4,750% 13-Mar-2028	270.834	0,32	200.000	Lloyds Banking Group Plc 3,750% 11-Ene-2027	189.158	0,23
450.000	Senegal Government International Bond			300.000	Rolls-Royce Plc 0,875% 09-May-2024	346.343	0,41
	6,250% 23-May-2033	399.128	0,48	750.000	Royal Bank of Scotland Group Plc		
Sudáfrica - 241.806					3,875% 12-Sep-2023	727.971	0,87
(31 de diciembre de 2017: 3.720.718)				325.000	Royal Bank of Scotland Group Plc		
250.000	Anglo American Capital Plc		0,29	8,625% Perpetual VAR	346.271		0,41
	4,500% 15-Mar-2028	241.806	0,29	200.000	Santander UK Group Holdings Plc		
España - 2.050.086					3,571% 10-Ene-2023	194.482	0,23
(31 de diciembre de 2017: 1.498.495)				1.015.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	1.266.970	1,51
176.554	Driver Espana Five FDT 0,030% 21-Dic-2028 FRN	206.320	0,24	300.000	Virgin Media Finance Plc 7,000% 15-Abr-2023	408.065	0,49
1.450.000	Spain Government Bond 144A			Estados Unidos de América - 27.883.814			
	2,900% 31-Oct-2046	1.843.766	2,20	(31 de diciembre de 2017: 36.130.884)			
Sri Lanka - 335.969				75.000	Abbott Laboratories 3,750% 30-Nov-2026	73.729	0,09
(31 de diciembre de 2017: 471.169)				225.000	AbbVie Inc 1,375% 17-May-2024	265.788	0,32
350.000	Sri Lanka Government International Bond		0,40	100.000	Ally Financial Inc 4,750% 10-Sep-2018	100.375	0,12
	5,750% 18-Abr-2023	335.969	0,40	350.000	Amazon.com Inc 3,150% 22-Ago-2027	335.929	0,40
Supranacional - 1.143.425				35.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	33.906	0,04
(31 de diciembre de 2017: 1.748.827)				85.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	84.150	0,10
450.000	Banque Ouest Africaine de Developpement			70.295	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust 144A		
	5,500% 06-May-2021	462.887	0,55	3,678% 17-Dic-2036	70.533		0,08
275.000	European Investment Bank 1,125% 16-Sep-2021	201.197	0,24	150.000	American International Group Inc		
475.000	European Investment Bank 2,700% 12-Ene-2023	349.979	0,42	4,200% 01-Abr-2028	147.082		0,18
9.470.000	International Finance Corp			110.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4		
	6,300% 25-Nov-2024	129.362	0,15	2,740% 08-Dic-2022	108.356		0,13
Suiza - 387.124				450.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-4		
(31 de diciembre de 2017: 410.579)				2,600% 18-Sep-2023	442.353		0,53
275.000	Credit Suisse Group AG 144A			225.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1		
	4,282% 09-Ene-2028	267.001	0,32	3,500% 18-Ene-2024	226.279		0,27
125.000	Glencore Funding LLC 3,000% 27-Oct-2022	120.123	0,14	225.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1		
Turquía - 605.153				3,820% 18-Mar-2024	226.234		0,27
(31 de diciembre de 2017: 2.127.322)				50.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp		
750.000	Turkey Government International Bond			3,500% 01-Dic-2022	48.906		0,06
	5,750% 11-May-2047	605.153	0,72	325.000	Bank of America Corp 1,662% 25-Abr-2028 VAR	379.671	0,45
Ucrania - 660.139				450.000	Bank of America Corp 3,366% 23-Ene-2026 VAR	432.487	0,52
(31 de diciembre de 2017: 687.573)				225.000	Bank of America Corp 3,970% 05-Mar-2029 VAR	220.506	0,26
400.000	Ukraine Government International Bond			225.000	Bank of America Corp 4,250% 22-Oct-2026	221.534	0,26
	0,000% 31-May-2040 VAR	252.710	0,30	134.141	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
475.000	Ukraine Government International Bond			2007-PWR18 6,452% 11-Jun-2050 VAR	134.033		0,16
	7,375% 25-Sep-2032	407.429	0,49	35.000	CarMax Auto Owner Trust 2018-1		
Emiratos Árabes Unidos - 618.357				3,370% 15-Jul-2024	34.755		0,04
(31 de diciembre de 2017: 1.005.342)				200.000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1		
425.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC			3,544% 15-Nov-2050 VAR	196.572		0,23
	4,600% 02-Nov-2047	389.377	0,47	175.000	Charter Communications Operating LLC		
200.000	DP World Ltd 6,850% 02-Jul-2037	228.980	0,27	/ Charter Communications Operating Capital			
Reino Unido - 4.910.713				5,375% 01-May-2047	159.932		0,19
(31 de diciembre de 2017: 4.168.313)				150.000	Charter Communications Operating LLC		
425.000	Barclays Plc 4,972% 16-May-2029 VAR	420.730	0,50	/ Charter Communications Operating Capital			
350.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual VAR	361.415	0,43	5,750% 01-Abr-2048	145.245		0,17
				200.000	Cheniery Corpus Christi Holdings LLC		
				5,125% 30-Jun-2027	198.750		0,24
				175.000	Cheniery Energy Partners LP		
				5,250% 01-Oct-2025	171.938		0,20
				200.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	195.160	0,23
				152.616	CLUB Credit Trust 2017-NP1 144A		
					3,170% 17-Abr-2023	152.599	0,18

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
74.696	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust 2007-C3 6,015% 15-May-2046 VAR	76.268	0,09	130.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,750% 01-Jul-2027	123.608	0,15
750.000	Colony American Homes Single-Family Rental Pass-Through Certificates 5,696% 17-Jul-2032 FRN	752.629	0,90	175.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	175.438	0,21
318.194	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 3,323% 17-Dic-2033 FRN	319.716	0,38	175.000	Invitation Homes Trust 3,000% 17-Jul-2037 FRN	175.429	0,21
3.925	COMM 2006-C8 Mortgage Trust 5,377% 10-Dic-2046	3.954	0,00	50.000	Kinder Morgan Inc/DE 4,300% 01-Jun-2025	49.841	0,06
550.000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 3,807% 10-May-2048 VAR	544.996	0,65	100.000	Kinder Morgan Inc/DE 5,550% 01-Jun-2045	101.033	0,12
325.000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 2,923% 15-Ago-2035 FRN	325.441	0,39	475.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	558.719	0,67
100.000	Concho Resources Inc 3,750% 01-Oct-2027	95.757	0,11	475.000	Kubota Credit Owner Trust 2018-1 3,210% 15-Ene-2025	475.943	0,57
25.000	Concho Resources Inc 4,875% 01-Oct-2047	25.266	0,03	9.046	Marlette Funding Trust 2016-1 144A 3,060% 17-Ene-2023	9.046	0,01
97.323	Conn Funding II LP 2,730% 15-Jul-2020	97.311	0,12	28.230	Marlette Funding Trust 2017-1 144A 2,827% 15-Mar-2024	28.224	0,03
175.000	Continental Resources Inc/OK 3,800% 01-Jun-2024	171.039	0,20	225.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	214.157	0,25
175.000	Corning Inc 4,375% 15-Nov-2057	153.264	0,18	29.000	Newell Brands Inc 2,600% 29-Mar-2019	28.903	0,03
100.000	Cox Communications Inc 3,350% 15-Sep-2026	92.636	0,11	165.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	170.363	0,20
550.000	CVS Health Corp 4,300% 25-Mar-2028	542.123	0,65	175.000	Occidental Petroleum Corp 3,000% 15-Feb-2027	165.517	0,20
100.000	Dell Equipment Finance Trust 2017-2 2,470% 24-Oct-2022	98.635	0,12	375.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1 3,660% 20-Feb-2029	377.467	0,45
200.000	Dell International LLC / EMC Corp 6,020% 15-Jun-2026	210.570	0,25	107.766	Oscar US Funding Trust 2,310% 15-Nov-2019	107.603	0,13
100.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	97.750	0,12	110.000	Oscar US Funding Trust 2,820% 10-Jun-2021	109.662	0,13
150.000	Digital Euro Finco LLC 2,625% 15-Abr-2024	185.769	0,22	110.000	Oscar US Funding Trust 3,300% 10-May-2024	110.131	0,13
225.000	Drive Auto Receivables Trust 3,020% 15-Nov-2021	225.210	0,27	36.645	Prosper Marketplace Issuance Trust Series 2017-1 144A 2,560% 15-Jun-2023	36.651	0,04
500.000	Drive Auto Receivables Trust 3,840% 15-Jul-2021	502.980	0,60	350.000	Prudential Financial Inc 4,500% 15-Sep-2047 VAR	323.925	0,39
225.000	Drive Auto Receivables Trust 4,180% 15-Mar-2024	227.900	0,27	500.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2015-2 3,020% 15-Abr-2021	500.791	0,60
175.000	Drive Auto Receivables Trust 2017-3 2,800% 15-Jul-2022	174.474	0,21	110.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3 2,800% 15-Ago-2022	108.729	0,13
460.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-1 3,220% 15-Mar-2023	458.568	0,55	175.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1 3,320% 15-Mar-2024	172.372	0,21
225.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2 3,630% 15-Ago-2024	225.339	0,27	150.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-2 3,350% 17-Jul-2023	150.179	0,18
75.000	Energy Transfer Partners LP 4,200% 15-Abr-2027	70.742	0,08	200.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 4,070% 15-Ago-2024	200.504	0,24
85.000	Energy Transfer Partners LP 4,750% 15-Ene-2026	84.317	0,10	225.000	Santander Retail Auto Lease Trust 2017-A 2,680% 20-Ene-2022	221.497	0,26
185.000	Energy Transfer Partners LP 6,250% Perpetual VAR	168.697	0,20	192.322	Sofi Consumer Loan Program 2016-3 LLC 144A 3,050% 26-Dic-2025	191.785	0,23
65.000	EQT Corp 3,000% 01-Oct-2022	62.679	0,07	197.030	Sofi Consumer Loan Program 2017-1 LLC 144A 3,280% 26-Ene-2026	196.914	0,23
335.000	EQT Corp 3,900% 01-Oct-2027	313.510	0,37	300.000	Springleaf Funding Trust 3,620% 15-Nov-2024	299.584	0,36
205.000	First Data Corp 7,000% 01-Dic-2023	213.831	0,25	375.000	Springleaf Funding Trust 2016-A 144A 3,800% 15-Nov-2029	374.975	0,45
1.375.000	General Electric Co 5,000% Perpetual VAR	1.354.856	1,61	150.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	155.250	0,18
200.000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 1,008% 20-Jun-2026 FRN	263.122	0,31	100.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	103.250	0,12
145.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	143.594	0,17	223.438	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 3,360% 20-Sep-2021	221.203	0,26
225.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2016-1 2,590% 20-Mar-2020	224.924	0,27	200.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 4,738% 20-Mar-2025	198.000	0,24
290.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	273.047	0,33	447.923	Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust 3,035% 17-Ene-2035 FRN	450.122	0,54
125.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,691% 05-Jun-2028 VAR	118.141	0,14	150.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4,000% 01-Oct-2027	139.507	0,17
125.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,814% 23-Abr-2029 VAR	118.609	0,14	50.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5,400% 01-Oct-2047	45.960	0,05
125.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	115.000	0,14	125.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 15-Jun-2023	124.531	0,15

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación			
Estados Unidos de América continuación			
200.000	Tesla Auto Lease Trust 2018-A 3,300% 20-May-2020	199.394	0,24
250.000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 3,275% 17-Ene-2036	242.719	0,29
880.000	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018*	878.538	1,05
2.540.479	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	2.468.709	2,94
2.150.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	2.129.004	2,54
100.000	United Technologies Corp 2,150% 18-May-2030	118.519	0,14
155.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	144.051	0,17
50.000	Wells Fargo & Co 4,300% 22-Jul-2027	49.213	0,06
75.000	Western Gas Partners LP 4,500% 01-Mar-2028	72.333	0,09
150.000	Western Gas Partners LP 5,300% 01-Mar-2048	139.311	0,17
175.000	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	212.406	0,25
95.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 5,750% 15-Ene-2027	93.338	0,11
Uruguay - 397.382			
(31 de diciembre de 2017: 482.713)			
7.650.000	Uruguay Government International Bond 8,500% 15-Mar-2028	210.717	0,25
5.895.000	Uruguay Government International Bond 9,875% 20-Jun-2022	186.665	0,22
Total de inversiones en valores de renta fija		82.411.672	98,18
Opciones sobre divisas - 168.122			
(31 de diciembre de 2017: 257.013)			
1.150.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call 08-Ago-2018 1,100	3.767	0,00
750.000	Euro/Norwegian krone Put 27-Jul-2018 9,350	1.106	0,00
350.000	Euro/Swedish krona Put 31-Jul-2018 9,600	1	0,00
3.000.000	Euro/US dollar Put 30-Ago-2018 1,164	36.273	0,04
650.000	Sterling/US dollar Call 06-Dic-2018 1,350	10.568	0,01
850.000	US dollar/Korean won Put 21-Sep-2018 1.085,000	5.758	0,01
900.000	US dollar/Mexican peso Put 05-Dic-2018 20,000	29.483	0,04
1.750.000	US dollar/Polish zloty Put 21-Ago-2018 3,648	8.977	0,01
1.750.000	US dollar/Russian rouble Put 17-Ago-2018 62,000	18.066	0,02
900.000	US dollar/South African rand Put 07-Dic-2018 12,490	4.581	0,01
1.800.000	US dollar/Turkish lira Put 03-Dic-2018 4,500	19.059	0,02
1.750.000	US dollar/Turkish lira Put 14-Sep-2018 4,600	30.483	0,04
Total opciones sobre divisas		168.122	0,20
Opciones de futuros - 79.438			
(31 de diciembre de 2017: 15.125)			
62	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Jul-2018 119,000	79.438	0,09
Total opciones de futuros		79.438	0,09
Swaps de tipos de interés - 74.408			
(31 de diciembre de 2017: -)			
5.400.000	IRS Pay Fixed 1,075% Sterling 12-Dic-2022	52.379	0,06
4.500.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	22.029	0,03
Total swaps de tipos de interés		74.408	0,09

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 48.999				
(31 de diciembre de 2017: 254.105)				
3	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Sep-2018	461.383	1.571	0,00
14	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp Sep-2018	2.070.497	20.068	0,03
2	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	190.718	2.683	0,00
77	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Sep-2018	6.319.920	24.485	0,03
(37)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Sep-2018	(4.204.703)	192	0,00
Total contratos de futuros abiertos			48.999	0,06
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 491.746				
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 1.440.342)				
			491.746	0,59
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			83.274.385	99,21
Opciones sobre divisas - (24.135)				
(31 de diciembre de 2017: (27.647))				
(1.150.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 08-Ago-2018 1,060		(614)	(0,00)
(750.000)	Euro/Norwegian krone Call 27-Jul-2018 9,970		(91)	(0,00)
(350.000)	Euro/Swedish krona Call 31-Jul-2018 10,000		(17.378)	(0,02)
(850.000)	US dollar/Korean won Call 21-Sep-2018 1.150,000		(6.052)	(0,01)
Total opciones sobre divisas			(24.135)	(0,03)
Opciones de futuros - (71.687)				
(31 de diciembre de 2017: -)				
(124)	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 27-Jul-2018 120,000		(71.687)	(0,09)
Total opciones de futuros			(71.687)	(0,09)
Swaps de tipos de interés - (105.001)				
(31 de diciembre de 2017: (65.303))				
159.000.000	IRS Pay Fixed 0,923% Japanese yen 23-Feb-2047		(63.594)	(0,08)
1.430.000	IRS Pay Fixed 3,210% New Zealand dollar 19-Mar-2028		(17.738)	(0,02)
1.910.000	IRS Pay Fixed 3,210% New Zealand dollar 20-Mar-2028		(23.669)	(0,03)
Total swaps de tipos de interés			(105.001)	(0,13)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - (455.353)					BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
(31 de diciembre de 2017: (83.250))											
(64)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(6.620.706)	(127.196)	(0,15)							
(73)	Euro-Bund Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(13.806.004)	(143.469)	(0,17)							
(11)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(2.273.834)	(60.996)	(0,07)							
(1)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(1.363.525)	(2.169)	(0,00)							
(7)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(841.313)	(3.144)	(0,00)							
(22)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(3.189.313)	(36.847)	(0,04)							
(9)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(1.436.625)	(26.832)	(0,03)							
(41)	UK Long Gilt Short Futures Contracts										
	Exp Sep-2018	(6.637.567)	(54.700)	(0,07)							
Total contratos de futuros abiertos			(455.353)	(0,53)							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.222.039) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.672.967))			(2.222.039)	(2,65)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(2.878.215)	(3,43)							
Activo circulante neto			3.546.202	4,22							
Activo neto total			83.942.372	100,00							
* Parte de la posición mantenida como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con opciones sobre futuros, swaps de tipos de interés y contratos de futuros mantenidos por el Fondo.											
Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs, JPMorgan Chase Bank y UBS AG.											
La contraparte para las opciones sobre futuros es Bank of America Merrill Lynch.											
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.											
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					94,25						
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					0,15						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					0,84						
Otros activos corrientes					4,77						
Total de activos					100,00						
										USD	491.746
	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	261.806	1.045.000	23-Jul-18	UBS AG					3.388
	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	164.305	655.000	23-Jul-18	UBS AG					2.329
	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	407.677	1.625.000	23-Jul-18	UBS AG					5.830
	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	567.669	2.265.000	23-Jul-18	UBS AG					7.557
	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	65.163	260.000	23-Jul-18	UBS AG					867
	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	142.636	570.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC					1.681
	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	130.000	97.727	31-Jul-18	Barclays Bank PLC					422
	Euro	Dólar estadounidense	1.740.000	2.014.153	31-Jul-18	Barclays Bank PLC					15.528
	Corona noruega	Dólar estadounidense	29.400.000	3.604.830	31-Jul-18	Barclays Bank PLC					3.474
	Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.927.746	2.610.000	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited					3.611
	Dólar estadounidense	Euro	8.017.343	6.845.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank					32.766
	Dólar estadounidense	Euro	5.035.795	4.300.000	31-Jul-18	Goldman Sachs					19.917
	Dólar estadounidense	Euro	3.208.444	2.740.000	31-Jul-18	UBS AG					12.280
	Dólar estadounidense	Euro	3.840.536	3.280.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc					14.471
	Dólar estadounidense	Yen japonés	2.244.408	246.500.000	31-Jul-18	Barclays Bank PLC					11.846
	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	3.750.427	5.455.000	31-Jul-18	HSBC Bank plc					64.352
	Dólar estadounidense	Sterling	239.261	180.000	31-Jul-18	Citigroup Global Markets Limited					2.441
	Dólar estadounidense	Real brasileño	1.395.324	5.210.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited					51.259
	Dólar estadounidense	Real brasileño	455.587	1.690.000	02-Ago-18	Goldman Sachs					19.604
	Dólar estadounidense	Real brasileño	855.732	3.230.000	02-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited					22.463
	Dólar estadounidense	Peso argentino	944.674	25.450.000	31-Ago-18	JPMorgan Chase Bank					87.518
	Peso mexicano	Dólar estadounidense	17.500.000	861.339	12-Sep-18	HSBC Bank plc					15.670
	Rublo ruso	Dólar estadounidense	55.000.000	850.919	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank					18.193
	Dólar estadounidense	Peso chileno	863.814	547.010.000	12-Sep-18	UBS AG					21.669
	Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.655.171	460.990.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank					18.867
	Dólar estadounidense	Won coreano	859.370	954.760.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank					439
	Dólar estadounidense	Dólar taiwanés	3.520.792	105.860.000	12-Sep-18	Barclays Bank PLC					29.966
	Dólar estadounidense	Baht tailandés	43.813	1.430.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank					559
	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	937.175	7.300.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank					2.779
	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	2.410.000	616.794	23-Jul-18	Barclays Bank PLC					(20.825)
	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	970.000	250.093	23-Jul-18	UBS AG					(10.222)
	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.550.000	395.055	23-Jul-18	Barclays Bank PLC					(11.756)
	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.010.000	259.107	23-Jul-18	UBS AG					(9.344)
	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.050.000	266.518	23-Jul-18	UBS AG					(6.863)
	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	1.070.000	273.762	23-Jul-18	Barclays Bank PLC					(9.162)
	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	510.000	129.573	23-Jul-18	UBS AG					(3.455)
	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	526.316	2.150.000	23-Jul-18	Barclays Bank PLC					(5.358)
	Corona sueca	Dólar estadounidense	31.730.000	3.580.937	31-Jul-18	HSBC Bank plc					(36.530)
	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.970.814	2.620.000	31-Jul-18	Bank of America Securities Ltd					(7.270)
	Dólar estadounidense	Euro	873.389	750.000	31-Jul-18	JPMorgan Chase Bank					(1.474)
	Peso argentino	Dólar estadounidense	5.060.000	185.348	31-Ago-18	Goldman Sachs					(14.927)
	Peso argentino	Dólar estadounidense	11.585.000	431.793	31-Ago-18	Citigroup Global Markets Limited					(41.610)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund continuación							
Peso argentino	Dólar estadounidense	8.365.000	311.894	31-Ago-18	Bank of America Securities Ltd		(30.161)
Peso argentino	Dólar estadounidense	4.920.000	179.562	31-Ago-18	Bank of America Securities Ltd		(13.857)
Corona checa	Dólar estadounidense	40.780.000	1.843.497	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited		(11.405)
Corona checa	Dólar estadounidense	39.000.000	1.764.047	12-Sep-18	HSBC Bank plc		(11.924)
Rupia india	Dólar estadounidense	14.755.000	214.132	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank		(1.015)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	3.200.000	860.759	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank		(7.640)
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2.290.000	1.689.613	12-Sep-18	Barclays Bank PLC		(8.700)
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.822.904	38.320.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited		(97.495)
Dólar estadounidense	Peso filipino	2.608.688	140.410.000	12-Sep-18	JPMorgan Chase Bank		(6.539)
Dólar estadounidense	Leu rumano	1.310.486	5.300.000	12-Sep-18	HSBC Bank plc		(9.348)
Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.583.979	101.735.000	12-Sep-18	Citigroup Global Markets Limited		(23.642)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	24.692.045.000	1.718.568	13-Sep-18	JPMorgan Chase Bank		(16.002)
USD							(416.524)
Neto en USD							75.222
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	64.550.851	86.661.721	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.805.515)
USD							(1.805.515)
GBP							(1.374.112)

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Reino Unido - 331.378				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2017: 741.077)				Estados Unidos de América continuación			
8.155	Coca-Cola European Partners Plc	331.378	0,48	8.680	Mylan NV	313.739	0,46
Estados Unidos de América - 67.878.894				13.635	Newmont Mining Corp	514.380	0,75
(31 de diciembre de 2017: 100.880.689)				2.626	Northrop Grumman Corp	808.138	1,18
13.945	Abbott Laboratories	850.715	1,25	21.346	Occidental Petroleum Corp	1.786.340	2,62
2.514	Advance Auto Parts Inc	341.175	0,50	9.274	Omnicom Group Inc	707.282	1,04
299	Alphabet Inc	337.649	0,49	15.339	Oracle Corp	675.913	0,99
13.932	American International Group Inc	738.605	1,08	3.308	PepsiCo Inc	360.192	0,53
2.338	Ameriprise Financial Inc	327.051	0,48	42.658	Pfizer Inc	1.548.272	2,27
18.670	Anadarko Petroleum Corp	1.367.671	2,00	12.190	Phillips 66	1.369.120	2,00
12.500	Apergy Corp	521.687	0,76	8.037	PNC Financial Services Group Inc/The	1.086.000	1,59
2.774	Apple Inc	507.406	0,74	11.907	PPL Corp	340.004	0,50
4.902	Assurant Inc	507.308	0,74	9.214	QUALCOMM Inc	517.228	0,76
32.332	AT&T Inc	1.038.342	1,52	9.456	Quanta Services Inc	315.783	0,46
7.888	Athene Holding Ltd	345.849	0,51	5.347	Quest Diagnostics Inc	587.956	0,86
82.465	Bank of America Corp	2.325.925	3,41	5.236	Raymond James Financial Inc	467.863	0,68
23.879	BB&T Corp	1.204.576	1,76	3.499	Raytheon Co	676.129	0,99
16.124	Berkshire Hathaway Inc	3.010.512	4,41	7.138	Schlumberger Ltd	478.567	0,70
1.172	Biogen Inc	340.191	0,50	15.226	SunTrust Banks Inc	1.005.144	1,47
11.085	Boston Scientific Corp	362.535	0,53	8.038	Teradata Corp	322.766	0,47
6.044	Bristol-Myers Squibb Co	334.596	0,49	6.010	Texas Instruments Inc	662.633	0,97
1.342	Broadcom Inc	325.750	0,48	9.718	United Technologies Corp	1.215.187	1,78
3.632	Capital One Financial Corp	333.799	0,49	2.767	UnitedHealth Group Inc	679.174	0,99
25.491	CF Industries Holdings Inc	1.131.928	1,66	13.701	US Bancorp	685.256	1,00
52.138	Cisco Systems Inc	2.243.759	3,29	11.187	Valero Energy Corp	1.239.911	1,82
14.406	Citigroup Inc	964.410	1,41	46.991	Verizon Communications Inc	2.365.292	3,46
7.431	Coca-Cola Co/The	325.961	0,48	20.437	Voya Financial Inc	960.437	1,41
20.619	Comcast Corp	676.819	0,99	8.185	Vulcan Materials Co	1.056.602	1,55
22.982	Conagra Brands Inc	821.262	1,20	22.281	Wells Fargo & Co	1.236.150	1,81
10.486	CVS Health Corp	674.722	0,99	11.157	Xerox Corp	267.824	0,39
4.484	DaVita Inc	311.391	0,46				
18.017	Delta Air Lines Inc	892.472	1,31				
4.470	Dover Corp	327.360	0,48				
20.827	DowDuPont Inc	1.373.645	2,01				
2.893	EOG Resources Inc	360.077	0,53				
25.409	FirstEnergy Corp	912.564	1,34				
29.960	Freeport-McMoRan Inc	517.559	0,76				
14.218	General Motors Co	560.545	0,82				
4.386	Gilead Sciences Inc	310.770	0,45				
2.282	Goldman Sachs Group Inc/The	503.443	0,74				
2.300	Harris Corp	332.431	0,49				
13.347	Hartford Financial Services Group Inc/The	682.499	1,00				
13.465	Hess Corp	900.472	1,32				
5.970	Honeywell International Inc	860.068	1,26				
2.314	Humana Inc	688.843	1,01				
8.472	International Business Machines Corp	1.183.750	1,73				
28.032	JPMorgan Chase & Co	2.924.438	4,28				
18.607	Kellogg Co	1.300.350	1,90				
8.409	Kraft Heinz Co/The	528.211	0,77				
3.854	L3 Technologies Inc	741.278	1,09				
4.339	Las Vegas Sands Corp	331.348	0,49				
7.163	LPL Financial Holdings Inc	469.391	0,69				
17.073	Marathon Petroleum Corp	1.198.098	1,75				
4.588	Martin Marietta Materials Inc	1.024.707	1,50				
2.255	McKesson Corp	301.031	0,44				
20.645	Merck & Co Inc	1.253.255	1,83				
8.741	Mondelez International Inc	358.600	0,52				
18.564	Mosaic Co/The	520.813	0,76				
Total de inversiones en valores de renta variable				Total de inversiones en valores de renta variable			
				68.210.272 99,87			
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				68.210.272 99,87			
Activo circulante neto				Activo circulante neto			
				86.530 0,13			
Activo neto total				Activo neto total			
				68.296.802 100,00			
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						98,50	
Otros activos corrientes						1,50	
Total de activos						100,00	

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - 62 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 12.049)		
Estados Unidos de América - 319.034.011 (31 de diciembre de 2017: 235.184.971) 319.034.011 95,77						
105.747	American International Group Inc	5.606.177	1,68			
22.661	Ameriprise Financial Inc	3.169.934	0,95			
48.753	Apple Inc	8.917.655	2,68			
263.447	AT&T Inc	8.460.600	2,54			
462.352	Bank of America Corp	13.040.638	3,91			
246.771	BB&T Corp	12.448.363	3,74			
12.526	Broadcom Inc	3.040.499	0,91			
130.814	CF Industries Holdings Inc	5.808.796	1,74			
285.789	Cisco Systems Inc	12.298.930	3,69			
42.818	Citigroup Inc	2.866.451	0,86			
78.719	Coca-Cola Co/The	3.453.009	1,04			
99.850	Comcast Corp	3.277.576	0,98			
121.120	Conagra Brands Inc	4.328.223	1,30			
49.436	CVS Health Corp	3.180.959	0,96			
88.066	Delta Air Lines Inc	4.362.349	1,31			
30.448	Dover Corp	2.229.859	0,67			
124.736	DowDuPont Inc	8.226.963	2,47			
59.354	Exxon Mobil Corp	4.916.292	1,48			
230.565	FirstEnergy Corp	8.280.742	2,49			
59.506	General Motors Co	2.346.024	0,70			
47.430	Hartford Financial Services Group Inc/The	2.425.333	0,73			
26.231	Honeywell International Inc	3.778.969	1,13			
38.973	International Business Machines Corp	5.445.503	1,64			
148.364	JPMorgan Chase & Co	15.478.074	4,65			
131.683	Kellogg Co	9.202.667	2,76			
48.829	Kraft Heinz Co/The	3.067.194	0,92			
98.932	Lamar Advertising Co	6.759.529	2,03			
37.406	Las Vegas Sands Corp	2.856.509	0,86			
49.370	Marathon Petroleum Corp	3.464.540	1,04			
152.619	Merck & Co Inc	9.264.736	2,78			
119.391	Morgan Stanley	5.659.730	1,70			
112.589	NextEra Energy Partners LP	5.255.092	1,58			
137.037	Occidental Petroleum Corp	11.467.941	3,44			
72.122	Omnicom Group Inc	5.500.384	1,65			
243.528	Outfront Media Inc	4.737.837	1,42			
33.855	PepsiCo Inc	3.686.302	1,11			
231.918	Pfizer Inc	8.417.464	2,53			
55.499	Phillips 66	6.233.370	1,87			
32.639	PNC Financial Services Group Inc/The	4.410.345	1,32			
145.142	PPL Corp	4.144.530	1,24			
43.364	QUALCOMM Inc	2.434.238	0,73			
21.288	Raytheon Co	4.113.587	1,24			
35.933	Schlumberger Ltd	2.409.128	0,72			
96.026	SunTrust Banks Inc	6.339.156	1,90			
37.362	Texas Instruments Inc	4.119.347	1,24			
46.152	United Technologies Corp	5.771.077	1,73			
14.411	UnitedHealth Group Inc	3.537.252	1,06			
149.279	Uniti Group Inc	2.989.312	0,90			
276.637	US Bancorp	13.836.000	4,15			
52.948	Valero Energy Corp	5.868.492	1,76			
239.475	Verizon Communications Inc	12.053.974	3,62			
38.759	Vulcan Materials Co	5.003.399	1,50			
118.073	Wells Fargo & Co	6.550.690	1,97			
103.823	Xerox Corp	2.492.271	0,75			
Total de inversiones en valores de renta variable 319.034.011 95,77				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (12.474) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)		
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 319.034.073 95,77		
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (12.474) (0,00)		
				Activo circulante neto 14.101.358 4,23		
				Activo neto total 333.122.957 100,00		
				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 95,15		
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,00		
				Otros activos corrientes 4,85		
				Total de activos 100,00		

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 EUR H (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	108.672	128.092	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.090)
Dólar estadounidense	Euro	3.308	2.832	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(2)
							USD (1.092)
							EUR (935)
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	110.157	129.842	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(1.105)
Dólar estadounidense	Euro	3.286	2.814	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(2)
							USD (1.107)
							EUR (948)
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)							
Dólar estadounidense	Sterling	17.436	13.158	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		62
							USD 62
							GBP 47
Sterling	Dólar estadounidense	517.588	693.482	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(10.073)
Sterling	Dólar estadounidense	4.964	6.652	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(99)
Sterling	Dólar estadounidense	15.680	20.807	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(103)
							USD (10.275)
							GBP (7.786)
Neto en USD							(10.213)
Neto en GBP							(7.739)

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Materiales básicos – 1.720.299 (31 de diciembre de 2017: 1.533.924)				Materiales básicos continuación			
		1.720.299	6,84	30.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A 7,000% 15-Abr-2025	31.200	0,12
100.000	AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	95.500	0,38	30.000	Mountain Province Diamonds Inc 144A 8,000% 15-Dic-2022	30.000	0,12
25.000	Alcoa Nederland Holding BV 144A 6,750% 30-Sep-2024	26.490	0,11	25.000	Olin Corp 5,125% 15-Sep-2027	24.375	0,10
25.000	Allegheny Technologies Inc 7,875% 15-Ago-2023	27.000	0,11	25.000	PolyOne Corp 5,250% 15-Mar-2023	25.562	0,10
20.000	ArcelorMittal 5,250% 05-Ago-2020	20.750	0,08	25.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 144A 7,250% 01-Abr-2025	25.500	0,10
50.000	ArcelorMittal 5,500% 01-Mar-2021	52.225	0,21	25.000	Rayonier AM Products Inc 144A 5,500% 01-Jun-2024	23.625	0,09
25.000	ArcelorMittal 6,125% 01-Jun-2025	27.062	0,11	25.000	Resolute Forest Products Inc 5,875% 15-May-2023	25.406	0,10
20.000	ArcelorMittal 6,750% 01-Mar-2041	22.678	0,09	25.000	SPCM SA 144A 4,875% 15-Sep-2025	23.938	0,09
30.000	Aruba Investments Inc 144A 8,750% 15-Feb-2023	31.500	0,13	20.000	Steel Dynamics Inc 5,000% 15-Dic-2026	20.050	0,08
30.000	Ashland LLC 6,875% 15-May-2043	30.600	0,12	50.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	50.000	0,20
30.000	Barmingo Finance Pty Ltd 144A 6,625% 15-May-2022	28.500	0,11	25.000	Teck Resources Ltd 144A 8,500% 01-Jun-2024	27.469	0,11
25.000	Blue Cube Spinco LLC 9,750% 15-Oct-2023	28.437	0,11	25.000	TPC Group Inc 144A 8,750% 15-Dic-2020	24.875	0,10
25.000	Blue Cube Spinco LLC 10,000% 15-Oct-2025	29.187	0,12	25.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 144A 5,375% 01-Sep-2025	24.844	0,10
30.000	Carpenter Technology Corp 5,200% 15-Jul-2021	30.765	0,12	20.000	Tronox Finance Plc 144A 5,750% 01-Oct-2025	19.475	0,08
7.000	Cascades Inc 144A 5,500% 15-Jul-2022	6.974	0,03	25.000	United States Steel Corp 6,875% 15-Ago-2025	25.274	0,10
25.000	CF Industries Inc 3,450% 01-Jun-2023	23.750	0,09	25.000	United States Steel Corp 7,375% 01-Abr-2020	26.625	0,11
50.000	CF Industries Inc 4,950% 01-Jun-2043	42.438	0,17	Comunicaciones – 5.207.892 (31 de diciembre de 2017: 5.016.792)			
25.000	Chemours Co/The 5,375% 15-May-2027	24.250	0,10	100.000	Altice France SA/France 144A 7,375% 01-May-2026	98.145	0,39
13.000	Chemours Co/The 6,625% 15-May-2023	13.650	0,05	25.000	Altice Luxembourg SA 144A 7,625% 15-Feb-2025	23.094	0,09
30.000	Clearwater Paper Corp 4,500% 01-Feb-2023	28.200	0,11	25.000	Altice US Finance I Corp 144A 5,375% 15-Jul-2023	24.937	0,10
25.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750% 01-Mar-2025	23.781	0,09	100.000	Altice US Finance I Corp 144A 5,500% 15-May-2026	96.750	0,38
30.000	Cleveland-Cliffs Inc 6,250% 01-Oct-2040	24.300	0,10	25.000	AMC Networks Inc 4,750% 15-Dic-2022	25.094	0,10
25.000	Coeur Mining Inc 5,875% 01-Jun-2024	24.219	0,10	25.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	24.094	0,10
25.000	Consolidated Energy Finance SA 144A 6,875% 15-Jun-2025	25.750	0,10	25.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	24.688	0,10
25.000	Constellium NV 144A 6,625% 01-Mar-2025	25.250	0,10	30.000	Anixter Inc 5,125% 01-Oct-2021	30.675	0,12
25.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 9,250% 15-Jun-2023	25.844	0,10	25.000	C&W Senior Financing DAC 144A 6,875% 15-Sep-2027	24.031	0,10
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4,750% 15-May-2022	24.219	0,10	25.000	Cablevision Systems Corp 5,875% 15-Sep-2022	24.875	0,10
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 5,125% 15-May-2024	23.875	0,09	20.000	CB Escrow Corp 144A 8,000% 15-Oct-2025	18.750	0,08
25.000	Freeport-McMoRan Inc 3,100% 15-Mar-2020	24.594	0,10	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,000% 01-Feb-2028	46.000	0,18
100.000	Freeport-McMoRan Inc 3,875% 15-Mar-2023	94.750	0,38	10.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,125% 15-Feb-2023	9.922	0,04
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,000% 14-Nov-2021	24.500	0,10	100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,125% 01-May-2027	93.813	0,37
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	23.875	0,09	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,500% 01-May-2026	48.610	0,19
50.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	44.110	0,18	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 15-Ene-2024	50.250	0,20
25.000	Freeport-McMoRan Inc 6,875% 15-Feb-2023	26.468	0,11	100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,750% 15-Feb-2026	98.500	0,39
20.000	HB Fuller Co 4,000% 15-Feb-2027	18.050	0,07	25.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5,875% 01-May-2027	24.469	0,10
50.000	Hexion Inc 6,625% 15-Abr-2020	46.945	0,19	25.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2020	25.375	0,10
25.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,625% 15-Ene-2025	26.313	0,10	25.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	23.687	0,09
25.000	Huntsman International LLC 4,875% 15-Nov-2020	25.469	0,10				
30.000	Huntsman International LLC 5,125% 15-Nov-2022	30.952	0,12				
25.000	INEOS Group Holdings SA 144A 5,625% 01-Ago-2024	24.687	0,10				
10.000	INVISTA Finance LLC 144A 4,250% 15-Oct-2019	10.037	0,04				
25.000	Joseph T Ryerson & Son Inc 144A 1 1,000% 15-May-2022	27.562	0,11				
25.000	Kinross Gold Corp 5,950% 15-Mar-2024	25.750	0,10				
30.000	Kissner Holdings LP / Kissner Milling Co Ltd / BSC Holding Inc / Kissner USA 144A 8,375% 01-Dic-2022	30.825	0,12				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Comunicaciones continuación				Comunicaciones continuación			
45.000	CenturyLink Inc 6,150% 15-Sep-2019	46.012	0,18	100.000	Intelsat Luxembourg SA 7,750% 01-Jun-2021	93.500	0,37
25.000	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dic-2023	25.187	0,10	25.000	Koninklijke KPN NV 144A 7,000% 28-Mar-2073 VAR	26.037	0,10
100.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	103.000	0,41	25.000	Lamar Media Corp 5,000% 01-May-2023	25.469	0,10
25.000	CenturyLink Inc 7,650% 15-Mar-2042	20.875	0,08	25.000	Level 3 Financing Inc 5,125% 01-May-2023	24.594	0,10
35.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 5,125% 15-Dic-2021	34.956	0,14	25.000	Level 3 Financing Inc 5,250% 15-Mar-2026	23.840	0,10
25.000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 144A 7,750% 15-Jul-2025	26.250	0,10	25.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	24.550	0,10
25.000	Cincinnati Bell Inc 144A 7,000% 15-Jul-2024	22.938	0,09	25.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	24.125	0,10
100.000	Cogent Communications Finance Inc 144A 5,625% 15-Abr-2021	100.875	0,40	25.000	Level 3 Financing Inc 5,625% 01-Feb-2023	25.063	0,10
75.000	CommScope Technologies LLC 144A 6,000% 15-Jun-2025	76.969	0,31	25.000	Level 3 Parent LLC 5,750% 01-Dic-2022	25.062	0,10
25.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	23.687	0,09	100.000	Match Group Inc 6,375% 01-Jun-2024	105.625	0,42
25.000	CSC Holdings LLC 144A 5,500% 15-Abr-2027	23.938	0,10	25.000	McClatchy Co/The 9,000% 15-Dic-2022	26.207	0,10
25.000	CSC Holdings LLC 144A 6,625% 15-Oct-2025	25.656	0,10	25.000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 144A 7,875% 15-May-2024	23.219	0,09
100.000	CSC Holdings LLC 144A 10,125% 15-Ene-2023	110.500	0,44	25.000	MDC Partners Inc 144A 6,500% 01-May-2024	21.813	0,09
100.000	CSC Holdings LLC 144A 10,875% 15-Oct-2025	115.530	0,46	25.000	Meredith Corp 144A 6,875% 01-Feb-2026	24.719	0,10
100.000	DISH DBS Corp 5,000% 15-Mar-2023	87.125	0,35	25.000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp 144A 6,875% 15-Ago-2023	26.281	0,11
25.000	DISH DBS Corp 5,125% 01-May-2020	24.844	0,10	25.000	Netflix Inc 4,375% 15-Nov-2026	23.625	0,09
100.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	88.000	0,35	30.000	Netflix Inc 144A 4,875% 15-Abr-2028	28.633	0,11
30.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	28.462	0,11	25.000	Netflix Inc 5,375% 01-Feb-2021	25.820	0,10
25.000	Frontier Communications Corp 6,875% 15-Ene-2025	16.219	0,07	5.000	Netflix Inc 5,500% 15-Feb-2022	5.168	0,02
50.000	Frontier Communications Corp 7,125% 15-Ene-2023	37.094	0,15	25.000	Netflix Inc 5,750% 01-Mar-2024	25.690	0,10
25.000	Frontier Communications Corp 7,625% 15-Abr-2024	17.372	0,07	25.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	25.707	0,10
50.000	Frontier Communications Corp 144A 8,500% 01-Abr-2026	48.437	0,19	100.000	Netflix Inc 144A 5,875% 15-Nov-2028	101.470	0,40
10.000	Frontier Communications Corp 9,000% 15-Ago-2031	6.600	0,03	25.000	Nexstar Broadcasting Inc 144A 5,625% 01-Ago-2024	24.250	0,10
100.000	Frontier Communications Corp 1 0,500% 15-Sep-2022	91.250	0,36	25.000	Nokia OYJ 3,375% 12-Jun-2022	24.265	0,10
25.000	Frontier North Inc 6,730% 15-Feb-2028	22.350	0,09	25.000	Nokia OYJ 4,375% 12-Jun-2027	23.563	0,09
25.000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc 144A 1 2,500% 01-Jul-2022	26.750	0,11	25.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5,875% 15-Mar-2025	25.297	0,10
25.000	Gray Television Inc 144A 5,875% 15-Jul-2026	23.844	0,10	25.000	Plantronics Inc 144A 5,500% 31-May-2023	25.075	0,10
25.000	GTT Communications Inc 144A 7,875% 31-Dic-2024	24.875	0,10	40.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,875% 15-Feb-2023	38.600	0,15
20.000	HC2 Holdings Inc 144A 11,000% 01-Dic-2019	20.400	0,08	25.000	Sinclair Television Group Inc 5,375% 01-Abr-2021	25.250	0,10
25.000	Hughes Satellite Systems Corp 5,250% 01-Ago-2026	23.531	0,09	5.000	Sinclair Television Group Inc 144A 5,625% 01-Ago-2024	4.975	0,02
25.000	Hughes Satellite Systems Corp 6,625% 01-Ago-2026	23.187	0,09	25.000	Sinclair Television Group Inc 6,125% 01-Oct-2022	25.531	0,10
25.000	Inmarsat Finance Plc 144A 4,875% 15-May-2022	24.688	0,10	37.000	Sirius XM Radio Inc 144A 4,625% 15-May-2023	36.167	0,14
40.000	Intelsat Jackson Holdings SA 5,500% 01-Ago-2023	35.988	0,14	50.000	Sirius XM Radio Inc 144A 5,000% 01-Ago-2027	47.063	0,19
40.000	Intelsat Jackson Holdings SA 7,250% 15-Oct-2020	40.000	0,16	100.000	Sirius XM Radio Inc 144A 5,375% 15-Abr-2025	98.875	0,39
25.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 8,000% 15-Feb-2024	26.313	0,11	100.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	96.000	0,38
25.000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 9,500% 30-Sep-2022	29.000	0,12	50.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	53.625	0,21
				100.000	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	99.375	0,40
				100.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	103.750	0,41
				100.000	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	104.250	0,41
				80.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	83.150	0,33
				25.000	Symantec Corp 144A 5,000% 15-Abr-2025	24.282	0,10
				30.000	TEGNA Inc 144A 4,875% 15-Sep-2021	30.000	0,12
				45.000	Telecom Italia Capital SA 7,200% 18-Jul-2036	46.840	0,19
				100.000	Telecom Italia SpA/Milano 144A 5,303% 30-May-2024	99.000	0,39

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Comunicaciones continuación				De consumo cíclico continuación			
25.000	Telesat Canada / Telesat LLC 144A 8,875% 15-Nov-2024	26.813	0,11	25.000	American Airlines Group Inc 144A 5,500% 01-Oct-2019	25.375	0,10
25.000	TIBCO Software Inc 144A 11,375% 01-Dic-2021	27.031	0,11	25.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,500% 01-Abr-2027	24.719	0,10
25.000	T-Mobile USA Inc 4,000% 15-Abr-2022	24.807	0,10	4.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,625% 15-Oct-2022	4.110	0,02
25.000	T-Mobile USA Inc 5,125% 15-Abr-2025	25.187	0,10	5.000	American Tire Distributors Inc 144A 1 0,250% 01-Mar-2022	1.125	0,01
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	25.887	0,10	25.000	Aramark Services Inc 4,750% 01-Jun-2026	24.219	0,10
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	25.938	0,10	50.000	Aramark Services Inc 144A 5,000% 01-Feb-2028	47.875	0,19
25.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	26.187	0,10	20.000	Asbury Automotive Group Inc 6,000% 15-Dic-2024	19.919	0,08
100.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2026	103.375	0,41	30.000	AV Homes Inc 6,625% 15-May-2022	31.012	0,12
25.000	Tribune Media Co 5,875% 15-Jul-2022	25.356	0,10	30.000	Beacon Roofing Supply Inc 144A 4,875% 01-Nov-2025	27.732	0,11
30.000	Trilogy International Partners LLC / Trilogy International Finance Inc 144A 8,875% 01-May-2022	30.450	0,12	5.000	Beazer Homes USA Inc 8,750% 15-Mar-2022	5.325	0,02
50.000	United States Cellular Corp 6,700% 15-Dic-2033	52.500	0,21	25.000	Boyd Gaming Corp 6,375% 01-Abr-2026	25.375	0,10
25.000	Unitymedia GmbH 144A 6,125% 15-Ene-2025	25.875	0,10	20.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,250% 01-Jun-2026	19.700	0,08
25.000	Univision Communications Inc 144A 5,125% 15-May-2023	24.063	0,10	20.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,875% 15-Nov-2024	20.875	0,08
25.000	Univision Communications Inc 144A 5,125% 15-Feb-2025	23.156	0,09	30.000	Century Communities Inc 6,875% 15-May-2022	30.849	0,12
25.000	UPCB Finance IV Ltd 144A 5,375% 15-Ene-2025	23.878	0,10	30.000	Choice Hotels International Inc 5,700% 28-Ago-2020	31.087	0,12
80.000	Urban One Inc 144A 9,250% 15-Feb-2020	78.000	0,31	30.000	Choice Hotels International Inc 5,750% 01-Jul-2022	31.237	0,12
25.000	Viacom Inc 5,875% 28-Feb-2057 VAR	23.644	0,09	30.000	Conn's Inc 7,250% 15-Jul-2022	29.931	0,12
25.000	Viacom Inc 6,250% 28-Feb-2057 VAR	23.726	0,09	15.000	Constellation Merger Sub Inc 144A 8,500% 15-Sep-2025	14.344	0,06
25.000	Virgin Media Finance Plc 144A 6,000% 15-Oct-2024	23.876	0,10	100.000	Dana Inc 5,500% 15-Dic-2024	99.250	0,39
100.000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5,250% 15-Ene-2026	92.875	0,37	25.000	Diamond Resorts International Inc 144A 7,750% 01-Sep-2023	26.281	0,10
25.000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5,500% 15-Ago-2026	23.465	0,09	25.000	Diamond Resorts International Inc 144A 1 0,750% 01-Sep-2024	26.930	0,11
50.000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp 6,375% 01-Ago-2023	30.000	0,12	35.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750% 15-Ene-2022	31.850	0,13
25.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,000% 01-Abr-2023	25.563	0,10	25.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 5,250% 15-Abr-2023	25.195	0,10
25.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,375% 15-May-2025	25.563	0,10	100.000	Gap Inc/The 5,950% 12-Abr-2021	104.795	0,42
25.000	Ziggo Bond Finance BV 144A 6,000% 15-Ene-2027	23.156	0,09	30.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6,250% 15-Jul-2022	29.250	0,12
100.000	Ziggo BV 144A 5,500% 15-Ene-2027	93.660	0,37	25.000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5,375% 15-Abr-2026	24.813	0,10
	De consumo cíclico - 3.630.246 (31 de diciembre de 2017: 3.553.091)	3.630.246	14,43	25.000	Golden Nugget Inc 144A 6,750% 15-Oct-2024	25.067	0,10
50.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,250% 15-May-2024	47.500	0,19	25.000	Golden Nugget Inc 144A 8,750% 01-Oct-2025	25.743	0,10
40.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4,625% 15-Ene-2022	40.100	0,16	25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 4,875% 15-Mar-2027	22.906	0,09
25.000	24 Hour Fitness Worldwide Inc 144A 8,000% 01-Jun-2022	24.940	0,10	25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,000% 31-May-2026	23.344	0,09
25.000	Adient Global Holdings Ltd 144A 4,875% 15-Ago-2026	22.562	0,09	25.000	Hanesbrands Inc 144A 4,625% 15-May-2024	24.500	0,10
25.000	Allison Transmission Inc 144A 5,000% 01-Oct-2024	24.656	0,10	25.000	Hanesbrands Inc 144A 4,875% 15-May-2026	24.250	0,10
30.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875% 15-Feb-2022	30.638	0,12	25.000	HD Supply Inc 144A 5,750% 15-Abr-2024	26.281	0,11
25.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875% 15-Nov-2026	24.125	0,10	25.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	23.812	0,10
25.000	American Airlines Group Inc 144A 4,625% 01-Mar-2020	24.969	0,10	5.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,625% 01-Abr-2025	4.887	0,02
				25.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,875% 01-Abr-2027	24.187	0,10

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación			
25.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,125% 15-Sep-2021	24.688	0,10	25.000	Silversea Cruise Finance Ltd 144A 7,250% 01-Feb-2025	271.27	0,11
25.000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 4,750% 15-Sep-2026	23.594	0,09	25.000	Six Flags Entertainment Corp 144A 4,875% 31-Jul-2024	24.406	0,10
100.000	International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	103.000	0,41	25.000	Six Flags Entertainment Corp 144A 5,500% 15-Abr-2027	24.336	0,10
25.000	International Game Technology Plc 144A 6,500% 15-Feb-2025	25.937	0,10	90.000	Sonic Automotive Inc 5,000% 15-May-2023	86.400	0,34
25.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp 144A 6,750% 15-Nov-2021	25.813	0,10	25.000	Staples Inc 144A 8,500% 15-Sep-2025	23.375	0,09
30.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp 144A 1 0,250% 15-Nov-2022	32.550	0,13	25.000	Station Casinos LLC 144A 5,000% 01-Oct-2025	23.563	0,09
20.000	K Hovnanian Enterprises Inc 144A 1 0,000% 15-Jul-2022	21.150	0,08	25.000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp 5,500% 01-Jun-2024	24.375	0,10
25.000	KAR Auction Services Inc 144A 5,125% 01-Jun-2025	23.937	0,10	25.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,250% 15-Abr-2021	25.031	0,10
100.000	KB Home 7,000% 15-Dic-2021	105.500	0,42	100.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A 5,625% 01-Mar-2024	98.312	0,39
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 144A 4,750% 01-Jun-2027	23.687	0,09	25.000	Tempur Sealy International Inc 5,500% 15-Jun-2026	24.250	0,10
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC 144A 5,250% 01-Jun-2026	24.687	0,10	25.000	Tenneco Inc 5,000% 15-Jul-2026	22.388	0,09
25.000	L Brands Inc 5,625% 15-Oct-2023	25.594	0,10	100.000	Tesla Inc 144A 5,300% 15-Ago-2025	89.375	0,36
37.000	L Brands Inc 144A 6,694% 15-Ene-2027	35.520	0,14	100.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875% 15-Mar-2027	94.000	0,37
40.000	L Brands Inc 6,750% 01-Jul-2036	35.400	0,14	25.000	Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Feb-2022	26.031	0,10
20.000	Lennar Corp 2,950% 29-Nov-2020	19.596	0,08	20.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 4,375% 15-Jun-2019	20.204	0,08
50.000	Lennar Corp 4,500% 30-Abr-2024	48.315	0,19	30.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5,875% 15-Jun-2024	29.925	0,12
20.000	Lennar Corp 4,750% 01-Abr-2021	20.360	0,08	12.109	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6,636% 02-Jul-2022	12.749	0,05
50.000	Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	47.140	0,19	20.000	Virgin Australia Holdings Ltd 144A 7,875% 15-Oct-2021	19.950	0,08
30.000	Lennar Corp 5,875% 15-Nov-2024	31.197	0,12	10.000	William Carter Co/The 5,250% 15-Ago-2021	10.144	0,04
30.000	Levi Strauss & Co 5,000% 01-May-2025	30.000	0,12	30.000	Williams Scotsman International Inc 144A 7,875% 15-Dic-2022	31.125	0,12
20.000	M/I Homes Inc 5,625% 01-Ago-2025	18.800	0,08	30.000	WGM Acquisition Corp 144A 5,625% 15-Abr-2022	30.784	0,12
50.000	Mattel Inc 144A 6,750% 31-Dic-2025	48.813	0,19	75.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5,500% 01-Mar-2025	73.875	0,29
50.000	MDC Holdings Inc 6,000% 15-Ene-2043	43.375	0,17	30.000	Yum! Brands Inc 3,875% 01-Nov-2020	29.738	0,12
25.000	Men's Wearhouse Inc/The 7,000% 01-Jul-2022	25.813	0,10	30.000	Yum! Brands Inc 5,350% 01-Nov-2043	26.597	0,11
30.000	Meritage Homes Corp 7,150% 15-Abr-2020	31.800	0,13				
100.000	MGM Resorts International 5,250% 31-Mar-2020	102.000	0,41		Bienes de consumo no cíclico - 4.100.117 (31 de diciembre de 2017: 4.003.527)	4.100.117	16,29
25.000	MGM Resorts International 6,000% 15-Mar-2023	25.812	0,10	30.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,125% 01-Jul-2022	30.075	0,12
25.000	MGM Resorts International 6,750% 01-Oct-2020	26.250	0,10	25.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,625% 15-Feb-2023	25.313	0,10
25.000	Mohegan Gaming & Entertainment 144A 7,875% 15-Oct-2024	23.719	0,09	25.000	Acadia Healthcare Co Inc 6,125% 15-Mar-2021	25.375	0,10
20.000	National CineMedia LLC 6,000% 15-Abr-2022	20.375	0,08	25.000	ADT Corp/The 3,500% 15-Jul-2022	23.525	0,09
19.000	NCL Corp Ltd 144A 4,750% 15-Dic-2021	19.000	0,08	25.000	Ahern Rentals Inc 144A 7,375% 15-May-2023	24.500	0,10
25.000	Penske Automotive Group Inc 5,750% 01-Oct-2022	25.328	0,10	25.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750% 15-Mar-2025	22.250	0,09
50.000	PetSmart Inc 144A 7,125% 15-Mar-2023	33.815	0,13	25.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625% 15-Jun-2024	23.727	0,09
25.000	Pinnacle Entertainment Inc 5,625% 01-May-2024	26.079	0,10	5.000	Alliance One International Inc 9,875% 15-Jul-2021	4.581	0,02
20.000	PulteGroup Inc 6,375% 15-May-2033	20.100	0,08				
100.000	Rite Aid Corp 144A 6,125% 01-Abr-2023	101.525	0,40				
25.000	Sabre Global 144A 5,250% 15-Nov-2023	25.281	0,10				
25.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5,625% 01-Dic-2025	23.188	0,09				
30.000	Scientific Games International Inc 6,250% 01-Sep-2020	30.150	0,12				
80.000	Scientific Games International Inc 1 0,000% 01-Dic-2022	85.658	0,34				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
25.000	Aptim Corp 144A 7,750% 15-Jun-2025	20.375	0,08	100.000	HCA Inc 5,250% 15-Jun-2026	99.570	0,39
25.000	APX Group Inc 7,875% 01-Dic-2022	24.906	0,10	100.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	98.720	0,39
25.000	Ashtead Capital Inc 144A 4,125% 15-Ago-2025	23.437	0,09	30.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	27.600	0,11
25.000	Ashtead Capital Inc 144A 4,375% 15-Ago-2027	23.313	0,09	100.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	104.000	0,41
25.000	Ashtead Capital Inc 144A 5,625% 01-Oct-2024	25.711	0,10	21.000	Herc Rentals Inc 144A 7,500% 01-Jun-2022	22.312	0,09
30.000	Atento Luxco 1 SA 144A 6,125% 10-Ago-2022	28.935	0,11	25.000	Herc Rentals Inc 144A 7,750% 01-Jun-2024	26.812	0,11
50.000	Avantor Inc 144A 9,000% 01-Oct-2025	50.510	0,20	5.000	Hertz Corp/The 5,875% 15-Oct-2020	4.913	0,02
100.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A 5,250% 15-Mar-2025	91.375	0,36	25.000	Hertz Corp/The 6,250% 15-Oct-2022	22.375	0,09
25.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5,500% 01-Abr-2023	24.469	0,10	25.000	Hertz Corp/The 144A 7,625% 01-Jun-2022	24.063	0,10
25.000	Avon International Operations Inc 144A 7,875% 15-Ago-2022	24.905	0,10	25.000	IHS Markit Ltd 144A 4,750% 15-Feb-2025	24.813	0,10
25.000	B&G Foods Inc 5,250% 01-Abr-2025	23.625	0,09	20.000	Immucor Inc 144A 11,125% 15-Feb-2022	20.150	0,08
15.000	C&S Group Enterprises LLC 144A 5,375% 15-Jul-2022	14.775	0,06	25.000	Ingles Markets Inc 5,750% 15-Jun-2023	24.750	0,10
30.000	Cardtronics Inc 5,125% 01-Ago-2022	28.800	0,11	25.000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC 144A 6,375% 01-Ago-2023	24.943	0,10
100.000	Centene Corp 4,750% 15-May-2022	101.125	0,40	25.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 5,875% 15-Jul-2024	23.969	0,09
5.000	Centene Corp 4,750% 15-Ene-2025	4.988	0,02	50.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 6,750% 15-Feb-2028	47.298	0,19
25.000	Centene Corp 5,625% 15-Feb-2021	25.591	0,10	25.000	Kindred Healthcare Inc 6,375% 15-Abr-2022	25.875	0,10
100.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,250% 31-Mar-2023	92.125	0,37	25.000	Kindred Healthcare Inc 8,000% 15-Ene-2020	26.913	0,11
75.000	CHS/Community Health Systems Inc 144A 8,125% 30-Jun-2024	62.203	0,25	25.000	Kindred Healthcare Inc 8,750% 15-Ene-2023	26.641	0,11
25.000	Cott Holdings Inc 144A 5,500% 01-Abr-2025	24.375	0,10	25.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc 144A 7,875% 15-Feb-2021	25.406	0,10
20.000	Darling Ingredients Inc 5,375% 15-Ene-2022	20.275	0,08	15.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc 144A 1 2,500% 01-Nov-2021	16.650	0,07
100.000	DaVita Inc 5,125% 15-Jul-2024	97.188	0,39	5.000	Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 9,000% 15-Ago-2023	4.512	0,02
25.000	Dean Foods Co 144A 6,500% 15-Mar-2023	24.063	0,10	25.000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4,625% 01-Nov-2024	24.437	0,10
35.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 144A 8,125% 15-Jun-2021	35.602	0,14	25.000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4,875% 01-Nov-2026	24.375	0,10
10.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 1 0,750% 15-Abr-2020	9.825	0,04	25.000	Laureate Education Inc 144A 8,250% 01-May-2025	26.797	0,11
25.000	Dole Food Co Inc 144A 7,250% 15-Jun-2025	24.875	0,10	25.000	Mallinckrodt International Finance SA 4,750% 15-Abr-2023	21.062	0,08
25.000	Eagle Holding Co II LLC 144A 7,625% 15-May-2022	25.318	0,10	25.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 144A 5,500% 15-Abr-2025	20.125	0,08
20.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	21.425	0,08	25.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 144A 5,625% 15-Oct-2023	20.962	0,08
75.000	Encompass Health Corp 5,750% 01-Nov-2024	75.325	0,30	25.000	MEDNAX Inc 144A 5,250% 01-Dic-2023	24.438	0,10
25.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 6,000% 15-Jul-2023	20.688	0,08	25.000	Molina Healthcare Inc 5,375% 15-Nov-2022	25.281	0,10
10.000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 6,000% 01-Feb-2025	7.850	0,03	20.000	New Albertsons LP 8,000% 01-May-2031	16.500	0,06
10.000	Endo Finance LLC 144A 5,750% 15-Ene-2022	9.000	0,04	10.000	New Albertsons LP 8,700% 01-May-2030	8.775	0,03
60.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375% 15-Ene-2023	48.300	0,19	25.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The 144A 5,500% 01-Oct-2021	25.188	0,10
25.000	Envision Healthcare Corp 144A 5,125% 01-Jul-2022	25.344	0,10	20.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4,500% 01-Oct-2020	20.025	0,08
25.000	Envision Healthcare Corp 5,625% 15-Jul-2022	25.453	0,10	25.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 144A 6,625% 15-May-2022	24.563	0,10
25.000	Envision Healthcare Corp 144A 6,250% 01-Dic-2024	26.750	0,11	25.000	Pilgrim's Pride Corp 144A 5,750% 15-Mar-2025	24.062	0,10
25.000	Garda World Security Corp 144A 8,750% 15-May-2025	25.625	0,10	50.000	Post Holdings Inc 144A 5,000% 15-Ago-2026	46.750	0,19
25.000	Gartner Inc 144A 5,125% 01-Abr-2025	24.937	0,10	50.000	Post Holdings Inc 144A 5,625% 15-Ene-2028	47.063	0,19
25.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	26.000	0,10	20.000	Prestige Brands Inc 144A 6,375% 01-Mar-2024	19.900	0,08
25.000	HCA Inc 4,250% 15-Oct-2019	25.250	0,10				
50.000	HCA Inc 4,500% 15-Feb-2027	47.187	0,19				
25.000	HCA Inc 4,750% 01-May-2023	25.000	0,10				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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				Energía - 3.244.054			
82.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A						
	9,250% 15-May-2023	87.510	0,35	25.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dic-2024	26.594	0,11
10.000	Quorum Health Corp 11,625% 15-Abr-2023	10.050	0,04	20.000	American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp 144A	19.700	0,08
25.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A				9,250% 15-Dic-2021		
	8,250% 01-May-2023	26.422	0,10	25.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp		
25.000	Rent-A-Center Inc/TX 6,625% 15-Nov-2020	25.156	0,10		5,375% 15-Sep-2024	25.312	0,10
25.000	Revlon Consumer Products Corp				Antero Resources Corp 5,125% 01-Dic-2022	25.187	0,10
	5,750% 15-Feb-2021	18.813	0,07	25.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	25.406	0,10
25.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc 144A			30.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp		
	5,375% 15-Ene-2025	24.312	0,10		6,000% 01-Abr-2021	29.925	0,12
30.000	RR Donnelley & Sons Co 7,625% 15-Jun-2020	30.900	0,12	30.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp		
30.000	Safeway Inc 5,000% 15-Ago-2019	30.300	0,12		6,000% 01-Oct-2022	29.850	0,12
20.000	Service Corp International/US			25.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 144A		
	5,375% 15-Ene-2022	20.237	0,08		6,125% 15-Nov-2022	25.375	0,10
9.000	Service Corp International/US			50.000	Bristow Group Inc 6,250% 15-Oct-2022	39.125	0,16
	5,375% 15-May-2024	9.236	0,04	30.000	Buckeye Partners LP 6,375% 22-Ene-2078 VAR	26.857	0,11
25.000	ServiceMaster Co LLC/The 144A			40.000	California Resources Corp 144A		
	5,125% 15-Nov-2024	24.312	0,10		8,000% 15-Dic-2022	36.500	0,15
20.000	Sotera Health Topco Inc 144A			20.000	Callon Petroleum Co 6,125% 01-Oct-2024	20.350	0,08
	8,125% 01-Nov-2021	20.100	0,08	25.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp		
25.000	Spectrum Brands Inc 5,750% 15-Jul-2025	24.812	0,10		6,500% 15-Abr-2021	25.000	0,10
20.000	Surgery Center Holdings Inc 144A			50.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp		
	8,875% 15-Abr-2021	20.675	0,08		7,750% 15-Abr-2023	50.375	0,20
5.000	Team Health Holdings Inc 144A			25.000	Canadian Oil Sands Ltd 144A		
	6,375% 01-Feb-2025	4.325	0,02		4,500% 01-Abr-2022	25.470	0,10
25.000	Tenet Healthcare Corp 4,375% 01-Oct-2021	24.719	0,10	22.000	Carrizo Oil & Gas Inc 7,500% 15-Sep-2020	22.165	0,09
100.000	Tenet Healthcare Corp 144A			50.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
	4,625% 15-Jul-2024	95.095	0,38		5,125% 30-Jun-2027	49.750	0,20
25.000	Tenet Healthcare Corp 4,750% 01-Jun-2020	25.187	0,10	50.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
25.000	Tenet Healthcare Corp 144A				5,875% 31-Mar-2025	52.188	0,21
	5,125% 01-May-2025	23.859	0,09	14.063	Chesapeake Energy Corp 4,875% 15-Abr-2022	13.571	0,05
15.000	Tenet Healthcare Corp 5,500% 01-Mar-2019	15.225	0,06	25.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15-Feb-2021	25.437	0,10
30.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 01-Feb-2020	30.788	0,12	10.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15-Ago-2020	10.325	0,04
25.000	Tenet Healthcare Corp 144A			25.000	Chesapeake Energy Corp 144A		
	7,500% 01-Ene-2022	26.094	0,10		8,000% 15-Dic-2022	26.336	0,10
100.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	104.927	0,42	25.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	25.524	0,10
100.000	United Rentals North America Inc			25.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Jun-2027	25.500	0,10
	5,500% 15-May-2027	97.250	0,39	30.000	CNX Resources Corp 5,875% 15-Abr-2022	30.231	0,12
100.000	United Rentals North America Inc			9.000	CNX Resources Corp 8,000% 01-Abr-2023	9.571	0,04
	5,750% 15-Nov-2024	102.000	0,40	25.000	Comstock Resources Inc 10,000% 15-Mar-2020	26.250	0,10
25.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A			100.000	Continental Resources Inc/OK		
	5,500% 01-Mar-2023	23.375	0,09		4,500% 15-Abr-2023	101.582	0,40
25.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A			10.000	Continental Resources Inc/OK		
	5,625% 01-Dic-2021	24.687	0,10		4,900% 01-Jun-2044	9.829	0,04
100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A			25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp		
	5,875% 15-May-2023	94.312	0,37		5,750% 01-Abr-2025	25.062	0,10
100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A			25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp		
	6,125% 15-Abr-2025	92.500	0,37		6,250% 01-Abr-2023	25.562	0,10
50.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A			50.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc		
	6,500% 15-Mar-2022	51.938	0,21		6,500% 01-Nov-2022	51.250	0,20
80.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A						
	7,500% 15-Jul-2021	81.400	0,32				
25.000	Vector Group Ltd 144A 6,125% 01-Feb-2025	24.219	0,10				
25.000	Vizient Inc 144A 10,375% 01-Mar-2024	27.688	0,11				
25.000	WellCare Health Plans Inc 5,250% 01-Abr-2025	24.937	0,10				
25.000	West Street Merger Sub Inc 144A						
	6,375% 01-Sep-2025	24.000	0,09				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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			
20.000	DCP Midstream Operating LP 4,950% 01-Abr-2022	20.275	0,08	30.000	Range Resources Corp 5,875% 01-Jul-2022	30.525	0,12
25.000	DCP Midstream Operating LP 144A 5,850% 21-May-2043 VAR	23.000	0,09	10.000	Rowan Cos Inc 5,850% 15-Ene-2044	7.450	0,03
20.000	DCP Midstream Operating LP 144A 6,750% 15-Sep-2037	21.275	0,08	25.000	Rowan Cos Inc 7,375% 15-Jun-2025	24.313	0,10
20.000	DCP Midstream Operating LP 144A 9,750% 15-Mar-2019	20.875	0,08	30.000	Rowan Cos Inc 7,875% 01-Ago-2019	31.050	0,12
25.000	Diamond Offshore Drilling Inc 7,875% 15-Ago-2025	26.000	0,10	25.000	RSP Permian Inc 6,625% 01-Oct-2022	26.330	0,10
20.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	19.575	0,08	28.000	Sanchez Energy Corp 7,750% 15-Jun-2021	24.010	0,10
80.000	Energy Transfer Equity LP 7,500% 15-Oct-2020	85.500	0,34	30.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Jul-2022	29.250	0,12
25.000	Enesco Plc 4,500% 01-Oct-2024	20.687	0,08	25.000	SESI LLC 7,750% 15-Sep-2024	25.781	0,10
30.000	Enesco Plc 5,750% 01-Oct-2044	21.375	0,08	30.000	Seven Generations Energy Ltd 144A 6,875% 30-Jun-2023	31.088	0,12
25.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 144A 8,000% 29-Nov-2024	25.375	0,10	25.000	SM Energy Co 5,625% 01-Jun-2025	23.938	0,10
30.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	29.588	0,12	30.000	SM Energy Co 6,500% 01-Ene-2023	30.450	0,12
10.000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp 144A 9,000% 30-Sep-2021	10.250	0,04	25.000	SM Energy Co 6,750% 15-Sep-2026	25.188	0,10
25.000	Gulfport Energy Corp 6,375% 15-May-2025	24.406	0,10	25.000	Southwestern Energy Co 4,950% 23-Ene-2025	24.563	0,10
6.000	Halcon Resources Corp 6,750% 15-Feb-2025	5.640	0,02	25.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Oct-2027	26.000	0,10
25.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp 144A 6,000% 01-Ago-2024	25.375	0,10	25.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	23.875	0,09
50.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	49.562	0,20	25.000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp 144A 7,500% 15-Jun-2025	25.562	0,10
20.000	Matador Resources Co 6,875% 15-Abr-2023	21.000	0,08	25.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 5,500% 15-Sep-2024	25.625	0,10
30.000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc 144A 1 0,625% 01-May-2024	31.350	0,12	25.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 5,500% 15-Ene-2028	24.625	0,10
25.000	MEG Energy Corp 144A 6,500% 15-Ene-2025	25.031	0,10	25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,125% 15-Nov-2019	25.062	0,10
25.000	MEG Energy Corp 144A 7,000% 31-Mar-2024	23.437	0,09	25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,250% 15-Nov-2023	24.063	0,10
25.000	Murphy Oil Corp 4,450% 01-Dic-2022	24.685	0,10	25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,250% 01-May-2023	25.063	0,10
25.000	Murphy Oil Corp 5,750% 15-Ago-2025	24.992	0,10	25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,375% 01-Feb-2027	24.313	0,10
25.000	Nabors Industries Inc 5,500% 15-Ene-2023	24.187	0,10	25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,750% 15-Mar-2024	26.313	0,10
25.000	Newfield Exploration Co 5,375% 01-Ene-2026	25.687	0,10	20.000	Teine Energy Ltd 144A 6,875% 30-Sep-2022	20.300	0,08
25.000	NGPL PipeCo LLC 144A 4,875% 15-Ago-2027	24.781	0,10	25.000	Transocean Inc 5,800% 15-Oct-2022	24.875	0,10
50.000	Noble Holding International Ltd 5,250% 15-Mar-2042	34.750	0,14	30.000	Transocean Inc 6,800% 15-Mar-2038	24.525	0,10
50.000	Noble Holding International Ltd 6,050% 01-Mar-2041	36.500	0,15	30.000	Transocean Inc 8,375% 15-Dic-2021	32.250	0,13
30.000	NuStar Logistics LP 4,750% 01-Feb-2022	29.400	0,12	5.000	Transocean Inc 144A 9,000% 15-Jul-2023	5.400	0,02
25.000	NuStar Logistics LP 5,625% 28-Abr-2027	24.281	0,10	21.250	Transocean Phoenix 2 Ltd 144A 7,750% 15-Oct-2024	22.844	0,09
24.000	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-Mar-2022	24.473	0,10	21.250	Transocean Proteus Ltd 144A 6,250% 01-Dic-2024	21.542	0,09
25.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 5,375% 15-Ene-2025	24.938	0,10	10.000	Trinidad Drilling Ltd 144A 6,625% 15-Feb-2025	9.675	0,04
30.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 6,250% 01-Jun-2024	31.200	0,12	25.000	Tullow Oil Plc 144A 6,250% 15-Abr-2022	24.281	0,10
30.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000% 15-Nov-2023	31.200	0,12	25.000	Ultra Resources Inc 144A 6,875% 15-Abr-2022	19.063	0,08
25.000	Peabody Energy Corp 144A 6,000% 31-Mar-2022	25.459	0,10	100.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	100.250	0,40
30.000	Precision Drilling Corp 144A 7,125% 15-Ene-2026	30.885	0,12				
100.000	QEP Resources Inc 5,250% 01-May-2023	98.250	0,39				
25.000	Range Resources Corp 4,875% 15-May-2025	23.563	0,09				
25.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Ago-2022	24.875	0,10				
25.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	24.312	0,10				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 continuación			
40.000	Weatherford International LLC 144A 9,875% 01-Mar-2025	40.400	0,16	30.000	Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp 144A 7,250% 01-Ago-2022	30.661	0,12
30.000	Weatherford International Ltd 7,000% 15-Mar-2038	24.075	0,10	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 5,710% 15-Ene-2026	91.572	0,36
25.000	Weatherford International Ltd 7,750% 15-Jun-2021	25.813	0,10	100.000	Iron Mountain Inc 144A 5,250% 15-Mar-2028	93.040	0,37
25.000	Weatherford International Ltd 8,250% 15-Jun-2023	24.865	0,10	100.000	iStar Inc 6,000% 01-Abr-2022	100.250	0,40
25.000	Whiting Petroleum Corp 5,750% 15-Mar-2021	25.612	0,10	25.000	Kennedy-Wilson Inc 5,875% 01-Abr-2024	24.375	0,10
25.000	Williams Cos Inc/The 3,700% 15-Ene-2023	24.313	0,10	25.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,250% 15-Mar-2022	25.063	0,10
30.000	Williams Cos Inc/The 5,750% 24-Jun-2044	31.162	0,12	30.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5,875% 01-Ago-2021	30.771	0,12
25.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Sep-2024	24.719	0,10	20.000	Liberty Mutual Group Inc 144A 7,800% 15-Mar-2037	23.650	0,09
25.000	WPX Energy Inc 8,250% 01-Ago-2023	28.438	0,11	25.000	LPL Holdings Inc 144A 5,750% 15-Sep-2025	24.375	0,10
Valores financieros - 2.351.271 (31 de diciembre de 2017: 2.232.071) 2.351.271 9,34				Valores financieros continuación			
25.000	Aircastle Ltd 5,000% 01-Abr-2023	25.156	0,10	25.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625% 01-May-2024	25.438	0,10
25.000	Aircastle Ltd 5,125% 15-Mar-2021	25.625	0,10	100.000	Navient Corp 6,750% 25-Jun-2025	99.250	0,39
25.000	Aircastle Ltd 5,500% 15-Feb-2022	25.687	0,10	100.000	Navient Corp 8,000% 25-Mar-2020	105.750	0,42
25.000	Aircastle Ltd 6,250% 01-Dic-2019	25.921	0,10	25.000	NFP Corp 144A 6,875% 15-Jul-2025	24.625	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,125% 30-Mar-2020	25.094	0,10	25.000	QCP SNF West/Central/East/AL REIT LLC 144A 8,125% 01-Nov-2023	27.172	0,11
25.000	Ally Financial Inc 4,125% 13-Feb-2022	24.617	0,10	25.000	Quicken Loans Inc 144A 5,750% 01-May-2025	24.595	0,10
25.000	Ally Financial Inc 4,250% 15-Abr-2021	25.062	0,10	25.000	Radian Group Inc 7,000% 15-Mar-2021	26.594	0,11
25.000	Ally Financial Inc 4,625% 30-Mar-2025	24.719	0,10	100.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 144A 4,500% 15-Abr-2019	100.500	0,40
25.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	25.563	0,10	20.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000% 15-Abr-2021	20.150	0,08
100.000	Ally Financial Inc 8,000% 15-Mar-2020	107.125	0,42	30.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000% 15-Abr-2023	29.925	0,12
25.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	29.875	0,12	100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 5,125% 28-May-2024	100.995	0,40
25.000	American Equity Investment Life Holding Co 5,000% 15-Jun-2027	24.442	0,10	25.000	SBA Communications Corp 4,875% 01-Sep-2024	23.976	0,09
25.000	Ardonagh Midco 3 Plc 144A 8,625% 15-Jul-2023	25.500	0,10	30.000	Springleaf Finance Corp 6,000% 01-Jun-2020	30.900	0,12
25.000	ASP AMC Merger Sub Inc 144A 8,000% 15-May-2025	20.875	0,08	25.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-May-2022	25.625	0,10
25.000	AssuredPartners Inc 144A 7,000% 15-Ago-2025	24.125	0,10	30.000	Springleaf Finance Corp 6,875% 15-Mar-2025	29.850	0,12
21.000	CIT Group Inc 5,000% 15-Ago-2022	21.289	0,08	25.000	Springleaf Finance Corp 7,750% 01-Oct-2021	26.969	0,11
25.000	CIT Group Inc 5,000% 01-Ago-2023	25.352	0,10	25.000	Springleaf Finance Corp 8,250% 15-Dic-2020	27.000	0,11
30.000	CIT Group Inc 5,375% 15-May-2020	30.863	0,12	25.000	Starwood Property Trust Inc 5,000% 15-Dic-2021	25.250	0,10
25.000	CNO Financial Group Inc 5,250% 30-May-2025	24.937	0,10	25.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6,750% 01-Jun-2025	24.063	0,09
30.000	Cooke Omega Investments Inc / Alpha VesselCo Holdings Inc 144A 8,500% 15-Dic-2022	30.450	0,12	25.000	UniCredit SpA 144A 5,861% 19-Jun-2032 VAR	22.321	0,09
30.000	CoreCivic Inc 5,000% 15-Oct-2022	30.150	0,12	5.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 144A 7,125% 15-Dic-2024	4.550	0,02
25.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5,000% 15-Mar-2024	25.063	0,10	25.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A 6,000% 15-Abr-2023	24.172	0,10
100.000	Deutsche Bank AG 4,296% 24-May-2028 VAR	90.118	0,36	5.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8,250% 15-Oct-2023	4.800	0,02
21.000	Enova International Inc 9,750% 01-Jun-2021	22.207	0,09	25.000	USIS Merger Sub Inc 144A 6,875% 01-May-2025	24.938	0,10
25.000	ESH Hospitality Inc 144A 5,250% 01-May-2025	24.188	0,10	25.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc 144A 6,750% 15-Jun-2022	25.875	0,10
30.000	FelCor Lodging LP 6,000% 01-Jun-2025	30.900	0,12	25.000	Voya Financial Inc 5,650% 15-May-2053 VAR	25.187	0,10
25.000	Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	25.653	0,10				
30.000	GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	29.250	0,12				
30.000	goeasy Ltd 144A 7,875% 01-Nov-2022	31.800	0,13				
25.000	Howard Hughes Corp/The 144A 5,375% 15-Mar-2025	24.594	0,10				
25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 01-Feb-2022	25.563	0,10				
25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,750% 01-Feb-2024	25.281	0,10				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Valores industriales - 2.399.294 (31 de diciembre de 2017: 2.647.996)				Valores industriales continuación			
		2.399.294	9,53	25.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5,000% 15-Ene-2022	25.000	0,10
25.000	AECOM 5,125% 15-Mar-2027	23.625	0,09	25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 4,500% 15-Mar-2023	23.807	0,09
5.000	Arconic Inc 5,125% 01-Oct-2024	4.953	0,02	25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,250% 15-Ago-2022	24.844	0,10
100.000	Arconic Inc 5,400% 15-Abr-2021	103.125	0,41	25.000	Park Aerospace Holdings Ltd 144A 5,500% 15-Feb-2024	24.745	0,10
50.000	Arconic Inc 6,750% 15-Ene-2028	53.313	0,21	100.000	Park-Ohio Industries Inc 6,625% 15-Abr-2027	101.750	0,40
25.000	ARD Finance SA 7,125% 15-Sep-2023	25.125	0,10	10.000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp 144A 9,000% 01-Nov-2022	10.350	0,04
25.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 4,625% 15-May-2023	24.781	0,10	50.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 5,125% 15-Jul-2023	49.437	0,20
100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 7,250% 15-May-2024	104.375	0,41	96.911	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	97.395	0,39
60.000	Ball Corp 4,000% 15-Nov-2023	58.521	0,23	25.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 7,000% 15-Jul-2024	25.578	0,10
25.000	Berry Global Inc 5,500% 15-May-2022	25.254	0,10	30.000	Sealed Air Corp 144A 5,125% 01-Dic-2024	30.375	0,12
25.000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 144A 9,250% 15-Mar-2024	26.660	0,11	30.000	Sealed Air Corp 144A 5,250% 01-Abr-2023	30.750	0,12
90.000	Boise Cascade Co 144A 5,625% 01-Sep-2024	90.675	0,36	25.000	Sealed Air Corp 144A 5,500% 15-Sep-2025	25.750	0,10
25.000	Bombardier Inc 144A 6,000% 15-Oct-2022	25.024	0,10	25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,000% 15-Feb-2027	23.250	0,09
25.000	Bombardier Inc 144A 6,125% 15-Ene-2023	25.188	0,10	25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,375% 15-Nov-2024	24.812	0,10
100.000	Bombardier Inc 144A 7,500% 15-Mar-2025	104.625	0,42	25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5,500% 15-Feb-2023	25.312	0,10
25.000	Bombardier Inc 144A 8,750% 01-Dic-2021	27.625	0,11	25.000	Standard Industries Inc/NJ 144A 6,000% 15-Oct-2025	25.188	0,10
25.000	Brand Industrial Services Inc 144A 8,500% 15-Jul-2025	25.406	0,10	25.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	25.500	0,10
25.000	BWAY Holding Co 144A 5,500% 15-Abr-2024	24.438	0,10	10.000	Teekay Corp 8,500% 15-Ene-2020	10.350	0,04
35.000	BWAY Holding Co 144A 7,250% 15-Abr-2025	34.213	0,14	5.000	Terex Corp 144A 5,625% 01-Feb-2025	4.981	0,02
25.000	Cloud Crane LLC 144A 10,125% 01-Ago-2024	26.938	0,11	20.000	Tervita Escrow Corp 144A 7,625% 01-Dic-2021	20.500	0,08
25.000	Core & Main LP 144A 6,125% 15-Ago-2025	23.812	0,09	25.000	TransDigm Inc 5,500% 15-Oct-2020	25.031	0,10
30.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	29.625	0,12	25.000	TransDigm Inc 6,000% 15-Jul-2022	25.195	0,10
10.000	CPG Merger Sub LLC 144A 8,000% 01-Oct-2021	10.175	0,04	25.000	TransDigm Inc 6,375% 15-Jun-2026	24.875	0,10
50.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4,250% 30-Sep-2026	45.875	0,18	25.000	TransDigm Inc 6,500% 15-Jul-2024	25.500	0,10
25.000	Energizer Holdings Inc 144A 5,500% 15-Jun-2025	24.625	0,10	25.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	25.344	0,10
25.000	Flex Acquisition Co Inc 144A 6,875% 15-Ene-2025	24.187	0,10	25.000	Triumph Group Inc 7,750% 15-Ago-2025	24.813	0,10
20.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A 6,750% 15-Mar-2022	20.525	0,08	25.000	Tutor Perini Corp 144A 6,875% 01-May-2025	25.094	0,10
10.000	Gates Global LLC / Gates Global Co 144A 6,000% 15-Jul-2022	10.150	0,04	25.000	US Concrete Inc 6,375% 01-Jun-2024	25.188	0,10
30.000	Graphic Packaging International LLC 4,875% 15-Nov-2022	30.188	0,12	25.000	USG Corp 144A 4,875% 01-Jun-2027	25.625	0,10
25.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A 7,375% 15-Dic-2023	26.125	0,10	25.000	Vertiv Group Corp 144A 9,250% 15-Oct-2024	24.625	0,10
30.000	Hillman Group Inc/The 144A 6,375% 15-Jul-2022	28.875	0,12	5.000	Vertiv Intermediate Holding Corp 144A 1 2,000% 15-Feb-2022	4.869	0,02
50.000	Hornbeck Offshore Services Inc 5,000% 01-Mar-2021	33.000	0,13	25.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 144A 6,625% 15-Ago-2025	23.812	0,09
30.000	Ingram Micro Inc 5,000% 10-Ago-2022	29.592	0,12	100.000	XPO Logistics Inc 144A 6,500% 15-Jun-2022	102.625	0,41
25.000	Ingram Micro Inc 5,450% 15-Dic-2024	24.782	0,10	Tecnología - 1.191.311 (31 de diciembre de 2017: 1.245.273)			
100.000	Louisiana-Pacific Corp 4,875% 15-Sep-2024	98.500	0,39	50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,000% 01-Jul-2024	52.875	0,21
25.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 1 0,125% 01-Abr-2022	26.687	0,11	50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,500% 15-Ago-2022	55.500	0,22
30.000	Norbord Inc 144A 5,375% 01-Dic-2020	30.825	0,12				
25.000	Novelis Corp 144A 6,250% 15-Ago-2024	25.062	0,10				
10.000	Omnimax International Inc 144A 1 2,000% 15-Ago-2020	10.550	0,04				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Tecnología continuación				Servicios públicos continuación			
100.000	BMC Software Finance Inc 144A 8,125% 15-Jul-2021	102.375	0,41	25.000	Calpine Corp 5,375% 15-Ene-2023	23.875	0,09
25.000	Camelot Finance SA 144A 7,875% 15-Oct-2024	25.125	0,10	25.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	23.062	0,09
15.000	CDK Global Inc 5,000% 15-Oct-2024	15.375	0,06	75.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	68.766	0,27
25.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 144A 5,750% 01-Mar-2025	23.746	0,09	25.000	InterGen NV 144A 7,000% 30-Jun-2023	24.688	0,10
25.000	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC 144A 1 0,500% 15-Dic-2024	29.969	0,12	25.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6,125% 01-Mar-2025	23.750	0,09
25.000	Dell Inc 4,625% 01-Abr-2021	25.313	0,10	30.000	NRG Energy Inc 144A 5,750% 15-Ene-2028	29.625	0,12
100.000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7,125% 15-Jun-2024	106.034	0,42	25.000	NRG Energy Inc 6,250% 15-Jul-2022	25.789	0,10
25.000	First Data Corp 144A 5,375% 15-Ago-2023	25.294	0,10	25.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	26.750	0,11
100.000	First Data Corp 144A 5,750% 15-Ene-2024	100.377	0,40	25.000	NRG Yield Operating LLC 5,375% 15-Ago-2024	25.125	0,10
100.000	First Data Corp 144A 7,000% 01-Dic-2023	104.408	0,42	100.000	Talen Energy Supply LLC 7,000% 15-Oct-2027	72.641	0,29
25.000	GCI LLC 6,875% 15-Abr-2025	26.000	0,10	25.000	Talen Energy Supply LLC 144A 9,500% 15-Jul-2022	24.672	0,10
25.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 1 0,000% 30-Nov-2024	27.966	0,11	25.000	Vistra Energy Corp 5,875% 01-Jun-2023	25.844	0,10
25.000	Harland Clarke Holdings Corp 144A 9,250% 01-Mar-2021	24.125	0,10	50.000	Vistra Energy Corp 7,375% 01-Nov-2022	52.375	0,21
25.000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc 144A 7,125% 01-May-2021	25.156	0,10	25.000	Vistra Energy Corp 7,625% 01-Nov-2024	26.781	0,11
100.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	100.625	0,40	25.000	Vistra Energy Corp 144A 8,125% 30-Ene-2026	27.250	0,11
25.000	Informatica LLC 144A 7,125% 15-Jul-2023	25.380	0,10	Total de inversiones en valores de renta fija 24.516.199 97,41			
25.000	IQVIA Inc 144A 4,875% 15-May-2023	25.375	0,10	Swaps de incumplimiento de crédito - 86.636 (31 de diciembre de 2017: 82.822)			
25.000	Leidos Holdings Inc 5,950% 01-Dic-2040	24.354	0,10	(1.500.000)	CDS CDX North American High Yield Index Series 30 5,000% 20-Jun-2023	86.636	0,34
25.000	NCR Corp 4,625% 15-Feb-2021	24.875	0,10	Total swaps de incumplimiento de crédito 86.636 0,34			
25.000	NCR Corp 5,000% 15-Jul-2022	24.875	0,10	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 24.602.835 97,75			
25.000	Open Text Corp 144A 5,625% 15-Ene-2023	25.812	0,10	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.981) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 7.266)			
15.000	Qorvo Inc 7,000% 01-Dic-2025	16.200	0,06	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (3.981) (0,02)			
25.000	Rackspace Hosting Inc 144A 8,625% 15-Nov-2024	25.187	0,10	Activo circulante neto 570.352 2,27			
5.000	Riverbed Technology Inc 144A 8,875% 01-Mar-2023	4.759	0,02	Activo neto total 25.169.206 100,00			
25.000	Sensata Technologies BV 144A 5,000% 01-Oct-2025	25.312	0,10	La contraparte en los "swaps" de incumplimiento de crédito es Goldman Sachs.			
25.000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc 144A 6,250% 15-Feb-2026	26.125	0,10	Análisis de la cartera % de activos totales			
25.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 144A 1 0,500% 01-Feb-2024	20.625	0,08	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
25.000	West Corp 144A 8,500% 15-Oct-2025	22.938	0,09	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
30.000	Western Digital Corp 4,750% 15-Feb-2026	29.231	0,12	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Servicios públicos - 671.715 (31 de diciembre de 2017: 795.613)				Otros activos corrientes			
25.000	AES Corp/VA 4,875% 15-May-2023	25.062	0,10	Total de activos 100,00			
25.000	AES Corp/VA 5,125% 01-Sep-2027	25.000	0,10				
24.000	AES Corp/VA 5,500% 15-Abr-2025	24.300	0,10				
25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,500% 20-May-2025	24.344	0,10				
25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,750% 20-May-2027	23.875	0,09				
25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,875% 20-Ago-2026	24.500	0,10				
25.000	Calpine Corp 144A 5,250% 01-Jun-2026	23.641	0,09				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund							
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	99.316	117.065	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(996)
						USD	(996)
						EUR	(853)
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund							
Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	99.178	116.901	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(995)
						USD	(995)
						EUR	(852)
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	99.185	116.909	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(995)
						USD	(995)
						EUR	(852)
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund							
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	99.254	116.991	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon		(995)
						USD	(995)
						EUR	(852)

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
	Impuestos específicos – 48.088.491 (31 de diciembre de 2017: 21.468.599)	48.088.491	16,79		Educación continuación		
1.000.000	Atlanta & Fulton County Recreation Authority 3,379% 15-Dic-2027	981.285	0,34	2.500.000	Delaware County Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.683.400	0,94
1.000.000	City of Fort Worth TX 3,755% 01-Mar-2030	989.645	0,35	2.740.000	District of Columbia 4,996% 01-Dic-2026	3.032.892	1,06
1.000.000	County of Miami-Dade FL Transit System 6,710% 01-Jul-2029	1.032.270	0,36	2.500.000	Florida Higher Educational Facilities Financial Authority 5,000% 01-Mar-2037	2.729.175	0,95
5.000.000	Inland Valley Development Agency 5,500% 01-Mar-2033	5.513.900	1,93	1.000.000	Illinois Finance Authority 5,450% 01-Ago-2038	1.028.535	0,36
1.000.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,021% 01-Dic-2029	989.386	0,35	2.075.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.286.463	0,80
1.250.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,121% 01-Dic-2030	1.255.894	0,44	1.500.000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5,000% 01-Abr-2045	1.657.763	0,58
1.840.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,171% 01-Dic-2031	1.838.428	0,64	2.430.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,236% 01-Sep-2025	2.351.789	0,82
1.000.000	Metropolitan Transportation Authority 5,989% 15-Nov-2030	1.207.105	0,42	5.500.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,736% 01-Sep-2030	5.371.069	1,88
5.000.000	Missouri Development Finance Board 1,340% 01-Dic-2020	5.000.000	1,75	1.500.000	New Jersey Higher Education Student Assistance Authority 3,350% 01-Dic-2029	1.495.740	0,52
1.000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,080% 01-Feb-2026	971.350	0,34	3.370.000	New York State Dormitory Authority 4,850% 01-Jul-2048	3.587.466	1,25
6.160.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800% 01-May-2029	6.215.409	2,17	1.100.000	University of California 3,063% 01-Jul-2025	1.071.796	0,37
1.400.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5,808% 01-Ago-2030	1.476.321	0,52	1.860.000	University of California 3,553% 15-May-2024	1.870.416	0,65
3.500.000	New York State Urban Development Corp 2,880% 15-Mar-2024	3.440.447	1,20	1.000.000	University of Oklahoma/The 3,466% 01-Jul-2028	982.475	0,34
3.500.000	New York State Urban Development Corp 3,270% 15-Mar-2028	3.382.138	1,18	5.000.000	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396% 15-Sep-2027	4.965.850	1,73
3.000.000	Oklahoma City Economic Development Trust 3,313% 01-Ago-2027	2.960.745	1,03		Atención sanitaria – 54.178.352 (31 de diciembre de 2017: 33.095.987)	54.178.352	18,92
1.365.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,000% 01-Oct-2025	1.301.698	0,45	5.000.000	City of Chillicothe OH 5,000% 01-Dic-2047	5.525.025	1,93
1.445.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,125% 01-Oct-2026	1.373.068	0,48	1.000.000	Dignity Health 3,125% 01-Nov-2022	984.800	0,34
2.450.000	San Diego Redevelopment Agency Successor Agency 3,750% 01-Sep-2031	2.443.826	0,85	2.270.000	Fulton County Development Authority 5,000% 01-Abr-2047	2.510.064	0,88
1.000.000	San Francisco City & County Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	952.230	0,33	900.000	Geisinger Authority 1,400% 15-May-2035	900.000	0,31
3.750.000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	3.640.031	1,27	3.775.000	Illinois Finance Authority 5,000% 15-Nov-2045	4.109.050	1,44
1.000.000	State of Connecticut Special Tax Revenue 5,459% 01-Nov-2030	1.123.315	0,39	1.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 15-May-2046	1.107.230	0,39
	Educación – 46.718.441 (31 de diciembre de 2017: 28.817.312)	46.718.441	16,31	6.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2047	6.606.600	2,31
1.565.000	California Educational Facilities Authority 3,381% 01-Abr-2029	1.527.675	0,53	2.000.000	Monroe County Hospital Authority/PA 5,000% 01-Jul-2041	2.214.980	0,77
1.370.000	California Educational Facilities Authority 3,414% 01-Abr-2031	1.331.544	0,47	1.500.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Ago-2037	1.697.377	0,59
1.635.000	California Educational Facilities Authority 3,431% 01-Abr-2030	1.595.458	0,56	2.000.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Jul-2044	2.199.000	0,77
5.825.000	California State University 6,434% 01-Nov-2030	7.148.935	2,50	7.000.000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,350% 01-Jul-2043	7.000.000	2,44
				1.000.000	Oklahoma Development Finance Authority 5,450% 15-Ago-2028	1.056.860	0,37
				5.000.000	South Miami Health Facilities Authority 5,000% 15-Ago-2047	5.622.450	1,96

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Atención sanitaria continuación				Ahorrar para su jubilación - 9.681.361 (31 de diciembre de 2017: 10.026.252)			
1.075.000	SSM Health Care Corp 3,688% 01-Jun-2023	1.081.472	0,38	795.000	Berks County Industrial Development Authority 3,200% 15-May-2021	794.678	0,28
9.360.000	SSM Health Care Corp 3,823% 01-Jun-2027	9.334.854	3,26	725.000	Berks County Industrial Development Authority 3,950% 15-May-2024	724.656	0,25
2.000.000	Washington Health Care Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.228.590	0,78	1.000.000	Montgomery County Industrial Development Authority/PA 5,000% 15-Nov-2036	1.110.240	0,39
Vivienda - 3.956.254 (31 de diciembre de 2017: 2.035.500)				Gobierno estatal - 8.209.519 (31 de diciembre de 2017: 663.431)			
2.000.000	California Housing Finance Agency 3,656% 01-Feb-2029	1.994.100	0,70	5.000.000	State of California 7,300% 01-Oct-2039	7.100.425	2,48
1.460.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 3,790% 01-Jul-2021	1.460.569	0,51	1.180.000	State of Connecticut 2,150% 15-Ago-2023	1.109.094	0,39
500.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 4,125% 01-Jul-2023	501.585	0,17	Transporte - 40.595.449 (31 de diciembre de 2017: 38.812.821)			
Gobierno local - 44.001.460 (31 de diciembre de 2017: 8.984.049)				Gobierno estatal - 8.209.519 (31 de diciembre de 2017: 663.431)			
1.330.000	Brentwood Infrastructure Financing Authority 3,478% 02-Sep-2025	1.325.272	0,46	2.000.000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5,000% 01-Jul-2035	2.271.080	0,79
4.620.000	City of Chicago IL 7,045% 01-Ene-2029	5.019.237	1,75	2.000.000	Colorado High Performance Transportation Enterprise 5,000% 31-Dic-2047	2.171.730	0,76
10.000.000	City of New York NY 1,430% 01-Abr-2036	10.000.000	3,49	1.000.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,354% 01-Oct-2029	968.050	0,34
1.665.000	City of New York NY 3,750% 01-Jun-2028	1.679.436	0,59	1.000.000	Dallas/Fort Worth International Airport 5,000% 01-Nov-2042	1.064.155	0,37
4.475.000	City of New York NY 6,646% 01-Dic-2031	4.831.501	1,69	1.180.000	Mid-Bay Bridge Authority 5,000% 01-Oct-2035	1.305.865	0,46
6.500.000	Clackamas County School District No 12 North Clackamas 0,000% 15-Jun-2039	2.687.392	0,94	2.825.000	Missouri Highway & Transportation Commission 5,445% 01-May-2033	3.276.251	1,14
1.000.000	County of Cook IL 5,000% 15-Nov-2033	1.068.990	0,37	1.840.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5,754% 15-Dic-2028	2.046.246	0,72
2.500.000	County of Tulare CA 3,859% 01-Jun-2026	2.520.212	0,88	5.405.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6,104% 15-Dic-2028	5.682.006	1,98
2.000.000	Cuyahoga Community College District 4,000% 01-Dic-2038	2.099.580	0,73	1.000.000	New Jersey Turnpike Authority 7,414% 01-Ene-2040	1.457.860	0,51
1.345.000	Denver City & County School District No 1 2,989% 01-Dic-2024	1.327.172	0,46	2.500.000	New York Transportation Development Corp 5,000% 01-Jul-2046	2.699.788	0,94
1.000.000	Detroit City School District 6,645% 01-May-2029	1.207.855	0,42	2.385.000	Pennsylvania Turnpike Commission 5,000% 01-Jun-2042	2.637.536	0,92
4.060.000	Idaho Energy Resources Authority 2,297% 01-Sep-2023	3.886.273	1,36	1.500.000	Port Authority of New York & New Jersey 4,823% 01-Jun-2045	1.590.787	0,56
6.000.000	Stockton Public Financing Authority 7,942% 01-Oct-2038	6.348.540	2,22	1.295.000	Port Authority of New York & New Jersey 5,310% 01-Ago-2046	1.405.567	0,49
Valor justo - 9.505.658 (31 de diciembre de 2017: 6.998.843)				Gobierno estatal - 8.209.519 (31 de diciembre de 2017: 663.431)			
1.500.000	American Municipal Power Inc 6,973% 15-Feb-2024	1.768.935	0,62	2.290.000	State of Ohio 5,000% 31-Dic-2039	2.528.297	0,88
1.100.000	American Municipal Power Inc 7,334% 15-Feb-2028	1.360.689	0,47	5.600.000	Susquehanna Area Regional Airport Authority 5,000% 01-Ene-2038	6.208.636	2,17
1.000.000	Grand River Dam Authority 4,545% 01-Jun-2039	1.046.410	0,37	3.000.000	Virginia Small Business Financing Authority 5,000% 31-Dic-2052	3.281.595	1,15
1.000.000	Municipal Electric Authority of Georgia 4,430% 01-Ene-2022	1.022.860	0,36				
1.935.000	South Carolina Public Service Authority 5,125% 01-Dic-2043	2.065.129	0,72				
1.000.000	South Carolina Public Service Authority 5,784% 01-Dic-2041	1.207.870	0,42				
1.000.000	Southern California Public Power Authority 4,208% 01-Jul-2028	1.033.765	0,36				

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
				Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)			
Renta fija continuación				BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Agua - 20.860.068				Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)						
(31 de diciembre de 2017: 11.181.059)				20.860.068				7,28		
1.000.000	City of Chicago IL Wastewater Transmission Revenue 5,000% 01-Ene-2039	1.079.050	0,37	Franco suizo	Dólar estadounidense	3.253.302	3.303.775	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(15.741)
										USD (15.741)
1.000.000	New York City Water & Sewer System 1,220% 15-Jun-2049	1.000.000	0,35							CHF (15.588)
7.500.000	New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Jun-2041	7.868.813	2,75							
1.500.000	New York City Water & Sewer System 6,491% 15-Jun-2042	1.593.270	0,55							
4.250.000	Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Dic-2030	4.752.817	1,66							
3.200.000	Santa Clara Valley Water District 4,354% 01-Jun-2046	3.371.568	1,18							
1.250.000	State of California Department of Water Resources 3,127% 01-Dic-2029	1.194.550	0,42							
Total de inversiones en valores de renta fija		285.795.053	99,79							
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 788 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 499.752)				788	0,00					
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		285.795.841	99,79							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (958.187) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (3.055))				(958.187)	(0,33)					
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(958.187)	(0,33)							
Activo circulante neto		1.558.442	0,54							
Activo neto total		286.396.096	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				97,63						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,00						
Otros activos corrientes				2,37						
Total de activos			100,00							
				BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
				Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)						
				Euro	Dólar estadounidense	105.979	123.528	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	327
										USD 327
										EUR 280
				Euro	Dólar estadounidense	11.061.673	13.038.442	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(110.933)
										USD (110.933)
										EUR (94.993)
										Neto en USD (110.606)
										Neto en EUR (94.713)
				BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
				Clase de acciones EUR E (Inc) (Hedged)						
				Euro	Dólar estadounidense	4.961.167	5.847.748	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(49.754)
										USD (49.754)
										EUR (42.605)
				BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
				Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
				Euro	Dólar estadounidense	102.217	120.484	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.025)
										USD (1.025)
										EUR (878)

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund								BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)								Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	127.184	149.912	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.275)		Sterling	Dólar estadounidense	103.087	138.120	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.006)	
						USD (1.275)								USD (2.006)	
						EUR (1.092)								GBP (1.520)	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund								BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)								Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	101.873	120.079	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(1.022)		Sterling	Dólar estadounidense	103.112	138.153	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(2.007)	
						USD (1.022)								USD (2.007)	
						EUR (875)								GBP (1.521)	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund								BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)								Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	1.223.357	1.441.977	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(12.269)		Euro	Dólar estadounidense	509.550	601.023	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(5.524)	
						USD (17.793)								USD (17.793)	
						EUR (15.236)								EUR (15.236)	
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund								BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)								Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	149.400	174.139	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	461		Euro	Dólar estadounidense	70.017.404	82.529.815	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(702.176)	
						USD 461								USD (702.176)	
						EUR 395								EUR (647.498)	
Euro	Dólar estadounidense	20.000.000	23.427.486	13-Jul-18	The Bank of New York Mellon	(53.972)								USD (756.148)	
						USD (756.148)								EUR (647.498)	
						EUR (647.498)								Neto en USD (755.687)	
						Neto en EUR (647.103)								Neto en EUR (647.103)	

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

Inventario de inversiones – al 30 de junio de 2018

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 - 3.913.975 (31 de diciembre de 2017: 550.317)				Estados Unidos de América continuación			
5.160	iShares Russell 1000 ETF	784.242	1,01	27.029	Square Inc	1.666.203	2,14
5.784	SPDR S&P 500 ETF Trust	1.568.592	2,01	7.874	SVB Financial Group	2.273.814	2,92
6.267	Vanguard S&P 500 ETF	1.561.141	2,01	75.061	Synchrony Financial	2.505.161	3,22
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				234.651	TherapeuticsMD Inc	1.463.049	1,88
		3.913.975	5,03	28.544	Twilio Inc	1.598.892	2,05
Renta variable				20.044	Valero Energy Corp	2.221.577	2,85
Irlanda - 1.542.385 (31 de diciembre de 2017: -)				14.225	Visteon Corp	1.837.941	2,36
8.952	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.542.385	1,98	23.830	Xilinx Inc	1.555.265	2,00
Japón - 1.838.190 (31 de diciembre de 2017: 2.236.636)				Total de inversiones en valores de renta variable			
14.270	Toyota Motor Corp ADR	1.838.190	2,36			73.478.823	94,33
Estados Unidos de América - 70.098.248 (31 de diciembre de 2017: 89.120.377)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
27.507	Alcoa Corp	1.292.279	1,66			77.392.798	99,36
12.594	Alexion Pharmaceuticals Inc	1.563.734	2,01	Activo circulante neto			
70.323	Ally Financial Inc	1.847.034	2,37			499.407	0,64
15.646	Andeavor	2.053.772	2,64	Activo neto total			
29.380	Continental Resources Inc/OK	1.902.796	2,44			77.892.205	100,00
55.771	E*TRADE Financial Corp	3.411.512	4,38	Análisis de la cartera			
40.663	East West Bancorp Inc	2.650.821	3,40	% de activos totales			
103.593	First Data Corp	2.169.755	2,78	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
27.549	First Interstate BancSystem Inc	1.163.257	1,49	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
32.642	Fortinet Inc	2.037.514	2,61	Otros activos corrientes			
98.394	Freeport-McMoRan Inc	1.699.756	2,18	Total de activos			
13.775	HubSpot Inc	1.726.696	2,22	100,00			
24.018	International Business Machines Corp	3.355.915	4,31				
69.715	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	2.663.462	3,42				
18.696	LyondellBasell Industries NV	2.053.849	2,64				
61.880	Mylan NV	2.236.653	2,87				
24.416	Nexstar Media Group Inc	1.792.745	2,30				
47.397	OneMain Holdings Inc	1.578.083	2,02				
49.079	Oracle Corp	2.162.666	2,78				
6.833	O'Reilly Automotive Inc	1.868.996	2,40				
12.943	Palo Alto Networks Inc	2.659.592	3,41				
50.715	Penn National Gaming Inc	1.703.263	2,19				
22.901	Power Integrations Inc	1.671.773	2,15				
16.060	Sage Therapeutics Inc	2.513.149	3,23				
15.357	salesforce.com Inc	2.096.077	2,69				
30.207	Southwest Airlines Co	1.537.083	1,97				
15.780	Splunk Inc	1.564.114	2,01				

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund
	Notas	EUR	GBP	USD	USD	GBP
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		15.902	-	900	5.867	-
Ingresos por dividendos		-	25.328.079	185.308	549.342	533.605
Ingresos por préstamo de valores	13	297.254	78.065	11.958	33.637	-
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		(48.175.895)	45.389.351	830.612	5.613.542	157.745
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		5.212.873	(38.404.368)	(1.150.095)	(11.085.230)	(630.064)
Total de ingresos		(42.649.866)	32.391.127	(121.317)	(4.882.842)	61.286
Gastos						
Comisión de gestión	3	2.780.995	9.279.839	67.681	593.322	155.787
Comisión de rendimiento	3	33.348	264.223	-	-	-
Comisión del depositario	5	160.963	109.178	5.068	66.281	4.009
Gastos de explotación	7	476.953	737.219	25.445	40.175	14.624
Gasto por dividendos		-	20.080.794	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	2.572.576	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	902	-	(1.800)
Total de gastos		3.452.259	33.043.829	99.096	699.778	172.620
Ingresos/(gastos) netos		(46.102.125)	(652.702)	(220.413)	(5.582.620)	(111.334)
Costes financieros						
Intereses de bancos		194.112	40.210	-	137	-
Distribuciones		914.645	31.292.842	77.631	47	542.086
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		(47.210.882)	(31.985.754)	(298.044)	(5.582.804)	(653.420)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		10.377	(1.053.262)	(21.496)	(48.013)	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(47.200.505)	(33.039.016)	(319.540)	(5.630.817)	(653.420)

Todas las ganancias y pérdidas se derivaron de operaciones corrientes.

No hubo otras ganancias o pérdidas distintas de las que figuran en el Estado de ingresos globales.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 (continuación)

BNY Mellon Brazil Equity 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	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
11.457	5.575	12.974	4,544	2.260	-	-	3.063
1.296.908	25.497	992.134	134.000	-	-	-	51.158
-	20	360	63.176	13.588	32.715	3.011	24
3.042.615	(415.900)	652.285	250.476	1.895.188	13.239.993	2.621.581	(3.826.791)
(14.009.796)	70.758	(514.677)	(17.909.882)	(5.095.355)	(108.659.839)	(6.058.835)	(3.771.158)
(9.658.816)	(314.050)	1.143.076	(17.457.686)	(3.184.319)	(95.387.131)	(3.434.243)	(7.543.704)
661.719	93.972	176.130	1.034.943	343.003	2.708.179	1.424	232.690
-	-	-	-	-	-	-	-
96.656	9.732	6.543	33.086	15.107	384.983	32.790	53.909
36.538	14.349	54.612	122.353	27.008	365.405	14.242	45.221
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	252	(6.221)	-	-	-	-	(23.611)
794.913	118.305	231.064	1.190.382	385.118	3.458.567	48.456	308.209
(10.453.729)	(432.355)	912.012	(18.648.068)	(3.569.437)	(98.845.698)	(3.482.699)	(7.851.913)
11.896	72	-	1.430	2.230	40.135	9	4.273
18.282	61.134	60.033	2.936.754	107.348	14.980.548	1.461.395	1.133.202
(10.483.907)	(493.561)	851.979	(21.586.252)	(3.679.015)	(113.866.381)	(4.944.103)	(8.989.388)
(648.362)	5.374	(281.252)	(34.166)	7.313	(1.655.986)	(52.147)	(69.488)
(11.132.269)	(488.187)	570.727	(21.620.418)	(3.671.702)	(115.522.367)	(4.996.250)	(9.058.876)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	USD	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		-	2	81.342	19.938	277.885
Ingresos por dividendos		-	-	-	159.002	22.783
Ingresos por préstamo de valores	13	100.392	1.217	58.277	26.925	133.405
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		3.812.153	1.361.712	2.033.357	(2.155.713)	7.592.141
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(11.857.238)	(1.919.817)	(10.066.406)	(26.085.444)	(18.758.358)
Total de ingresos		(7.944.693)	(556.886)	(7.893.430)	(28.035.292)	(10.732.144)
Gastos						
Comisión de gestión	3	3.005.428	33.651	1.168.779	158.751	2.266.398
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	109.794	14.086	64.995	60.163	67.430
Gastos de explotación	7	362.458	15.627	178.409	124.814	315.766
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	6.687	-
Total de gastos		3.477.680	63.364	1.412.183	350.415	2.649.594
Ingresos/(gastos) netos		(11.422.373)	(620.250)	(9.305.613)	(28.385.707)	(13.381.738)
Costes financieros						
Intereses de bancos		66.595	5.373	174	2.844	215
Distribuciones		1.627.264	439.253	102.996	11.086.514	976.553
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		(13.116.232)	(1.064.876)	(9.408.783)	(39.475.065)	(14.358.506)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(154.309)	4.621	(18.880)	9.120	6.850
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(13.270.541)	(1.060.255)	(9.427.663)	(39.465.945)	(14.351.656)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 (continuación)

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 Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
17.542	81.438	210.945	4.468	2.108	2.230	4.838	-
859.118	4.606.390	20.392.538	26.713	843.895	-	892.891	36.542.350
15.947	18.372	152.342	33.508	3.648	10.190	5.009	466.410
2.056.926	12.656.989	43.342.705	3.274.134	111.396	1.104.408	4.085.763	9.532.728
(14.847.208)	(13.954.573)	(65.152.526)	(5.122.344)	1.014.596	(4.588.872)	(4.487.192)	(62.589.373)
(11.897.675)	3.408.616	(1.053.996)	(1.783.521)	1.975.643	(3.472.044)	501.309	(16.047.885)
388.033	1.418.801	4.964.253	187.316	278.169	282.455	564.131	16.599.990
-	-	-	-	-	-	-	-
66.175	50.103	85.888	24.323	6.766	48.639	44.121	324.981
61.252	140.206	414.712	31.889	31.643	41.581	28.912	1.280.145
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(8.210)	-	-	-	1.775	(94)	-	-
507.250	1.609.110	5.464.853	243.528	318.353	372.581	637.164	18.205.116
(12.404.925)	1.799.506	(6.518.849)	(2.027.049)	1.657.290	(3.844.625)	(135.855)	(34.253.001)
2.055	1.085	831	1.088	-	251	220	317.836
266.976	2.016.345	7.956.482	2.107.226	267.509	406.586	860	43.286.683
(12.673.956)	(217.924)	(14.476.162)	(4.135.363)	1.389.781	(4.251.462)	(136.935)	(77.857.520)
(48.824)	(785.362)	(3.362.448)	(22.446)	(182.010)	(38.815)	(161.694)	(5.089.872)
(12.722.780)	(1.003.286)	(17.838.610)	(4.157.809)	1.207.771	(4.290.277)	(298.629)	(82.947.392)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 (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
	Notas	GBP	USD	USD	USD	JPY
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		–	229.636	28.024	9.168	14.260
Ingresos por dividendos		654.363	4.624.150	350.756	211.104	25.703.675
Ingresos por préstamo de valores	13	2.233	46.567	114.944	132	1.391.674
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		1.420.016	7.452.837	13.383.681	(172.867)	310.058.622
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(2.147.498)	(11.124.636)	(19.770.651)	(1.278.573)	(554.074.895)
Total de ingresos		(70.886)	1.228.554	(5.893.246)	(1.231.036)	(216.906.664)
Gastos						
Comisión de gestión	3	133.629	1.452.628	1.239.212	19	13.323.565
Comisión de rendimiento	3	–	–	–	–	–
Comisión del depositario	5	47.946	109.317	54.785	2.376	1.194.430
Gastos de explotación	7	21.386	166.852	244.973	11.958	1.868.147
Gasto por dividendos		–	–	–	–	–
Gastos financieros por “swaps”		–	–	–	–	–
Descuento debido (por el)/al gestor	6	–	–	(13.034)	(4)	69.386
Total de gastos		202.961	1.728.797	1.525.936	14.349	16.455.528
Ingresos/(gastos) netos		(273.847)	(500.243)	(7.419.182)	(1.245.385)	(233.362.192)
Costes financieros						
Intereses de bancos		1.054	208	704	–	49.596
Distribuciones		1.120.520	2.288.952	17.356.398	10.496	14.851.487
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		(1.395.421)	(2.789.403)	(24.776.284)	(1.255.881)	(248.263.275)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(91.556)	(663.135)	(31.913)	(41.198)	(3.855.553)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(1.486.977)	(3.452.538)	(24.808.197)	(1.297.079)	(252.118.828)

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 (continuación)

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
JPY	JPY	EUR	USD	USD	EUR	USD	USD
925	60.344	15.097	-	785	91	456	1.022
31.546.521	83.326.100	14.356.596	164.509	780.839	2.710.376	-	874.524
267.364	19.410.434	127.820	84	3.121	52.955	2.481	3.915
2.209.890	470.127.501	26.502.152	67.641	2.471.662	283.699	2.405.154	6.393.087
93.294.569	(587.930.704)	44.699.234	(415.602)	(1.186.212)	(9.155)	(7.649.855)	(7.528.462)
127.319.269	(15.006.325)	85.700.899	(183.368)	2.070.195	3.037.966	(5.241.764)	(255.914)
6.172.569	51.404.326	3.650.144	34.386	229.208	736.879	294.946	434.579
-	-	491.755	-	-	-	-	-
599.629	1.703.617	116.990	9.203	35.093	33.031	33.886	26.196
1.157.368	6.057.313	365.901	16.088	36.263	45.377	44.020	36.255
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	438.310	-	-	-	-	-	-
7.929.566	59.603.566	4.624.790	59.677	300.564	815.287	372.852	497.030
119.389.703	(74.609.891)	81.076.109	(243.045)	1.769.631	2.222.679	(5.614.616)	(752.944)
5.780	426.955	24.537	-	-	9.166	409	-
22.061.909	1.405.687	10.203.969	142.247	-	749	1.370.751	5
97.322.014	(76.442.533)	70.847.603	(385.292)	1.769.631	2.212.764	(6.985.776)	(752.949)
(4.731.927)	(12.498.916)	(2.733.191)	(18.133)	(217.142)	(378.995)	(37.524)	(246.189)
92.590.087	(88.941.449)	68.114.412	(403.425)	1.552.489	1.833.769	(7.023.300)	(999.138)

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 (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 US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2018 [^]
	Notas	USD	USD	USD	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		22.515	309	6.667	5.897	1.092.165
Ingresos por dividendos		4.395.647	-	-	441.540	145.497.883
Ingresos por préstamo de valores	13	15.453	334	-	7.329	2.380.225
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		3.304.714	710.158	(2.304.334)	7.487.797	203.027.764
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(7.369.885)	(649.077)	(4.760.844)	(3.586.804)	(494.455.563)
Total de ingresos		368.444	61.724	(7.058.511)	4.355.759	(142.457.526)
Gastos						
Comisión de gestión	3	765.635	25.133	396.961	383.590	69.091.028
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	998.660
Comisión del depositario	5	28.120	3.254	13.106	8.262	2.719.426
Gastos de explotación	7	134.811	17.555	91.912	33.931	7.176.899
Gasto por dividendos		-	-	-	-	27.613.783
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	3.537.637
Descuento debido (por el)/al gestor	6	25.702	(8.907)	5.848	12.768	(3.954)
Total de gastos		954.268	37.035	507.827	438.551	111.133.479
Ingresos/(gastos) netos		(585.824)	24.689	(7.566.338)	3.917.208	(253.591.005)
Costes financieros						
Intereses de bancos		-	-	532	-	879.228
Distribuciones		2.833.146	728.229	2.663.069	1	187.413.876
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		(3.418.970)	(703.540)	(10.229.939)	3.917.207	(441.884.109)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(1.238.849)	(1.864)	-	(118.888)	(21.877.879)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(4.657.819)	(705.404)	(10.229.939)	3.798.319	(463.761.988)

[^] El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2018 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 2017

		BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		202	9.576	32.263	-
Ingresos por dividendos		820.387	697	89.876.334	122.767
Ingresos por préstamo de valores	13	362	287.345	31.000	5.248
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		(1.316.973)	20.173.101	40.623.707	311.994
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(66.714)	(49.092.228)	(67.540.966)	1.248.270
Total de ingresos		(562.736)	(28.621.509)	63.022.338	1.688.279
Gastos					
Comisión de gestión	3	304.351	5.697.335	10.062.862	40.778
Comisión de rendimiento	3	1.990	(1.023.529)	179.970	-
Comisión del depositario	5	94.693	174.522	166.369	26.103
Gastos de explotación	7	58.773	904.928	865.892	23.807
Gasto por dividendos		244.216	-	22.405.850	-
Gastos financieros por "swaps"		30.457	-	2.468.494	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(28.357)	-	-	(24.642)
Total de gastos		706.123	5.753.256	36.149.437	66.046
Ingresos/(gastos) netos		(1.268.859)	(34.374.765)	26.872.901	1.622.233
Costes financieros					
Intereses de bancos		19.291	485.685	1.307	1
Distribuciones		-	931.395	1.266.585	-
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		(1.288.150)	(35.791.845)	25.605.009	1.622.232
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(22.450)	131.883	(1.051.583)	(14.724)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(1.310.600)	(35.659.962)	24.553.426	1.607.508

A excepción de los Fondos cerrados durante el periodo financiero, las ganancias y pérdidas se derivaron 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.

** Este Fondo se cerró durante el periodo financiero.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 (continuación)

BNY Mellon Asian Bond Fund**	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund
USD	USD	GBP	USD	USD	USD	USD
-	2,413	-	4,969	3	-	30
-	792,591	371,235	1,155,446	21,588	45,232	-
1,422	3,057	-	-	-	82,270	11,943
682,000	4,843,794	60,488	(993,057)	1,092,847	10,925,391	3,869,495
273,416	10,806,494	1,546,716	4,015,297	(206,379)	1,057,356	2,008,023
956.838	16.448.349	1.978.439	4.182.655	908.059	12.110.249	5.889.491
63,879	682,816	98,107	688,524	58,079	591,014	453,093
-	-	-	-	-	-	-
6,662	40,993	3,353	66,443	2,216	26,387	16,694
20,373	49,668	10,371	45,589	12,632	97,908	42,067
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(13,869)	-	(4,464)	-	-	-	-
77.045	773.477	107.367	800.556	72.927	715.309	511.854
879.793	15.674.872	1.871.072	3.382.099	835.132	11.394.940	5.377.637
127	-	-	4,489	325	3,918	155
415,534	5,848	311,763	72,907	17,205	1,229,674	139,658
464.132	15.669.024	1.559.309	3.304.703	817.602	10.161.348	5.237.824
5,064	(86,568)	-	(583,917)	(6,972)	(10,343)	8,263
469.196	15.582.456	1.559.309	2.720.786	810.630	10.151.005	5.246.087

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		2.066	12	3.535	-
Ingresos por dividendos		-	-	170	-
Ingresos por préstamo de valores	13	18.310	7.382	93.001	3.233
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		(1.379.229)	2.699.253	45.417.615	908.770
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		111.354.978	3.315.390	(34.583.854)	661.232
Total de ingresos		109.996.125	6.022.037	10.930.467	1.573.235
Gastos					
Comisión de gestión	3	2.285.748	2.187	3.839.271	14.060
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	546.186	33.954	179.660	24.706
Gastos de explotación	7	402.459	22.820	439.729	20.231
Gasto por dividendos		-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	-
Total de gastos		3.234.393	58.961	4.458.660	58.997
Ingresos/(gastos) netos		106.761.732	5.963.076	6.471.807	1.514.238
Costes financieros					
Intereses de bancos		3.140	456	54.575	9.111
Distribuciones		9.873.098	1.555.439	1.515.252	291.334
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		96.885.494	4.407.181	4.901.980	1.213.793
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(2.467.484)	(61.572)	67.175	5.191
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		94.418.010	4.345.609	4.969.155	1.218.984

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 (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
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
95.039	4.164	66.129	2.131	39.705	84.854	-
-	85.994	147.178	492.476	3.352.341	15.919.339	-
59.991	13.547	29.525	1.524	16.772	56.050	45.893
4.431.581	(6.140.931)	7.475.164	860.965	6.040.662	9.691.677	7.913.638
24.077.390	32.633.297	14.471.075	9.043.713	20.001.703	68.828.525	2.664.874
28.664.001	26.596.071	22.189.071	10.400.809	29.451.183	94.580.445	10.624.405
1.454.003	133.747	1.397.238	203.531	1.230.381	4.572.417	439.316
-	-	-	-	-	-	-
38.587	59.975	49.844	41.642	28.183	81.301	29.932
269.376	154.753	221.967	37.021	145.585	399.930	70.681
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(10.896)	-	(14.923)	-	-	-
1.761.966	337.579	1.669.049	267.271	1.404.149	5.053.648	539.929
26.902.035	26.258.492	20.520.022	10.133.538	28.047.034	89.526.797	10.084.476
966	2.227	219	51	148	833	4.844
29.857	7.706.911	364.430	296.025	384.038	3.810.827	2.243.931
26.871.212	18.549.354	20.155.373	9.837.462	27.662.848	85.715.137	7.835.701
(106.180)	9.588	(75.286)	(51.193)	(595.489)	(2.778.146)	(41.877)
26.765.032	18.558.942	20.080.087	9.786.269	27.067.359	82.936.991	7.793.824

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 (continuación)

		BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund
	Notas	USD	USD	USD	EUR
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		17	20	15.725	12
Ingresos por dividendos		419.938	-	1.094.239	259.103
Ingresos por préstamo de valores	13	2.652	10.490	5.524	1.250
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		31.304	2.131.236	3.603.434	1.242.596
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		3.953.831	3.746.033	4.521.891	(1.192.260)
Total de ingresos		4.407.742	5.887.779	9.240.813	310.701
Gastos					
Comisión de gestión	3	159.132	184.440	743.748	82.495
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	6.257	43.121	33.970	35.084
Gastos de explotación	7	22.146	51.426	48.647	6.308
Gasto por dividendos		-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(3.809)	(2.711)	-	(3.160)
Total de gastos		183.726	276.276	826.365	120.727
Ingresos/(gastos) netos		4.224.016	5.611.503	8.414.448	189.974
Costes financieros					
Intereses de bancos		-	522	697	144
Distribuciones		-	311.805	-	2.302
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		4.224.016	5.299.176	8.413.751	187.528
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(90.256)	(6.011)	(199.156)	(44.246)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		4.133.760	5.293.165	8.214.595	143.282

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 (continuación)

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	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
EUR	GBP	USD	USD	JPY	JPY	JPY
6	-	78.824	-	-	-	-
43.676.835	748.976	6.685.597	87138	32.692.172	32.954.555	30.990.550
709.255	1.569	111.076	65.387	919.729	177.267	4.064.514
(106.190.888)	2.512.664	(3.566.901)	12.007107	(25.350.925)	(10.015.045)	171.612.183
189.620.614	(744.347)	23.319.163	12.466.294	165.063.586	(153.266.791)	248.782.359
127.815.822	2.518.862	26.627.759	24.625.926	173.324.562	(130.150.014)	455.449.606
20.924.132	181.821	1.991.617	209.035	10.004.032	7.543.074	16.611.954
-	-	-	-	-	-	-
321.892	41.570	84.124	53.375	657.520	516.269	965.264
1.638.765	29.341	290.327	189.111	(469.137)	1.397.254	(277.953)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(57.000)	1.867.947	-	1.882.607
22.884.789	252.732	2.366.068	394.521	12.060.362	9.456.597	19.181.872
104.931.033	2.266.130	24.261.691	24.231.405	161.264.200	(139.606.611)	436.267.734
27.673	282	730	7.403	213.622	19.821	63.195
28.981.190	1.173.874	4.237.652	8.280.908	2.274.340	18.376.127	819.604
75.922.170	1.091.974	20.023.309	15.943.094	158.776.238	(158.002.559)	435.384.935
(6.724.496)	(113.210)	(996.817)	(55.322)	(4.903.828)	(4.943.184)	(4.648.583)
69.197.674	978.764	19.026.492	15.887.772	153.872.410	(162.945.743)	430.736.352

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 (continuación)

		BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
	Notas	EUR	EUR	USD	EUR
Ingresos					
Ingresos por intereses bancarios		6	-	39	-
Ingresos por dividendos		17.046.799	4.469	920.159	2.173.273
Ingresos por préstamo de valores	13	172.646	48	6.806	43.322
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		48.098.933	97.249	4.429.291	1.818.288
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(13.083.278)	(38.862)	2.701.466	5.858.942
Total de ingresos		52.235.106	62.904	8.057.761	9.893.825
Gastos					
Comisión de gestión	3	4.553.282	6.463	259.176	490.886
Comisión de rendimiento	3	216.206	-	-	-
Comisión del depositario	5	111.702	4.618	23.356	27.081
Gastos de explotación	7	448.469	11.288	47.817	32.322
Gasto por dividendos		-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(11.264)	-	-
Total de gastos		5.329.659	11.105	330.349	550.289
Ingresos/(gastos) netos		46.905.447	51.799	7.727.412	9.343.536
Costes financieros					
Intereses de bancos		38.043	69	-	4.321
Distribuciones		8.139.640	-	-	96
Ganancia/(Pérdida) en el periodo fiscal		38.727.764	51.730	7.727.412	9.339.119
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(2.965.265)	2.282	(253.301)	(418.647)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		35.762.499	54.012	7.474.111	8.920.472

* 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 2017 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 2017 (continuación)

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*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2017^
USD	USD	USD	USD	USD	USD
92	-	894	-	862	453.023
-	1.101.369	1.155.981	-	204.390	218.423.231
1.559	4.710	815	-	6.106	2.073.311
587.938	8.829.953	128.479	293.945	1.165.606	148.288.725
6.482.906	(5.674.815)	1.144.204	120.935	2.144.190	386.516.521
7.072.495	4.261.217	2.430.373	414.880	3.521.154	755.754.811
266.322	603.024	195.344	20.228	191.987	71.308.842
-	-	-	-	-	(645.154)
28.914	26.811	6.584	1.482	11.454	2.753.610
46.792	60.721	39.245	7.351	22.359	7.841.929
-	-	-	-	-	28.460.019
-	-	-	-	-	3.139.337
-	-	(1.288)	(1.342)	(3.559)	(152.588)
342.028	690.556	239.885	27.719	222.241	112.705.995
6.730.467	3.570.661	2.190.488	387.161	3.298.913	643.048.816
478	32	-	-	-	727.908
1.147.508	-	210.251	-	-	89.130.631
5.582.481	3.570.629	1.980.237	387.161	3.298.913	553.190.277
(16.623)	(312.563)	(308.270)	-	(54.334)	(21.533.463)
5.565.858	3.258.066	1.671.967	387.161	3.244.579	531.656.814

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018

		BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund
	Notas	EUR	GBP	USD	USD	GBP
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	1.313.039.543	2.078.200.796	14.319.561	47.159.938	38.700.020
El efectivo y los equivalentes	8	44.535.639	67.269.117	516.106	1.076.067	212.013
Ingresos por cobrar		4.578.331	2.439.359	41.349	207.623	-
Deudores por inversiones vendidas		3.395.894	555.520	10.567	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	1.499	-	490
Márgenes sobre contratos de derivados	8	104.771.208	44.294.715	-	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		390.000	3.050.000	-	-	-
Deudores por suscripciones		1.001.435	9.413.327	-	7	-
Otras partidas a cobrar		2.058	-	1.119	-	650
		1.471.714.108	2.205.222.834	14.890.201	48.443.635	38.913.173
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	56.334.589	63.768.245	40.809	-	67
Descubierto bancario	8	963.638	8.089.244	-	24.403	-
Acreedores por inversiones compradas		30.750.732	23.793.243	38.424	41.260	-
Reembolsos por pagar		1.064.573	6.520.171	-	-	-
Gastos pagaderos		869.208	2.210.760	54.611	170.838	36.801
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	2.992	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	42.122.231	2.906.757	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		390.000	3.050.000	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	2.552.402	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	232.293	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-	-
		132.494.971	113.126.107	133.844	236.501	36.868
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		1.339.219.137	2.092.096.727	14.756.357	48.207.134	38.876.305

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 (continuación)

BNY Mellon Brazil Equity 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	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
63.402.477	16.938.183	153.229.216	259.271.107	49.979.158	820.839.141	48.358.934	90.750.606
2.787.876	2.772.892	9.147.107	1.540.146	2.252.865	31.344.602	3.079.643	6.683.585
539.672	-	75.129	3.535.768	772.137	20.547.126	1.004.528	1.402.505
-	-	128.457	-	790.627	-	1.409.691	1.776.017
-	-	2.729	-	-	-	-	3.578
-	819.181	310.211	-	41.778	-	11.619	40.000
-	-	-	210.000	-	394.000	-	-
124.043	-	-	50.305	-	242.699	-	1.281.637
797	5	9.762	455	22	1.122	1	-
66.854.865	20.530.261	162.902.611	264.607.781	53.836.587	873.368.690	53.864.416	101.937.928
90.454	392.721	687.148	844.769	48.965	6.622.239	233.048	1.784.779
6.197	207.253	-	-	-	6.143	176	3
-	-	194.643	-	855.918	-	1.994.791	32.742
150.704	10.000	-	86.087	3.661	936.067	-	11.176
196.352	34.042	71.281	201.768	77.175	956.777	48.045	116.313
-	-	-	-	-	-	-	-
-	483.692	-	-	18.767	-	11.552	-
-	-	-	210.000	-	394.000	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.133.578	-	-	-	-	-	-	-
2.577.285	1.127.708	953.072	1.342.624	1.004.486	8.915.226	2.287.612	1.945.013
64.277.580	19.402.553	161.949.539	263.265.157	52.832.101	864.453.464	51.576.804	99.992.915

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
	Notas	EUR	EUR	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	1.063.390.229	50.290.717	405.291.472	423.569.919	594.543.964
El efectivo y los equivalentes	8	11.429.191	1.233.776	9.297.130	13.850.265	45.482.495
Ingresos por cobrar		9.177.731	356.363	2.602.051	2.981.271	5.229.225
Deudores por inversiones vendidas		1.424.898	104.075	-	6.860.189	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	6.872.353	728.591	510.000	5.558.254	594.379
Garantías en efectivo recibidas del corredor		708.002	-	270.000	4.250.000	4.630.000
Deudores por suscripciones		2.871.920	2.660.493	369.711	-	1.801.250
Otras partidas a cobrar		882	49	-	-	5
		1.095.875.206	55.374.064	418.340.364	457.069.898	652.281.318
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	8.498.772	371.912	2.268.811	9.375.167	5.102.168
Descubierto bancario	8	-	-	2.450.146	-	29.103
Acreedores por inversiones compradas		3.668.648	1.835.370	-	4.612.446	-
Reembolsos por pagar		2.071.691	-	273.270	-	70.509
Gastos pagaderos		885.404	28.191	329.666	137.652	514.743
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	1.528.415	455.796	-	1.781.207	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		708.002	-	270.000	4.250.000	4.630.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-	-
		17.360.932	2.691.269	5.591.893	20.156.472	10.346.523
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		1.078.514.274	52.682.795	412.748.471	436.913.426	641.934.795

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 (continuación)

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 Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
73.226.754	302.843.280	820.809.290	91.625.158	66.342.701	68.424.492	55.657.721	2.933.794.003
2.371.644	9.045.211	24.032.711	4.896.637	1.524.346	2.111.426	451.242	101.767.937
275.897	388.970	2.204.853	1.560.814	92.207	669.734	64.498	9.901.517
-	132.611	18.317	539.826	-	678.908	52.401	17.468.225
8.253	-	-	-	-	204	-	-
-	-	-	-	-	653.192	-	35.598.099
-	-	-	-	-	1.113.414	-	5.010.000
4.171	226.000	500.000	5.000	5.794	500.000	74.528	753.013
46.866	27.961	18.559	8	6.129	6.802	3	10.923
75.933.585	312.664.033	847.583.730	98.627.443	67.971.177	74.158.172	56.300.393	3.104.303.717
54.044	8.876	492.843	495.740	2.815	1.623.106	86.058	27.886.014
32.419	48.248	1.654.600	-	15.783	127.303	21.260	1.083.337
-	-	89.064	1.007.307	-	796.744	60.042	42.175.490
185.557	17.187	92.555	1.410	-	-	25.997	5.412.058
134.781	333.626	963.039	69.028	63.748	124.743	127.253	3.392.612
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	78.378	-	-
-	-	-	-	-	1.113.414	-	5.010.000
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
406.801	407.937	3.292.101	1.573.485	82.346	3.863.688	320.610	84.959.511
75.526.784	312.256.096	844.291.629	97.053.958	67.888.831	70.294.484	55.979.783	3.019.344.206

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 (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
	Notas	GBP	USD	USD	USD	JPY
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	55.986.683	347.395.167	693.060.337	20.726.105	2.438.284.052
El efectivo y los equivalentes	8	2.675.986	10.633.798	7.094	1.418.915	52.245.754
Ingresos por cobrar		214.258	1.052.258	11.563.397	42.664	2.568.826
Deudores por inversiones vendidas		923.692	4.984.607	2.335.996	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	1.232	-	49.441
Márgenes sobre contratos de derivados	8	205.821	2.240.125	941.440	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	9.720.000	5.810.000	-	-
Deudores por suscripciones		4.439	1.181.608	337.586	-	-
Otras partidas a cobrar		-	2	4.322	-	333.017
		60.010.879	377.207.565	714.061.404	22.187.684	2.493.481.090
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	769.549	2.547.330	4.223.288	540.785	228.194
Descubierto bancario	8	914.446	116.068	5.215.654	-	-
Acreedores por inversiones compradas		731.689	4.866.502	2.995.241	-	-
Reembolsos por pagar		200.960	1.885.705	6.340.710	-	-
Gastos pagaderos		63.077	341.588	357.966	11.490	3.696.308
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	249.217	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	9.720.000	5.810.000	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-	-
		2.679.721	19.477.193	25.192.076	552.275	3.924.502
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		57.331.158	357.730.372	688.869.328	21.635.409	2.489.556.588

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 (continuación)

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
JPY	JPY	EUR	USD	USD	EUR	USD	USD
1.652.768.250	11.573.828.450	1.245.283.434	9.181.104	79.794.785	124.494.509	83.274.385	68.210.272
24.203.292	341.382.382	42.190.956	517.441	409.147	4.090.819	2.101.240	205.585
12.862.086	10.823.475	2.211.712	98.010	46.548	70.802	776.942	39.677
221.576	14.917.466	1.008.724	897	83.302	-	125.142	795.944
-	3	-	-	-	-	-	-
-	-	-	28.332	10.137	500.000	766.261	-
-	-	-	-	-	-	300.000	-
-	107.427.493	1.151.802	-	22.619	570.971	-	442
194.157	374.286	79.106	-	48	6.337	-	76
1.690.249.361	12.048.753.555	1.291.925.734	9.825.784	80.366.586	129.733.438	87.343.970	69.251.996
-	10.186.779	11.873	44.131	9.843	6.572	2.878.215	-
-	-	-	-	-	-	94	-
10.082.072	-	2.239.349	15.084	39.590	2.981.312	-	831.179
-	21.663.760	904.234	-	26.597	65.031	-	18.961
2.013.059	15.455.734	943.925	28.274	93.527	177.782	101.407	105.054
-	-	491.756	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	14.921	121.882	-
-	-	-	-	-	-	300.000	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
12.095.131	47.306.273	4.591.137	87.489	169.557	3.245.618	3.401.598	955.194
1.678.154.230	12.001.447.282	1.287.334.597	9.738.295	80.197.029	126.487.820	83.942.372	68.296.802

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 (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 US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2018[^]
	Notas	USD	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	319.034.073	24.602.835	285.795.841	77.392.798	17.312.252.390
El efectivo y los equivalentes	8	11.386.032	240.457	3.910.576	3.020.467	544.167.761
Ingresos por cobrar		334.599	402.836	3.031.093	9.452	96.041.102
Deudores por inversiones vendidas		4.524.054	-	-	2.969	54.668.110
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	1.057	-	-	19.645
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-	244.638.213
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	37.855.584
Deudores por suscripciones		26.785	-	-	-	30.675.058
Otras partidas a cobrar		1.104	2.712	4.529	238	257.675
		335.306.647	25.249.897	292.742.039	80.425.924	18.320.575.538
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	12.474	3.981	958.187	-	235.474.403
Descubierto bancario	8	-	-	-	1.704.747	25.932.691
Acreedores por inversiones compradas		1.942.492	37.382	5.264.869	753.522	156.614.697
Reembolsos por pagar		-	-	-	-	30.316.691
Gastos pagaderos		228.724	15.297	122.887	75.450	16.801.563
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	578.222
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	24.031	-	-	58.129.881
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	37.855.584
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	3.368.536
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	306.569
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-	2.133.578
		2.183.690	80.691	6.345.943	2.533.719	567.512.415
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		333.122.957	25.169.206	286.396.096	77.892.205	17.753.063.123

[^] El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2018 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 2017

		BNY Mellon Absolute Insight Fund**	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	-	1.402.886.377	1.829.592.564	13.162.918
El efectivo y los equivalentes	8	244.910	74.581.283	1.307.604	744.433
Ingresos por cobrar		1.565	4.897.368	2.624.163	14.852
Deudores por inversiones vendidas		-	2.000.000	309.599	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	27.156	-	-	17.182
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	94.816.523	15.314.623	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	12.417.409	26.865.000	-
Deudores por suscripciones		-	1.469.530	8.961.152	40.337
Otras partidas a cobrar		2.385	2.111	-	-
		276.016	1.593.070.601	1.884.974.705	13.979.722
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	-	42.612.155	41.763.389	669
Descubierto bancario	8	5.746	-	4.777.859	-
Acreedores por inversiones compradas		-	7.014.796	3.879	55.607
Reembolsos por pagar		46.308	20.241.729	3.821.949	102.837
Gastos pagaderos		221.847	966.098	2.036.310	63.881
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	8.756	1.377.649	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	27.275.624	22	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	12.417.409	26.865.000	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	598.606	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	242.843	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-
Otros a pagar		2.115	-	-	-
		276.016	110.536.567	81.487.506	222.994
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		-	1.482.534.034	1.803.487.199	13.756.728

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró 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 2017 (continuación)

BNY Mellon Asian Bond Fund**	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund*	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund
USD	USD	GBP	USD	USD	USD	USD
-	68.926.623	21.731.165	65.334.068	23.622.046	47.166.632	337.563.231
16.813	1.886.504	90.390	1.319.498	4.064.811	4.273.339	2.701.674
-	41.685	-	539.430	-	22.317	4.052.241
-	254.100	-	-	-	-	-
-	-	1.045	-	698	2.385	-
-	-	-	-	440.493	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	1.010.332	-	345.167	180.000	-	628.978
-	-	1	18	-	-	-
16.813	72.119.244	21.822.601	67.538.181	28.308.048	51.464.673	344.946.124
-	178	280	116	402.347	-	213.543
1.314	2	1.647	-	189.150	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	560.767	-	389.847	-	-	335.547
15.499	164.123	25.727	147.318	34.402	16.681	298.388
-	-	-	-	-	5	-
-	-	-	-	469.531	131.095	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2.880.331	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
16.813	725.070	27.654	3.417.612	1.095.430	147.781	847.478
-	71.394.174	21.794.947	64.120.569	27.212.618	51.316.892	344.098.646

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (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*
	Notas	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	71.785.592	943.381.200	68.089.740	59.409.962
El efectivo y los equivalentes	8	612.633	16.157.498	796.098	1.037.906
Ingresos por cobrar		1.026.374	18.074.289	1.176.809	921.515
Deudores por inversiones vendidas		-	-	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	-	1.954
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	1.933.000	-	-
Deudores por suscripciones		2.913.199	56.260	-	-
Otras partidas a cobrar		22	484	1	-
		76.337.820	979.602.731	70.062.648	61.371.337
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	36.523	14.455.563	637.076	177.487
Descubierto bancario	8	-	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	363.840
Reembolsos por pagar		360.736	159.711	1.800.000	-
Gastos pagaderos		102.970	857.393	35.292	26.436
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	1.933.000	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	179.860	-
		500.229	17.405.667	2.652.228	567.763
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		75.837.591	962.197.064	67.410.420	60.803.574

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

BNY Mellon Euroland Bond Fund	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
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
864.690.309	91.516.440	391.637.677	458.385.468	674.729.879	79.751.076	299.058.612
10.177.144	109.142	5.867.954	366.131	27.253.811	2.119.203	14.100.584
9.382.265	773.586	2.702.762	3.989.075	6.312.899	56.939	408.946
147.284	-	-	-	-	281.532	-
-	-	-	6.688	-	15.263	-
5.463.443	874.584	1.320.000	5.366.591	2.938.140	-	-
1.943.785	30.000	-	-	300.000	-	-
1.010.683	-	95.695	-	584.058	325.410	85.555
882	49	-	-	-	63	27.948
892.815.795	93.303.801	401.624.088	468.113.953	712.118.787	82.549.486	313.681.645
7.370.594	188.690	2.030.891	5.376.540	4.533.598	137	60
3.023	-	51.859	-	2.162	2	123.255
1.739.070	-	-	-	-	394.934	-
785.168	1.999	233.657	-	195.287	131.118	1.088
811.994	28.755	391.351	147.234	580.778	104.634	344.651
-	-	-	-	-	-	-
2.520.536	558.170	-	967.743	-	-	-
1.943.785	30.000	-	-	300.000	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
15.174.170	807.614	2.707.758	6.491.517	5.611.825	630.825	469.054
877.641.625	92.496.187	398.916.330	461.622.436	706.506.962	81.918.661	313.212.591

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

		BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
	Notas	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	981.397.294	99.268.014	61.266.483	77.074.638
El efectivo y los equivalentes	8	29.272.021	4.725.950	1.709.396	2.267.964
Ingresos por cobrar		2.070.032	1.640.693	22.769	757.581
Deudores por inversiones vendidas		-	614.982	-	25.594
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	-	-	1.775	7.619
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	490.215
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		693.548	58.065	-	-
Otras partidas a cobrar		104	-	-	5.384
		1.013.432.999	106.307.704	63.000.423	80.628.995
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	4.105.146	296.085	-	1.624.718
Descubierto bancario	8	60.442	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		-	469.047	-	57.228
Reembolsos por pagar		5.471.362	436.253	-	-
Gastos pagaderos		1.206.688	73.823	69.005	84.143
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	288.059
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-
		10.843.638	1.275.208	69.005	2.054.148
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		1.002.589.361	105.032.496	62.931.418	78.574.847

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities 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	BNY Mellon Global Unconstrained Fund*
USD	EUR	EUR	GBP	USD	USD	USD
73.436.266	-	3.654.461.577	63.548.024	531.737.628	688.147.675	19.011.200
1.055.753	48.151	205.392.082	3.961.563	25.837.195	2.140.621	1.554.957
71.474	-	13.464.489	240.459	2.011.147	11.020.697	28.320
326.976	-	1.514.928	25.786	207.869	4.032.204	-
-	-	-	-	-	7.259	-
-	-	48.624.898	734.314	10.195.543	1.079.015	-
-	-	43.000.000	270.000	280.000	170.000	-
54.757	-	10.114.425	-	127.037	2.531.357	-
3	-	2.510	-	3	-	-
74.945.229	48.151	3.976.574.909	68.780.146	570.396.422	709.128.828	20.594.477
16.373	-	31.657.500	469.520	9.176.497	3.183.581	-
2.072	-	-	-	-	2.629	-
-	-	-	114.718	-	-	-
548.876	-	27.202.011	-	1.913.097	383.950	-
161.407	48.140	4.286.497	58.768	521.463	373.612	1.768
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	218.933	-
-	-	43.000.000	270.000	280.000	170.000	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	11	-	-	-	-	-
728.728	48.151	106.146.008	913.006	11.891.057	4.332.705	1.768
74.216.501	-	3.870.428.901	67.867.140	558.505.365	704.796.123	20.592.709

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

		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
	Notas	JPY	JPY	JPY	EUR
Activos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	4.913.533.320	1.650.710.350	7.809.320.377	1.256.704.979
El efectivo y los equivalentes	8	57.607.513	18.840.441	212.388.916	23.385.930
Ingresos por cobrar		6.023.099	16.183.548	3.987.605	544.964
Deudores por inversiones vendidas		-	27.868.029	-	-
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	342.621	-	1.384.559	-
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-
Deudores por suscripciones		-	-	45.458.754	1.104.595
Otras partidas a cobrar		2.474	39.872	-	6.880
		4.977.509.027	1.713.642.240	8.072.540.211	1.281.747.348
Pasivos (vencimiento inferior a un año)					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	1.894.253	-	1.276.013	5.751
Descubierto bancario	8	-	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		-	25.752.025	-	-
Reembolsos por pagar		-	-	3.276.898	117.975
Gastos pagaderos		6.058.161	2.332.875	10.475.244	968.834
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	312.803
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-
Impuestos por pagar	9	-	-	-	-
Otros a pagar		34	-	-	-
		7.952.448	28.084.900	15.028.155	1.405.363
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		4.969.556.579	1.685.557.340	8.057.512.056	1.280.341.985

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

BNY Mellon Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Equity Income Fund*	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*
EUR	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
-	82.253.737	103.493.859	88.542.954	102.235.683	237.718.153	24.450.448
78.743	816.900	2.093.728	1.761.242	180.555	4.496.522	386.138
-	59.396	-	804.535	41.954	265.311	393.696
-	-	-	28.438	1.333.670	5.272.775	-
-	-	-	-	-	29.996	4.046
-	-	352.060	501.271	-	-	45.332
-	-	-	177.000	-	-	-
-	8.470	385.798	-	11.353	1.052.522	-
-	48	1.588	-	76	-	-
78.743	83.138.551	106.327.033	91.815.440	103.803.291	248.835.279	25.279.660
-	1.304	33.345	1.849.167	-	-	-
-	-	-	702	-	-	-
-	-	-	-	1.469.580	6.002.426	67.124
48.335	441.742	33.446	-	10	40.357	-
30.408	86.442	145.764	101.410	129.805	187.074	15.427
-	-	-	-	-	-	-
-	182	-	278.930	-	-	50.685
-	-	-	177.000	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
78.743	529.670	212.555	2.407.209	1.599.395	6.229.857	133.236
-	82.608.881	106.114.478	89.408.231	102.203.896	242.605.422	25.146.424

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

		BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2017^
	Notas	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)				
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	163.847.542	91.907.330	18.450.739.200
El efectivo y los equivalentes	8	7.794.759	321.311	556.725.987
Ingresos por cobrar		1.384.784	4.911	98.890.327
Deudores por inversiones vendidas		-	-	17.472.400
Reembolso por cobrar de la Sociedad gestora	6	5.848	12.930	162.966
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	224.180.486
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	108.357.209
Deudores por suscripciones		-	-	40.204.392
Otras partidas a cobrar		-	88	54.303
		173.032.933	92.246.570	19.496.787.270
Pasivos (vencimiento inferior a un año)				
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	15	3.055	-	203.399.386
Descubierto bancario	8	-	-	6.897.165
Acreedores por inversiones compradas		-	-	19.771.794
Reembolsos por pagar		-	-	76.860.662
Gastos pagaderos		96.732	103.768	18.583.328
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	2.245.862
Márgenes sobre contratos de derivados	8	-	-	38.825.853
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	108.357.209
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	808.208
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	327.875
Impuestos por pagar	9	-	-	2.880.331
Otros a pagar		-	-	182.411
		99.787	103.768	479.140.084
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		172.933.146	92.142.802	19.017.647.186

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 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 2018

	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund
	EUR	GBP	USD	USD	GBP
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	1.482.534.034	1.803.487.199	13.756.728	71.394.174	21.794.947
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(47.200.505)	(33.039.016)	(319.540)	(5.630.817)	(653.420)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	302.573.215	783.518.777	1.953.819	4.315.582	20.568.383
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(398.687.607)	(461.870.233)	(634.650)	(21.871.805)	(2.833.605)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(96.114.392)	321.648.544	1.319.169	(17.556.223)	17.734.778
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	1.339.219.137	2.092.096.727	14.756.357	48.207.134	38.876.305

	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
	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	92.496.187	398.916.330	461.622.436	706.506.962	81.918.661
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(1.060.255)	(9.427.663)	(39.465.945)	(14.351.656)	(12.722.780)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	18.705.911	184.207.150	15.065.322	188.243.059	57.391.747
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(57.459.048)	(160.947.346)	(308.387)	(238.463.570)	(51.060.844)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(38.753.137)	23.259.804	14.756.935	(50.220.511)	6.330.903
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	52.682.795	412.748.471	436.913.426	641.934.795	75.526.784

Tenga en cuenta que los Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero son el balance de cierre según el Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017.

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 2018 (continuación)

BNY Mellon Brazil Equity 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	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	BNY Mellon Euroland Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
64.120.569	27.212.618	51.316.892	344.098.646	75.837.591	962.197.064	67.410.420	60.803.574	877.641.625
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(11.132.269)	(488.187)	570.727	(21.620.418)	(3.671.702)	(115.522.367)	(4.996.250)	(9.058.876)	(13.270.541)
61.972.376	3.148.435	123.254.072	54.556.780	4.358.179	355.531.281	6.434.500	53.390.958	630.585.478
(50.683.096)	(10.470.313)	(13.192.152)	(113.769.851)	(23.691.967)	(337.752.514)	(17.271.866)	(5.142.741)	(416.442.288)
11.289.280	(7.321.878)	110.061.920	(59.213.071)	(19.333.788)	17.778.767	(10.837.366)	48.248.217	214.143.190
64.277.580	19.402.553	161.949.539	263.265.157	52.832.101	864.453.464	51.576.804	99.992.915	1.078.514.274
BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders 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)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	GBP	USD
313.212.591	1.002.589.361	105.032.496	62.931.418	78.574.847	74.216.501	3.870.428.901	67.867.140	558.505.365
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1.003.286)	(17.838.610)	(4.157.809)	1.207.771	(4.290.277)	(298.629)	(82.947.392)	(1.486.977)	(3.452.538)
45.446.967	95.202.077	14.486.968	5.643.969	34.463.614	10.507.570	406.396.585	5.966.662	26.033.235
(45.400.176)	(235.661.199)	(18.307.697)	(1.894.327)	(38.453.700)	(28.445.659)	(1.174.533.888)	(15.015.667)	(223.355.690)
46.791	(140.459.122)	(3.820.729)	3.749.642	(3.990.086)	(17.938.089)	(768.137.303)	(9.049.005)	(197.322.455)
312.256.096	844.291.629	97.053.958	67.888.831	70.294.484	55.979.783	3.019.344.206	57.331.158	357.730.372

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 2018 (continuación)

	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
	USD	USD	JPY	JPY	JPY
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	704.796.123	20.592.709	4.969.556.579	1.685.557.340	8.057.512.056
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(24.808.197)	(1.297.079)	(252.118.828)	92.590.087	(88.941.449)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	226.350.753	2.339.779	11.679.201	6.803	8.558.863.510
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(217.469.351)	-	(2.239.560.364)	(100.000.000)	(4.525.986.835)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	8.881.402	2.339.779	(2.227.881.163)	(99.993.197)	4.032.876.675
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	688.869.328	21.635.409	2.489.556.588	1.678.154.230	12.001.447.282

	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 US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2018 [^]
	USD	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	242.605.422	25.146.424	172.933.146	92.142.802	19.017.647.186
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	(284.126.439)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(4.657.819)	(705.404)	(10.229.939)	3.798.319	(463.761.988)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	105.676.972	735.369	184.944.795	10.062.209	4.893.592.838
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(10.501.618)	(7.183)	(61.251.906)	(28.111.125)	(5.410.288.474)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	95.175.354	728.186	123.692.889	(18.048.916)	(516.695.636)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	333.122.957	25.169.206	286.396.096	77.892.205	17.753.063.123

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 30 de junio de 2018 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 2018 (continuación)

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund
EUR	USD	USD	EUR	USD	USD
1.280.341.985	-	82.608.881	106.114.478	89.408.231	102.203.896
-	-	-	-	-	-
68.114.412	(403.425)	1.552.489	1.833.769	(7.023.300)	(999.138)
91.705.791	10.284.002	8.055.021	29.450.592	1.557.441	15.307.837
(152.827.591)	(142.282)	(12.019.362)	(10.911.019)	-	(48.215.793)
(61.121.800)	10.141.720	(3.964.341)	18.539.573	1.557.441	(32.907.956)
1.287.334.597	9.738.295	80.197.029	126.487.820	83.942.372	68.296.802

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 2017

	BNY Mellon Absolute Insight Fund	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	BNY Mellon Asian Bond Fund**
	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	80.141.041	2.160.243.520	2.270.552.815	-	25.628.060
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(1.310.600)	(35.659.962)	24.553.426	1.607.508	469.196
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	9.538.638	884.953.318	309.140.424	10.044.536	3.371.909
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(27.436.651)	(531.359.170)	(827.886.592)	-	(29.469.165)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(17.898.013)	353.594.148	(518.746.168)	10.044.536	(26.097.256)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	60.932.428	2.478.177.706	1.776.360.073	11.652.044	-

	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
	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	87.474.916	491.284.479	400.480.353	364.965.473	30.166.865
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	1.218.984	26.765.032	18.558.942	20.080.087	9.786.269
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	5.099.406	201.916.115	229.456.630	190.598.659	34.899.992
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(2.845.577)	(160.175.914)	(210.732.214)	(65.996.759)	(7.008.565)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	2.253.829	41.740.201	18.724.416	124.601.900	27.891.427
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	90.947.729	559.789.712	437.763.711	509.647.460	67.844.561

* 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 2017 (continuación)

BNY Mellon Asian Equity Fund	BNY Mellon Asian Income Fund	BNY Mellon Brazil Equity Fund	BNY Mellon Dynamic Total Return 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	BNY Mellon Euroland Bond Fund
USD	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
72.734.376	17.863.411	80.482.765	16.846.939	175.436.673	61.675.460	830.681.213	66.839.955	1.336.311.959
-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.582.456	1.559.309	2.720.786	810.630	10.151.005	5.246.087	94.418.010	4.345.609	4.969.155
11.956.580	2.670.333	47.202.368	4.664.050	99.205.919	43.849.007	285.641.916	15.090.178	170.279.781
(9.817.268)	(434.479)	(70.065.765)	(51.813)	(16.513.330)	(21.703.597)	(212.050.781)	(13.383.165)	(562.762.767)
2.139.312	2.235.854	(22.863.397)	4.612.237	82.692.589	22.145.410	73.591.135	1.707.013	(392.482.986)
90.456.144	21.658.574	60.340.154	22.269.806	268.280.267	89.066.957	998.690.358	72.892.577	948.798.128
BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	GBP
258.017.204	692.443.890	155.792.195	28.345.314	130.538.823	106.650.391	21.364.386	4.115.560.292	66.687.250
-	-	-	-	-	-	-	-	-
27.067.359	82.936.991	7.793.824	4.133.760	5.293.165	8.214.595	143.282	69.197.674	978.764
31.625.853	149.615.461	74.971.045	3.694.366	26.742.524	23.246.565	1.992.116	720.035.773	16.606.341
(31.980.771)	(113.687.014)	(101.036.111)	(51.910)	(94.213.516)	(47.991.260)	(11.670.885)	(584.826.847)	(13.023.228)
(354.918)	35.928.447	(26.065.066)	3.642.456	(67.470.992)	(24.744.695)	(9.678.769)	135.208.926	3.583.113
284.729.645	811.309.328	137.520.953	36.121.530	68.360.996	90.120.291	11.828.899	4.319.966.892	71.249.127

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 2017 (continuación)

	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund
	USD	USD	JPY	JPY	JPY
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	645.149.675	449.324.739	2.280.546.187	2.161.738.343	2.724.538.443
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	19.026.492	15.887.772	153.872.410	(162.945.743)	430.736.352
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	64.622.037	283.019.318	2.965.627.113	4.843	1.444.944.538
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(102.302.157)	(34.340.006)	(526.362.102)	(300.000.000)	(1.309.630.632)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(37.680.120)	248.679.312	2.439.265.011	(299.995.157)	135.313.906
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	626.496.047	713.891.823	4.873.683.608	1.698.797.443	3.290.588.701
	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon US Equity Income Fund*	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 30 de junio de 2017^
	USD	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del periodo financiero	139.942.788	-	-	31.689.172	17.948.233.087
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	971.000.412
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	3.258.066	1.671.967	387.161	3.244.579	531.656.814
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	28.726.255	150.630.251	27.755.100	6.075.496	4.772.030.791
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(71.690.332)	(1.277.688)	(1)	(357.648)	(4.646.861.449)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(42.964.077)	149.352.563	27.755.099	5.717.848	125.169.342
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del cierre financiero	100.236.777	151.024.530	28.142.260	40.651.599	19.576.059.655

* 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 2017 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 2017 (continuación)

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund
EUR	EUR	USD	EUR	USD
1.283.751.148	1.933.821	86.574.689	35.012.462	78.908.389
-	-	-	-	-
35.762.499	54.012	7.474.111	8.920.472	5.565.858
205.777.366	46.588	14.668.723	85.669.550	1.311.488
(250.466.755)	(2.034.421)	(21.791.427)	(14.946.821)	-
(44.689.389)	(1.987.833)	(7.122.704)	70.722.729	1.311.488
1.274.824.258	-	86.926.096	114.655.663	85.785.735

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 2018 han sido elaborados de conformidad con la Norma de Información Financiera (“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 2015 (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 en su versión modificada, (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 2017, 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 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 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 participativas reembolsables.

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”. Los Fondos basaron 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 los Fondos. 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 participativas reembolsables 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

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN continuación

tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El producto de las acciones participativas reembolsables y el coste de las acciones reembolsables 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 participativas reembolsables. 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. La Sociedad no clasifica ningún derivado como coberturas en una relación de cobertura.

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 mediante pérdidas y ganancias 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.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

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 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 ejercicio, 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.

Para aquellos instrumentos para los que no existe un mercado activo, la Sociedad podrá emplear modelos desarrollados por ella misma, que normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidas como convencionales dentro del sector. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para evaluar valores de renta variable no cotizados y valores de deuda y otros instrumentos de deuda para los que los mercados estaban o han estado inactivos durante el periodo financiero. Algunas de las variables de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y, por lo tanto, se calculan a partir de supuestos. El resultado de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas podrían no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones que mantiene la Sociedad. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en su caso, para tener en cuenta factores adicionales, incluyendo el riesgo de modelo, el riesgo de liquidez y el riesgo de contraparte. Al cierre del periodo financiero no hubo ningún instrumento que se valorase de acuerdo con dicho modelo.

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 de cotizado 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 Administradores, previa consulta a la correspondiente gestora de inversiones, su valor razonable de mercado, su valor será calculado, con diligencia y de buena fe, por los Administradores utilizando los métodos alternativos que estimen oportunos, aprobados a tal efecto por BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (“el Depositario”), previa consulta a la correspondiente gestora de inversiones, a fin de establecer el valor de realización probable de dichos activos.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

- (d) En el caso de que activos o pasivos financieros no coticen o se negocien en ningún mercado bursátil reconocido, los Administradores valorarán dichos valores con prudencia y de buena fe, tras consultar con la gestora de inversiones correspondiente, al valor 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 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 de divisas a término los valora razonablemente una fuente de precios independiente con referencia al precio al cual se podría celebrar un nuevo contrato a término del mismo importe 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 Global Management Limited (“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 por

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

anunciar 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 el gestor 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 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 podrán invertir en instrumentos de deuda directa que representen derechos sobre importes adeudados a prestamistas o agrupaciones de prestamistas por prestatarios corporativos, gubernamentales u otros prestatarios. Las inversiones de un Fondo en préstamos podrán ser participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o parte de los préstamos obtenidos de terceros. Un préstamo a menudo está administrado por un banco u otra entidad financiera (el “prestamista”), que actúa como agente de todos los titulares. El agente administra las condiciones del préstamo, según se indica en el acuerdo de préstamos. Un Fondo podrá invertir en múltiples series o tramos de un préstamo, que pueden tener condiciones diferentes y conllevar distintos riesgos asociados. Por lo general, un Fondo no está facultado para hacer cumplir las condiciones del acuerdo de préstamo suscrito con el prestatario. Como resultado, un Fondo podría estar sujeto al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el acuerdo del 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 efectivo y equivalentes a efectivo, 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 pagar y otras cuentas por pagar. Estos importes se contabilizan inicialmente al valor razonable y posteriormente se valoran al coste amortizado.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

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.

INVERSIÓN CRUZADA

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund invierten en otros Fondos 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 inversiones 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.

INTERESES Y GASTOS

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 y los gastos se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado y se indican por separado en el Estado de ingresos globales.

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.

BNY Mellon Brazil Equity Fund devenga el impuesto sobre las plusvalías brasileño de las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. En consecuencia, el impuesto sobre las plusvalías se registra teniendo en cuenta la Gestora de Inversiones el cambio en el reglamento fiscal brasileño y los tipos para los inversores irlandeses, que entraron en vigor el 1 de octubre de 2016. 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 no acepta efectivo como garantía ni realiza la reinversión de garantías 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 participativas reembolsables se contabilizan como “costes financieros” en el Estado de ingresos totales cuando se declaran a la Bolsa de Irlanda, 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 participativas reembolsables pueden devolverse al Fondo en cualquier momento por una cantidad de dinero equivalente a la parte proporcional del valor de inventario neto 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 participativas reembolsables 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 participativas reembolsables por el número total de acciones participativas reembolsables 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.

A 30 de junio de 2018, no hay ajuste por dilución. A 30 de junio de 2017, hubo un ajuste por dilución en BNY Mellon Asia Equity Fund y BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund por la cantidad de 231.253 USD y 139.741, respectivamente. El ajuste por dilución se incluye en el apartado “otras cuentas por pagar” del Estado de situación financiera y en el apartado “reembolsos” del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables.

2. CAPITAL EN ACCIONES

AUTORIZADO

El capital social inicial autorizado de la Sociedad es de EUR 38.092, dividido en 38.092 acciones de suscriptor por valor de EUR 1,00 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

Los 38.092 acciones de suscriptor a 1,00 EUR cada se emitieron todas como íntegramente desembolsadas, de las cuales 38.085 están en posesión de la Gestora y el resto en posesión de un conjunto de administradores de 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 Administradores, esta información refleja la naturaleza de la actividad de inversión de la Sociedad.

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

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 accionistas a los precios calculados a partir del valor del patrimonio neto de la clase correspondiente.

La actividad relativa a las acciones participativas reembolsables correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 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	221.040	33.572	(191.896)	62.716
	Clase C (Inc)	EUR	2.085	-	-	2.085
	Clase D (Acc)^	EUR	50	-	(50)	-
	Clase R	EUR	398.658	60.137	(139.244)	319.551
	Clase R (Hedged)	USD	130.504	13.949	(14.140)	130.313
	Clase R (Inc)	EUR	25.707	3.647	(6.520)	22.834
	Clase S	EUR	6.862.825	2.383.919	(2.339.359)	6.907.385
	Clase S (Inc)	EUR	17.078	-	-	17.078
	Clase T (Hedged)	USD	528.700	26.700	(145.865)	409.535
	Clase T (Hedged)	CHF	78.116	876	(52.885)	26.107
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	57.651	58.497	(7.058)	109.090
	Clase W (Acc)	EUR	50.114	170	(170)	50.114
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	51.683	-	(42.933)	8.750
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	5.726	447	-	6.173
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	817.797	85.530	(234.451)	668.876
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	5.061	-	-	5.061
	Clase X	EUR	3.980.930	77.022	(520.523)	3.537.429
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	135.135	-	-	135.135
	Clase Z (Acc)	EUR	205	96	(23)	278
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	932.916	3.900.020	(170.764)	4.662.172
	Clase R (Hedged)	CHF	337.220	-	(140.494)	196.726
	Clase R (Hedged)	EUR	497.680.086	170.273.395	(115.967.002)	551.986.479
	Clase R (Hedged)	USD	38.656.555	1.533.741	(6.186.722)	34.003.574
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	9.434.615	3.876.577	(2.461.979)	10.849.213
	Sterling R (Acc)	GBP	1.798.373	123.695	(642.209)	1.279.859
	Sterling S (Acc)	GBP	46.672.008	15.809.190	(24.408.672)	38.072.526
	Clase T (Hedged)	EUR	302.763.455	92.812.060	(85.507.869)	310.067.646
	Clase T (Hedged)	USD	22.674.220	3.273.867	(4.624.224)	21.323.863
	Clase U (Hedged)	EUR	464.398.179	365.710.187	(121.215.626)	708.892.740
	Clase U (Hedged)	USD	40.387.322	3.169.523	(2.628.172)	40.928.673
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	15.763.098	4.132.856	(15.991.029)	3.904.925
	Sterling U (Acc)	GBP	178.668.778	59.172.925	(61.058.183)	176.783.520
	Sterling X (Acc)	GBP	117.266.526	23.481.552	(4.536.359)	136.211.719
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Clase A (Acc)	USD	4.617	242.373	(217.519)	29.471
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	555.799	1.465.244	(329.822)	1.691.221
	Clase W (Acc)	USD	9.853.400	-	-	9.853.400
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	101.100	-	-	101.100

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 Equity Fund						
	Clase A	USD	7771.106	686.949	(1.548.262)	6.909.793
	Clase A	EUR	7.235.677	242.572	(4.139.036)	3.339.213
	Clase B	USD	2.858.799	386	(132.568)	2.726.617
	Clase B	EUR	49.870	-	(10.762)	39.108
	Clase C	USD	103.649	174.640	-	278.289
	Clase C	EUR	932.565	25.802	(596.636)	361.731
	Sterling C (Inc)	GBP	8.294	25	(13)	8.306
	Clase W	USD	550.672	22.929	(34.396)	539.205
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	18.425	-	(7.000)	11.425
	Clase A (Acc)^	USD	4.948	-	(4.948)	-
	Clase A (Inc)	EUR	56.136	-	(15.738)	40.398
	Clase B (Acc)	USD	107.267	-	-	107.267
	Clase C (Acc)	USD	18.454.710	-	-	18.454.710
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	707.660	-	-	707.660
	Clase W (Inc)	EUR	714.906	20.241.646	(961.289)	19.995.263
	Clase W (Inc)	USD	2.183.769	223.366	(783.104)	1.624.031
	Sterling W (Inc)	GBP	2.692.898	184.367	(1.095.413)	1.781.852
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	18.350.605	4.066.988	(3.177.010)	19.240.583
	Clase A	EUR	16.043.583	6.244.117	(6.459.504)	15.828.196
	Clase B	USD	2.164.831	-	(927.825)	1.237.006
	Clase B	EUR	284.698	76.000	(100.000)	260.698
	Sterling B (Acc)	GBP	426.796	113.447	(249.769)	290.474
	Clase C	USD	8.879.234	18.416.211	(17.787.966)	9.507.479
	Clase C	EUR	2.243.584	1.804.906	(2.560.447)	1.488.043
	Sterling C (Inc)	GBP	74.086	-	(43.500)	30.586
	Clase H (Hedged)	EUR	2.386.388	8.912.376	(6.330.415)	4.968.349
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	4.318.048	-	4.318.048
	Clase W (Acc)	USD	2.587.003	748.521	(503.399)	2.832.125
	Clase W (Acc)	EUR	530.800	2.674.759	(1.423.838)	1.781.721
	Sterling W (Acc)	GBP	1.441.201	952.077	(785.899)	1.607.379
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	20.364	-	-	20.364
	Clase A (Acc)^	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase A (Inc)^	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase C (Acc)	USD	16.650.575	3.100.403	(537.456)	19.213.522
	Clase C (Inc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	96.526	-	-	96.526
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	91.212	-	(91.212)	-
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	91.212	-	(91.212)	-
	Clase W (Inc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	91.212	-	(91.212)	-

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 Total Return Fund continuación						
	Sterling W (Acc)^	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	64.888	-	(64.888)	-
	Sterling W (Inc)^	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	64.888	-	(64.888)	-
	Clase X (Acc)	USD	9.348.448	-	(9.298.243)	50.205
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	Clase A (Inc)	USD	5.000	5	(2)	5.003
	Clase C (Acc)	USD	5.000	56.120.993	(5.000)	56.120.993
	Clase C (Inc)	USD	5.000	6	(3)	5.003
	Clase E (Acc)	USD	4.013.500	5.049.500	(5.000)	9.058.000
	Sterling E (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase G (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase U (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc)	USD	25.090.786	276.778	(12.454.930)	12.912.634
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc)	USD	19.959.106	54.169.779	(5.000)	74.123.885
	Clase X (Inc)	USD	5.000	15	(8)	5.007
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	42.665	26.190	(13.773)	55.082
	Clase A	EUR	66.119	5.852	(27.484)	44.487
	Clase B	USD	172.870	2.131	(167.356)	7.645
	Clase C	USD	512.295	94.968	(238.425)	368.838
	Clase C	EUR	58.706	7.140	(26.677)	39.169
	Clase G (Acc)^	USD	50	-	(50)	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	1.000	-	(1.000)	-
	Clase G (Inc)^	USD	-	4.997	-	4.997
	Clase H (Hedged)	EUR	171.978	67.940	(75.740)	164.178
	Clase I (Hedged)	EUR	220.604	34.817	(132.412)	123.009
	Clase W	USD	208.896	23.873	(81.276)	151.493
	Clase W	EUR	55.894	205	(2.009)	54.090
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.000	50.700	(4.000)	47.700
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	26.090	47.406	(9.201)	64.295
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	6.770	1.179	(2.438)	5.511
	Clase X	USD	635.613	7.665	(3.832)	639.446
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	3.642.256	36.967	(2.582.821)	1.096.402
	Clase A	EUR	4.106.251	74.375	(850.375)	3.330.251
	Clase C	USD	3.043.911	59.431	(1.375.539)	1.727.803
	Clase C	EUR	17.410.393	833.562	(987.908)	17.256.047
	Clase C (Inc)	USD	797.007	-	(264.550)	532.457
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	6.547.358	1.355.867	(7.218.395)	684.830
	Clase W	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 Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	58.206.616	25.411.921	(63.271.813)	20.346.724
	Clase A	EUR	19.718.527	10.993.663	(4.503.906)	26.208.284
	Clase A (Inc)	USD	278.928	44.977	(124.551)	199.354
	Clase A (Inc)	EUR	1.570.041	83.720	(95.525)	1.558.236
	Sterling A (Acc)	GBP	120.696	89.600	-	210.296
	Sterling B (Acc)	GBP	9.171	-	-	9.171
	Clase C	USD	14.707.113	68.633.450	(59.060.703)	24.279.860
	Clase C	EUR	2.506.805	3.420	(240.756)	2.269.469
	Clase C (Inc)	USD	1.105.198	-	(511.076)	594.122
	Clase C (Inc)	EUR	55.977.739	-	(1.133.000)	54.844.739
	Sterling C (Acc)	GBP	9.395.301	-	-	9.395.301
	Sterling C (Inc)	GBP	3.645.280	955.704	(4.267.067)	333.917
	Clase G (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase H (Hedged)	EUR	3.270.613	30.113.959	(6.244.032)	27.140.540
	Clase I (Hedged)	EUR	2.631.617	8.537.539	(9.653.108)	1.516.048
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	86.704.787	-	(86.704.787)	-
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	-	-	11.000
	Clase W	USD	85.331.509	40.184.689	(25.340.512)	100.175.686
	Clase W	EUR	1.905.753	2.169.971	(637.068)	3.438.656
	Clase W (Hedged)	EUR	159.788.941	24.691.125	(37.867.083)	146.612.983
	Clase W (Inc)^	USD	9.580	151	(9.731)	-
	Clase W (Inc)	EUR	25.876	179.080	(6.631)	198.325
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	-	56.143.506	(2.525.253)	53.618.253
	Sterling W (Inc)	GBP	21.891.082	6.993.921	(1.288.675)	27.596.328
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	217.872	4.009	(58.030)	163.851
	Clase X	USD	167.591.300	2.955.432	(2.282.844)	168.263.888
	Clase X (Inc)	CHF	165.602.567	-	-	165.602.567
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	EUR	58.385	-	(42.323)	16.062
	Clase C	USD	198.500	63.000	-	261.500
	Clase C	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X	USD	14.286.557	2.479.339	(2.793.925)	13.971.971
	Clase X (Inc)	USD	45.989.448	3.550.697	(12.667.544)	36.872.601
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.000	163	(82)	5.081
	Clase E (Inc)^	USD	-	29.260.527	(10.802)	29.249.725
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	5.433.946	-	5.433.946
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	101.595	(798)	100.797
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	101.596	(798)	100.798
	Clase W (Acc)	USD	60.000.000	9.802.960	(5.192.108)	64.610.852
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	4.211.771	(114.991)	4.196.780
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	-	298.903	(681)	298.222
	Clase X (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 Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	142.220.761	13.300.567	(20.990.656)	134.530.672
	Clase A (Inc)	EUR	15.246.987	1.099.706	(4.851.262)	11.495.431
	Clase B	EUR	148.027	6.225	(49.711)	104.541
	Clase B (Inc)	EUR	34.907	12.000	–	46.907
	Clase C	EUR	185.219.532	43.146.374	(57.674.729)	170.691.177
	Clase C (Inc)	EUR	90.022.634	30.878.379	(7.078.559)	113.822.454
	Clase G (Acc)	EUR	5.000	725.697	(5.000)	725.697
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	377.087	–	(101.019)	276.068
	Clase H (Hedged)	CHF	5.814.938	–	(378.091)	5.436.847
	Clase I (Hedged)	CHF	9.433.719	–	(3.398.060)	6.035.659
	Clase S	EUR	47.368.036	214.562.032	(14.087.398)	247.842.670
	Clase W (Acc)	EUR	18.680.785	218.563.290	(214.739.433)	22.504.642
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	6.068	2.958	(1.230)	7.796
	Clase C	EUR	49.155	142.608	(70.332)	121.431
	Clase W (Acc)	EUR	6.500	5.000	–	11.500
	Clase X	EUR	676.292	–	(388.484)	287.808
	Clase X (Inc)^	EUR	55	–	(55)	–
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	31.069.305	1.810.825	(3.169.901)	29.710.229
	Clase A	EUR	9.992.942	399.275	(905.139)	9.487.078
	Clase B	USD	1.008.444	22.200	(10.139)	1.020.505
	Clase C	USD	38.242.140	16.246.742	(25.252.421)	29.236.461
	Clase C	EUR	42.709.761	12.614.751	(8.658.594)	46.665.918
	Clase C (Inc)	USD	843.692	99.664	(432)	942.924
	Sterling C (Inc)	GBP	1.636.609	829.937	(158.257)	2.308.289
	Clase H (Hedged)	EUR	1.998.827	81.264	(124.910)	1.955.181
	Clase I (Hedged)	EUR	53.490.242	5.585.271	(41.537.092)	17.538.421
	Clase W (Acc)	USD	5.000	20.254.195	(3.517.154)	16.742.041
	Clase W (Acc)	EUR	8.849.562	9.147.269	–	17.996.831
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	58.311.491	(1.732.534)	56.578.957
	Clase X	USD	9.562.811	–	–	9.562.811
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Clase B (Acc)	USD	18.655.383	–	–	18.655.383
	Clase C (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	10.002.894	1.272.914	(4.774)	11.271.034
	Clase W (Acc)	USD	6.536.629	2.169.829	(277.008)	8.429.450
	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

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						
	Clase A	USD	5.548.721	1.921.390	(3.947.273)	3.522.838
	Clase A	EUR	1.568.094	27.155	(395.457)	1.199.792
	Clase A (Inc)	USD	179.630	526	–	180.156
	Clase C	USD	194.439.481	29.709.960	(16.245.178)	207.904.263
	Clase G (Acc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Clase G (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Clase H (Hedged)	EUR	9.730.990	390.496	(4.631.980)	5.489.506
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	542.009	73.488	(192.249)	423.248
	Clase I (Hedged)	EUR	76.700.553	7.023.071	(21.199.907)	62.523.717
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	8.243.193	886.959	(6.176.777)	2.953.375
	Clase W	USD	135.715.344	32.463.675	(31.379.554)	136.799.465
	Clase W (Hedged)	EUR	145.554.937	68.582.791	(112.985.149)	101.152.579
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	3.991.216	–	–	3.991.216
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	5.992.967	(101.039)	5.991.928
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	5.344.954	7.000.148	(1.074.786)	11.270.316
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	405.475	1.499.008	(1.621.801)	282.682
	Clase A	EUR	141.053	28.813	(11.904)	157.962
	Clase A (Inc)^	USD	5.627	–	(5.627)	–
	Clase A (Inc)	EUR	134.157	38.007	(35.456)	136.708
	Clase B (Inc)	USD	50.203	–	–	50.203
	Clase B (Inc)	EUR	25.800	–	–	25.800
	Clase C	USD	53.500	90.000	–	143.500
	Clase C (Acc)	USD	18.303.910	27.030.108	(24.447.471)	20.886.547
	Clase C (Inc)	USD	13.254	5.000	(242)	18.012
	Clase E (Acc)	USD	26.179.895	7.812.949	(12.481.952)	21.510.892
	Clase E (Acc)	CHF	3.162.342	256.000	(71.600)	3.346.742
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	500.000	2.867.113	(581.879)	2.785.234
	Clase H (Hedged)	EUR	144.380	315.304	(281.142)	178.542
	Clase I (Hedged)	EUR	237.576	667.661	(644.009)	261.228
	Clase W (Acc)	USD	9.058.773	433.486	–	9.492.259
	Clase W (Acc)^	EUR	–	205.000	–	205.000
	Clase W (Inc)	USD	219.400	1.328.230	(71.500)	1.476.130
	Clase W (Inc)	EUR	25.642	32.600	–	58.242
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.009.254	5.096.623	(5.311.755)	10.794.122
	Clase A	EUR	675.529	4.033.948	(4.107.732)	601.745
	Clase B	USD	3.839.094	–	(316.444)	3.522.650
	Clase B	EUR	16.994	–	–	16.994
	Clase C	USD	10.199.014	1.449.027	(940.775)	10.707.266
	Clase C	EUR	31.386	3.902	(34.470)	818
	Clase I (Hedged)	EUR	453.154	3.825	(33.351)	423.628
	Clase W (Acc)	USD	16.963.454	2.547.383	(2.055.115)	17.455.722
	Clase W (Acc)	EUR	174.627.516	12.670.848	(14.426.651)	172.871.713

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						
	Clase A	USD	13.953.843	2.362.107	(3.550.810)	12.765.140
	Clase A	EUR	63.908.902	2.854.427	(18.200.822)	48.562.507
	Clase A (Inc)	USD	2.843.392	3.481	(415.192)	2.431.681
	Clase A (Inc)	EUR	795.165	19.539	(81.559)	733.145
	Sterling A (Acc)	GBP	351.268	23.470	–	374.738
	Clase B	USD	19.975.264	317.820	(4.441.280)	15.851.804
	Clase B	EUR	2.118.808	82.582	(1.060.050)	1.141.340
	Clase B (Inc)	USD	7.922.223	550.488	(1.595.287)	6.877.424
	Clase B (Inc)	EUR	188.742	70.715	(28.451)	231.006
	Sterling B (Inc)	GBP	3.526.247	66.002	(1.100.158)	2.492.091
	Clase C	USD	1.742.118	–	(1.295.500)	446.618
	Clase C	EUR	11.805.719	1.380.151	(8.300.654)	4.885.216
	Clase C (Inc)	USD	6.234.502	393.941	(1.649.515)	4.978.928
	Clase C (Inc)	EUR	40.634.726	3.661.048	(12.399.253)	31.896.521
	Sterling C (Inc)	GBP	8.788.429	2.735	(529.069)	8.262.095
	Clase H (Hedged)	EUR	4.763.379	964.343	(1.140.742)	4.586.980
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	4.027.842	986.691	(1.327.977)	3.686.556
	Clase I (Hedged)	EUR	7.636.477	544.152	(508.395)	7.672.234
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	21.293.795	4.147.313	(16.920.269)	8.520.839
	Clase W	USD	41.552.043	3.436.281	(22.202.553)	22.785.771
	Clase W	EUR	29.838.929	2.339.791	(11.419.055)	20.759.665
	Clase W (Inc)	USD	9.134.293	377.926	(340.241)	9.171.978
	Clase W (Inc)	EUR	192.305.165	23.774.611	(10.676.819)	205.402.957
	Sterling W (Acc)	GBP	3.366.564	255.129	(326.473)	3.295.220
	Sterling W (Inc)	GBP	26.246.718	2.123.004	(1.810.376)	26.559.346
	Clase Z (Acc)	USD	4.843.733	1.707.836	(1.201.882)	5.349.687
	Clase Z (Acc)	EUR	1.785.133	–	(1.676.366)	108.767
	Clase Z (Inc)^	USD	282.171	18.810	(300.981)	–
	Clase Z (Inc)^	EUR	1.424.122	639.708	(2.063.830)	–
	Sterling Z (Inc)^	GBP	548.841	6.591	(555.432)	–
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.359.300	241.384	(2.889.908)	3.710.776
	Clase C	USD	10.758.624	4.874.389	(3.977.743)	11.655.270
	Clase C	EUR	991.377	3	(982.035)	9.345
	Clase C (Inc)	USD	660.744	–	(210.105)	450.639
	Clase H (Hedged)	EUR	869.754	51.448	(282.345)	638.857
	Clase I (Hedged)	EUR	784.531	3.195.484	(344.136)	3.635.879
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Inc)	USD	35.085.224	3.114.049	(978.973)	37.220.300
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	27.780.631	–	(755.102)	27.025.529
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	1.726.804	(5.000)	1.726.804
	Clase C (Acc)	USD	27.541.559	–	–	27.541.559
	Clase E (Acc)	USD	650.000	–	–	650.000
	Sterling E (Acc)	GBP	12.061.536	928.000	(573.516)	12.416.020
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	95.104	48.756	(21.146)	122.714
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	8.805	(684)	108.121

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 W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	100.000	888	(100.888)	-
	Sterling W (Acc)	GBP	4.960.017	1.051.160	(381.837)	5.629.340
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.463.517	-	(440.145)	1.023.372
	Clase C	USD	34.729.133	29.094.298	(33.050.556)	30.772.875
	Clase H (Hedged)	EUR	858.137	39.512	(544.380)	353.269
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	-	-	14.840.799
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X	USD	12.744.886	-	-	12.744.886
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	8.354.418	1.428.709	(5.129.554)	4.653.573
	Clase A	EUR	12.673.225	344.162	(3.869.751)	9.147.636
	Clase B	USD	872.970	832	(36.217)	837.585
	Clase C	USD	960.958	1.520.330	(285.735)	2.195.553
	Clase C	EUR	1.906.433	93.166	(125.257)	1.874.342
	Clase H (Hedged)	EUR	921.349	118.879	(335.040)	705.188
	Clase I (Hedged)	EUR	4.328.582	356.586	(1.584.840)	3.100.328
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X	EUR	17.000	-	-	17.000
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	745.572.141	107.744.177	(366.365.861)	486.950.457
	Clase A (Inc)	EUR	55.250.043	5.625.482	(41.448.576)	19.426.949
	Clase C	EUR	1.056.538.715	36.299.614	(155.563.789)	937.274.540
	Clase C (Inc)	EUR	7.685.634	360.858	(3.881.375)	4.165.117
	Clase G (Acc)	EUR	687.515	4.918.891	(496.561)	5.109.845
	Clase G (Inc)	EUR	693.908	2.925.577	(739.652)	2.879.833
	Clase W	EUR	1.018.872.167	90.928.309	(284.906.257)	824.894.219
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	2.079.664	1.275.568	(170.378)	3.184.854
	Clase W (Inc)^	EUR	5.000	11	(5.011)	-
	Clase X	EUR	191.964.478	19.598.046	(57.288.351)	154.274.173
	Clase Z (Acc)^	EUR	33.839.564	37.623.182	(71.462.746)	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	2.124.867	19.505	(589.090)	1.555.282
	Sterling B (Inc)	GBP	583.448	-	-	583.448
	Sterling C (Inc)	GBP	2.526.024	137.264	(1.312.912)	1.350.376
	Sterling W (Acc)	GBP	6.969.405	316.830	(2.173.623)	5.112.612
	Sterling W (Inc)	GBP	22.382.330	1.163.369	(6.117.586)	17.428.113
	Sterling X (Acc)	GBP	25.995.062	3.062.827	(3.603.832)	25.454.057

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	91.779.701	4.936.890	(28.512.573)	68.204.018
	Clase C	USD	43.487.021	5.531.508	(20.091.356)	28.927.173
	Clase C (Inc)	USD	3.590.636	418.095	(2.962.157)	1.046.574
	Clase G (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc)	USD	123.361.064	1.572.270	(106.516.576)	18.416.758
	Clase W (Inc)	USD	19.653.810	6.157.254	(7.171.043)	18.640.021
	Clase X	USD	135.036.828	739.752	(17.262.741)	118.513.839
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	2.719.679	1.024.083	(506.546)	3.237.216
	Clase A (Inc)	USD	5.078	154	(52)	5.180
	Clase C (Acc)	USD	8.852.013	3.137.441	(1.244.196)	10.745.258
	Clase G (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase G (Inc)^	USD	-	5.069	(35)	5.034
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	101.392	(696)	100.696
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	49.235.419	46.419.920	(13.236.521)	82.418.818
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	312.738	1.512.129	(272.463)	1.552.404
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	76.226.470	13.887.461	(49.166.488)	40.947.443
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	82.087	28.849	-	110.936
	Clase W (Acc)	USD	48.190.294	7.158.325	(10.122.677)	45.225.942
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	516.900	7.421.512	(8.000)	7.930.412
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	32.090.305	47.559.548	(29.763.851)	49.886.002
	Clase W (Inc)	USD	30.000.000	30.000	-	30.030.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	103.276	13.303.656	(6.178.947)	7.227.985
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	707.197	7.901.902	(1.729.322)	6.879.777
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	377.006	(16.967)	360.039
	Clase X (Acc)	USD	22.102.977	-	(10.654.084)	11.448.893
	Clase Y (Acc)	USD	308.847.677	-	(24.531.897)	284.315.780
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	36.736.013	3.304.633	(14.590.519)	25.450.127
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	25.500.000	2.992.519	-	28.492.519
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Clase C	JPY	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	22.096.192	-	(13.125.273)	8.970.919
	Clase H (Hedged)	EUR	78.114	58.186	(28.993)	107.307
	Clase I (Hedged)^	EUR	78.452	-	(78.452)	-
	Clase I (Hedged)	USD	1.884.228	-	(165.961)	1.718.267
	Clase W	JPY	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	3.109	2.044	(279)	4.874
	Clase X (Inc)	JPY	8.838.721	-	(2.371.903)	6.466.818
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
	Clase C (Acc)	JPY	5.701	-	-	5.701
	Clase W (Inc)	JPY	17.697.501	-	(1.036.605)	16.660.896

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						
	Clase A (Acc)^	JPY	-	4.903	-	4.903
	Clase C	JPY	1.630.936	936.552	(325.572)	2.241.916
	Clase C	USD	18.300.203	1.327.531	(5.853.051)	13.774.683
	Clase C (Acc)^	EUR	-	2.900.000	(50.000)	2.850.000
	Clase E (Acc)^	EUR	-	32.719	-	32.719
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1.799.842	1.892.172	(133.778)	3.558.236
	Clase E (Acc) (Hedged)^	USD	-	20.000.000	-	20.000.000
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	178.550	-	178.550
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	2.320.500	-	2.320.500
	Clase H (Hedged)	EUR	2.307.708	5.242.294	(2.241.563)	5.308.439
	Clase H (Hedged)	USD	684.223	198.716	(136.080)	746.859
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	752.540	1.325.964	(741.495)	1.337.009
	Clase I (Hedged)	EUR	8.188.807	8.393.723	(8.381.232)	8.201.298
	Clase I (Hedged)	USD	56.244	-	-	56.244
	Clase W	JPY	2.251.000	43.143	(5.000)	2.289.143
	Clase W (Acc)^	EUR	-	728.601	-	728.601
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	637.859	-	637.859
	Sterling W (Acc)	GBP	877.149	2.200.017	(576.375)	2.500.791
	Sterling W (Inc)^	GBP	-	142.500	-	142.500
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	54.876.555	5.886.983	(5.414.794)	55.348.744
	Clase A	USD	24.957.934	6.365.765	(3.775.891)	27.547.808
	Clase A (Inc)	EUR	514.392	285.799	(321.541)	478.650
	Sterling A (Acc)	GBP	913.504	128.299	(202.900)	838.903
	Clase B	EUR	1.035.040	101.011	(5.108)	1.130.943
	Clase B	USD	1.180.936	338.543	(13.975)	1.505.504
	Sterling B (Inc)	GBP	88.002	177.729	(73)	265.658
	Clase C	EUR	41.507.991	11.213.965	(7.857.448)	44.864.508
	Clase C	USD	104.772.493	7.335.198	(26.886.393)	85.221.298
	Clase S	EUR	47.463.642	1.819.985	(4.048.960)	45.234.667
	Clase W	EUR	42.631.805	5.596.788	(14.236.441)	33.992.152
	Clase W	USD	54.922.310	1.824.425	(29.207.308)	27.539.427
	Clase W (Hedged)	CHF	210.322	609.621	-	819.943
	Clase W (Hedged)	USD	238.078	36.808	-	274.886
	Clase W (Inc)	USD	20.098.244	656.121	-	20.754.365
	Sterling W (Acc)	GBP	6.011.718	386.391	(1.871)	6.396.238
	Sterling W (Inc)	GBP	2.038.146	2.229	(12)	2.040.363
	Sterling X	GBP	296.907.701	-	(23.030)	296.884.671
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Acc)^	SGD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)^	USD	-	5.149	(75)	5.074
	Clase A (Inc)^	SGD	-	5.147	(74)	5.073
	Clase H (Inc) (Hedged)^	SGD	-	102.946	(1.474)	101.472
	Clase W (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Inc)^	USD	-	10.190.520	(146.743)	10.043.777
	Clase X (Inc)^	USD	-	5.149	(75)	5.074

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 S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	11.697.177	498.516	(2.305.553)	9.890.140
	Clase A	EUR	1.327.189	617.209	(187.361)	1.757.037
	Clase C	USD	15.118.218	1.926.172	(1.968.442)	15.075.948
	Clase C	EUR	3.874.491	-	(184.000)	3.690.491
	Clase G (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	4.851.400	2.318.713	(1.516.234)	5.653.879
	Clase A	USD	62.739	30.960	(7.487)	86.212
	Clase B	EUR	6.849	271.710	(2.500)	276.059
	Clase C	EUR	7.289.349	2.539.448	(405.682)	9.423.115
	Clase C	USD	29.576.190	-	-	29.576.190
	Clase W (Acc)	EUR	164.481	-	(5.000)	159.481
	Sterling W (Acc)	GBP	30.136	3.475	(3.447)	30.164
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.323.437	131.581	-	65.455.018
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	959.833	90.525	(142.728)	907.630
	Clase A	EUR	1.061.824	795.576	(1.365.976)	491.424
	Clase B	USD	67.752	37.303	(10.197)	94.858
	Clase C	USD	28.671.119	3.664.869	(13.066.425)	19.269.563
	Clase C	EUR	583	-	-	583
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	5.076	80	(26)	5.130
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Inc)	USD	908.914	-	-	908.914
	Clase C (Inc)	EUR	5.076	80	(26)	5.130
	Clase E (Acc)^	EUR	-	387.594	-	387.594
	Clase E (Inc)	USD	1.688.915	317.840	(88.865)	1.917.890
	Clase E (Inc)	EUR	190.430	304.710	(6.780)	488.360
	Sterling E (Acc)	GBP	36.047.007	7.439.290	(3.173.081)	40.313.216
	Sterling E (Inc)	GBP	88.574.064	63.085.463	(4.152.774)	147.506.753
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	452.000	38.150	-	490.150
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	101.459	1.604	(536)	102.527
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	101.456	1.600	(534)	102.522
	Clase W (Acc)	USD	11.291.408	24.211	-	11.315.619
	Clase W (Inc)	USD	5.078	5.000.081	(27)	5.005.132
	Sterling W (Inc)	GBP	38.691.933	1.299.614	(90.907)	39.900.640

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. High Yield Beta Fund						
	Clase A (Inc)	USD	5.000	279	(140)	5.139
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	277	(138)	5.139
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	5.877	(2.939)	102.938
	Clase W (Acc)	USD	24.509.713	-	-	24.509.713
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	5.876	(2.938)	102.938
	Clase X (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
	Clase C (Acc)	USD	83.452.393	59.684.907	(32.020.182)	111.117.118
	Clase C (Inc)	EUR	5.035	87	-	5.122
	Clase E (Acc)	USD	2.655.000	8.475.050	(2.277.487)	8.852.563
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	10.131.313	803.475	-	10.934.788
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.305.000	15.000	-	3.320.000
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	4.890.000	162.316	(81.158)	4.971.158
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	100.000	-	(100.000)	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	100.677	1.655	(102.332)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.943	-	-	100.943
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	126.904	1.798	(216)	128.486
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	100.657	1.673	-	102.330
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	100.000	-	(100.000)	-
	Sterling I (Inc) (Hedged)^	GBP	100.677	1.656	(102.333)	-
	Clase W (Acc)	USD	26.368.744	11.436.608	(23.593.450)	14.211.902
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.700.000	500.000	(500.000)	1.700.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	10.795.844	79.749.811	(102.330)	90.443.325
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	-	-	100.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	100.677	1.656	-	102.333
	Clase X (Acc)	USD	15.000.000	-	-	15.000.000
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	EUR	198.382	29.417	(52.194)	175.605
	Clase A (Inc)	EUR	17.473	3.441	(6.946)	13.968
	Clase C	USD	67.902.306	6.972.528	(20.149.683)	54.725.151
	Clase C	EUR	3.355	-	-	3.355
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000

* Consúltense la nota 18 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el periodo financiero.

Téngase en cuenta que las acciones emitidas al comienzo del periodo financiero son los saldos de cierre según la Nota 2 del informe anual y los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017.

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

La actividad relativa a las acciones participativas reembolsables correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 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 Insight Fund						
	Clase E (Acc)	EUR	15.757.052	-	(8.428.144)	7.328.908
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	-	-	100.000
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	2.004.296	-	(458.433)	1.545.863
	Clase R (Acc)	EUR	10.962.519	868.383	(6.309.934)	5.520.968
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	731.085	-	(269.334)	461.751
	Clase R (Inc)	EUR	3.246.364	200	(3.031.519)	215.045
	Clase S (Acc)	EUR	15.054.591	6.341.626	(3.376.077)	18.020.140
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	9.650.003	372.891	(949.298)	9.073.596
	Clase U (Acc)	EUR	580.452	-	(95.676)	484.776
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	3.420.733	545.383	(2.897.815)	1.068.301
	Clase U (Inc)	EUR	5.154	-	-	5.154
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	16.530.735	1.344.879	(1.931.396)	15.944.218
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	1.150.781	544.545	(80.071)	1.615.255
	Clase C (Inc)	EUR	1.951	-	(51)	1.900
	Clase I (Hedged)	USD	1.091.123	1.843.735	(511.928)	2.422.930
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	1.052.927	531.104	-	1.584.031
	Clase R	EUR	836.652	711.670	(719.540)	828.782
	Clase R (Hedged)	USD	190.069	18.132	(45.371)	162.830
	Clase R (Inc)	EUR	71.047	17.519	(17.513)	71.053
	Clase S	EUR	9.689.656	3.672.548	(2.789.136)	10.573.068
	Clase S (Inc)	EUR	2.926	51.810	(14.736)	40.000
	Clase T (Hedged)	USD	498.163	245.003	(61.699)	681.467
	Clase T (Hedged)	CHF	101.731	4.688	(17.495)	88.924
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	123.845	3.688	(75.216)	52.317
	Clase W (Acc)	EUR	51.087	775	(10)	51.852
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	26.466	15.095	(3.468)	38.093
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	36.956	61.880	(3.478)	95.358
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	513.961	12.352	(493.228)	33.085
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	25.923	8.290	(29.152)	5.061
	Clase X	EUR	3.192.154	499.430	(23.734)	3.667.850
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	739.991	-	(350)	739.641
	Clase Z (Acc)	EUR	50	3	-	53
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase R (Hedged)	CHF	3.554.222	100.000	(3.280.321)	373.901
	Clase R (Hedged)	EUR	811.877.167	80.499.225	(389.572.166)	502.804.226
	Clase R (Hedged)	USD	52.091.806	4.522.796	(9.395.765)	47.218.837
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	14.622.543	18.400.423	(7.288.264)	25.734.702
	Sterling R (Acc)	GBP	3.470.408	262.558	(1.205.700)	2.527.266
	Sterling S (Acc)	GBP	40.194.161	4.835.994	(6.659.828)	38.370.327
	Clase T (Hedged)	EUR	658.285.461	134.029.138	(262.634.565)	529.680.034
	Clase T (Hedged)	USD	22.513.626	2.321.685	(9.205.639)	15.629.672
	Clase U (Hedged)	EUR	254.761.881	41.419.501	(100.852.777)	195.328.605

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 Equity Fund continuación						
	Clase U (Hedged)	USD	52.224.789	8.873.017	(19.238.833)	41.858.973
	Sterling U (Acc)	GBP	192.697.499	17.776.236	(17.161.572)	193.312.163
	Sterling X (Acc)	GBP	138.053.587	-	(22.018.780)	116.034.807
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	18.955	-	18.955
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	-	138.017	-	138.017
	Clase W (Acc)	USD	-	9.853.400	-	9.853.400
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	-	101.100	-	101.100
BNY Mellon Asian Bond Fund**						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase A (Inc)	USD	5.227	98	(5.325)	-
	Clase C (Acc)	USD	14.546.266	2.708.315	(17.254.581)	-
	Clase C (Inc)	USD	5.284	118	(5.402)	-
	Clase E (Acc)	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase E (Inc)	USD	3.267.044	-	(3.267.044)	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	374.689	-	(374.689)	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	87.525	1.520	(89.045)	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	(74.689)	-
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	78.658	1.841	(80.499)	-
	Clase W (Acc)	USD	4.645	-	(4.645)	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	74.689	-	(74.689)	-
	Clase W (Inc)	USD	5.325	133	(5.458)	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	79.211	2.070	(81.281)	-
	Clase X (Acc)	USD	5.355.368	-	(5.355.368)	-
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	10.109.467	844.724	(1.533.443)	9.420.748
	Clase A	EUR	8.691.899	314.971	(1.413.309)	7.593.561
	Clase B	USD	3.288.496	-	(165.472)	3.123.024
	Clase B	EUR	49.870	-	-	49.870
	Clase C	USD	107.103	2.141.886	(20.522)	2.228.467
	Clase C	EUR	4.888.879	16.411	(35.705)	4.869.585
	Sterling C (Inc)	GBP	8.257	74	(37)	8.294
	Clase W	USD	1.172.306	30.000	(545.634)	656.672
	Sterling W (Inc)	GBP	5.216	72	(36)	5.252
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	18.309	-	(5.000)	13.309
	Clase A (Acc)	USD	225.497	-	(5.000)	220.497
	Clase A (Inc)	EUR	14.802	44.482	(5.413)	53.871
	Clase A (Inc)	USD	5.313	31	(5.344)	-
	Sterling A (Acc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling A (Inc)	GBP	5.314	28	(5.342)	-
	Clase B (Acc)	USD	328.399	-	(179.490)	148.909
	Clase C (Acc)	USD	16.318.840	2.140.869	(4.999)	18.454.710
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Inc) Hedged	EUR	-	189.285	-	189.285

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 continuación						
	Clase J (Inc) (Hedged)	EUR	112.616	1.115	(557)	113.174
	Clase W (Inc)	EUR	898.796	7.194	(35.698)	870.292
	Clase W (Inc)	USD	1.977.097	131.763	(87)	2.108.773
	Sterling W (Inc)	GBP	2.479.860	398.540	(187.231)	2.691.169
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	23.465.871	9.064.960	(10.045.259)	22.485.572
	Clase A	EUR	20.843.145	13.822.554	(16.392.120)	18.273.579
	Clase B	USD	1.419.753	772.110	(31.600)	2.160.263
	Clase B	EUR	4.698	265.791	-	270.489
	Sterling B (Acc)	GBP	396.025	73.982	(17.258)	452.749
	Clase C	USD	31.214.478	8.399.405	(30.047.855)	9.566.028
	Clase C	EUR	1.718.338	747.962	(1.456.860)	1.009.440
	Sterling C (Inc)	GBP	125.435	-	(52.049)	73.386
	Clase H (Hedged)	EUR	665.886	7.440.748	(4.575.196)	3.531.438
	Clase W (Acc)	USD	2.082.468	714.206	(296.203)	2.500.471
	Clase W (Acc)	EUR	90.592	162.000	(185.592)	67.000
	Sterling W (Acc)	GBP	1.469.389	1.606.444	(1.741.638)	1.334.195
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	20.364	-	25.364
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	7.745.756	4.817.594	(42.453)	12.520.897
	Clase C (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	107.287	-	(10.761)	96.526
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Clase W (Inc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	91.212	-	-	91.212
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	64.888	-	-	64.888
	Sterling W (Inc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	64.888	-	-	64.888
	Clase X (Acc)	USD	9.348.448	-	-	9.348.448
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	40.992	6.915	(3.151)	44.756
	Clase A	EUR	37.813	44.605	(10.876)	71.542
	Clase B	USD	755	142.456	(46)	143.165
	Clase C	USD	285.464	115.256	(19.864)	380.856
	Clase C	EUR	53.140	69.625	(48.995)	73.770
	Clase H (Hedged)	EUR	78.382	45.493	(11.300)	112.575
	Clase I (Hedged)	EUR	17.347	90.642	(5.153)	102.836
	Clase W	USD	106.816	38.923	(2.293)	143.446
	Clase W	EUR	50	95.502	(50)	95.502
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	16.876	5.364	-	22.240
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	3.825	2.539	(210)	6.154
	Clase X	USD	637.213	4.337	(5.761)	635.789

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 Fund						
	Clase A	USD	3.576.571	331.783	(272.921)	3.635.433
	Clase A	EUR	4.737.768	3.514.363	(2.905.285)	5.346.846
	Clase C	USD	3.330.835	7.337.589	(1.692.043)	8.976.381
	Clase C	EUR	17.737.791	2.977.788	(3.125.443)	17.590.136
	Clase C (Inc)	USD	6.359	786.912	(177)	793.094
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	264.316	10.000.594	(3.495.206)	6.769.704
	Clase W	USD	5.000	-	-	5.000
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	50.324.049	1.763.131	(3.139.263)	48.947.917
	Clase A	EUR	39.926.973	6.442.739	(18.201.168)	28.168.544
	Clase A (Inc)	USD	607.124	16	(50.007)	557.133
	Clase A (Inc)	EUR	1.497.876	43.486	(13.749)	1.527.613
	Sterling A (Acc)	GBP	385.413	-	(132.030)	253.383
	Sterling A (Inc)	GBP	44.749	-	(44.749)	-
	Clase B	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase B	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling B (Acc)	GBP	23.716	-	(14.545)	9.171
	Sterling B (Inc)	GBP	7.838	192	(8.030)	-
	Clase C	USD	13.043.178	103.932.612	(35.228.155)	81.747.635
	Clase C	EUR	28.105.605	11.081.995	(36.551.941)	2.635.659
	Clase C (Inc)	USD	1.280.698	-	(154.500)	1.126.198
	Clase C (Inc)	EUR	93.895.476	-	(20.322.350)	73.573.126
	Sterling C (Acc)	GBP	9.427.102	-	(31.671)	9.395.431
	Sterling C (Inc)	GBP	630.480	70.759	(172.998)	528.241
	Clase H (Hedged)	EUR	3.624.361	1.624.723	(2.513.437)	2.735.647
	Clase I (Hedged)	EUR	1.121.514	4.002.094	(4.241.293)	882.315
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	86.704.787	-	-	86.704.787
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	-	-	11.000
	Clase W	USD	56.709.612	23.941.042	(92.707)	80.557.947
	Clase W	EUR	1.398.757	13.012.101	(249.454)	14.161.404
	Clase W (Hedged)	EUR	39.365.876	74.336.483	(614.047)	113.088.312
	Clase W (Inc)	USD	9.073	468	(234)	9.307
	Clase W (Inc)	EUR	6.174	326	(163)	6.337
	Sterling W (Inc)	GBP	24.058.203	1.567.356	(2.184.255)	23.441.304
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	299.377	21.763	(77.410)	243.730
	Clase X	USD	203.655.535	-	(36.064.235)	167.591.300
	Clase X (Inc)	CHF	165.602.567	-	-	165.602.567
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase A	EUR	113.152	-	(33.662)	79.490
	Clase C	USD	203.500	-	(5.000)	198.500
	Clase C	EUR	5.000	78.546	-	83.546
	Clase W	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase X	USD	13.454.006	5.855.239	(1.775.148)	17.534.097
	Clase X (Inc)	USD	52.215.347	8.080.994	(11.071.418)	49.224.923

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						
	Clase A	EUR	245.423.438	12.363.029	(90.837.922)	166.948.545
	Clase A (Inc)	EUR	24.380.777	904.502	(6.371.981)	18.913.298
	Clase B	EUR	227.994	-	(188.938)	39.056
	Clase B (Inc)	EUR	202.162	35	(167.290)	34.907
	Clase C	EUR	194.146.133	54.868.309	(47.193.101)	201.821.341
	Clase C (Inc)	EUR	109.187.367	2.812.784	(16.436.214)	95.563.937
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	953.270	98.087	(609.847)	441.510
	Clase H (Hedged)	CHF	136.187.185	2.537.286	(130.520.599)	8.203.872
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	24.107.783	2.109.843	(22.099.715)	4.117.911
	Clase I (Hedged)	CHF	17.920.105	443.885	(4.707.197)	13.656.793
	Clase S	EUR	73.053.000	22.750.163	(54.118.954)	41.684.209
	Clase W (Acc)	EUR	1.431.408	138.608	(1.447.338)	122.678
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	8.030.076	-	(8.030.076)	-
	Clase Z (Acc)	EUR	23.657.590	360.460	(24.018.050)	-
	Clase Z (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	-	(100.000)	-
	Clase Z (Acc) (Hedged)	USD	100.000	-	(100.000)	-
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	697	2.199	(378)	2.518
	Clase C	EUR	40.414	38.289	(22.481)	56.222
	Clase C (Inc)	EUR	53	-	-	53
	Clase X	EUR	681.804	21	(1.104)	680.721
	Clase X (Inc)	EUR	54	1	-	55
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	34.989.185	6.213.716	(7.295.848)	33.907.053
	Clase A	EUR	10.641.166	1.642.646	(1.413.665)	10.870.147
	Clase B	USD	1.158.086	-	(68.536)	1.089.550
	Clase C	USD	68.625.292	35.236.748	(23.852.002)	80.010.038
	Clase C	EUR	92.759.748	21.821.605	(38.908.446)	75.672.907
	Clase C (Inc)	USD	641.104	444.723	(81.650)	1.004.177
	Sterling C (Inc)	GBP	3.691.594	348.974	(2.993.777)	1.046.791
	Clase H (Hedged)	EUR	2.937.271	904.758	(1.019.596)	2.822.433
	Clase I (Hedged)	EUR	18.201.473	21.677.013	(86.579)	39.791.907
	Clase W (Acc)	EUR	-	23.788.364	-	23.788.364
	Clase X	USD	9.562.811	-	-	9.562.811
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Clase B (Acc)	USD	15.609.922	3.045.461	-	18.655.383
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	8.909.446	1.140.935	(100.000)	9.950.381
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	1.857	(929)	100.928
	Clase W (Acc)	USD	26.000	6.552.477	(5.000)	6.573.477
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	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

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						
	Clase A	USD	2.015.542	2.035.579	(166.806)	3.884.315
	Clase A	EUR	1.283.918	259.542	(141.383)	1.402.077
	Clase A (Inc)	USD	686.068	480	(507.536)	179.012
	Clase C	USD	119.131.397	35.461.810	(7.763.767)	146.829.440
	Clase H (Hedged)	EUR	8.469.611	4.533.792	(1.592.110)	11.411.293
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	562.162	104.181	(109.016)	557.327
	Clase I (Hedged)	EUR	51.480.051	54.796.792	(37.699.949)	68.576.894
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	8.361.112	825.023	(2.856.723)	6.329.412
	Clase W	USD	68.572.275	1.069.021	(3.105.164)	66.536.132
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	3.971.406	(100.000)	3.971.406
	Clase W (Hedged)	EUR	61.143.821	59.331.749	(2.117.103)	118.358.467
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	2.511.257	467.641	(70.893)	2.908.005
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	11.965	196.367	(11.965)	196.367
	Clase A	EUR	23.539	8.677	(18.539)	13.677
	Clase A (Inc)	USD	5.571	111	(55)	5.627
	Clase A (Inc)	EUR	119.396	83.321	(68.958)	133.759
	Clase B (Inc)	USD	107.118	-	(56.915)	50.203
	Clase B (Inc)	EUR	31.404	114	(5.718)	25.800
	Sterling B (Inc)	GBP	5.605	113	(5.718)	-
	Clase C	USD	5.261	-	-	5.261
	Clase C (Acc)	USD	31.356.975	4.080.599	(6.077.459)	29.360.115
	Clase C (Inc)	USD	104.675	1.808	(93.039)	13.444
	Sterling C (Inc)	GBP	5.614	113	(5.727)	-
	Clase E (Acc)	USD	-	20.342.777	(67.462)	20.275.315
	Clase E (Acc)	CHF	-	1.540.149	-	1.540.149
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	21.564	-	26.564
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	380.540	124	(380.664)	-
	Clase I (Hedged)	EUR	87.023	269.022	(118.469)	237.576
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	5.551	125	(5.676)	-
	Clase W (Acc)	USD	5.000	5.004.195	(5.000)	5.004.195
	Clase W (Inc)	USD	6.546	57.530	(6.676)	57.400
	Clase W (Inc)	EUR	32.605	16.616	(5.842)	43.379
	Sterling W (Inc)	GBP	5.628	113	(5.741)	-
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.344.837	4.620.050	(4.770.389)	11.194.498
	Clase A	EUR	665.754	1.743.218	(1.655.659)	753.313
	Clase B	USD	4.076.295	3.958	(132.194)	3.948.059
	Clase B	EUR	5.000	16.994	(5.000)	16.994
	Clase C	USD	11.280.819	426.596	(1.474.783)	10.232.632
	Clase C	EUR	5.823	28.606	-	34.429
	Clase I (Hedged)	EUR	729.314	8.413	(272.898)	464.829
	Clase W (Acc)	USD	17.201.923	2.333.636	(2.964.901)	16.570.658
	Clase W (Acc)	EUR	168.157.396	13.648.996	(11.113.288)	170.693.104

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						
	Clase A	USD	12.474.440	2.353.457	(1.450.361)	13.377.536
	Clase A	EUR	66.173.607	11.644.356	(11.020.453)	66.797.510
	Clase A (Inc)	USD	2.851.639	1.207.920	(630.544)	3.429.015
	Clase A (Inc)	EUR	178.359	530.323	(6.094)	702.588
	Sterling A (Acc)	GBP	115.059	21.313	-	136.372
	Sterling A (Inc)	GBP	5.188	135	(5.323)	-
	Clase B	USD	22.062.156	6.880.254	(2.746.830)	26.195.580
	Clase B	EUR	2.741.048	4.142	(16.162)	2.729.028
	Clase B (Inc)	USD	11.862.896	169.709	(2.004.088)	10.028.517
	Clase B (Inc)	EUR	268.881	85.521	(87.734)	266.668
	Sterling B (Inc)	GBP	3.956.062	213.141	(167.250)	4.001.953
	Clase C	USD	2.508.117	255.968	(939.255)	1.824.830
	Clase C	EUR	18.428.747	5.666.194	(8.900.993)	15.193.948
	Clase C (Inc)	USD	12.836.539	681.612	(6.151.267)	7.366.884
	Clase C (Inc)	EUR	25.055.669	12.381.221	(5.208.046)	32.228.844
	Sterling C (Inc)	GBP	10.220.198	810.660	(1.327.854)	9.703.004
	Clase H (Hedged)	EUR	3.566.706	1.335.065	(546.522)	4.355.249
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	3.426.720	781.707	(392.508)	3.815.919
	Clase I (Hedged)	EUR	117.673.966	11.724.130	(3.248.495)	126.149.601
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	2.774.101	6.684.919	(38.688)	9.420.332
	Clase W	USD	5.887.295	414.812	(266.378)	6.035.729
	Clase W	EUR	7.970.415	3.839.115	(968.203)	10.841.327
	Clase W (Inc)	USD	11.177.700	813.206	(3.453.887)	8.537.019
	Clase W (Inc)	EUR	43.358.225	9.217.099	(2.669.280)	49.906.044
	Sterling W (Acc)	GBP	3.721.994	300.004	(660.176)	3.361.822
	Sterling W (Inc)	GBP	29.041.674	3.243.552	(3.546.114)	28.739.112
	Clase Z (Acc)	USD	4.943.396	4.243.099	(4.526.216)	4.660.279
	Clase Z (Acc)	EUR	2.727.873	1.572.462	(2.277.246)	2.023.089
	Clase Z (Inc)	USD	607.552	739.331	(1.126.644)	220.239
	Clase Z (Inc)	EUR	1.653.141	1.238.185	(1.030.226)	1.861.100
	Sterling Z (Acc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling Z (Inc)	GBP	763.440	4.470	(176.336)	591.574
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.614.231	1.848.308	(1.183.758)	7.278.781
	Clase A (Inc)	EUR	5.120	296	(148)	5.268
	Clase C	USD	44.716.168	45.559.877	(55.242.291)	35.033.754
	Clase C	EUR	3.282.289	1.765.641	(5.031.079)	16.851
	Clase C (Inc)	USD	-	661.913	-	661.913
	Clase H (Hedged)	EUR	344.062	238.211	(27.364)	554.909
	Clase I (Hedged)	EUR	876.777	306.833	(81.729)	1.101.881
	Clase X	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase X (Inc)	USD	40.362.082	5.381.301	(8.890.190)	36.853.193
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	35.776.431	4.197.282	(9.097.570)	30.876.143

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						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	27.541.559	-	-	27.541.559
	Clase E (Acc)	USD	-	650.000	-	650.000
	Sterling E (Acc)	GBP	5.000	2.127.191	(37.694)	2.094.497
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	74.909	-	174.909
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	68.928	-	73.928
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.322.399	479.333	(650.826)	1.150.906
	Clase C	USD	29.009.923	22.878.437	(24.586.897)	27.301.463
	Clase C (Inc)	USD	5.201	178	(5.379)	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1.228.270	121.297	(343.933)	1.005.634
	Clase I (Hedged)	EUR	18.172	-	(18.172)	-
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	-	-	14.840.799
	Clase X	USD	67.151.954	-	(54.407.068)	12.744.886
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	7.984.770	2.872.439	(2.331.251)	8.525.958
	Clase A	EUR	15.647.154	4.800.715	(3.406.705)	17.041.164
	Clase B	USD	1.005.373	5.267	(68.383)	942.257
	Clase B	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase C	USD	603.578	358.850	(142.545)	819.883
	Clase C	EUR	4.147.437	87.482	(2.345.146)	1.889.773
	Clase H (Hedged)	EUR	3.045.932	611.304	(2.974.339)	682.897
	Clase I (Hedged)	EUR	9.595.822	2.383.310	(351.268)	11.627.864
	Clase X	EUR	8.756.138	-	(8.739.138)	17.000
BNY Mellon Global Property Securities Fund						
	Clase A	EUR	275.592	53.787	(66.811)	262.568
	Clase A	USD	504.262	-	(75.174)	429.088
	Clase C	EUR	4.866	-	(3.066)	1.800
	Clase C	USD	18.048.905	1.639.344	(9.768.009)	9.920.240
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	28.901	586	(5.464)	24.023
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	46.400	5.856	(15.040)	37.216
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	6.682	9	-	6.691
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	973.156.313	210.806.646	(283.564.402)	900.398.557
	Clase A (Inc)	EUR	43.964.981	20.942.099	(12.163.690)	52.743.390
	Clase C	EUR	1.054.489.393	115.567.485	(66.928.905)	1.103.127.973
	Clase C (Inc)	EUR	7.283.110	1.175.208	(512.753)	7.945.565
	Clase W	EUR	1.016.187.872	191.669.670	(103.298.855)	1.104.558.687
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	9.661.043	11.788.640	(132.831)	21.316.852
	Clase X	EUR	217.057.908	298.437	-	217.356.345
	Clase Z (Acc)	EUR	24.514.397	9.906.300	(3.817.028)	30.603.669

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 (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	2.252.970	592.969	(321.905)	2.524.034
	Sterling B (Inc)	GBP	741.395	1.341	(159.288)	583.448
	Sterling C (Inc)	GBP	4.476.323	69.954	(1.217.360)	3.328.917
	Sterling W (Acc)	GBP	6.230.132	367.903	(937.950)	5.660.085
	Sterling W (Inc)	GBP	23.453.928	5.377.285	(2.388.541)	26.442.672
	Sterling X (Acc)	GBP	23.483.425	7.830.411	(6.492.445)	24.821.391
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	116.633.101	13.826.684	(18.381.569)	112.078.216
	Clase A (Inc)	USD	12.000	37	(12.037)	-
	Clase C	USD	43.098.145	6.805.745	(5.503.447)	44.400.443
	Clase C (Inc)	USD	4.247.484	17.986	(679.861)	3.585.609
	Clase W (Acc)	USD	116.208.698	19.591.068	(11.860.777)	123.938.989
	Clase W (Inc)	USD	10.845.155	2.955.470	(2.204.885)	11.595.740
	Clase X	USD	196.789.846	4.896.982	(35.670.206)	166.016.622
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	805.858	(20.000)	790.858
	Clase A (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)	USD	5.000	4.491.605	-	4.496.605
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	20.685.381	(313.630)	20.471.751
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	50.466.484	(2.292.285)	48.274.199
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	158.982	(924)	158.058
	Clase W (Acc)	USD	5.000	16.374.063	(5.738.117)	10.640.946
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	452.300	-	452.300
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	-	612.400	-	612.400
	Clase W (Inc)	USD	-	30.005.051	(26)	30.005.025
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	101.949	(974)	100.975
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	403.174	-	503.174
	Clase X (Acc)	USD	17.763.485	5.364.603	-	23.128.088
	Clase Y (Acc)	USD	366.530.345	71.198.946	(19.273.914)	418.455.377
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	47.148.146	45.947.798	(4.150.103)	88.945.841
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
	Clase C	JPY	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	5.000	22.096.192	(5.000)	22.096.192
	Clase H (Hedged)	EUR	34.242	50.273	(21.406)	63.109
	Clase H (Hedged)	USD	1.170.843	-	(1.170.843)	-
	Clase I (Hedged)	EUR	2.813.945	-	(240.000)	2.573.945
	Clase I (Hedged)	USD	1.953.199	-	(204.898)	1.748.301
	Clase W	JPY	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling W (Acc)	GBP	5.697	29.792	(5.697)	29.792
	Clase X (Inc)	JPY	13.254.925	-	(2.837.027)	10.417.898
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
	Clase C (Acc)	JPY	5.701	-	-	5.701
	Clase W (Inc)	JPY	20.740.163	-	(3.042.662)	17.697.501

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						
	Clase C	JPY	5.000	-	-	5.000
	Clase C	USD	8.311.837	1.662.925	(5.000)	9.969.762
	Clase H Acc (Hedged)	SGD	468.994	447.282	(569.187)	347.089
	Clase H (Hedged)	EUR	168.050	2.194.237	(1.097.783)	1.264.504
	Clase H (Hedged)	USD	796.360	30.969	(257.885)	569.444
	Clase I (Hedged)	EUR	2.573.945	3.319.920	(920.916)	4.972.949
	Clase I (Hedged)	USD	306.103	-	-	306.103
	Clase W	JPY	4.667.700	-	(4.662.700)	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	435.735	278.754	(61.362)	653.127
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	59.973.221	12.364.087	(10.014.528)	62.322.780
	Clase A	USD	37.942.181	3.703.326	(10.921.504)	30.724.003
	Clase A (Inc)	EUR	8.124.898	107.668	(8.029.494)	203.072
	Sterling A (Acc)	GBP	1.176.212	56.784	(19.571)	1.213.425
	Clase B	EUR	1.021.335	5.121	-	1.026.456
	Clase B	USD	2.099.134	-	-	2.099.134
	Sterling B (Inc)	GBP	92.337	41	(4.376)	88.002
	Clase C	EUR	90.543.818	11.516.102	(59.713.292)	42.346.628
	Clase C	USD	115.052.624	24.257.695	(28.849.236)	110.461.083
	Clase C (Inc)	EUR	68.500	-	(68.500)	-
	Clase S	EUR	45.226.591	16.648.358	(3.666.923)	58.208.026
	Clase W	EUR	16.904.256	27.857.098	(159.724)	44.601.630
	Clase W	USD	55.292.887	3.120.064	(6.414.556)	51.998.395
	Clase W (Hedged)	CHF	134.700	91.622	-	226.322
	Clase W (Hedged)	USD	235.441	-	-	235.441
	Clase W (Inc)	USD	20.278.244	-	(180.000)	20.098.244
	Sterling W (Acc)	GBP	11.443.816	32.645	(3.730.865)	7.745.596
	Sterling W (Inc)	GBP	1.964.225	79.156	(5.202)	2.038.179
	Sterling X	GBP	287.730.910	9.185.466	(5.000)	296.911.376
BNY Mellon Pan European Equity Fund**						
	Clase A	EUR	685.436	7.292	(692.728)	-
	Clase A	USD	539.462	23.760	(563.222)	-
	Clase B	EUR	117.385	-	(117.385)	-
	Clase C	EUR	4.517	-	(4.517)	-
BNY Mellon S&P 500® IndexTracker						
	Clase A	USD	16.361.588	773.772	(3.297.102)	13.838.258
	Clase A	EUR	1.780.482	308.905	(540.339)	1.549.048
	Clase C	USD	18.508.876	5.303.614	(5.567.269)	18.245.221
	Clase C	EUR	3.854.351	-	(180.000)	3.674.351
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	3.167.279	2.079.388	(1.246.812)	3.999.855
	Clase A	USD	5.000	74.664	(16.925)	62.739
	Clase B	EUR	36.529	939.017	(723.840)	251.706
	Clase C	EUR	2.198.792	5.387.852	(1.196.406)	6.390.238
	Clase C	USD	9.500.039	40.133.264	(5.001)	49.628.302
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	22.000	-	27.000

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 Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.062.746	128.718	-	65.191.464
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	1.597.313	418.695	(934.178)	1.081.830
	Clase A	EUR	1.814.434	571.765	(1.665.055)	721.144
	Clase B	USD	152.761	-	(85.009)	67.752
	Clase B	EUR	5.555	-	(5.555)	-
	Clase C	USD	44.437.393	8.297.628	(21.104.644)	31.630.377
	Clase C	EUR	45.543	363.093	(408.053)	583
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*						
	Clase A (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	-	5.035	(18)	5.017
	Clase C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Inc)	USD	-	913.955	(20)	913.935
	Clase C (Inc)	EUR	-	5.035	(18)	5.017
	Clase E (Inc)	USD	-	268.282	(3)	268.279
	Clase E (Inc)	EUR	-	96.180	-	96.180
	Sterling E (Acc)	GBP	-	24.032.567	(41.749)	23.990.818
	Sterling E (Inc)	GBP	-	42.514.964	(417.217)	42.097.747
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	258.000	-	258.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.681	(340)	100.341
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.680	(340)	100.340
	Clase W (Acc)	USD	-	16.718.024	(681.863)	16.036.161
	Clase W (Inc)	USD	-	5.041	(21)	5.020
	Sterling W (Inc)	GBP	-	38.102.336	(519)	38.101.817
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*						
	Clase C (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Inc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	-	2.460.000	-	2.460.000
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	-	23.400.372	-	23.400.372
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	-	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 US Opportunities Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase A	EUR	365.597	49.971	(118.436)	297.132
	Clase A (Inc)	EUR	8.578	-	(5.000)	3.578
	Clase C	USD	27.320.445	5.264.958	-	32.585.403
	Clase C	EUR	619.261	-	(97.574)	521.687
	Clase W	EUR	5.000	-	(5.000)	-

* Este Fondo se lanzó durante el periodo financiero.

** Este Fondo 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 A	0,40% - 2,00%	Clase J	0,75% - 1,50%
Clase B	0,75% - 1,50%	Clase R	0,60% - 2,75%
Clase C	0,30% - 1,00%	Clase S	0,20% - 2,00%
Clase D	0,50% - 1,00%	Clase T	0,40% - 2,00%
Clase E	0,10% - 1,50%	Clase U	0,20% - 1,75%
Clase F	0,10%	Clase W	0,20% - 0,75%
Clase G	0,30% - 1,00%	Clase X	Ninguna
Clase H	0,40% - 2,00%	Clase Y	Ninguna
Clase I	0,30% - 1,00%	Clase Z	0,40% - 0,65%

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 a Pagar" en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

COMISIONES DE RENTABILIDAD

Además de la comisión de gestión anual, el Gestor tiene derecho a una comisión de rentabilidad (la "Comisión de rentabilidad") con respecto a determinadas clases de los Fondos siguientes, según se describe detalladamente en el suplemento correspondiente del folleto. En tabla siguiente se indican los porcentajes de comisiones de rentabilidad e índices de referencia de las clases de acciones correspondientes:

Fondo	Índice de referencia	Porcentaje
BNY Mellon Absolute Insight Fund*	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR / SGD LIBOR	Clase E, R, S, Ty U – 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	3 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, Sy T – 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S, Ty U – 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%

* Este Fondo se cerró durante el segundo semestre del ejercicio financiero anterior.

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO continuación

COMISIONES DE RENTABILIDAD continuación

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 patrimonio neto 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 a 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 (el “Distribuidor Global y Promotor”) se comprometió 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:

Fondo	Límite acordado de TER
BNY Mellon Absolute Insight Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 1 de diciembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 35 puntos básicos ¹
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 10 de enero de 2017)	Límite de TER de AMC más 50 puntos básicos
BNY Mellon Asian Bond Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 31 de mayo de 2017)	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos ²
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 ³
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 3 de noviembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos ⁴
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 11 de enero de 2017)	Límite de TER de AMC más 17 puntos básicos ⁵
BNY Mellon Global Credit Fund ⁶	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Límite de TER de AMC más 30 puntos básicos
BNY Mellon Global Leaders Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Límite de TER de AMC más 20 puntos básicos ⁷
BNY Mellon Global Property Securities Fund (limitado hasta la fecha de cierre, el 30 de agosto de 2017)	Límite de TER de AMC más 55 puntos básicos
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund ⁸	Límite de TER de AMC más 6 puntos básicos
BNY Mellon Global Unconstrained Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 6 de diciembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ⁹
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	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 Pan European Equity Fund (limitado desde el 14 de noviembre de 2016 hasta la fecha de cierre, el 9 de marzo de 2017)	Límite de TER de AMC más 20 puntos básicos
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 17 de enero de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos ¹⁰

6. DESCUENTO DE LA GESTORA continuación

Fondo	Límite acordado de TER
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 26 de septiembre de 2017)	Límite de TER de AMC más 10 puntos básicos ¹¹
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 19 de abril de 2017)	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon US Opportunities Fund	Límite de TER de AMC más 16 puntos básicos

¹ El acuerdo de descuentos dejó de estar vigente el 1 de junio de 2015 y volvió a aplicarse posteriormente con efecto desde el 2 de febrero de 2017.

² A excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 11 puntos básicos.

³ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 17 puntos básicos.

⁴ Con excepción de las clases de acciones USD X (Acc) y USD X (Inc), sujeta a un límite de TER de 6 puntos básicos.

⁵ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 13 puntos básicos.

⁶ Clase de acciones CAD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 10 puntos básicos, y clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 7 puntos básicos.

⁷ A excepción de la clase de acciones USD X y USD X (Inc), sujeta a un límite de TER de 15 puntos básicos.

⁸ Aplicable a las clases de acciones Sterling Y (Acc) (Hedged) y USD Y (Acc).

⁹ Clase de Acciones CAD X (Acc) (Hedged)

¹⁰ Con excepción de las clases de acciones EUR X y Sterling E (Inc), sujeta a un límite de TER de 20 puntos básicos

¹¹ Con excepción de la clase de acciones USD X (Acc), sujeta a un límite de TER de 6 puntos básicos.

El importe reembolsado a la Sociedad durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 fue de 3.954 USD (30 de junio de 2017: 152.588 USD).

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación del Estado de ingresos globales comprenden lo siguiente:

Gasto	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
	USD	USD
Comisiones de administración	4.994.599	5.913.504
Honorarios de auditoría	223.673	180.147
Honorarios de los Administradores	74.108	66.295
Otros gastos	1.884.519	1.681.983
Total de gastos de explotación	7.176.899	7.841.929

Las comisiones y gastos pagados/pagaderos a los auditores legales, Ernst & Young, con respecto al periodo financiero son los siguientes:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
	USD	USD
Auditoría legal de estados financieros	223.673	180.147
Servicios fiscales	-	-
Total	223.673	180.147

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

El efectivo mantenido por la Sociedad se encuentra depositado en The Bank of New York Mellon SA/NV London Branch (el "Subdepositario global") 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 en instrumentos de inversión a corto plazo todos los días.

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").

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO continuación

Estas cuentas de efectivo, mantenidas con 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 se consideran irrelevantes en relación con el Fondo al que se adeudan, a excepción de los saldos de efectivo mantenidos a 30 de junio de 2018 con respecto a BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) y los saldos de efectivo mantenidos a 31 de diciembre de 2017 con respecto a BNY Mellon Asian Equity Fund, BNY Mellon Pan European Equity Fund, BNY Mellon Global Property Securities Fund y BNY Mellon Absolute Insight Fund, que fueron ajustados como “efectivo y equivalentes a efectivo” en el Estado de situación financiera a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

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.

BNY Mellon Brazil Equity Fund devenga el impuesto sobre las plusvalías brasileño de las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. A 30 de junio de 2018, el impuesto sobre las plusvalías por pagar correspondiente a este Fondo por importe de 2.133.578 USD (31 de diciembre de 2017: 2.880.331 USD) ha sido registrado en el Estado de situación financiera de este Fondo.

10. PARTES RELACIONADAS

En opinión del Consejo de Administración, la Sociedad Gestora y los Gestores de Inversiones, BNY Mellon Asset Management North America Corporation*, Newton Investment Management Limited, Walter Scott & Partners Limited, ARX Invetimentos Ltda, CenterSquare Investment Management, Inc., Insight Investment Management (Global) Limited, Alcentra NY, LLC, BNY Mellon Asset Management Japan Limited, EACM Advisors LLC and Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD y el Distribuidor Global y Promotor, 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 del Distribuidor global, 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 las Notas 3 y 5 – 7 de los estados financieros.

Los Consejeros también son partes vinculadas de la Sociedad. Todos los Consejeros son Consejeros del Gestor.

10. PARTES RELACIONADAS continuación

David Turnbull y Greg Brisk también son consejeros de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited.

Greg Brisk y David Turnbull 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 NY, LLC;
- Newton Investment Management Limited;
- Insight Investment Management (Global) Limited;
- BNY Mellon Asset Management North America Corporation*;
- CenterSquare Investment Management, Inc.; y
- EACM Advisors LLC;

* Consulte la Nota 18 de los estados financieros.

Greg Brisk es también Consejero de BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited, una entidad relacionada de la Sociedad, y fideicomisario de Mellon Retirement Benefits Plan, un plan de pensiones para los empleados de BNY Mellon. Dichas entidades mantenían un interés beneficiario importante en las clases de acciones de los Fondos que figuran más adelante, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Nombre del inversor	Fondo	Moneda base	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	6.511.565	6.554.879
	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	156.654	10.358.970
	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	13.467.141	26.265.082
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	446.722	256.736
	BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	31.591.071	31.247.559
	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	2.046.455	17.990.664
	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	40.459.961	14.673.602
	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	USD	9.738.721	n.a.
	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	25.169.723	25.145.966
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	USD	736.826	26.224.410
Mellon Retirement Benefits Plan	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	19.029.800	20.940.613
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	19.053.421	20.195.612

* 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 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	126.915.122	142.184.112
	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	390.189	8.154.332
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Liquidity Funds Plc – GBP Liquidity Fund	GBP	200.354.626	194.875.459
BNY Mellon Asian Income Fund	Mellon Investments Funds ICVC – Newton Asian Income Fund	GBP	38.696.674	21.726.827
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	16.836.933	16.853.107
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	8.411.961	4.415.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	EUR	12.992.617	12.937.669
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	EUR	12.974.388	12.637.822
BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	EUR	1.094.289	2.677.280
	Insight Global Funds II plc – Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	1.449.465	2.726.663
	Insight Liquidity Funds Plc – EUR Cash Fund	EUR	–	269.472

10. PARTES RELACIONADAS continuación

BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	6.405.376	6.763.999
	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	26.280.350	13.192.527
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Mellon Investments Funds ICVC – Newton Global High Yield Bond Fund	USD	10.936.252	–
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Liquidity Funds Plc – USD Liquidity Fund	USD	56.802.550	41.287.535

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.

Según se describe detalladamente en el folleto, BNY Mellon Asian Income Fund (el “Fondo subordinado”) se creó como fondo subordinado que invierte en Newton Asian Income Fund (el “Fondo principal”) de forma permanente, tal y como se muestra en la tabla anterior. El Fondo principal es un subfondo de BNY Mellon Investment Funds y es 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).

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 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 38.085 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 2018 y el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tuvo ninguna parte controladora última.

11. ACUERDOS DE COMISIONES POR SERVICIOS Y CORRETAJE DIRIGIDO

Durante el periodo financiero, BNY Mellon Asset Management North America Corporation* y ARX Invetimentos 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.

Durante el periodo financiero, Insight Investment Management (Global) Limited y Newton Investment Management Limited (las “Gestoras de Inversiones”) han celebrado acuerdos de comisiones por servicios (también denominados acuerdos de comisiones blandas) con agentes en relación con los cuales se percibieron determinados bienes y servicios empleados para reforzar el proceso de inversión. Las Gestoras de Inversiones y personas relacionadas no efectúan pagos directos por estos servicios, pero disponen que las contrapartes ejecutoras paguen parte o la totalidad de su comisión de análisis asignada a otros corredores o proveedores de análisis que no sean corredores. Los bienes y servicios utilizados por la Sociedad pueden incluir análisis económicos y políticos, análisis de industrias, sectores o empresas específicos, investigación relacionada con la inversión, y gestión de pedidos activos proporcionados por corredores. Los Gestores de Inversiones consideran que estos acuerdos son beneficiosos para los inversores y las comisiones de corretaje no son superiores a las tarifas de corretaje de servicios completos institucionales.

* Consulte la Nota 18 de los estados financieros.

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 2018	31 de diciembre de 2017
Peso argentino	28,9250	18,6250
Dólar australiano	1,3513	1,2816
Real brasileño	3,8758	3,3171
Dólar canadiense	1,3147	1,2570
Peso chileno	653,3950	615,4000
Yuan chino (CNY)	6,6253	-
Yuan chino (CNH)	6,6341	6,5140
Peso colombiano	2.931,0500	2.984,4400
Corona checa	22,2316	21,2939
Corona danesa	6,3800	6,2047
Peso dominicano	49,6400	-
Libra egipcia	17,8900	-
Euro	0,8563	0,8334
Dólar de Hong Kong	7,8456	7,8129
Forint húngaro	282,0004	258,9574
Rupia india	68,5150	63,8275
Rupia indonesia	14.330,0000	13.567,5000
Sheqel israelí	3,6583	3,4797
Yen japonés	110,7150	112,6750
Tenge de Kazajistán	341,2050	332,6950
Won coreano	1.114,5000	1.070,5500
Ringgit malayo	4,0395	4,0470
Peso mexicano	19,8603	19,6625
Dólar neozelandés	1,4765	1,4110
Naira nigeriana	361,5000	360,0000
Corona noruega	8,1444	8,2106
Nuevo sol peruano	3,2840	3,2425
Peso filipino	53,3675	49,9200
Zloty polaco	3,7457	3,4810
Leu rumano	3,9937	3,8882
Rublo ruso	62,8013	57,6250
Dólar de Singapur	1,3625	1,3375
Rand sudafricano	13,7175	12,3725
Rupia de Sri Lanka	158,3000	153,5000
Sterling	0,7577	0,7407
Corona sueca	8,9568	8,2031
Franco suizo	0,9903	0,9745
Dólar taiwanés	30,4885	29,7585
Baht tailandés	33,1300	32,5900
Lira turca	4,5939	3,7905
Peso uruguayo	31,3050	28,7100

12. TIPOS DE CAMBIO continuación

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:

	Tipos de cierre		Tipos medios	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Euro	0,8563	0,8334	0,8265	0,9039
Yen japonés	110,7150	112,6750	108,7581	108,7561
Sterling	0,7577	0,7407	0,7272	0,7406

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.

La Sociedad obtuvo los ingresos por préstamos de valores durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018 que se detallan en la tabla siguiente:

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NA) (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%)*
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	371.567	(74.313)	297.254
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	97.581	(19.516)	78.065
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	14.948	(2.990)	11.958
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	42.046	(8.409)	33.637
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	25	(5)	20
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	450	(90)	360
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	78.970	(15.794)	63.176
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	16.985	(3.397)	13.588
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	40.894	(8.179)	32.715

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NA) (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	3.764	(753)	3.011
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	30	(6)	24
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	125.490	(25.098)	100.392
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	1.521	(304)	1.217
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	72.846	(14.569)	58.277
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	33.656	(6.731)	26.925
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	166.756	(33.351)	133.405
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	19.934	(3.987)	15.947
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	22.965	(4.593)	18.372
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	190.428	(38.086)	152.342
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	41.885	(8.377)	33.508
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	4.560	(912)	3.648
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	12.738	(2.548)	10.190
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	6.261	(1.252)	5.009
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	583.013	(116.603)	466.410
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	2.791	(558)	2.233
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	58.209	(11.642)	46.567
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	143.680	(28.736)	114.944
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	165	(33)	132
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.739.593	(347.919)	1.391.674
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	334.205	(66.841)	267.364
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	24.263.043	(4.852.609)	19.410.434
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	159.775	(31.955)	127.820
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	USD	105	(21)	84
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	3.901	(780)	3.121
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	66.194	(13.239)	52.955
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	3.101	(620)	2.481
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	4.894	(979)	3.915
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	19.316	(3.863)	15.453
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	418	(84)	334
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	9.161	(1.832)	7.329

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

La Sociedad obtuvo los ingresos por préstamos de valores durante el periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017 que se detallan en la tabla siguiente:

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos (Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NA) (20%)	Beneficio neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Absolute Insight Fund	EUR	452	(90)	362
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	359.181	(71.836)	287.345
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	38.750	(7.750)	31.000
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*	USD	6.560	(1.312)	5.248
BNY Mellon Asian Bond Fund*	USD	1.777	(355)	1.422
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	3.821	(764)	3.057
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	102.838	(20.568)	82.270
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	14.929	(2.986)	11.943

13. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA continuación

Fondo	Moneda base	Ingresos brutos	Costes directos	Beneficio
			(Pagados a The Bank of New York Mellon SA/NA) (20%)	neto para la Sociedad (80%) [^]
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	22.888	(4.578)	18.310
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	9.227	(1.845)	7.382
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	116.251	(23.250)	93.001
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	4.041	(808)	3.233
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	74.989	(14.998)	59.991
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	16.934	(3.387)	13.547
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	36.906	(7.381)	29.525
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.905	(381)	1.524
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	20.965	(4.193)	16.772
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	70.062	(14.012)	56.050
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	57.366	(11.473)	45.893
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	3.315	(663)	2.652
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	13.112	(2.622)	10.490
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	6.905	(1.381)	5.524
BNY Mellon Global Property Securities Fund	EUR	1.562	(312)	1.250
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	886.569	(177.314)	709.255
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1.961	(392)	1.569
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	138.845	(27.769)	111.076
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	81.734	(16.347)	65.387
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.149.661	(229.932)	919.729
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	221.584	(44.317)	177.267
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	5.080.643	(1.016.129)	4.064.514
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	215.807	(43.161)	172.646
BNY Mellon Pan European Equity Fund*	EUR	60	(12)	48
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	8.508	(1.702)	6.806
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	54.153	(10.831)	43.322
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	1.949	(390)	1.559
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	5.888	(1.178)	4.710
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	USD	1.019	(204)	815
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	7.633	(1.527)	6.106

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

* Este Fondo se lanzó o se cerró durante el período financiero.

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 2018 se detallan de la siguiente manera:

Fondo	Contraparte	País de constitución	Tipo de garantía	Importe	Importe	Valor
				acumulado de los títulos prestados al 30 de junio de 2018	acumulado del aval al 30 de junio de 2018	de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	EUR 86.937.646	EUR 95.631.521	% 110,00%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.925.545	4.283.427	109,12%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	44.522.475	48.974.784	110,00%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	889.166	908.671	102,19%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación				EUR	EUR	%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	444.766	467.069	105,01%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	414.728	423.036	102,00%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	404.183	420.601	104,06%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	222.245	226.695	102,00%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	84.768	86.513	102,06%
				137.845.522	151.422.317	109,85%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	6.175.669	7.028.747	113,81%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.555.628	4.118.821	115,84%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	3.342.820	3.625.632	108,46%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	3.278.855	3.444.033	105,04%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	993.464	1.044.988	105,19%
	ING Bank NV	Países Bajos	Equity Indices (TriParty)	417.319	464.303	111,26%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	378.018	460.107	121,72%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	110.675	124.214	112,23%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	60.261	67.607	112,19%
				18.312.709	20.378.452	111,28%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	710.955	797.924	112,23%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	46.569	60.878	130,73%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	748.337	834.856	111,56%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	539.012	610.138	113,20%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	160.558	185.989	115,84%
			G10 Debt (TriParty)	4.785	5.111	106,81%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	8.827	9.010	102,07%
				2.219.043	2.503.906	112,84%
BNY Mellon Asian Equity Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.238.143	2.284.549	102,07%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	234.275	294.873	125,87%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	127.345	147.516	115,84%
				2.599.763	2.726.938	104,89%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
				USD	USD	%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.057.579	3.122.722	102,13%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	228.287	256.119	112,19%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	197.404	202.212	102,44%
				3.483.270	3.581.053	102,81%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
				USD	USD	%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.062.034	4.151.139	102,19%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.572.394	3.751.283	105,01%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.424.470	3.736.670	109,12%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.009.954	3.161.524	105,04%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.295.954	2.412.069	105,06%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.450.930	1.523.517	105,00%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.227.458	1.314.528	107,09%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.089.413	1.147.693	105,35%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	596.126	658.104	110,40%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	574.201	726.641	126,55%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	423.739	433.085	102,21%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	277.672	283.429	102,07%
				22.004.345	23.299.682	105,89%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	553.437	566.575	102,37%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	342.757	360.533	105,19%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	730.575	782.398	107,09%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	696.743	745.345	106,98%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	272.944	287.305	105,26%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	207.464	228.384	110,08%
				2.803.920	2.970.540	105,94%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				USD	USD	%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	31.221.256	32.489.420	104,06%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.629.182	4.876.829	105,35%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	743.589	780.877	105,01%
				36.594.027	38.147.126	104,24%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				USD	USD	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	514.354	541.870	105,35%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	471.229	514.189	109,12%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	265.664	284.508	107,09%
				1.251.247	1.340.567	107,14%
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	38.105.419	38.868.746	102,00%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	19.323.544	19.710.859	102,00%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	33.888.428	34.639.509	102,22%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices	12.009.660	13.210.638	110,00%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.710.782	2.765.068	102,00%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	6.466.964	6.603.751	102,12%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.500.056	4.613.347	102,52%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.009.258	4.210.254	105,01%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.204.381	3.270.362	102,06%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	891.355	909.284	102,01%
			G10 Debt (TriParty)	241.874	254.085	105,05%
				149.198.200	154.425.804	103,50%
BNY Mellon European Credit Fund				EUR	EUR	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	659.148	685.789	104,04%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	229.074	233.906	102,11%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	192.406	196.264	102,00%
				1.080.628	1.115.959	103,27%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Global Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	22.934.130	25.227.574	110,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	10.315.313	11.108.538	107,69%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	5.783.725	6.362.104	110,00%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.912.948	2.087.347	109,12%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.444.309	4.533.337	102,00%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.525.884	3.702.178	105,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.395.813	3.567.551	105,06%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.587.738	1.751.833	110,34%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	738.260	779.491	105,58%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	103.965	135.909	130,73%
				54.742.085	59.255.862	108,25%
BNY Mellon Global Credit Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	5.873.585	6.110.993	104,04%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.610.831	3.721.812	103,07%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.683.741	2.792.751	104,06%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	1.656.049	1.821.656	110,00%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	404.617	436.556	107,89%
				14.228.823	14.883.768	104,60%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	26.984.958	29.060.043	107,69%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.168.857	2.236.578	103,12%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	24.754.391	27.229.861	110,00%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.608.345	1.754.974	109,12%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	25.146.172	27.660.823	110,00%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.180.510	9.521.187	103,71%
			G10 Debt (TriParty)	2.996.785	3.149.756	105,10%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.370.143	1.438.850	105,01%
				94.210.161	102.052.072	108,32%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.770.505	3.209.339	115,84%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.511.538	2.565.047	102,13%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund continuación				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.070.940	1.093.145	102,07%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	319.651	358.753	112,23%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	37.676	39.842	105,75%
				6.710.310	7.266.126	108,28%
BNY Mellon Global Equity Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.213.115	1.361.512	112,23%
				1.213.115	1.361.512	112,23%
BNY Mellon Global Equity Income Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	24.498.293	27.057.729	110,45%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	21.204.419	24.171.633	113,99%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.786.537	2.945.174	105,69%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	20.128.448	20.557.293	102,13%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	16.085.156	16.439.919	102,21%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	11.813.888	13.445.804	113,81%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.482.700	3.682.896	105,75%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.513.686	2.565.804	102,07%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	2.494.186	2.799.293	112,23%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.629.992	1.665.748	102,19%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.298.889	1.329.721	102,37%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	739.502	754.366	102,01%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	15.367	17.801	115,84%
				108.691.063	117.433.181	108,04%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	847.180	894.058	105,53%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	770.652	812.416	105,42%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	705.942	741.293	105,01%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	674.857	689.660	102,19%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	558.016	571.262	102,37%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	342.025	348.874	102,00%
				3.898.672	4.057.563	104,08%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				USD	USD	%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.613.185	1.694.062	105,01%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	349.311	367.427	105,19%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	138.484	141.772	102,37%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	240.979	245.941	102,06%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	74.634	78.764	105,53%
				2.416.593	2.527.966	104,61%
BNY Mellon Global Opportunities Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	1.014.355	1.154.473	113,81%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	780.391	875.854	112,23%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	310.348	346.229	111,56%
				2.105.094	2.376.556	112,90%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	83.283.776	91.612.261	110,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	73.462.853	80.809.239	110,00%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	44.907.365	47.159.250	105,01%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	18.162.844	20.262.730	111,56%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.624.293	11.959.654	124,27%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.986.701	2.187.035	110,08%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	10.054.869	11.443.802	113,81%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices-Expanded	7.328.828	8.061.731	110,00%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	6.523.792	6.850.164	105,00%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.831.171	2.887.809	102,00%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.661.604	1.864.863	112,23%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.073.893	1.095.374	102,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	74.537	83.623	112,19%
				260.976.526	286.277.535	109,69%
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	217.693	242.861	111,56%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	67.157	76.434	113,81%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.472	1.653	112,25%
				286.322	320.948	112,09%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	19.461.056	21.407.187	110,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	10.877.759	11.965.550	110,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.654.850	1.846.175	111,56%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.038.886	1.314.692	126,55%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	644.147	709.101	110,08%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.972.158	2.071.054	105,01%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices-Expanded	770.991	848.092	110,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	160.689	182.886	113,81%
				36.580.536	40.344.737	110,29%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	14.206.722	14.491.574	102,01%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.467.103	2.516.510	102,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.449.019	2.600.009	106,17%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.090.852	2.206.546	105,53%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.983.564	2.510.165	126,55%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	786.668	828.117	105,27%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	765.379	808.124	105,58%
				24.749.307	25.961.045	104,90%
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	576.167	620.473	107,69%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	559.008	623.638	111,56%
				1.135.175	1.244.111	109,60%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				JPY	JPY	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	167.975.579	191.178.897	113,81%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	75.079.273	84.263.526	112,23%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	19.216.138	25.120.348	130,73%
			G10 Debt (TriParty)	2.374.062	2.496.955	105,18%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	62.870.731	70.139.503	111,56%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	20.505.747	23.753.793	115,84%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	18.651.824	20.334.692	109,02%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.101.814	7.967.605	112,19%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	3.737.960	4.137.862	110,70%
				377.513.128	429.393.181	113,74%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				JPY	JPY	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	160.708.580	179.288.771	111,56%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	61.468.857	68.988.177	112,23%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.157.946	9.215.142	128,74%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.847.789	4.457.275	115,84%
				233.183.172	261.949.365	112,34%
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	705.943.861	769.637.758	109,02%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	251.517.355	318.095.931	126,47%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	207.906.163	240.837.454	115,84%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	128.506.458	146.257.726	113,81%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	124.693.987	139.110.408	111,56%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	68.971.791	77.408.939	112,23%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.856.292	6.348.398	130,73%
				1.492.395.907	1.697.696.614	113,76%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	18.788.498	21.086.848	112,23%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.686.171	2.204.254	130,73%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	18.441.789	18.834.699	102,13%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	13.348.666	14.939.386	111,92%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	9.852.302	11.412.856	115,84%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.422.628	8.198.100	110,45%
			G10 Debt (TriParty)	33.933	36.071	106,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	5.355.320	5.974.472	111,56%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	5.103.300	5.725.462	112,19%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.876.871	3.961.915	102,19%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	1.902.403	2.165.192	113,81%
			G10 Debt (TriParty)	54.895	60.488	110,19%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.119.653	1.184.014	105,75%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	83.323	85.051	102,07%
				87.069.752	95.868.808	110,11%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.481.371	1.716.013	115,84%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	152.079	160.225	105,36%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	818.669	918.815	112,23%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	66.789	68.143	102,03%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	870.534	889.081	102,13%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	549.202	625.067	113,81%
			G10 Debt (TriParty)	150.319	165.634	110,19%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker continuación				USD	USD	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	340.749	360.336	105,75%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	286.916	293.210	102,19%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	277.012	310.783	112,19%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	275.950	282.500	102,37%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	163.902	174.231	106,30%
			Equity Indices (TriParty)	56.712	62.637	110,45%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	117.542	120.134	102,21%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	74.117	75.654	102,07%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	40.370	41.353	102,43%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.925	2.984	102,02%
				5.725.158	6.266.800	109,46%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.961.064	4.902.126	123,76%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.496.366	2.891.779	115,84%
			G10 Debt (TriParty)	842.529	899.977	106,82%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	2.518.608	3.065.540	121,72%
			Equity Indices (TriParty)	197.345	248.391	125,87%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	1.638.531	1.864.871	113,81%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.011.443	1.135.170	112,23%
			G10 Debt (TriParty)	367.830	386.862	105,17%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	1.194.426	1.322.197	110,70%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	763.689	832.593	109,02%
			Equity Indices (TriParty)	52.760	56.942	107,93%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	391.339	424.448	108,46%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	381.426	400.641	105,04%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	328.730	363.074	110,45%
				16.146.086	18.794.611	116,40%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.509.356	1.588.881	105,27%
				1.509.356	1.588.881	105,27%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	3.020.698	3.437.963	113,81%
			G10 Debt (TriParty)	45.307	49.923	110,19%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.214.770	2.261.957	102,13%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.611.376	1.808.491	112,23%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	120.788	123.237	102,03%

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 2018	Importe acumulado del aval al 30 de junio de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 30 de junio de 2018
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund continuación				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty) Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.639.909 35.992	1.899.662 37.920	115,84% 105,36%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	687.284	703.599	102,37%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty) G10 Debt (TriParty)	220.321 6.166	243.339 6.555	110,45% 106,31%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	129.040	131.886	102,21%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	63.218	64.488	102,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	40	41	102,50%
				9.794.909	10.769.061	109,95%
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	19.565.617	21.959.028	112,23%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty) Government Debt & Supranationals (TriParty)	12.165.388 1.858.201	14.092.325 1.957.731	115,84% 105,36%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	8.179.426	8.353.692	102,13%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.126.468	2.170.559	102,07%
				43.895.100	48.533.335	110,57%
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	260.155	265.698	102,13%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	20.263	21.700	107,09%
				280.418	287.398	102,49%
BNY Mellon US Opportunities Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty) Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.867.893 112.091	3.322.153 118.095	115,84% 105,36%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	2.958.188	3.320.055	112,23%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty) G10 Debt (TriParty)	1.927.518 641.701	2.193.776 707.081	113,81% 110,19%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.480.403	1.511.944	102,13%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	959.697	1.062.358	110,70%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty) G10 Debt (TriParty)	15.875 790	16.787 861	105,74% 108,99%
				10.964.156	12.253.110	111,76%

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 2017 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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
				EUR	EUR	%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	121.672.043	133.840.158	110,00%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices	42.786.926	47.065.712	110,00%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices	30.058.632	33.065.261	110,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	6.776.866	7.449.575	109,93%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.702.998	3.889.796	105,04%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.047.274	2.087.772	101,98%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	440.113	448.958	102,01%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	316.990	332.926	105,03%
				207.801.842	228.180.158	109,81%
				GBP	GBP	%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	2.377.241	2.640.755	111,08%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.968.688	2.098.854	106,61%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	996.552	1.048.952	105,26%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	924.334	1.030.760	111,51%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	248.977	273.922	110,02%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	31.702	33.383	105,30%
				6.547.494	7.126.626	108,85%
				USD	USD	%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	687.724	759.620	110,45%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	376.757	425.336	112,89%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	331.883	365.110	110,01%
	UBS AG	Suiza	G10 Debt (TriParty)	166.032	176.220	106,14%
			Equity Indices (TriParty)	129.450	143.799	111,08%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	56.859	57.999	102,00%
				1.748.705	1.928.084	110,26%
				USD	USD	%
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.130.593	1.281.674	113,36%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	899.921	1.015.955	112,89%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	894.926	912.862	102,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	819.965	914.374	111,51%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Equity Indices (TriParty)	807.011	907.617	112,47%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	470.188	522.308	111,08%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	423.132	431.933	102,08%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	356.367	393.943	110,54%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Asian Equity Fund continuación				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Equity Indices (TriParty)	305.072	335.879	110,10%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	154.146	157.741	102,33%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	62.762	66.090	105,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	37.839	41.795	110,45%
				6.361.922	6.982.171	109,75%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				USD	USD	%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.572.724	4.816.537	105,33%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.373.223	6.369.972	145,66%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.923.887	2.122.655	110,33%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	211.628	244.096	115,34%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.818.422	1.909.839	105,03%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.713.711	1.748.845	102,05%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.207.988	1.268.333	105,00%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.035.273	1.109.288	107,15%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	817.268	857.966	104,98%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	563.995	595.844	105,65%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	300.084	337.704	112,54%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	109.310	111.501	102,00%
	BNP Paribas Prime Brokerage Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	96.546	101.046	104,66%
				18.744.059	21.593.626	115,20%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.093.813	1.261.625	115,34%
			G10 Debt (TriParty)	884.447	975.824	110,33%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	1.171.074	1.229.770	105,01%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	209.628	220.067	104,98%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.333.216	1.433.166	107,50%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	663.304	710.726	107,15%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	377.235	401.618	106,46%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	938.823	985.722	105,00%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	598.936	630.429	105,26%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund continuación				USD	USD	%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	415.193	438.639	105,65%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	316.341	333.115	105,30%
				8.002.010	8.620.701	107,73%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.197.229	10.608.282	115,34%
				9.197.229	10.608.282	115,34%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	395.788	421.369	106,46%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	241.296	258.547	107,15%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	545.132	572.363	105,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	509.096	534.448	104,98%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	213.883	246.698	115,34%
				1.905.195	2.033.425	106,73%
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	32.733.067	33.380.575	101,98%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	8.786.364	8.966.728	102,05%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	20.121.120	21.121.837	104,97%
			G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	10.228.833	10.743.775	105,03%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices	25.670.048	28.242.826	110,02%
	BNP Paribas	Francia	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	12.229.672	12.476.346	102,02%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.887.342	3.965.253	102,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	12.291.904	12.935.694	105,24%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.807.668	2.085.003	115,34%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.578.770	1.610.525	102,01%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	598.891	641.707	107,15%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	439.059	461.144	105,03%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	437.185	447.379	102,33%
				130.809.923	137.078.792	104,79%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon European Credit Fund				EUR	EUR	%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	865.672	929.124	107,33%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	566.605	595.090	105,03%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	390.198	409.690	105,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	308.291	314.682	102,07%
				2.130.766	2.248.586	105,53%
BNY Mellon Global Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	36.432.371	40.048.851	109,93%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	8.834.398	9.280.387	105,05%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	4.047.292	4.250.760	105,03%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.677.539	3.861.417	105,00%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	105.632	112.459	106,46%
				53.097.232	57.553.874	108,39%
BNY Mellon Global Credit Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	10.903.547	11.993.983	110,00%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	544.304	571.682	105,03%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.502.624	3.677.597	105,00%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.435.474	3.722.358	108,35%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.252.479	1.303.380	104,06%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	432.112	440.805	102,01%
				20.070.540	21.709.805	108,17%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	38.593.911	42.424.958	109,93%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices	31.992.531	35.192.600	110,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	16.754.486	18.430.060	110,00%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.717.915	1.804.326	105,03%
	BNP Paribas	Francia	UK Gilts (Euroclear TriParty)	6.895.740	10.025.923	145,39%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.081.880	2.212.003	106,25%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	495.686	522.115	105,33%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	196.085	206.395	105,26%
				98.728.234	110.818.380	112,25%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.865.285	2.932.096	102,33%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	607.571	674.919	111,08%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	318.755	346.712	108,77%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	239.753	244.668	102,05%
				4.031.364	4.198.395	104,14%
BNY Mellon Global Equity Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	4.802.041	5.334.342	111,08%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	631.214	715.564	113,36%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	126.625	135.557	107,05%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	41.013	41.970	102,33%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.373	6.505	102,07%
				5.607.266	6.233.938	111,18%
BNY Mellon Global Equity Income Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	49.233.508	54.162.705	110,01%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	19.292.207	20.417.312	105,83%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	13.938.368	14.224.128	102,05%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	6.314.401	6.759.829	107,05%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	6.072.637	6.745.783	111,08%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	2.307.809	2.573.524	111,51%
			G10 Debt (TriParty)	2.282.807	2.417.961	105,92%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.804.693	1.962.974	108,77%
			Equity Indices (TriParty)	16.160	18.319	113,36%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	739.449	754.269	102,00%
				102.002.039	110.036.804	107,88%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.428.115	2.477.896	102,05%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	782.786	798.816	102,05%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	658.018	682.238	103,68%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	551.432	562.903	102,08%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	322.640	329.106	102,00%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	243.704	251.726	103,29%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	126.008	132.726	105,33%
				5.112.703	5.235.411	102,40%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				USD	USD	%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.434.639	2.558.090	105,07%
			G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.473.276	1.547.444	105,03%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	1.532.200	1.684.295	109,93%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.412.724	1.486.715	105,24%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	202.538	213.337	105,33%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	123.389	129.534	104,98%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	110.513	114.151	103,29%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	107.126	109.320	102,05%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	87.649	89.692	102,33%
				7.484.054	7.932.578	105,99%
BNY Mellon Global Opportunities Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	962.099	1.068.747	111,08%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	868.344	968.323	111,51%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	788.029	803.822	102,00%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	416.973	426.696	102,33%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	345.820	392.032	113,36%
			G10 Debt (TriParty)	17.367	18.890	108,77%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	306.815	346.375	112,89%
			G10 Debt (TriParty)	23.098	24.303	105,22%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	61.863	66.227	107,05%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.013	6.138	102,08%
				3.796.421	4.121.553	108,56%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices	134.942.283	148.436.808	110,00%
			Equity Indices-Expanded	4.724.441	5.196.895	110,00%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices	90.973.402	100.073.061	110,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	73.785.524	81.109.888	109,93%
			G10 Debt (TriParty)	2.228.931	2.424.420	108,77%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	62.878.542	70.118.215	111,51%
	UBS AG	Suiza	G10 Debt (TriParty)	28.166.120	29.552.997	104,92%
			Equity Indices (TriParty)	19.398.542	21.548.851	111,08%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	17.623.002	19.385.434	110,00%
			Equity Indices (TriParty)	9.981.087	11.268.034	112,89%
			G10 Debt (TriParty)	1.220.609	1.284.313	105,22%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	18.718.727	20.592.823	110,01%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.991.787	7.135.130	102,05%
				471.632.997	518.126.869	109,86%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	580.276	647.089	111,51%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	154.355	162.411	105,22%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	38.589	42.866	111,08%
				773.220	852.366	110,24%
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices	16.271.904	17.899.215	110,00%
			G10 Debt (TriParty)	1.586.291	1.669.079	105,22%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices	10.972.959	12.070.279	110,00%
			Equity Indices-Expanded	796.978	876.678	110,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	4.459.292	4.972.724	111,51%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	578.896	629.668	108,77%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	127.241	141.346	111,09%
				34.793.561	38.258.989	109,96%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	20.496.215	21.279.150	103,82%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.130.800	2.237.244	105,00%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.522.000	2.216.923	145,66%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.126.667	1.229.553	109,13%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.014.667	1.087.208	107,15%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	422.456	431.107	102,05%
				26.712.805	28.481.185	106,62%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				JPY	JPY	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	223.572.702	249.314.291	111,51%
			G10 Debt (TriParty)	11.096.795	11.753.783	105,92%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	191.893.550	202.068.513	105,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	101.279.465	111.867.263	110,45%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	90.216.868	99.255.805	110,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	44.308.392	50.021.451	112,89%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	9.979.728	11.085.972	111,08%
				672.347.500	735.367.078	109,37%
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				JPY	JPY	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	217.310.385	240.028.120	110,45%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	19.356.301	21.501.928	111,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	16.184.690	17.805.925	110,02%
				252.851.376	279.335.973	110,47%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	373.102.768	392.886.216	105,30%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	204.624.069	226.015.557	110,45%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	131.013.781	146.098.370	111,51%
			G10 Debt (TriParty)	29.848.343	31.615.521	105,92%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	124.167.511	140.177.486	112,89%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	66.729.256	70.305.917	105,36%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	24.706.442	27.445.126	111,08%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.914.303	8.708.336	110,03%
				962.106.473	1.043.252.529	108,43%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	22.848.163	25.135.690	110,01%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	15.070.822	16.659.937	110,54%
			G10 Debt (TriParty)	2.546.178	2.714.527	106,61%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	14.515.694	16.033.980	110,46%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	6.911.887	7.314.983	105,83%
			Equity Indices (TriParty)	3.430.968	3.858.689	112,47%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.616.548	8.634.351	113,36%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	7.410.589	7.562.519	102,05%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	5.078.518	5.663.245	111,51%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.816.542	2.050.764	112,89%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.196.043	1.273.349	106,46%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	597.324	611.252	102,33%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	186.432	196.318	105,30%
				89.225.708	97.709.604	109,51%
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	685.071	768.465	112,17%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	664.911	750.644	112,89%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.822	6.160	105,81%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	540.187	600.066	111,08%
			G10 Debt (TriParty)	59.032	62.654	106,14%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	37.704	38.594	102,36%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	34	36	105,88%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	507.259	519.087	102,33%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	386.090	437.683	113,36%
			G10 Debt (TriParty)	42.893	46.655	108,77%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	221.562	243.745	110,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	179.542	183.140	102,00%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	148.099	151.132	102,05%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	136.427	139.169	102,01%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker continuación				USD	USD	%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	90.347	95.137	105,30%
			Equity Indices (TriParty)	30.474	32.624	107,06%
	UBS Securities, LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	96.800	98.808	102,07%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	56.368	62.858	111,51%
			G10 Debt (TriParty)	3.370	3.570	105,93%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	41.549	42.400	102,05%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	20.527	20.954	102,08%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	5.744	6.347	110,50%
				3.959.812	4.309.928	108,84%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	2.904.249	3.238.639	111,51%
			G10 Debt (TriParty)	78.396	83.038	105,92%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	2.105.398	2.244.602	106,61%
			Equity Indices (TriParty)	570.469	630.621	110,54%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	2.070.295	2.181.262	105,36%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.725.509	1.947.993	112,89%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.306.557	1.451.387	111,08%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	1.190.120	1.253.225	105,30%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.105.039	1.215.674	110,01%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	353.026	400.201	113,36%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	82.260	91.900	111,72%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	51.459	54.460	105,83%
				13.542.777	14.793.002	109,23%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				USD	USD	%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	170.428	174.402	102,33%
				170.428	174.402	102,33%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.592.922	2.939.415	113,36%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.931.138	2.180.136	112,89%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.789	6.125	105,80%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	874.458	894.848	102,33%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	202.135	206.340	102,08%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	187.242	190.995	102,00%
	UBS AG	Suiza	U.S. Government Debt (Bilateral)	110.592	113.202	102,36%
				5.904.276	6.531.061	110,62%

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 2017	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2017	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				USD	USD	%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.686.573	4.795.852	102,33%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.702.003	4.179.334	112,89%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	2.924.306	3.248.462	111,08%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.900.880	3.262.593	112,47%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	381.467	389.112	102,00%
				14.595.229	15.875.353	108,77%
BNY Mellon US Opportunities Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	4.372.291	4.856.956	111,08%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	428.606	438.723	102,36%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.757.703	3.845.322	102,33%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	1.980.724	2.221.835	112,17%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	1.962.218	2.078.392	105,92%
			Equity Indices (TriParty)	47.160	52.590	111,51%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	213.864	241.439	112,89%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	86.427	88.159	102,00%
				12.848.993	13.823.416	107,58%

14. VALOR LIQUIDATIVO

El valor liquidativo de cada clase de acciones participativas reembolsables se calcula dividiendo el valor de los activos netos de cada clase de acciones entre el número total de acciones participativas reembolsables en emisión al cierre del periodo financiero.

El patrimonio neto publicado de cada clase de acciones participativas reembolsables es el siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Absolute Insight Fund**					
	Activo neto total	EUR	–	–	60.932.428
	Patrimonio neto por:				
	Clase E (Acc)	EUR	–	–	1,0040
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	–	–	0,9861
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	–	–	1,0234
	Clase R (Acc)	EUR	–	–	0,9740
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	–	–	0,9992
	Clase R (Inc)	EUR	–	–	0,9742
	Clase S (Acc)	EUR	–	–	0,9884
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	–	–	1,0123
	Clase U (Acc)	EUR	–	–	0,9934
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	–	–	0,9962
	Clase U (Inc)	EUR	–	–	0,9717
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	–	–	1,0130

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
Activo neto total		EUR	1.339.219.137	1.482.534.034	2.478.177.706
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	101,3691	104,8910	104,7795
	Clase C (Inc)	EUR	98,5264	102,6143	102,9732
	Clase D (Acc)^	EUR	-	99,9462	-
	Clase I (Hedged)	USD	-	-	103,6360
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	105,0986
	Clase R	EUR	100,4554	104,1423	104,2859
	Clase R (Hedged)	USD	103,6585	105,9983	105,1014
	Clase R (Inc)	EUR	99,5225	103,5650	104,0464
	Clase S	EUR	106,3130	109,9478	109,8314
	Clase S (Inc)	EUR	99,1634	103,2802	103,6748
	Clase T (Hedged)	USD	112,3493	114,5937	113,3873
	Clase T (Hedged)	CHF	96,6994	100,2744	100,4269
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	110,6535	113,8513	113,3309
	Clase W (Acc)	EUR	96,9987	100,4320	100,4558
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	99,2145	101,3064	100,3462
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	98,9217	101,7309	100,8450
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	99,9601	102,9753	102,6400
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	98,7258	102,2759	102,2742
	Clase X	EUR	111,7812	115,2836	114,8635
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	115,9990	119,0151	118,1485
	Clase Z (Acc)	EUR	96,5799	99,9509	99,9351
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
Activo neto total		GBP	2.092.096.727	1.803.487.199	1.776.360.073
Patrimonio neto por:	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	0,9972	1,0021	-
	Clase R (Hedged)	CHF	0,9694	0,9763	0,9700
	Clase R (Hedged)	EUR	1,1404	1,1469	1,1377
	Clase R (Hedged)	USD	1,0864	1,0782	1,0599
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	0,9936	1,0330	1,0247
	Sterling R (Acc)	GBP	1,1918	1,1917	1,1773
	Sterling S (Acc)	GBP	1,2351	1,2323	1,2158
	Clase T (Hedged)	EUR	1,1803	1,1843	1,1722
	Clase T (Hedged)	USD	1,1127	1,1018	1,0806
	Clase U (Hedged)	EUR	1,0473	1,0504	1,0397
	Clase U (Hedged)	USD	1,0972	1,0855	1,0641
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	0,9939	1,0058	-
	Sterling U (Acc)	GBP	1,2422	1,2384	1,2211
	Sterling X (Acc)	GBP	1,3709	1,3604	1,3325
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
Activo neto total		USD	14.756.357	13.756.728	11.652.044
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,3070	1,3199	1,1557
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,2894	1,3107	1,1515
	Clase W (Acc)	USD	1,3217	1,3300	1,1600
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	1,3049	1,3210	1,1558
BNY Mellon Asian Equity Fund					
Activo neto total		USD	48.207.134	71.394.174	90.456.144
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	3,5321	3,8838	3,3869
	Clase A	EUR	2,6734	2,8542	2,6165

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Asian Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase B	USD	3,7905	4,1576	3,6167
	Clase B	EUR	1,3886	1,4789	1,3523
	Clase C	USD	4,2679	4,6695	4,0527
	Clase C	EUR	2,7328	2,9031	2,6484
	Sterling C (Inc)	GBP	2,8952	3,0846	2,7867
	Clase W	USD	1,1894	1,2997	1,1263
	Sterling W (Inc)	GBP	-	-	1,3326
BNY Mellon Asian Income Fund					
Activo neto total		GBP	38.876.305	21.794.947	21.658.574
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,1684	1,1851	1,1933
	Clase A (Acc)^	USD	-	1,0516	1,0077
	Clase A (Inc)	EUR	1,0477	1,0819	1,1184
	Clase B (Acc)	USD	1,0144	1,0546	1,0078
	Clase C (Acc)	USD	1,0805	1,1205	1,0686
	Sterling C (Acc)	GBP	1,2913	1,3091	1,2941
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9119	0,9514	0,9762
	Clase J (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0542
	Clase W (Inc)	EUR	1,1150	1,1443	1,1754
	Clase W (Inc)	USD	0,9490	1,0007	0,9784
	Sterling W (Inc)	GBP	1,2133	1,2506	1,2674
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
Activo neto total		USD	64.277.580	64.120.569	60.340.154
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,8784	0,9887	0,8474
	Clase A	EUR	1,0452	1,1450	1,0309
	Clase B	USD	0,7456	0,8371	0,7156
	Clase B	EUR	0,9037	0,9875	0,8868
	Sterling B (Acc)	GBP	0,8417	0,9235	0,8183
	Clase C	USD	0,9785	1,0958	0,9350
	Clase C	EUR	1,1655	1,2704	1,1380
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0062	1,1074	0,9789
	Clase H (Hedged)	EUR	0,8177	0,9416	0,8183
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	0,7673	-	-
	Clase W (Acc)	USD	0,8452	0,9454	0,8052
	Clase W (Acc)	EUR	0,9465	1,0304	0,9218
	Sterling W (Acc)	GBP	1,0325	1,1289	0,9966
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
Activo neto total		USD	19.402.553	27.212.618	22.269.806
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9695	0,9843	0,9590
	Clase A (Acc)^	EUR	-	0,9390	0,9611
	Clase A (Inc)^	EUR	-	0,9390	0,9611
	Clase C (Acc)	USD	1,0004	1,0107	0,9797
	Clase C (Inc)^	USD	-	1,0105	0,9796
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9363	0,9607	0,9453
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,9852	0,9646
	Clase W (Acc)	USD	1,0078	1,0170	0,9846
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,9917	0,9697
	Clase W (Inc)^	USD	-	1,0169	0,9845
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9917	0,9697

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Sterling W (Acc)^	GBP	–	1,1856	1,1901
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	–	1,0057	0,9798
	Sterling W (Inc)^	GBP	–	1,1856	1,1899
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	1,0057	0,9798
	Clase X (Acc)	USD	1,0334	1,0387	1,0017
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
Activo neto total		USD	161.949.539	51.316.892	–
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)	USD	1,0597	1,0443	–
	Clase C (Acc)	USD	1,0612	1,0444	–
	Clase C (Inc)	USD	1,0606	1,0444	–
	Clase E (Acc)	USD	1,0637	1,0450	–
	Sterling E (Acc)	GBP	1,0539	1,0121	–
	Clase G (Inc)^	USD	1,0254	–	–
	Clase U (Acc)	USD	1,0630	1,0441	–
	Clase W (Acc)	USD	1,0626	1,0448	–
	Sterling W (Acc)	GBP	1,0529	1,0118	–
	Clase X (Acc)	USD	1,0658	1,0455	–
	Clase X (Inc)	USD	1,0640	1,0454	–
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Activo neto total		USD	263.265.157	344.098.646	268.280.267
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	123,1550	129,8738	124,4060
	Clase A	EUR	134,4032	137,6214	138,5719
	Clase B	USD	135,3837	142,5908	136,4035
	Clase C	USD	137,5928	144,6294	138,0866
	Clase C	EUR	149,4074	152,4896	153,0623
	Clase G (Acc)^	USD	–	100,2184	–
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	99,7819	–
	Clase G (Inc)^	USD	93,7887	–	–
	Clase H (Hedged)	EUR	118,4184	126,6094	122,6996
	Clase I (Hedged)	EUR	122,2603	130,3152	125,8763
	Clase W	USD	139,2399	146,2148	139,4582
	Clase W	EUR	158,4335	161,5407	161,9647
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	93,5119	99,5508	–
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	98,2058	104,7606	101,2264
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	93,2969	101,5204	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	131,1978	138,9860	133,4998
	Clase X	USD	149,9615	156,9336	149,1603
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
Activo neto total		USD	52.832.101	75.837.591	89.066.957
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,0906	2,2345	2,1403
	Clase A	EUR	1,7902	1,8623	1,8741
	Clase C	USD	2,2326	2,3803	2,2744
	Clase C	EUR	1,9068	1,9786	1,9862
	Clase C (Inc)	USD	0,7855	0,8563	0,8396
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0905	1,1783	1,1446
	Clase W	USD	1,1210	1,1939	1,1398

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
Activo neto total		USD	864.453.464	962.197.064	998.690.358
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0372	1,1442	1,1064
	Clase A	EUR	1,1055	1,1870	1,2059
	Clase A (Inc)	USD	0,5822	0,6602	0,6542
	Clase A (Inc)	EUR	0,8109	0,8950	0,9317
	Sterling A (Acc)	GBP	1,0264	1,1068	1,1093
	Sterling B (Acc)	GBP	1,0562	1,1375	1,1388
	Clase C	USD	1,3665	1,5037	1,4513
	Clase C	EUR	1,1713	1,2544	1,2710
	Clase C (Inc)	USD	0,6251	0,7088	0,7024
	Clase C (Inc)	EUR	0,7630	0,8421	0,8766
	Sterling C (Acc)	GBP	1,5350	1,6511	1,6507
	Sterling C (Inc)	GBP	0,9394	1,0409	1,0692
	Clase G (Acc)^	USD	-	1,0356	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0338	-
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9210	1,0342	1,0131
	Clase I (Hedged)	EUR	0,9283	1,0425	1,0184
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,6485	0,6506
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,5536	0,6363	0,6348
	Clase W	USD	0,8139	0,8940	0,8608
	Clase W	EUR	0,9008	0,9631	0,9746
	Clase W (Hedged)	EUR	0,8127	0,9093	0,8866
	Clase W (Inc)^	USD	-	0,6850	0,6788
	Clase W (Inc)	EUR	0,6687	0,7380	0,7683
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,8641	-	-
	Sterling W (Inc)	GBP	0,7336	0,8129	0,8353
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,6196	0,7122	0,7105
	Clase X	USD	1,5484	1,6951	1,6263
	Clase X (Inc)	CHF	0,6331	0,7063	0,6888
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
Activo neto total		USD	51.576.804	67.410.420	72.892.577
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,1252	1,1907	1,2002
	Clase C	USD	0,9983	1,0827	1,0363
	Clase C	EUR	1,1511	1,2152	1,2226
	Clase W (Acc)	USD	0,9394	1,0171	-
	Clase X	USD	1,0489	1,1318	1,0775
	Clase X (Inc)	USD	0,9934	1,1074	1,0882
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
Activo neto total		USD	99.992.915	60.803.574	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9415	1,0087	-
	Clase A (Inc)	USD	0,9268	1,0087	-
	Clase E (Inc)^	USD	0,9290	-	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9190	-	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9185	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,9255	1,0066	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9177	-	-
	Clase W (Acc)	USD	0,9439	1,0091	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,9278	1,0070	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9130	-	-
	Clase X (Acc)	USD	0,9469	1,0095	-

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
Activo neto total		EUR	1.078.514.274	877.641.625	948.798.128
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,8907	1,9106	1,8937
	Clase A (Inc)	EUR	1,1692	1,1915	1,1893
	Clase B	EUR	1,3223	1,3345	1,3215
	Clase B (Inc)	EUR	1,1758	1,1983	1,1961
	Clase C	EUR	2,0349	2,0512	2,0283
	Clase C (Inc)	EUR	1,2772	1,3016	1,2992
	Clase G (Acc)	EUR	0,9907	0,9987	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1,0625	1,0597	1,0390
	Clase H (Hedged)	CHF	1,2169	1,2323	1,2246
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	-	-	1,0615
	Clase I (Hedged)	CHF	1,2773	1,2903	1,2787
	Clase S	EUR	1,1349	1,1435	1,1293
	Clase W (Acc)	EUR	1,0290	1,0370	1,0253
BNY Mellon European Credit Fund					
Activo neto total		EUR	52.682.795	92.496.187	90.947.729
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	117,9626	119,5950	117,7330
	Clase C	EUR	121,1413	122,5119	120,3044
	Clase C (Inc)	EUR	-	-	112,4550
	Clase W (Acc)	EUR	100,2499	101,3336	-
	Clase X	EUR	124,7357	125,8087	123,2155
	Clase X (Inc)^	EUR	-	114,2344	112,6128
BNY Mellon Global Bond Fund					
Activo neto total		USD	412.748.471	398.916.330	559.789.712
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,1960	2,2263	2,1862
	Clase A	EUR	1,6830	1,6567	1,7103
	Clase B	USD	2,2429	2,2722	2,2297
	Clase C	USD	2,3620	2,3886	2,3402
	Clase C	EUR	1,8216	1,7886	1,8421
	Clase C (Inc)	USD	0,9285	0,9460	0,9322
	Sterling C (Inc)	GBP	1,4136	1,3996	1,4353
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2165	1,2513	1,2439
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2719	1,3061	1,2953
	Clase W (Acc)	USD	1,0042	1,0149	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,9810	0,9628	0,9909
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9679	-	-
	Clase X	USD	2,4694	2,4905	2,4327
BNY Mellon Global Credit Fund					
Activo neto total		USD	436.913.426	461.622.436	437.763.711
Patrimonio neto por:	Clase B (Acc)	USD	1,0087	1,0301	1,0067
	Clase C (Acc)	USD	1,0819	1,1034	1,0769
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0210	1,0578	1,0463
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0062
	Clase W (Acc)	USD	1,0840	1,1050	1,0780
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0351	1,0692	1,0546
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	-	-	0,9949
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0600	1,0895	1,0700
	Clase X (Acc)	USD	1,0829	1,1015	1,0720
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,0830	1,1061	1,0798

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
Activo neto total		USD	641.934.795	706.506.962	509.647.460
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,1785	1,1836	1,1773
	Clase A	EUR	1,1783	1,1491	1,2015
	Clase A (Inc)	USD	1,0130	1,0232	1,0251
	Clase C	USD	1,2451	1,2474	1,2376
	Clase G (Acc)^	USD	-	1,0012	-
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0095	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,9969	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0065	1,0245	1,0305
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9379	0,9602	0,9722
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0382	1,0540	1,0573
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9404	0,9631	0,9750
	Clase W	USD	1,0648	1,0655	1,0557
	Clase W (Hedged)	EUR	1,0142	1,0284	1,0304
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9905	1,0062	1,0100
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9763	0,9971	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0486	1,0575	1,0547
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
Activo neto total		USD	75.526.784	81.918.661	67.844.561
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,9645	1,0854	0,9357
	Clase A	EUR	1,1384	1,2438	1,1271
	Clase A (Inc)^	USD	-	0,9639	0,8310
	Clase A (Inc)	EUR	1,0081	1,1015	0,9981
	Clase B (Inc)	USD	0,9525	1,0692	0,9194
	Clase B (Inc)	EUR	1,0405	1,1340	1,0251
	Clase C	USD	1,1197	1,2537	1,0754
	Clase C (Acc)	USD	1,2352	1,3832	1,1865
	Clase C (Inc)	USD	0,9799	1,0972	0,9411
	Clase E (Acc)	USD	1,2165	1,3587	1,1626
	Clase E (Acc)	CHF	1,1562	1,2677	1,0661
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,8936	1,0133	-
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9317	1,0631	0,9269
	Clase I (Hedged)	EUR	0,9846	1,1165	0,9684
	Clase W (Acc)	USD	1,4343	1,6039	1,3741
	Clase W (Acc)^	EUR	0,9545	-	-
	Clase W (Inc)	USD	0,9893	1,1096	0,9506
	Clase W (Inc)	EUR	1,0608	1,1553	1,0404
BNY Mellon Global Equity Fund					
Activo neto total		USD	312.256.096	313.212.591	284.729.645
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2722	2,2773	2,1134
	Clase A	EUR	1,7607	1,7136	1,6717
	Clase B	USD	2,4294	2,4289	2,2485
	Clase B	EUR	2,0681	2,0076	1,9535
	Clase C	USD	2,6188	2,6117	2,4118
	Clase C	EUR	2,0044	1,9409	1,8836
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2781	1,2908	1,2053
	Clase W (Acc)	USD	1,1765	1,1718	1,0807
	Clase W (Acc)	EUR	1,1364	1,0991	1,0655

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	844.291.629	1.002.589.361	811.309.328
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,5864	1,6076	1,5218
	Clase A	EUR	2,0239	1,9914	1,9816
	Clase A (Inc)	USD	1,2513	1,2834	1,2353
	Clase A (Inc)	EUR	1,0989	1,0944	1,1071
	Sterling A (Acc)	GBP	1,4440	1,4231	1,4022
	Clase B	USD	1,9154	1,9362	1,8282
	Clase B	EUR	1,9822	1,9455	1,9312
	Clase B (Inc)	USD	1,5067	1,5415	1,4801
	Clase B (Inc)	EUR	1,6798	1,6687	1,6844
	Sterling B (Inc)	GBP	1,7940	1,7849	1,7839
	Clase C	USD	1,7883	1,8032	1,6988
	Clase C	EUR	2,1278	2,0832	2,0625
	Clase C (Inc)	USD	1,5588	1,5908	1,5237
	Clase C (Inc)	EUR	1,6552	1,6401	1,6510
	Sterling C (Inc)	GBP	1,8533	1,8393	1,8338
	Clase H (Hedged)	EUR	1,3058	1,3401	1,2837
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,1164	1,1598	1,1287
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3801	1,4090	1,3429
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,1683	1,2091	1,1709
	Clase W	USD	1,5659	1,5769	1,4833
	Clase W	EUR	1,7592	1,7202	1,7009
	Clase W (Inc)	USD	1,3180	1,3434	1,2848
	Clase W (Inc)	EUR	1,4854	1,4700	1,4778
	Sterling W (Acc)	GBP	1,9201	1,8804	1,8416
	Sterling W (Inc)	GBP	1,6164	1,6021	1,5954
	Clase Z (Acc)	USD	1,3104	1,3190	1,2405
	Clase Z (Acc)	EUR	1,4043	1,3723	1,3566
	Clase Z (Inc)^	USD	–	1,2025	1,1502
	Clase Z (Inc)^	EUR	–	1,0989	1,1043
	Sterling Z (Inc)^	GBP	–	1,4160	1,4092
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	97.053.958	105.032.496	137.520.953
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,2663	2,2243	2,2770
	Clase A (Inc)	EUR	–	–	1,0861
	Clase C	USD	1,2522	1,2641	1,2299
	Clase C	EUR	2,3467	2,3004	2,3515
	Clase C (Inc)	USD	0,9676	1,0073	1,0009
	Clase H (Hedged)	EUR	1,1775	1,2055	1,1868
	Clase I (Hedged)	EUR	1,1998	1,2264	1,2065
	Clase W (Acc)	USD	0,9945	1,0016	–
	Clase X (Inc)	USD	0,9800	1,0150	1,0127
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,9464	0,9923	1,0004
BNY Mellon Global Leaders Fund					
Activo neto total		USD	67.888.831	62.931.418	36.121.530
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,2606	1,2408	1,1437
	Clase C (Acc)	USD	1,2806	1,2542	1,1503
	Clase E (Acc)	USD	1,1280	1,1020	1,0082
	Sterling E (Acc)	GBP	1,2349	1,1792	1,1183

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Global Leaders Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,2168	1,2131	1,1307
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,2175	1,2138	1,1307
	Clase W (Acc)	USD	1,2856	1,2575	1,1519
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	1,2300	1,1387
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	–	1,2300	1,1387
	Sterling W (Acc)	GBP	1,2301	1,1761	1,1167
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
Activo neto total		USD	70.294.484	78.574.847	68.360.996
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0730	1,1048	1,0967
	Clase C	USD	1,1253	1,1552	1,1434
	Clase H (Hedged)	EUR	1,0233	1,0691	1,0734
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,9728	1,0079	1,0043
	Clase W (Acc)	USD	0,9722	0,9974	–
	Clase X	USD	1,1905	1,2180	1,2012
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	55.979.783	74.216.501	90.120.291
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,7319	2,7460	2,5609
	Clase A	EUR	2,1003	2,0498	2,0096
	Clase B	USD	2,9263	2,9340	2,7295
	Clase C	USD	3,1045	3,1049	2,8813
	Clase C	EUR	2,3814	2,3125	2,2566
	Clase H (Hedged)	EUR	1,3844	1,4093	1,3303
	Clase I (Hedged)	EUR	1,4532	1,4723	1,3836
	Clase W (Acc)	USD	1,0350	1,0341	–
	Clase X	EUR	2,6936	2,6022	2,5248
BNY Mellon Global Property Securities Fund**					
Activo neto total		EUR	–	–	11.828.899
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	–	–	1,5893
	Clase A	USD	–	–	1,1360
	Clase C	EUR	–	–	1,7423
	Clase C	USD	–	–	1,2452
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	–	–	2,4079
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	–	–	1,6993
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	–	–	1,6098
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
Activo neto total		EUR	3.019.344.206	3.870.428.901	4.319.966.892
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,2407	1,2544	1,2723
	Clase A (Inc)	EUR	1,0259	1,0449	1,0600
	Clase C	EUR	1,2930	1,3040	1,3194
	Clase C (Inc)	EUR	1,0793	1,1021	1,1152
	Clase G (Acc)	EUR	0,9935	1,0020	–
	Clase G (Inc)	EUR	0,9929	1,0023	–
	Clase W	EUR	1,1764	1,1849	1,1974
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9615	0,9702	0,9834
	Clase W (Inc)^	EUR	–	1,0003	–
	Clase X	EUR	1,2831	1,2873	1,2959
	Clase Z (Acc)^	EUR	–	0,9952	1,0052

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
Activo neto total		GBP	57.331.158	67.867.140	71.249.127
Patrimonio neto por:					
	Sterling B (Acc)	GBP	1,1288	1,1389	1,1528
	Sterling B (Inc)	GBP	1,0635	1,0796	1,0927
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0823	1,1007	1,1121
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1476	1,1535	1,1632
	Sterling W (Inc)	GBP	1,0624	1,0825	1,0916
	Sterling X (Acc)	GBP	1,1437	1,1451	1,1502
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
Activo neto total		USD	357.730.372	558.505.365	626.496.047
Patrimonio neto por:					
	Clase A	USD	1,3462	1,3479	1,3533
	Clase C	USD	1,4077	1,4061	1,4081
	Clase C (Inc)	USD	1,1308	1,1452	1,1466
	Clase G (Acc)^	USD	1,0208	-	-
	Clase W (Acc)	USD	1,1463	1,1435	1,1437
	Clase W (Inc)	USD	1,0557	1,0704	1,0705
	Clase X	USD	1,5460	1,5362	1,5302
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	688.869.328	704.796.123	713.891.823
Patrimonio neto por:					
	Clase A (Acc)	USD	1,0670	1,0654	1,0401
	Clase A (Inc)	USD	0,9954	1,0143	1,0058
	Clase C (Acc)	USD	1,0755	1,0712	1,0432
	Clase G (Acc)^	USD	-	1,0066	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0025	-
	Clase G (Inc)^	USD	0,9951	-	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9843	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0318	1,0436	1,0298
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9704	1,0013	1,0033
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,0390	1,0490	1,0326
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9715	1,0024	1,0081
	Clase W (Acc)	USD	1,0797	1,0740	1,0446
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0171	1,0266	1,0114
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0223	1,0300	1,0124
	Clase W (Inc)	USD	1,0000	1,0188	1,0143
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9725	1,0031	1,0087
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0581	1,0610	1,0387
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9944	-	-
	Clase X (Acc)	USD	1,0890	1,0804	1,0480
	Clase Y (Acc)	USD	1,0892	1,0806	1,0481
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	1,0673	1,0672	1,0420
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
Activo neto total		USD	21.635.409	20.592.709	-
Patrimonio neto por:					
	Clase W (Acc)	USD	1,0067	1,0122	-
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,0060	1,0120	-

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
Activo neto total		JPY	2.489.556.588	4.969.556.579	4.873.683.608
Patrimonio neto por:	Clase C	JPY	149,8644	153,8290	133,2976
	Clase C	USD	1,3793	1,3920	1,2116
	Clase H (Hedged)	EUR	1,3928	1,4428	1,2619
	Clase I (Hedged)^	EUR	–	1,4987	1,3034
	Clase I (Hedged)	USD	1,4843	1,5144	1,3041
	Clase W	JPY	99,2376	101,7376	–
	Sterling W (Acc)	GBP	1,7632	1,7283	1,5894
	Clase X (Inc)	JPY	126,3137	130,6342	112,6194
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
Activo neto total		JPY	1.678.154.230	1.685.557.340	1.698.797.443
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)	JPY	103,5581	96,7374	96,6981
	Clase W (Inc)	JPY	100,6887	95,2115	95,9597
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
Activo neto total		JPY	12.001.447.282	8.057.512.056	3.290.588.701
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	JPY	96,8256	–	–
	Clase C	JPY	214,0675	214,4752	174,5098
	Clase C	USD	1,7094	1,6839	1,3762
	Clase C (Acc)^	EUR	0,9644	–	–
	Clase E (Acc)^	EUR	1,0769	–	–
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1,0530	1,0555	–
	Clase E (Acc) (Hedged)^	USD	1,0508	–	–
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9505	–	–
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9679	–	–
	Clase H (Hedged)	EUR	1,9682	1,9909	1,6359
	Clase H (Hedged)	USD	2,0702	2,0695	1,6813
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,5815	1,5887	1,2943
	Clase I (Hedged)	EUR	2,0913	2,1029	1,7197
	Clase I (Hedged)	USD	2,1554	2,1445	1,7282
	Clase W	JPY	216,5288	216,6741	176,0796
	Clase W (Acc)^	EUR	0,9762	–	–
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	1,0013	–	–
	Sterling W (Acc)	GBP	2,4893	2,3815	2,0238
	Sterling W (Inc)^	GBP	0,9872	–	–
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
Activo neto total		EUR	1.287.334.597	1.280.341.985	1.274.824.258
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,2831	2,1595	2,0596
	Clase A	USD	1,6803	1,6330	1,4824
	Clase A (Inc)	EUR	1,4654	1,3860	1,3210
	Sterling A (Acc)	GBP	2,3680	2,2495	2,1169
	Clase B	EUR	2,1215	2,0017	1,9044
	Clase B	USD	1,7499	1,6965	1,5357
	Sterling B (Inc)	GBP	2,0098	1,9062	1,7896
	Clase C	EUR	2,5277	2,3790	2,2575
	Clase C	USD	1,8613	1,7999	1,6260
	Clase S	EUR	2,5658	2,4193	2,2921
	Clase W	EUR	1,8489	1,7380	1,6474
	Clase W	USD	1,6645	1,6076	1,4505

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Hedged)	CHF	1,7288	1,6278	1,5454
	Clase W (Hedged)	USD	1,8114	1,6872	1,5847
	Clase W (Inc)	USD	1,5995	1,5575	1,4053
	Sterling W (Acc)	GBP	2,0249	1,9116	1,7879
	Sterling W (Inc)	GBP	1,9455	1,8518	1,7319
	Sterling X	GBP	1,7780	1,6719	1,5578
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*					
Activo neto total		USD	9.738.295	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	0,9706	-	-
	Clase A (Acc)^	SGD	0,9916	-	-
	Clase A (Inc)^	USD	0,9563	-	-
	Clase A (Inc)^	SGD	0,9769	-	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	SGD	0,9528	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	0,9740	-	-
	Clase W (Inc)^	USD	0,9599	-	-
	Clase X (Inc)^	USD	0,9633	-	-
BNY Mellon S&P 500® IndexTracker					
Activo neto total		USD	80.197.029	82.608.881	86.926.096
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,4642	2,4233	2,1918
	Clase A	EUR	2,1092	2,0188	1,9181
	Clase C	USD	2,7721	2,7165	2,4484
	Clase C	EUR	2,2507	2,1467	2,0325
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0785	-	-
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
Activo neto total		EUR	126.487.820	106.114.478	114.655.663
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	5,3921	5,3060	5,0455
	Clase A	USD	1,3446	1,3627	1,2327
	Clase B	EUR	2,7083	2,6580	2,5205
	Clase C	EUR	6,1702	6,0415	5,7163
	Clase C	USD	1,4482	1,4604	1,3143
	Clase W (Acc)	EUR	0,9998	0,9777	-
	Sterling W (Acc)	GBP	1,7002	1,6652	1,5585
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Activo neto total		USD	83.942.372	89.408.231	85.785.735
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9801	1,0124	1,0109
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9760	1,0129	1,0139
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
Activo neto total		USD	68.296.802	102.203.896	100.236.777
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,9392	2,9804	2,6926
	Clase A	EUR	2,4775	2,4451	2,3205
	Clase B	USD	2,1383	2,1628	1,9495
	Clase C	USD	3,3212	3,3509	3,0122
	Clase C	EUR	3,0081	2,9531	2,7864
	Clase W (Acc)	USD	1,0495	1,0578	-

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	333.122.957	242.605.422	151.024.530
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	0,9917	0,9783	0,9446
	Clase A (Inc)	EUR	0,9667	0,9639	0,9414
	Clase C (Acc)	USD	1,1131	1,1227	1,0268
	Clase C (Inc)	USD	1,0847	1,1057	1,0227
	Clase C (Inc)	EUR	0,9804	0,9726	0,9450
	Clase E (Acc)^	EUR	0,9935	-	-
	Clase E (Inc)	USD	1,0846	1,1025	1,0169
	Clase E (Inc)	EUR	1,0163	1,0054	0,9726
	Sterling E (Acc)	GBP	1,0546	1,0368	0,9801
	Sterling E (Inc)	GBP	1,0273	1,0208	0,9759
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	1,0680	1,0938	1,0157
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0833	1,0075
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0288	1,0679	1,0041
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,0436	1,0774	1,0079
	Clase W (Acc)	USD	1,1176	1,1256	1,0281
	Clase W (Inc)	USD	1,0885	1,1082	1,0238
	Sterling W (Inc)	GBP	1,0230	1,0180	0,9748
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund					
Activo neto total		USD	25.169.206	25.146.424	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)	USD	0,9755	1,0019	-
	Clase A (Inc)	EUR	0,9869	0,9865	-
	Clase C (Acc)	USD	1,0065	1,0051	-
	Clase C (Acc)	EUR	1,0160	0,9877	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,9889	0,9993	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,9874	0,9988	-
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9593	0,9988	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0070	1,0053	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9600	0,9991	-
	Clase X (Acc)	USD	1,0055	1,0026	-
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
Activo neto total		USD	286.396.096	172.933.146	28.142.260
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)	USD	1,0512	1,0564	1,0126
	Clase C (Inc)	EUR	0,9420	0,9370	0,9500
	Clase E (Acc)	USD	1,0041	1,0080	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1,0251	1,0424	1,0092
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,9834	1,0018	-
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	1,0018	1,0351	1,0091
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0491	1,0112
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	-	1,0418	1,0112
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0160	1,0369	1,0077
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9932	1,0300	1,0077
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0405	1,0087
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9992	1,0336	1,0087
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0476	1,0108
	Sterling I (Inc) (Hedged)^	GBP	-	1,0403	1,0108
	Clase W (Acc)	USD	1,0525	1,0573	1,0128
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	1,0013	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0233	1,0412	1,0089

14. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9998	1,0338	1,0089
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0354	1,0483	1,0110
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	1,0121	1,0411	1,0110
	Clase X (Acc)	USD	1,0096	1,0118	-
BNY Mellon US Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	77.892.205	92.142.802	40.651.599
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,5812	1,4752	1,3909
	Clase A (Inc)	EUR	1,5555	1,4510	1,3681
	Clase C	USD	1,4167	1,3512	1,2067
	Clase C	EUR	1,6470	1,5286	1,4340
	Clase W (Acc)	USD	1,0901	1,0383	-

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

** Este Fondo se cerró durante el segundo semestre de 2017, por lo que solamente hay disponible información sobre el Valor liquidativo de un periodo.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el periodo 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 Valor de inventario neto.

^[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,

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

PROCESO DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO continuación

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.

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. La inversión del Fondo está 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 del Fondo. Cuando el VaR se calcula como porcentaje del patrimonio neto del Fondo (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 período de observación histórica no será inferior a un año, a no ser que esté justificado emplear un período 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;

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

- 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).

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

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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.

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 revisan la calidad crediticia del Depositario con carácter trimestral, con el fin de reducir el riesgo. El Depositario delega las responsabilidades diarias a su subdepositario global, la sucursal de Londres de The Bank of New York Mellon SA/NV, con licencia bancaria en Bélgica, cuya 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 2017: 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 subdepositario 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.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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 Fondos estarían sujetos a la exposición de inversión sobre los importes notacionales de los swaps.

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 el 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 13 de los estados financieros.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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 participativas reembolsables. 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 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 reembolsables 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, la Sociedad no tenía menos de 10 titulares de acciones participativas reembolsables.

GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL

El capital de los Fondos está representado por los activos netos al cierre del periodo financiero. El importe del patrimonio activo 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.

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

GESTIÓN DEL RIESGO DEL CAPITAL continuación

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, es parte de la política de la sociedad realizar lo siguiente:

- 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 participativas reembolsables 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.

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, fondos de inversión, instrumentos del mercado monetario 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. 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.

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 30 de junio de 2018.

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	274.883.521	758.928.660	6.867.524	1.040.679.705
Instituciones de inversión colectiva	-	127.305.311	-	127.305.311
Swaps de incumplimiento de crédito	-	6.398.477	-	6.398.477
Contratos a plazo	-	15.844.220	-	15.844.220
Futuros	11.833.266	-	-	11.833.266
Préstamos apalancados	-	89.939.065	19.352.644	109.291.709
Opciones	-	1.686.855	-	1.686.855
Activos financieros	286.716.787	1.000.102.588	26.220.168	1.313.039.543
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(8.816.744)	-	(8.816.744)
Contratos a plazo	-	(32.570.175)	-	(32.570.175)
Futuros	(11.655.744)	-	-	(11.655.744)
Opciones	-	(3.291.926)	-	(3.291.926)
Pasivos financieros	(11.655.744)	(44.678.845)	-	(56.334.589)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	65.028.925	-	-	65.028.925
Certificados de depósito	680.340.871	-	-	680.340.871
Instituciones de inversión colectiva	-	214.735.767	-	214.735.767
Efectos comerciales	-	424.648.300	-	424.648.300
Renta variable	181.450.535	-	-	181.450.535
Swaps de índices de acciones	-	9.981.351	-	9.981.351
Swaps de acciones	-	41.625.705	-	41.625.705
Bonos a tipo de interés variable	-	438.043.050	-	438.043.050
Contratos a plazo	-	15.475.619	-	15.475.619
Futuros	6.870.673	-	-	6.870.673
Activos financieros	933.691.004	1.144.509.792	-	2.078.200.796
Swaps de índices de acciones	-	(5.089.977)	-	(5.089.977)
Swaps de acciones	-	(57.614.121)	-	(57.614.121)
Contratos a plazo	-	(1.064.147)	-	(1.064.147)
Pasivos financieros	-	(63.768.245)	-	(63.768.245)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	12.531.005	458.572	-	12.989.577
Contratos a plazo	-	1.466	-	1.466
P-Notes	-	1.328.518	-	1.328.518
Activos financieros	12.531.005	1.788.556	-	14.319.561
Contratos a plazo	-	(40.809)	-	(40.809)
Pasivos financieros	-	(40.809)	-	(40.809)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	47,159.912	-	-	47,159.912
Contratos a plazo	-	26	-	26
Activos financieros	47,159.912	26	-	47,159.938
BNY Mellon Asian Income Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Instituciones de inversión colectiva	-	38,696.674	-	38,696.674
Contratos a plazo	-	3.346	-	3.346
Activos financieros	-	38,700.020	-	38,700.020
Contratos a plazo	-	(67)	-	(67)
Pasivos financieros	-	(67)	-	(67)
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	39,398.471	23,983.367	-	63,381.838
Contratos a plazo	-	3.906	-	3.906
Warrants	-	16.733	-	16.733
Activos financieros	39,398.471	24,004.006	-	63,402.477
Contratos a plazo	-	(90.454)	-	(90.454)
Pasivos financieros	-	(90.454)	-	(90.454)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	13,353.174	-	-	13,353.174
Instituciones de inversión colectiva	1,808.258	-	-	1,808.258
Contratos a plazo	-	144.996	-	144.996
Futuros	68.406	-	-	68.406
Opciones	1,563.349	-	-	1,563.349
Activos financieros	16,793.187	144.996	-	16,938.183
Contratos a plazo	-	(95.921)	-	(95.921)
Futuros	(296.800)	-	-	(296.800)
Pasivos financieros	(296.800)	(95.921)	-	(392.721)
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	20,765.332	-	-	20,765.332
Renta variable	128,313.984	-	-	128,313.984
Futuros	403.437	-	-	403.437
Opciones	3,746.463	-	-	3,746.463
Activos financieros	153,229.216	-	-	153,229.216
Futuros	(687.148)	-	-	(687.148)
Pasivos financieros	(687.148)	-	-	(687.148)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	242.151.943	-	242.151.943
Instituciones de inversión colectiva	-	16.836.933	-	16.836.933
Contratos a plazo	-	282.231	-	282.231
Activos financieros	-	259.271.107	-	259.271.107
Contratos a plazo	-	(844.769)	-	(844.769)
Pasivos financieros	-	(844.769)	-	(844.769)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	144.775	49.817.222	-	49.961.997
Contratos a plazo	-	1.054	-	1.054
Futuros	16.107	-	-	16.107
Activos financieros	160.882	49.818.276	-	49.979.158
Contratos a plazo	-	(8.564)	-	(8.564)
Futuros	(40.401)	-	-	(40.401)
Pasivos financieros	(40.401)	(8.564)	-	(48.965)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	13.678.711	800.163.934	-	813.842.645
Contratos a plazo	-	6.332.157	-	6.332.157
Opciones	-	664.339	-	664.339
Activos financieros	13.678.711	807.160.430	-	820.839.141
Contratos a plazo	-	(6.566.309)	-	(6.566.309)
Opciones	-	(55.930)	-	(55.930)
Pasivos financieros	-	(6.622.239)	-	(6.622.239)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	309.518	47.752.745	-	48.062.263
Contratos a plazo	-	227.419	-	227.419
Futuros	688	-	-	688
Swaps de tipos de interés	-	30.240	-	30.240
Opciones	-	38.324	-	38.324
Activos financieros	310.206	48.048.728	-	48.358.934
Contratos a plazo	-	(223.843)	-	(223.843)
Futuros	(5.991)	-	-	(5.991)
Opciones	-	(3.214)	-	(3.214)
Pasivos financieros	(5.991)	(227.057)	-	(233.048)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	80.552.664	-	80.552.664
Instituciones de inversión colectiva	-	8.411.961	-	8.411.961
Contratos a plazo	-	1.753.282	-	1.753.282
Opciones	-	32.699	-	32.699
Activos financieros	-	90.750.606	-	90.750.606
Contratos a plazo	-	(1.784.779)	-	(1.784.779)
Pasivos financieros	-	(1.784.779)	-	(1.784.779)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	371.451.336	654.176.547	2.142.914	1.027.770.797
Instituciones de inversión colectiva	-	25.967.005	-	25.967.005
Swaps de incumplimiento de crédito	-	872.212	-	872.212
Contratos a plazo	-	2.143.228	-	2.143.228
Futuros	2.152.596	-	-	2.152.596
Swaps de tipos de interés	-	601.297	-	601.297
Préstamos apalancados	-	2.429.982	-	2.429.982
Opciones	475.065	978.047	-	1.453.112
Activos financieros	374.078.997	687.168.318	2.142.914	1.063.390.229
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(705.846)	-	(705.846)
Contratos a plazo	-	(2.861.662)	-	(2.861.662)
Futuros	(4.297.439)	-	-	(4.297.439)
Opciones	(405.543)	(228.282)	-	(633.825)
Pasivos financieros	(4.702.982)	(3.795.790)	-	(8.498.772)
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	61.078	47.484.138	-	47.545.216
Instituciones de inversión colectiva	-	2.543.754	-	2.543.754
Swaps de incumplimiento de crédito	-	29.351	-	29.351
Contratos a plazo	-	114.846	-	114.846
Futuros	57.550	-	-	57.550
Activos financieros	118.628	50.172.089	-	50.290.717
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(32.385)	-	(32.385)
Contratos a plazo	-	(313.478)	-	(313.478)
Futuros	(26.049)	-	-	(26.049)
Pasivos financieros	(26.049)	(345.863)	-	(371.912)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	220.017.459	184.185.928	-	404.203.387
Contratos a plazo	-	983.710	-	983.710
Opciones	104.375	-	-	104.375
Activos financieros	220.121.834	185.169.638	-	405.291.472
Contratos a plazo	-	(2.268.811)	-	(2.268.811)
Pasivos financieros	-	(2.268.811)	-	(2.268.811)
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	12.153.462	371.077.768	-	383.231.230
Instituciones de inversión colectiva	-	32.685.726	-	32.685.726
Swaps de incumplimiento de crédito	-	603.018	-	603.018
Contratos a plazo	-	5.784.555	-	5.784.555
Futuros	1.069.394	-	-	1.069.394
Opciones	-	195.996	-	195.996
Activos financieros	13.222.856	410.347.063	-	423.569.919
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(1.606.297)	-	(1.606.297)
Contratos a plazo	-	(6.324.027)	-	(6.324.027)
Futuros	(558.504)	-	-	(558.504)
Opciones	-	(886.339)	-	(886.339)
Pasivos financieros	(558.504)	(8.816.663)	-	(9.375.167)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	147.579.228	430.326.837	-	577.906.065
Instituciones de inversión colectiva	-	10.936.252	-	10.936.252
Contratos a plazo	-	5.550.397	-	5.550.397
Opciones	151.250	-	-	151.250
Activos financieros	147.730.478	446.813.486	-	594.543.964
Contratos a plazo	-	(4.891.400)	-	(4.891.400)
Futuros	(210.768)	-	-	(210.768)
Pasivos financieros	(210.768)	(4.891.400)	-	(5.102.168)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	73.225.952	-	-	73.225.952
Contratos a plazo	-	802	-	802
Activos financieros	73.225.952	802	-	73.226.754
Contratos a plazo	-	(54.044)	-	(54.044)
Pasivos financieros	-	(54.044)	-	(54.044)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	301.947.604	895.665	-	302.843.269
Contratos a plazo	-	11	-	11
Activos financieros	301.947.604	895.676	-	302.843.280
Contratos a plazo	-	(8.876)	-	(8.876)
Pasivos financieros	-	(8.876)	-	(8.876)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	820.804.981	-	-	820.804.981
Contratos a plazo	-	4.309	-	4.309
Activos financieros	820.804.981	4.309	-	820.809.290
Contratos a plazo	-	(492.843)	-	(492.843)
Pasivos financieros	-	(492.843)	-	(492.843)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	88.781.959	-	88.781.959
Instituciones de inversión colectiva	992.740	-	-	992.740
Contratos a plazo	-	85.759	-	85.759
Préstamos apalancados	-	1.764.700	-	1.764.700
Activos financieros	992.740	90.632.418	-	91.625.158
Contratos a plazo	-	(495.740)	-	(495.740)
Pasivos financieros	-	(495.740)	-	(495.740)
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	66.342.515	-	-	66.342.515
Contratos a plazo	-	186	-	186
Activos financieros	66.342.515	186	-	66.342.701
Contratos a plazo	-	(2.815)	-	(2.815)
Pasivos financieros	-	(2.815)	-	(2.815)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	11.280.778	54.542.980	226.381	66.050.139
Contratos a plazo	–	721.367	–	721.367
Futuros	57.400	–	–	57.400
Swaps de tipos de interés	–	65.655	–	65.655
Préstamos apalancados	–	1.228.709	–	1.228.709
Opciones	94.812	206.410	–	301.222
Activos financieros	11.432.990	56.765.121	226.381	68.424.492
Contratos a plazo	–	(1.023.769)	–	(1.023.769)
Futuros	(374.784)	–	–	(374.784)
Swaps de tipos de interés	–	(115.651)	–	(115.651)
Opciones	(85.562)	(23.340)	–	(108.902)
Pasivos financieros	(460.346)	(1.162.760)	–	(1.623.106)
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	2.865.333	–	–	2.865.333
Renta variable	52.748.413	–	–	52.748.413
Contratos a plazo	–	30.425	–	30.425
Opciones	13.550	–	–	13.550
Activos financieros	55.627.296	30.425	–	55.657.721
Contratos a plazo	–	(86.058)	–	(86.058)
Pasivos financieros	–	(86.058)	–	(86.058)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	590.410.504	580.648.848	–	1.171.059.352
Instituciones de inversión colectiva	67.616.722	129.966.890	–	197.583.612
Renta variable	1.525.788.465	17.652.168	–	1.543.440.633
Contratos a plazo	–	13.656.926	–	13.656.926
Futuros	7.461.314	–	–	7.461.314
Opciones	592.166	–	–	592.166
Activos financieros	2.191.869.171	741.924.832	–	2.933.794.003
Contratos a plazo	–	(27.540.138)	–	(27.540.138)
Futuros	(345.876)	–	–	(345.876)
Pasivos financieros	(345.876)	(27.540.138)	–	(27.886.014)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	12.262.676	10.928.283	–	23.190.959
Instituciones de inversión colectiva	1.338.052	2.250.291	–	3.588.343
Renta variable	28.656.236	339.978	–	28.996.214
Contratos a plazo	–	53.114	–	53.114
Futuros	146.983	–	–	146.983
Opciones	11.070	–	–	11.070
Activos financieros	42.415.017	13.571.666	–	55.986.683
Contratos a plazo	–	(762.550)	–	(762.550)
Futuros	(6.999)	–	–	(6.999)
Pasivos financieros	(6.999)	(762.550)	–	(769.549)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	72.201.146	66.896.592	–	139.097.738
Instituciones de inversión colectiva	7.717.661	12.570.309	–	20.287.970
Renta variable	174.213.490	2.105.272	–	176.318.762
Contratos a plazo	–	10.740.742	–	10.740.742
Futuros	882.195	–	–	882.195
Opciones	67.760	–	–	67.760
Activos financieros	255.082.252	92.312.915	–	347.395.167
Contratos a plazo	–	(2.507.113)	–	(2.507.113)
Futuros	(40.217)	–	–	(40.217)
Pasivos financieros	(40.217)	(2.507.113)	–	(2.547.330)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	618.519.479	–	618.519.479
Instituciones de inversión colectiva	–	56.802.550	–	56.802.550
Renta variable	598.456	–	–	598.456
Contratos a plazo	–	6.008.623	–	6.008.623
Préstamos apalancados	–	5.785.500	5.345.729	11.131.229
Activos financieros	598.456	687.116.152	5.345.729	693.060.337
Contratos a plazo	–	(4.158.710)	–	(4.158.710)
Futuros	(64.578)	–	–	(64.578)
Pasivos financieros	(64.578)	(4.158.710)	–	(4.223.288)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	4.839.851	1.275.127	-	6.114.978
Instituciones de inversión colectiva	685.269	-	-	685.269
Renta variable	13.522.175	364.603	-	13.886.778
Contratos a plazo	-	39.080	-	39.080
Activos financieros	19.047.295	1.678.810	-	20.726.105
Contratos a plazo	-	(540.785)	-	(540.785)
Pasivos financieros	-	(540.785)	-	(540.785)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	2.434.663.705	-	-	2.434.663.705
Contratos a plazo	-	3.620.347	-	3.620.347
Activos financieros	2.434.663.705	3.620.347	-	2.438.284.052
Contratos a plazo	-	(228.194)	-	(228.194)
Pasivos financieros	-	(228.194)	-	(228.194)
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Fideicomiso de inversión mobiliaria	1.652.768.250	-	-	1.652.768.250
Activos financieros	1.652.768.250	-	-	1.652.768.250
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	11.540.260.150	-	-	11.540.260.150
Contratos a plazo	-	33.568.300	-	33.568.300
Activos financieros	11.540.260.150	33.568.300	-	11.573.828.450
Contratos a plazo	-	(10.186.779)	-	(10.186.779)
Pasivos financieros	-	(10.186.779)	-	(10.186.779)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.245.271.676	-	-	1.245.271.676
Contratos a plazo	-	11.758	-	11.758
Activos financieros	1.245.271.676	11.758	-	1.245.283.434
Contratos a plazo	-	(11.873)	-	(11.873)
Pasivos financieros	-	(11.873)	-	(11.873)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	69.760	6.176.774	-	6.246.534
Instituciones de inversión colectiva	589.443	-	-	589.443
Renta variable	1.669.018	-	-	1.669.018
Bonos preferentes	-	676.109	-	676.109
Activos financieros	2.328.221	6.852.883	-	9.181.104
Contratos a plazo	-	(1.475)	-	(1.475)
Futuros	(27.842)	-	-	(27.842)
Opciones	(14.814)	-	-	(14.814)
Pasivos financieros	(42.656)	(1.475)	-	(44.131)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	29.897	-	-	29.897
Renta variable	79.764.888	-	-	79.764.888
Activos financieros	79.794.785	-	-	79.794.785
Futuros	(9.843)	-	-	(9.843)
Pasivos financieros	(9.843)	-	-	(9.843)
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	121.296.499	3.198.010	-	124.494.509
Activos financieros	121.296.499	3.198.010	-	124.494.509
Futuros	(6.572)	-	-	(6.572)
Pasivos financieros	(6.572)	-	-	(6.572)
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	13.028.398	69.383.274	-	82.411.672
Contratos a plazo	-	491.746	-	491.746
Futuros	48.999	-	-	48.999
Swaps de tipos de interés	-	74.408	-	74.408
Opciones	79.438	168.122	-	247.560
Activos financieros	13.156.835	70.117.550	-	83.274.385
Contratos a plazo	-	(2.222.039)	-	(2.222.039)
Futuros	(455.353)	-	-	(455.353)
Swaps de tipos de interés	-	(105.001)	-	(105.001)
Opciones	(71.687)	(24.135)	-	(95.822)
Pasivos financieros	(527.040)	(2.351.175)	-	(2.878.215)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	USD	USD	USD
Renta variable	68.210.272	-	-	68.210.272
Activos financieros	68.210.272	-	-	68.210.272
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD
Renta variable	319.034.011	-	-	319.034.011
Contratos a plazo	-	62	-	62
Activos financieros	319.034.011	62	-	319.034.073
Contratos a plazo	-	(12.474)	-	(12.474)
Pasivos financieros	-	(12.474)	-	(12.474)
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	24.516.199	-	24.516.199
Swaps de incumplimiento de crédito	-	86.636	-	86.636
Activos financieros	-	24.602.835	-	24.602.835
Contratos a plazo	-	(3.981)	-	(3.981)
Pasivos financieros	-	(3.981)	-	(3.981)
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	285.795.053	-	285.795.053
Contratos a plazo	-	788	-	788
Activos financieros	-	285.795.841	-	285.795.841
Contratos a plazo	-	(958.187)	-	(958.187)
Pasivos financieros	-	(958.187)	-	(958.187)
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	3.913.975	-	-	3.913.975
Renta variable	73.478.823	-	-	73.478.823
Activos financieros	77.392.798	-	-	77.392.798

* 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 2017.

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	295.483.950	772.703.626	6.978.887	1.075.166.463
Instituciones de inversión colectiva	-	150.338.444	-	150.338.444
Swaps de incumplimiento de crédito	-	13.840.492	-	13.840.492
Contratos a plazo	-	14.076.928	-	14.076.928
Futuros	13.138.306	-	-	13.138.306
Préstamos apalancados	-	88.066.536	47.902.105	135.968.641
Opciones	-	357.103	-	357.103
Activos financieros	308.622.256	1.039.383.129	54.880.992	1.402.886.377
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(18.195.874)	-	(18.195.874)
Contratos a plazo	-	(4.073.622)	-	(4.073.622)
Futuros	(20.246.938)	-	-	(20.246.938)
Opciones	-	(95.721)	-	(95.721)
Pasivos financieros	(20.246.938)	(22.365.217)	-	(42.612.155)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	49.979.000	-	-	49.979.000
Certificados de depósito	680.311.043	-	-	680.311.043
Instituciones de inversión colectiva	-	214.447.435	-	214.447.435
Efectos comerciales	-	185.370.772	-	185.370.772
Renta variable	202.820.679	-	-	202.820.679
Swaps de índices de acciones	-	7.091.928	-	7.091.928
Swaps de acciones	-	56.601.812	-	56.601.812
Bonos a tipo de interés variable	-	424.869.979	-	424.869.979
Contratos a plazo	-	5.503.179	-	5.503.179
Futuros	2.596.737	-	-	2.596.737
Activos financieros	935.707.459	893.885.105	-	1.829.592.564
Swaps de índices de acciones	-	(6.269.368)	-	(6.269.368)
Swaps de acciones	-	(32.188.171)	-	(32.188.171)
Contratos a plazo	-	(1.418.089)	-	(1.418.089)
Futuros	(1.887.761)	-	-	(1.887.761)
Pasivos financieros	(1.887.761)	(39.875.628)	-	(41.763.389)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	11.827.528	271.879	-	12.099.407
Contratos a plazo	-	7.021	-	7.021
P-Notes	-	1.056.490	-	1.056.490
Activos financieros	11.827.528	1.335.390	-	13.162.918
Contratos a plazo	-	(669)	-	(669)
Pasivos financieros	-	(669)	-	(669)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	68.926.622	-	-	68.926.622
Contratos a plazo	-	1	-	1
Activos financieros	68.926.622	1	-	68.926.623
Contratos a plazo	-	(178)	-	(178)
Pasivos financieros	-	(178)	-	(178)
BNY Mellon Asian Income Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Instituciones de inversión colectiva	-	21.726.827	-	21.726.827
Contratos a plazo	-	4.338	-	4.338
Activos financieros	-	21.731.165	-	21.731.165
Contratos a plazo	-	(280)	-	(280)
Pasivos financieros	-	(280)	-	(280)
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	37.785.102	27.484.285	-	65.269.387
Contratos a plazo	-	39.717	-	39.717
Warrants	-	24.964	-	24.964
Activos financieros	37.785.102	27.548.966	-	65.334.068
Contratos a plazo	-	(116)	-	(116)
Pasivos financieros	-	(116)	-	(116)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	19.157.136	-	-	19.157.136
Instituciones de inversión colectiva	2.595.408	-	-	2.595.408
Contratos a plazo	-	62.924	-	62.924
Futuros	252.815	-	-	252.815
Opciones	1.553.763	-	-	1.553.763
Activos financieros	23.559.122	62.924	-	23.622.046
Contratos a plazo	-	(155.537)	-	(155.537)
Futuros	(246.810)	-	-	(246.810)
Pasivos financieros	(246.810)	(155.537)	-	(402.347)
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	8.546.194	-	-	8.546.194
Renta variable	35.777.650	-	-	35.777.650
Futuros	92.356	-	-	92.356
Opciones	2.750.432	-	-	2.750.432
Activos financieros	47.166.632	-	-	47.166.632

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	319.577.003	-	319.577.003
Instituciones de inversión colectiva	-	16.853.107	-	16.853.107
Contratos a plazo	-	1.133.121	-	1.133.121
Activos financieros	-	337.563.231	-	337.563.231
Contratos a plazo	-	(213.543)	-	(213.543)
Pasivos financieros	-	(213.543)	-	(213.543)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	71.664.662	-	71.664.662
Contratos a plazo	-	120.930	-	120.930
Activos financieros	-	71.785.592	-	71.785.592
Contratos a plazo	-	(36.523)	-	(36.523)
Pasivos financieros	-	(36.523)	-	(36.523)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	9.325.917	920.339.862	-	929.665.779
Contratos a plazo	-	13.205.664	-	13.205.664
Opciones	-	509.757	-	509.757
Activos financieros	9.325.917	934.055.283	-	943.381.200
Contratos a plazo	-	(14.359.202)	-	(14.359.202)
Opciones	-	(96.361)	-	(96.361)
Pasivos financieros	-	(14.455.563)	-	(14.455.563)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	299.387	67.216.214	-	67.515.601
Contratos a plazo	-	536.178	-	536.178
Opciones	-	37.961	-	37.961
Activos financieros	299.387	67.790.353	-	68.089.740
Contratos a plazo	-	(629.899)	-	(629.899)
Opciones	-	(7.177)	-	(7.177)
Pasivos financieros	-	(637.076)	-	(637.076)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	54.823.997	-	54.823.997
Instituciones de inversión colectiva	-	4.415.000	-	4.415.000
Contratos a plazo	-	170.965	-	170.965
Activos financieros	-	59.409.962	-	59.409.962
Contratos a plazo	-	(177.487)	-	(177.487)
Pasivos financieros	-	(177.487)	-	(177.487)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	222.610.582	604.726.002	-	827.336.584
Instituciones de inversión colectiva	-	25.575.491	-	25.575.491
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.331.474	-	1.331.474
Contratos a plazo	-	5.177.165	-	5.177.165
Futuros	1.748.240	-	-	1.748.240
Swaps de tipos de interés	-	51.704	-	51.704
Préstamos apalancados	-	1.731.328	-	1.731.328
Opciones	129.899	1.608.424	-	1.738.323
Activos financieros	224.488.721	640.201.588	-	864.690.309
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(930.831)	-	(930.831)
Contratos a plazo	-	(4.361.685)	-	(4.361.685)
Futuros	(1.590.427)	-	-	(1.590.427)
Swaps de tipos de interés	-	(302.026)	-	(302.026)
Opciones	-	(185.625)	-	(185.625)
Pasivos financieros	(1.590.427)	(5.780.167)	-	(7.370.594)
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	85.648.782	-	85.648.782
Instituciones de inversión colectiva	-	5.673.415	-	5.673.415
Swaps de incumplimiento de crédito	-	34.793	-	34.793
Contratos a plazo	-	107.911	-	107.911
Futuros	33.532	-	-	33.532
Opciones	-	18.007	-	18.007
Activos financieros	33.532	91.482.908	-	91.516.440
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(133.006)	-	(133.006)
Contratos a plazo	-	(2.545)	-	(2.545)
Futuros	(47.993)	-	-	(47.993)
Opciones	-	(5.146)	-	(5.146)
Pasivos financieros	(47.993)	(140.697)	-	(188.690)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	180.462.260	208.141.582	-	388.603.842
Contratos a plazo	-	2.438.335	-	2.438.335
Opciones	595.500	-	-	595.500
Activos financieros	181.057.760	210.579.917	-	391.637.677
Contratos a plazo	-	(2.030.891)	-	(2.030.891)
Pasivos financieros	-	(2.030.891)	-	(2.030.891)
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	16.538.300	410.810.657	-	427.348.957
Instituciones de inversión colectiva	-	19.956.526	-	19.956.526
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.056.874	-	1.056.874
Contratos a plazo	-	9.517.751	-	9.517.751
Futuros	328.860	-	-	328.860
Opciones	-	176.500	-	176.500
Activos financieros	16.867.160	441.518.308	-	458.385.468
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(2.637.974)	-	(2.637.974)
Contratos a plazo	-	(1.663.239)	-	(1.663.239)
Futuros	(983.909)	-	-	(983.909)
Opciones	-	(91.418)	-	(91.418)
Pasivos financieros	(983.909)	(4.392.631)	-	(5.376.540)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	136.806.695	532.005.237	-	668.811.932
Contratos a plazo	-	4.817.662	-	4.817.662
Futuros	128.285	-	-	128.285
Opciones	972.000	-	-	972.000
Activos financieros	137.906.980	536.822.899	-	674.729.879
Contratos a plazo	-	(4.451.456)	-	(4.451.456)
Futuros	(82.142)	-	-	(82.142)
Pasivos financieros	(82.142)	(4.451.456)	-	(4.533.598)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	79.246.492	489.869	-	79.736.361
Contratos a plazo	-	14.715	-	14.715
Activos financieros	79.246.492	504.584	-	79.751.076
Contratos a plazo	-	(137)	-	(137)
Pasivos financieros	-	(137)	-	(137)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	297.283.976	1.765.227	-	299.049.203
Contratos a plazo	-	9.409	-	9.409
Activos financieros	297.283.976	1.774.636	-	299.058.612
Contratos a plazo	-	(60)	-	(60)
Pasivos financieros	-	(60)	-	(60)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	977.195.090	-	-	977.195.090
Contratos a plazo	-	4.202.204	-	4.202.204
Activos financieros	977.195.090	4.202.204	-	981.397.294
Contratos a plazo	-	(4.105.146)	-	(4.105.146)
Pasivos financieros	-	(4.105.146)	-	(4.105.146)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	96.339.734	-	96.339.734
Instituciones de inversión colectiva	1.067.426	-	-	1.067.426
Contratos a plazo	-	607.631	-	607.631
Préstamos apalancados	-	1.253.223	-	1.253.223
Activos financieros	1.067.426	98.200.588	-	99.268.014
Contratos a plazo	-	(296.085)	-	(296.085)
Pasivos financieros	-	(296.085)	-	(296.085)
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	61.257.807	-	-	61.257.807
Contratos a plazo	-	8.676	-	8.676
Activos financieros	61.257.807	8.676	-	61.266.483
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	12.525.711	60.639.554	448.936	73.614.201
Contratos a plazo	-	703.606	-	703.606
Futuros	243.919	-	-	243.919
Préstamos apalancados	-	2.260.184	-	2.260.184
Opciones	13.406	239.322	-	252.728
Activos financieros	12.783.036	63.842.666	448.936	77.074.638
Contratos a plazo	-	(1,444.900)	-	(1,444.900)
Futuros	(90.309)	-	-	(90.309)
Swaps de tipos de interés	-	(64.144)	-	(64.144)
Opciones	-	(25.365)	-	(25.365)
Pasivos financieros	(90.309)	(1,534.409)	-	(1,624.718)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	4.971.525	-	-	4.971.525
Renta variable	68.235.678	-	-	68.235.678
Contratos a plazo	-	122.588	-	122.588
Opciones	106.475	-	-	106.475
Activos financieros	73.313.678	122.588	-	73.436.266
Contratos a plazo	-	(16.373)	-	(16.373)
Pasivos financieros	-	(16.373)	-	(16.373)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	444.559.862	773.142.691	-	1.217.702.553
Instituciones de inversión colectiva	83.055.265	139.327.398	-	222.382.663
Renta variable	2.147.587.727	-	-	2.147.587.727
Contratos a plazo	-	60.488.744	-	60.488.744
Futuros	3.648.986	-	-	3.648.986
Opciones	2.650.904	-	-	2.650.904
Activos financieros	2.681.502.744	972.958.833	-	3.654.461.577
Contratos a plazo	-	(19.792.431)	-	(19.792.431)
Futuros	(11.835.391)	-	-	(11.835.391)
Opciones	(29.678)	-	-	(29.678)
Pasivos financieros	(11.865.069)	(19.792.431)	-	(31.657.500)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	7.711.253	13.652.300	-	21.363.553
Instituciones de inversión colectiva	1.452.553	2.407.696	-	3.860.249
Renta variable	37.300.369	-	-	37.300.369
Contratos a plazo	-	915.514	-	915.514
Futuros	63.631	-	-	63.631
Opciones	44.708	-	-	44.708
Activos financieros	46.572.514	16.975.510	-	63.548.024
Contratos a plazo	-	(265.496)	-	(265.496)
Futuros	(203.536)	-	-	(203.536)
Opciones	(488)	-	-	(488)
Pasivos financieros	(204.024)	(265.496)	-	(469.520)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	64.667.992	115.725.771	-	180.393.763
Instituciones de inversión colectiva	12.244.200	22.436.943	-	34.681.143
Renta variable	314.853.201	-	-	314.853.201
Contratos a plazo	-	865.934	-	865.934
Futuros	551.965	-	-	551.965
Opciones	391.622	-	-	391.622
Activos financieros	392.708.980	139.028.648	-	531.737.628
Contratos a plazo	-	(7.423.623)	-	(7.423.623)
Futuros	(1.748.474)	-	-	(1.748.474)
Opciones	(4.400)	-	-	(4.400)
Pasivos financieros	(1.752.874)	(7.423.623)	-	(9.176.497)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	619.780.815	-	619.780.815
Instituciones de inversión colectiva	-	41.287.535	-	41.287.535
Renta variable	1.398.193	-	-	1.398.193
Contratos a plazo	-	3.900.683	-	3.900.683
Futuros	61.432	-	-	61.432
Préstamos apalancados	-	14.657.306	7.061.711	21.719.017
Activos financieros	1.459.625	679.626.339	7.061.711	688.147.675
Contratos a plazo	-	(3.183.581)	-	(3.183.581)
Pasivos financieros	-	(3.183.581)	-	(3.183.581)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	5.485.721	203.761	-	5.689.482
Instituciones de inversión colectiva	975.072	-	-	975.072
Renta variable	11.862.670	-	-	11.862.670
Contratos a plazo	-	483.976	-	483.976
Activos financieros	18.323.463	687.737	-	19.011.200
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	4.913.298.400	-	-	4.913.298.400
Contratos a plazo	-	234.920	-	234.920
Activos financieros	4.913.298.400	234.920	-	4.913.533.320
Contratos a plazo	-	(1.894.253)	-	(1.894.253)
Pasivos financieros	-	(1.894.253)	-	(1.894.253)
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Fideicomiso de inversión mobiliaria	1.650.710.350	-	-	1.650.710.350
Activos financieros	1.650.710.350	-	-	1.650.710.350

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	7.784.648.150	-	-	7.784.648.150
Contratos a plazo	-	24.672.227	-	24.672.227
Activos financieros	7.784.648.150	24.672.227	-	7.809.320.377
Contratos a plazo	-	(1.276.013)	-	(1.276.013)
Pasivos financieros	-	(1.276.013)	-	(1.276.013)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.256.704.979	-	-	1.256.704.979
Activos financieros	1.256.704.979	-	-	1.256.704.979
Contratos a plazo	-	(5.751)	-	(5.751)
Pasivos financieros	-	(5.751)	-	(5.751)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	35.916	-	-	35.916
Renta variable	82.217.821	-	-	82.217.821
Activos financieros	82.253.737	-	-	82.253.737
Futuros	(1.304)	-	-	(1.304)
Pasivos financieros	(1.304)	-	-	(1.304)
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	102.300.541	1.193.318	-	103.493.859
Activos financieros	102.300.541	1.193.318	-	103.493.859
Futuros	(33.345)	-	-	(33.345)
Pasivos financieros	(33.345)	-	-	(33.345)
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	15.812.934	70.230.031	523.678	86.566.643
Contratos a plazo	-	1.440.342	-	1.440.342
Futuros	254.105	-	-	254.105
Opciones	15.125	266.739	-	281.864
Activos financieros	16.082.164	71.937.112	523.678	88.542.954
Contratos a plazo	-	(1.672.967)	-	(1.672.967)
Futuros	(83.250)	-	-	(83.250)
Swaps de tipos de interés	-	(65.303)	-	(65.303)
Opciones	-	(27.647)	-	(27.647)
Pasivos financieros	(83.250)	(1.765.917)	-	(1.849.167)

15. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	613.917	-	-	613.917
Renta variable	101.621.766	-	-	101.621.766
Activos financieros	102.235.683	-	-	102.235.683
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	233.957.086	3.749.018	-	237.706.104
Contratos a plazo	-	12.049	-	12.049
Activos financieros	233.957.086	3.761.067	-	237.718.153
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	24.360.360	-	24.360.360
Swaps de incumplimiento de crédito	-	82.822	-	82.822
Contratos a plazo	-	7.266	-	7.266
Activos financieros	-	24.450.448	-	24.450.448
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	163.347.790	-	163.347.790
Contratos a plazo	-	499.752	-	499.752
Activos financieros	-	163.847.542	-	163.847.542
Contratos a plazo	-	(3.055)	-	(3.055)
Pasivos financieros	-	(3.055)	-	(3.055)
BNY Mellon US Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	550.317	-	-	550.317
Renta variable	91.357.013	-	-	91.357.013
Activos financieros	91.907.330	-	-	91.907.330

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A 30 de junio de 2018 o 31 de diciembre de 2017 no había compromisos ni contingencias.

17. RESPONSABILIDAD SEPARADA

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 Multi-Asset High Income Fund se lanzó el 10 de enero de 2018.

Con efecto desde el 31 de enero de 2018, hubo cambios resultantes de la combinación de las tres boutiques de gestión de inversiones designadas para gestionar los Fondos de la Sociedad – The Boston Company Asset Management, LLC (“TBCAM”), Standish Mellon Asset Management Company, LLC (“Standish”) and Mellon Capital Management Corporation (“MCM”). BNY Mellon Asset Management North America Corporation se convirtió en la entidad legal designada para ser el gestor de inversiones para los Fondos gestionados por TBCAM y Standish. En el caso de los Fondos gestionados por MCM, el gestor de inversiones designado siguió siendo el mismo. No obstante, el nombre del gestor de inversiones cambió a BNY Mellon Asset Management North America Corporation. El equipo básico de inversiones, filosofías y procesos se mantendrá prácticamente igual, y no habrá cambio alguno en los objetivos o las políticas de inversión del Fondo.

BNY Mellon Crossover Credit Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund y BNY Mellon Emerging Markets Equity Local Currency Investment Grade Debt Fund fueron revocados por el Banco Central el 28 de febrero de 2018.

Jonathan Lubran fue nombrado Consejero independiente de la Sociedad, con efecto desde el 29 de marzo de 2018.

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad durante el periodo financiero.

19. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES

La Sociedad declaró las siguientes distribuciones el 17 de julio de 2018, con una fecha *ex ante* de 2 de julio 2018:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de julio de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Clase C (Inc)	EUR	0,3263
	Clase R (Inc)	EUR	0,2407
	Clase S (Inc)	EUR	0,3664
	Clase T (Hedged)	CHF	0,3502
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	0,4119
	Clase W (Acc)	EUR	0,2965
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	0,2896
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	0,2887
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,3080
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,3041
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,5927
	Clase Z (Acc)	EUR	0,3189
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Clase G (Inc)^	USD	1,0155
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,1096
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,1412
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,1072
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,5697
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Clase X	USD	1,9636
	Clase C (Inc)	USD	0,0089
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0115
	Clase A (Inc)	USD	0,0077
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Clase A (Inc)	EUR	0,0108
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0137
	Sterling B (Acc)	GBP	0,0148
	Clase C (Inc)	USD	0,0092
	Clase C (Inc)	EUR	0,0112
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0226
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0138
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0082

19. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de julio de 2018	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación	Clase W (Hedged)	EUR	0,0133	
	Clase W (Inc)	EUR	0,0105	
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0129	
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0115	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0102	
	Clase X (Inc)	CHF	0,0111	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0158	
	Clase X (Inc)	USD	0,0167	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0125	
	Clase A (Inc)	USD	0,0123	
	Clase E (Inc)^	USD	0,0123	
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	0,0128	
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0127	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0128	
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0127	
	Clase W (Acc)	USD	0,0125	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0128	
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	0,0127	
	Clase X (Acc)	USD	0,0125	
	BNY Mellon Euroland Bond Fund	Clase A (Inc)	EUR	0,0036
		Clase B (Inc)	EUR	0,0044
Clase C (Inc)		EUR	0,0056	
Clase G (Acc)		EUR	0,0043	
Clase H (Acc) (Hedged)		USD	0,0031	
Clase W (Acc)		EUR	0,0046	
BNY Mellon European Credit Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,2887	
	Clase X	EUR	0,4979	
BNY Mellon Global Bond Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0027	
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0093	
	Clase W (Acc)	USD	0,0071	
	Clase W (Acc)	EUR	0,0070	
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,0055	
	Clase A (Inc)	USD	0,0020	
	Clase G (Acc)^	EUR	0,0009	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0019	
	Clase I (Hedged)	EUR	0,0035	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0032	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0039	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0039	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0042	
	BNY Mellon Global Equity Income Fund	Clase A	EUR	0,0277
Clase A (Inc)		USD	0,0171	
Clase A (Inc)		EUR	0,0150	
Sterling A (Acc)		GBP	0,0197	
Clase B		USD	0,0262	
Clase B		EUR	0,0271	
Clase B (Inc)		USD	0,0206	
Clase B (Inc)		EUR	0,0229	
Sterling B (Inc)		GBP	0,0245	
Clase C (Inc)		USD	0,0213	
Clase C (Inc)		EUR	0,0226	
Sterling C (Inc)		GBP	0,0253	
Clase H (Inc) (Hedged)		EUR	0,0160	
Clase I (Inc) (Hedged)		EUR	0,0167	
Clase W (Inc)		USD	0,0180	
Clase W (Inc)		EUR	0,0203	
Sterling W (Acc)		GBP	0,0262	
Sterling W (Inc)		GBP	0,0220	

19. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de julio de 2018
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación	Clase Z (Acc)	USD	0,0179
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0192
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0150
	Clase W (Acc)	USD	0,0154
	Clase X (Inc)	USD	0,0152
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,0153
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,0103
	Clase W (Acc)	USD	0,0097
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0101
	Clase A (Inc)	USD	0,0093
	Clase C (Acc)	USD	0,0115
	Clase G (Inc)^	USD	0,0106
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,0110
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0102
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0096
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0117
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0109
	Clase W (Acc)	USD	0,0122
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0118
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0121
	Clase W (Inc)	USD	0,0113
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0116
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0127
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	0,0119
	Clase X (Acc)	USD	0,0138
	Clase Y (Acc)	USD	0,0138
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	0,0143
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	Clase C (Acc)	JPY	0,5068
	Clase W (Inc)	JPY	0,5519
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	Clase A (Acc)^	USD	0,0160
	Clase A (Acc)^	SGD	0,0164
	Clase A (Inc)^	USD	0,0158
	Clase A (Inc)^	SGD	0,0162
	Clase H (Inc) (Hedged)^	SGD	0,0163
	Clase W (Acc)^	USD	0,0161
	Clase W (Inc)^	USD	0,0158
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Clase X (Inc)^	USD	0,0159
	Clase A (Acc)	USD	0,0052
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0079
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0056
	Clase A (Inc)	EUR	0,0054
	Clase C (Acc)	USD	0,0062
	Clase C (Inc)	USD	0,0061
	Clase C (Inc)	EUR	0,0055
	Clase E (Acc)^	EUR	0,0025
	Clase E (Inc)	USD	0,0061
	Clase E (Inc)	EUR	0,0057
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0059
	Sterling E (Inc)	GBP	0,0058
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0063
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0060
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0061
	Clase W (Acc)	USD	0,0062
	Clase W (Inc)	USD	0,0061
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0058
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0145
	Clase A (Inc)	EUR	0,0147
	Clase C (Acc)	USD	0,0148

19. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de julio de 2018	
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund continuación	Clase C (Acc)	EUR	0,0152	
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0153	
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0153	
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0149	
	Clase W (Acc)	USD	0,0149	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0149	
	Clase X (Acc)	USD	0,0149	
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0201
		Clase C (Inc)	EUR	0,0181
		Clase E (Acc)	USD	0,0192
Clase E (Acc) (Hedged)		EUR	0,0206	
Clase E (Acc) (Hedged)		CHF	0,0195	
Clase E (Inc) (Hedged)		EUR	0,0201	
Clase H (Acc) (Hedged)		EUR	0,0204	
Clase H (Inc) (Hedged)		EUR	0,0200	
Clase I (Inc) (Hedged)		EUR	0,0201	
Clase W (Acc)		USD	0,0201	
Clase W (Acc) (Hedged)^		CHF	0,0155	
Clase W (Acc) (Hedged)		EUR	0,0206	
Clase W (Inc) (Hedged)		EUR	0,0202	
Sterling W (Acc) (Hedged)		GBP	0,0208	
Sterling W (Inc) (Hedged)		GBP	0,0204	
Clase X (Acc)	USD	0,0193		

* Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó durante el periodo del informe.

La Sociedad declaró las siguientes distribuciones el 17 de julio de 2018, con una fecha *ex ante* de 3 de julio 2018:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	3 de julio de 2018
BNY Mellon Asian Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0134
	Clase A (Inc)	EUR	0,0120
	Clase B (Acc)	USD	0,0116
	Clase C (Acc)	USD	0,0124
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0148
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0104
	Clase W (Inc)	EUR	0,0128
	Clase W (Inc)	USD	0,0109
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0139

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund se lanzó el 10 de julio de 2018.

BNY Mellon Mobility Innovation Fund se lanzó el 1 de agosto de 2018.

BNY Mellon Mobility Innovation Fund se lanzó el 13 de agosto de 2018.

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 16 de agosto de 2018.

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 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
					EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	120.625.333	119.643.491	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	128.447.068	127.345.709
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	127.177.667	100.332.236	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	128.824.474	101.104.120
Bank of Nova Scotia/The 0,994% 10-Ene-2023 FRN	35.285.000	39.627.353	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	80.718.072	66.178.771
Toronto-Dominion Bank/The 0,930% 30-Ene-2023 FRN	34.950.000	39.606.048	Toronto-Dominion Bank/The 0,930% 30-Ene-2023 FRN	32.220.000	36.720.140
Toronto-Dominion Bank/The 0,903% 07-Jun-2021 FRN	30.435.000	34.732.645	Morgan Stanley 0,171% 03-Dic-2019 FRN	35.199.000	35.305.054
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01-Mar-2048	31.605.000	34.215.862	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01-Mar-2048	31.605.000	34.853.994
Goldman Sachs Group Inc/The 0,129% 16-Dic-2020 FRN	33.266.000	33.266.000	United Kingdom Gilt 2,500% 22-Jul-2065	21.195.000	31.895.399
United Kingdom Gilt 2,500% 22-Jul-2065	21.195.000	32.107.971	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,631% 05-Oct-2020 FRN	36.700.000	30.229.624
Bank of Montreal 1,066% 16-Abr-2023 FRN	25.230.000	28.990.641	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,385% 19-Ago-2020 FRN	34.983.000	29.614.905
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,703% 17-Ene-2020 FRN	34.287.000	28.743.735	Bank of America Corp 0,170% 26-Jul-2019 FRN	28.816.000	29.025.963
Barclays Bank UK Plc 0,983% 09-Ene-2023 FRN	23.822.000	26.870.562	Westpac Banking Corp 2,455% 06-Mar-2020 FRN	32.290.000	26.328.016
Nationwide Building Society 1,034% 12-Abr-2023 FRN	23.367.000	26.759.645	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 2,535% 06-Mar-2019 FRN	19.738.000	15.983.431
Lloyds Bank Plc 0,914% 27-Mar-2023 FRN	19.940.000	22.692.974	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	910.538	14.894.940
Spain Government Bond 144A 2,700% 31-Oct-2048	17.293.000	17.787.671	United States Treasury Bill 0,000% 28-Jun-2018	16.400.000	14.147.075
Lloyds Bank Plc 0,924% 10-Ene-2021 FRN	14.910.000	16.890.573	Goldman Sachs Group Inc/The 0,325% 11-Sep-2018 FRN	13.643.000	13.696.481
Santander UK Plc 0,857% 16-Nov-2022 FRN	13.320.000	14.938.744	Commonwealth Bank of Australia 2,521% 10-Mar-2020 FRN	15.409.000	12.492.466
ABN AMRO Bank NV 2,765% 19-Ene-2021 FRN	16.940.000	14.201.268	Svenska Handelsbanken AB 2,407% 08-Sep-2020 FRN	15.160.000	12.287.340
United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018	16.400.000	14.043.463	DNB Bank ASA 2,678% 02-Oct-2020 FRN	14.000.000	11.876.885
Royal Bank of Canada 0,857% 08-Dic-2022 FRN	12.430.000	13.959.012	Goldman Sachs Group Inc/The 0,131% 31-Dic-2018 FRN	11.138.000	11.164.954
United States Treasury Bill 0,000% 28-Jun-2018	16.400.000	13.173.294	Intesa Sanpaolo SpA 3,875% 14-Jul-2027	13.659.000	10.510.236
Royal Bank of Canada 0,897% 08-Jun-2021 FRN	10.940.000	12.448.402			
United States Treasury Bill 0,000% 26-Jul-2018	13.250.000	10.900.588			

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
					GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	343.264.213	343.264.213	Insight Liquidity Funds PLC - GBP Liquidity Fund	337.850.422	337.850.422
Lloyds Bank Plc 0,750% 08-Nov-2018 CD	75.000.000	75.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 08-Jun-2018 CP	50.000.000	50.000.000
United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	65.000.000	65.066.850	BNP Paribas London Branch 0,450% 04-Ene-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 05-Jul-2018 CP	55.000.000	54.888.344	FMS Wertmanagement AoeR 0,000% 08-May-2018 CP	50.000.000	50.000.000
BNP Paribas 0,550% 04-Jul-2018 CD	50.000.000	50.000.000	La Banque Postale S.A. 0,000% 29-May-2018 CP	50.000.000	50.000.000
Danske Bank A/S 0,710% 11-Dic-2018 CD	50.000.000	50.000.000	Mizuho Corporate Bank (London) 0,000% 19-Mar-2018 CD	50.000.000	50.000.000
ING Bank NV 0,750% 11-Dic-2018 CD	50.000.000	50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,000% 06-Feb-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Nordea Bank AB 0,620% 05-Jul-2018 CD	50.000.000	50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,525% 29-Jun-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,525% 29-Jun-2018 CD	50.000.000	50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,530% 14-May-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,530% 14-May-2018 CD	50.000.000	50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0,500 09-Ene-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 08-Jun-2018 CP	50.000.000	49.990.125	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 0,510% 16-Abr-2018 CD	50.000.000	50.000.000
FMS Wertmanagement AoeR 0,000% 08-May-2018 CP	50.000.000	49.977.407	UBS AG 0,530% 04-May-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Mizuho Corporate Bank London Branch 0,000% 19-Mar-2018 CD	50.000.000	49.971.934	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 26-Feb-2018	50.000.000	50.000.000
La Banque Postale 0,000% 29-May-2018 CP	50.000.000	49.925.754	Svenska Handelsbanken 0,300% 12-Feb-2018 CD	41.000.000	41.000.000
Mitsubishi UFJ Securities International Plc 0,000% 16-Jul-2018 CP	50.000.000	49.899.231	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 28-Mar-2018 CP	40.000.000	40.000.000
Rabobank International 0,910% 01-Nov-2018 CD	45.000.000	45.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,330% 06-Feb-2018 CD	40.000.000	40.000.000
Norinchukin Bank 0,000% 15-Ago-2018 CD	42.000.000	41.933.940	DGZ Dekabank 0,000% 07-Mar-2018 CP	40.000.000	40.000.000
Svenska Handelsbanken 0,300% 12-Feb-2018 CD	41.000.000	41.000.000	Unilever NV 0,000% 11-Jun-2018 CP	36.500.000	36.500.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 28-Mar-2018 CP	40.000.000	39.988.669	Nederlandse Waterschapsbank 0,000% 25-May-2018 CP	34.000.000	34.000.000
DGZ Dekabank 0,000% 07-Mar-2018 CP	40.000.000	39.985.277	BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Feb-2018 CD	30.000.000	30.000.000
Unilever 0,000% 11-Jun-2018 CP	36.500.000	36.463.165	Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 04-Jun-2018 CP	30.000.000	30.000.000
Nederlandse Waterschapsbank NV 0,000% 25-May-2018 CP	34.000.000	33.970.982	La Banque Postale S.A. 0,000% 12-Mar-2018 CP	30.000.000	30.000.000
Landesbank Hessen-Thüringen Girozent 0,530% 09-Abr-2018 CD	30.000.000	30.000.000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozent 0,530% 09-Abr-2018 CD	30.000.000	30.000.000
PACCAR Financial Europe BV 0,000% 30-Jul-2018 CP	30.000.000	29.986.855	ABN AMRO Bank NV London Branch 0,000% 01-Jun-2018 CD	25.000.000	25.000.000
Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 04-Jun-2018 CP	30.000.000	29.984.819	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0,330% 01-Feb-2018 CD	25.000.000	25.000.000
Collateralized Commercial Paper Co LLC 0,000% 09-Ago-2018 CP	30.000.000	29.911.005	Credit Suisse 0,680% 08-May-2018 CD	25.000.000	25.000.000
BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Ago-2018 CP	30.000.000	29.897.701	DGZ Dekabank 0,000% 04-Jun-2018 CP	25.000.000	25.000.000
OP Corporate Bank Plc 0,000% 18-Oct-2018 CP	30.000.000	29.863.748	Mitsubishi UFJ Securities International Plc 0,000% 15-May-2018 CP	25.000.000	25.000.000
			National Australia Bank Ltd 0,638% 03-Abr-2018 FRN	25.000.000	25.000.000
			Nordea Bank AB 0,500% 02-Mar-2018 CD	25.000.000	25.000.000
			PACCAR Financial Europe BV 0,000% 22-Ene-2018 CP	25.000.000	25.000.000
			PACCAR Financial Europe BV 0,000% 19-Feb-2018 CP	25.000.000	25.000.000
			PACCAR Financial Europe BV 0,000% 19-Mar-2018 CP	25.000.000	25.000.000
			PACCAR Financial Europe BV 0,000% 18-Abr-2018 CP	25.000.000	25.000.000
			Swedbank AB 0,000% 09-May-2018 CD	25.000.000	25.000.000

BNY Mellon Asia Rising Stars Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Arata Corp	3.500	183.466	HIS Co Ltd	7.000	238.983
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	56.000	160.197	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	48.000	221.096
Tomy Co Ltd	13.000	143.673	Open Door Inc	6.500	165.693
MCJ Co Ltd	9.200	139.808	RS Technologies Co Ltd	2.400	152.123
Ain Holdings Inc	2.200	134.954	Vector Inc	7.200	147.659
Dowa Holdings Co Ltd	3.300	134.221	Atrae Inc	1.300	134.079
Vision Inc/Tokyo Japan	3.800	131.624	77 Bank Ltd/The	5.200	127.388
Yonex Co Ltd	20.600	130.196	Sanyo Chemical Industries Ltd	2.400	115.356
Insecticides India Ltd P-Note 11-Ene-2020	8.500	113.296	Chilitina Holding Ltd	20.000	114.948
Zenkoku Hoshio Co Ltd	2.100	96.880	TechMatrix Corp	6.000	102.785
Somboon Advance Technology PCL	135.700	92.608	Itokuro Inc	1.700	99.641
NMDC Ltd P-Note 24-Ene-2020	40.366	90.052	Somboon Advance Technology PCL	125.000	84.825
LT Group Inc	232.700	89.752	Towngas China Co Ltd	70.000	66.165
Totetsu Kogyo Co Ltd	2.800	89.539	Modetour Network Inc	1.750	64.936
Nichias Corp	7.000	87.058	eGuarantee Inc	3.000	64.628
Tencent Holdings Ltd	1.600	86.485	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	39.000	63.380
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	70.000	80.330	Samsung Electronics Co Ltd	25	59.677
Sakata INX Corp	5.400	78.234	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	1.189.100	59.038
Thai Carbon Black PCL	43.600	75.024	Huaneng Renewables Corp Ltd	148.000	58.495
Vindhya Telelinks Ltd P-Note 14-Feb-2020	3.794	71.828	Baidu Inc ADR	260	55.999
Wacom Co Ltd	13.300	69.502	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	18.000	54.607
Sappe PCL	91.300	68.984	CJ Hello Co Ltd	5.500	52.333
Baidu Inc ADR	310	68.525	Transcend Information Inc	17.000	49.704
Astra Graphia Tbk PT	700.000	67.920	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk PT	163.700	44.296
SREI Infrastructure Finance Ltd P-Note 05-Feb-2020	57.500	67.616	KPX Chemical Co Ltd	722	42.550
HT Media Ltd P-Note 30-Ene-2023	47.000	66.937	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	140.000	39.258
Osaki Electric Co Ltd	8.600	66.799	BayCurrent Consulting Inc	1.000	37.966
BayCurrent Consulting Inc	2.300	65.654	Anicom Holdings Inc	1.200	37.543
Security and Intelligence SE P-Note 30-Ene-2023	3.166	62.421	China Resources Cement Holdings Ltd	36.000	37.423
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	47.000	55.154	Nippon Gas Co Ltd	900	36.990
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	20.500	53.477	Resorttrust Inc	1.500	35.975
Samsung Electronics Co Ltd	24	52.615	Anritsu Corp	2.900	34.710
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	85.000	51.617	Panin Financial Tbk PT	1.500.000	33.023
Techno Electric & Engineering P-Note 30-Ene-2020	8.000	50.106	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	170.000	31.458
Momo Inc ADR	1.600	48.593			
China Lesso Group Holdings Ltd	60.000	47.010			
China Telecom Corp Ltd	98.000	46.166			

BNY Mellon Asian Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Edelweiss Financial Services Ltd	451.742	1.829.700	Indiabulls Housing Finance Ltd	151.140	2.867.084
Galaxy Resources Ltd	507.399	1.426.511	LIC Housing Finance Ltd	198.207	1.655.482
Orocobre Ltd	278.617	1.417.705	Samsung SDI Co Ltd	8.032	1.590.407
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	663.500	757.704	3SBio Inc 144A	497.000	1.243.977
Qantas Airways Ltd	153.632	688.426	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.829	1.171.426
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.860	529.293	Baidu Inc ADR	4.546	1.167.602
3SBio Inc 144A	255.500	523.965	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	139.000	1.098.243
Tencent Holdings Ltd	6.647	345.421	AlA Group Ltd	114.400	1.010.031
Maruti Suzuki India Ltd	2.399	325.543	Tencent Holdings Ltd	18.525	995.647
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	38.000	309.405	Fortis Healthcare Ltd	430.124	969.632
Applied Materials Inc	4.733	249.162	Samsung Electronics Co Ltd	15.293	924.399
AIA Group Ltd	28.600	240.141	GT Capital Holdings Inc	38.450	907.011
Hollysys Automation Technologies Ltd	9.869	223.579	China Biologic Products Holdings Inc	9.749	842.457
LG Household & Health Care Ltd	214	219.512	Vakrangee Ltd	204.500	786.098
Samsung SDI Co Ltd	1.166	205.933	Dominos Pizza Enterprises Ltd	20.839	773.582
ITC Ltd	50.390	201.502	MYOB Group Ltd	240.697	636.278
Hindustan Unilever Ltd	9.315	193.358	Amcor Ltd/Australia	54.131	578.381
CSL Ltd	1.602	192.301	ITC Ltd	138.356	544.016
Samsung Biologics Co Ltd 144A	400	158.803	Maruti Suzuki India Ltd	4.031	531.812
Reliance Nippon Life Asset Management Ltd 144A	35.553	151.723	China Mobile Ltd	49.500	519.819
Samsung Electronics Co Ltd	426	139.101	CSL Ltd	3.606	514.260
Vakrangee Ltd	26.312	137.186	SK Hynix Inc	6.296	497.650
Security Bank Corp	32.455	126.218	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	30.155	464.810
			Edelweiss Financial Services Ltd	93.918	428.839
			Hindustan Unilever Ltd	17.740	402.870
			Oil Search Ltd	66.188	400.558
			LG Household & Health Care Ltd	271	321.730
			JD.com Inc ADR	7.512	317.291
			Sands China Ltd	51.200	288.279

BNY Mellon Asian Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	GBP
BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	8.578.311	19.352.379	BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	839.008	1.873.678

Según se detalla en el Folleto, el Fondo se constituye como fondo subordinado que invierte en Newton Asian Income Fund (el "Fondo principal"), un subfondo de BNY Mellon Investments Funds, de forma permanente. Por lo tanto, la anterior constituye la información detallada completa de las compras y ventas del Fondo durante el periodo financiero objeto de análisis.

BNY Mellon Brazil Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Banco Santander Brasil SA ADR	245.700	2.676.458	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	341.499	4.035.333
Petroleo Brasileiro SA ADR	189.650	2.417.045	Vale SA	418.684	1.980.396
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	528.800	2.392.762	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	414.400	1.870.083
Vale SA	418.684	1.980.396	Petroleo Brasileiro SA ADR	120.500	1.629.919
Vale SA ADR	143.200	1.930.595	Vale SA ADR	83.500	1.162.223
Lojas Americanas SA Pfd	283.700	1.431.728	Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	244.100	1.108.958
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	369.578	1.242.215	Gerdau SA Pfd	234.134	1.062.364
Embraer SA ADR	42.200	1.148.257	Petrobras Distribuidora SA	160.000	994.209
B2W Cia Digital	156.700	1.104.413	Lojas Americanas SA	251.831	966.534
Banco do Brasil SA	86.100	1.085.931	Ambev SA ADR	147.300	958.442
CCR SA	270.295	1.057.167	B2W Cia Digital	114.800	935.984
Ambev SA ADR	156.100	1.056.871	Banco Santander Brasil SA ADR	82.900	824.935
Embraer SA	140.609	986.620	Gerdau SA ADR	185.900	811.284
Telefonica Brasil SA ADR	57.200	925.953	Metalurgica Gerdau SA Pfd	353.202	758.027
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	114.100	910.374	Banco Bradesco SA ADR	73.954	727.465
Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	41.000	893.351	Marfrig Global Foods SA	281.842	688.893
Cia Energetica de Sao Paulo Pfd	181.600	843.037	Banco Bradesco SA Pfd	63.000	684.850
Petrobras Distribuidora SA	125.800	837.558	Cosan SA Industria e Comercio	50.607	559.264
Cia Paranaense de Energia ADR	98.600	761.210	Itau Unibanco Holding SA ADR	39.200	537.157
Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	165.800	688.510	Cia Brasileira de Distribuicao Pfd	19.400	427.929
EDP - Energias do Brasil SA	152.800	640.876	Embraer SA ADR	16.700	421.589
Banco Bradesco SA ADR	52.600	640.161	Telefonica Brasil SA ADR	29.000	399.359
BR Malls Participacoes SA	250.628	634.550	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Pfd	129.200	392.810
Itau Unibanco Holding SA ADR	39.600	633.452	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	55.500	381.652
Metalurgica Gerdau SA Pfd	299.100	622.650	Cia Paranaense de Energia ADR	46.800	336.370
Marfrig Global Foods SA	283.700	555.176	EDP - Energias do Brasil SA	72.300	275.592
Light SA	116.717	504.894	Itausa - Investimentos Itau SA Pfd	72.700	273.966
Santos Brasil Participacoes SA	423.100	482.721			
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	88.900	442.312			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	70.853	430.226			
Hapvida Participacoes e Investimentos SA 144A	61.181	414.482			
Gerdau SA ADR	87.400	387.193			
Cosan SA Industria e Comercio	27.300	374.383			
Ultrapar Participacoes SA ADR	14.600	348.659			

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill 0,000% 14-Jun-2018	3.638.000	3.620.428	United States Treasury Bill 0,000% 14-Jun-2018	3.638.000	3.633.506
United States Treasury Bill 0,000% 03-May-2018	3.091.000	3.077.326	United States Treasury Bill 0,000% 03-May-2018	3.091.000	3.090.401
United States Treasury Bill 0,000% 07-Jun-2018	2.799.000	2.786.070	United States Treasury Bill 0,000% 07-Jun-2018	2.799.000	2.796.745
United States Treasury Bill 0,000% 28-Jun-2018	2.161.000	2.149.142	United States Treasury Bill 0,000% 19-Abr-2018	2.556.000	2.556.000
United States Treasury Bill 0,000% 31-May-2018	2.089.000	2.078.853	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	2.161.000	2.161.000
United States Treasury Bill 0,000% 09-Ago-2018	2.022.000	2.010.407	United States Treasury Bill 0,000% 28-Jun-2018	2.161.000	2.159.254
United States Treasury Bill 0,000% 26-Jul-2018	1.987.000	1.975.493	United States Treasury Bill 0,000% 01-Feb-2018	2.089.000	2.089.000
United States Treasury Bill 0,000% 30-Ago-2018	1.771.000	1.760.217	United States Treasury Bill 0,000% 31-May-2018	2.089.000	2.088.343
United States Treasury Bill 0,000% 11-Oct-2018	1.752.000	1.740.753	United States Treasury Bill 0,000% 12-Abr-2018	2.022.000	2.022.000
United States Treasury Bill 0,000% 29-Nov-2018	1.712.000	1.694.489	United States Treasury Bill 0,000% 29-Mar-2018	1.987.000	1.987.000
United States Treasury Bill 0,000% 27-Dic-2018	1.595.000	1.578.413	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	1.979.000	1.979.000
United States Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	1.321.000	1.308.169	United States Treasury Bill 0,000% 15-Mar-2018	1.869.000	1.869.000
United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018	800.000	796.118	United States Treasury Bill 0,000% 15-Feb-2018	1.769.000	1.769.000
United States Treasury Bill 0,000% 03-Ene-2019	460.000	454.487	United States Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2018	1.539.000	1.539.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018	80.000	79.865	United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018	1.310.000	1.310.000
			iShares USD TIPS UCITS ETF	1.912	389.952
			SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	14.082	387.588

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 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 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill 0,000% 07-Jun-2018	4.263.000	4.243.840	United States Treasury Bill 0,000% 07-Jun-2018	4.263.000	4.263.000
United States Treasury Bill 0,000% 14-Jun-2018	3.903.000	3.883.183	United States Treasury Bill 0,000% 14-Jun-2018	3.903.000	3.900.209
United States Treasury Bill 0,000% 03-Ene-2019	3.903.000	3.856.224	United States Treasury Bill 0,000% 19-Abr-2018	3.423.000	3.423.000
Apple Inc	20.249	3.519.530	United States Treasury Bill 0,000% 03-May-2018	3.423.000	3.423.000
United States Treasury Bill 0,000% 03-May-2018	3.423.000	3.410.274	United States Treasury Bill 0,000% 31-May-2018	3.423.000	3.421.458
United States Treasury Bill 0,000% 31-May-2018	3.423.000	3.407.463	United States Treasury Bill 0,000% 15-Mar-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill 0,000% 30-Ago-2018	3.423.000	3.402.158	United States Treasury Bill 0,000% 29-Mar-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill 0,000% 18-Oct-2018	3.423.000	3.389.264	United States Treasury Bill 0,000% 12-Abr-2018	1.950.000	1.950.000
Microsoft Corp	30.761	2.814.839	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 19-Abr-2018	2.473.000	2.466.135	United States Treasury Bill 0,000% 01-Feb-2018	950.000	950.000
Amazon.com Inc	1.619	2.352.311	United States Treasury Bill 0,000% 08-Feb-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 09-Ago-2018	1.950.000	1.938.820	United States Treasury Bill 0,000% 15-Feb-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 26-Jul-2018	1.950.000	1.938.707	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 12-Jul-2018	1.950.000	1.938.530	United States Treasury Bill 0,000% 28-Jun-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill 0,000% 11-Oct-2018	1.903.000	1.890.784	United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018	845.000	845.000
Facebook Inc	9.647	1.759.736	Monsanto Co	2.436	311.808
Berkshire Hathaway Inc	7.728	1.575.637	Time Warner Inc	2.343	231.448
JPMorgan Chase & Co	13.667	1.557.627	Apple Inc	904	168.652
Johnson & Johnson	10.768	1.448.626	Keurig Dr Pepper Inc	997	121.663
United States Treasury Bill 0,000% 29-Nov-2018	1.423.000	1.408.445	Cadence Design Systems Inc	2.802	121.030

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	190.318.827	190.294.000	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	190.335.000	190.335.000
YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	8.600.000	9.067.410	Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	9.100.000	8.665.269
Shimao Property Holdings Ltd 5,200% 30-Ene-2025	8.400.000	8.211.500	YPF SA 8,500% 28-Jul-2025	8.000.000	8.608.714
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Abr-2023	7.360.000	7.360.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 4,500% 27-Sep-2166 VAR	8.900.000	8.481.625
Rusal Capital DAC 4,850% 01-Feb-2023	7.200.000	7.200.000	Petropavlovsk 2016 Ltd 8,125% 14-Nov-2022	8.100.000	7.879.178
MAF Global Securities Ltd 6,375% 20-Sep-2166 VAR	7.100.000	7.100.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	7.100.000	7.172.290
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 5,750% 04-Oct-2031 VAR	6.800.000	6.929.200	Rusal Capital DAC 4,850% 01-Feb-2023	7.200.000	7.066.500
Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Ene-2028	6.700.000	6.577.066	MAF Global Securities Ltd 6,375% 20-Sep-2166 VAR	7.100.000	6.933.125
Banque Ouest Africaine de Developpement 5,500% 06-May-2021	6.400.000	6.494.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Abr-2023	7.360.000	6.928.187
MARB BondCo PLC 6,875% 19-Ene-2025	6.594.000	6.475.661	BBVA Bancomer SA/Texas 6,750% 30-Sep-2022	5.900.000	6.608.000
Noor Sukuk Co Ltd 4,471% 24-Abr-2023	6.100.000	6.100.000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 5,750% 04-Oct-2031 VAR	6.800.000	6.451.210
Banco de Credito e Inversiones SA 4,000% 11-Feb-2023	6.000.000	6.030.000	Medco Straits Services Pte Ltd 8,500% 17-Ago-2022	6.000.000	6.416.250
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750% 24-Abr-2033	6.000.000	6.000.000	Proven Glory Capital Ltd 3,250% 21-Feb-2022	6.600.000	6.374.610
UPL Corp Ltd 4,500% 08-Mar-2028	6.000.000	5.960.400	First Quantum Minerals Ltd 144A 7,250% 01-Abr-2023	6.300.000	6.370.200
Indika Energy Capital III Pte Ltd 5,875% 09-Nov-2024	6.000.000	5.865.000	MARB BondCo PLC 6,875% 19-Ene-2025	6.594.000	6.255.242
Country Garden Holdings Co Ltd 5,125% 17-Ene-2025	6.000.000	5.755.820	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Ene-2028	6.250.000	6.121.126
Gol Finance Inc 7,000% 31-Ene-2025	5.829.000	5.635.571	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 7,625% 06-Oct-2165 VAR	5.600.000	6.048.945
Türkiye Vakıflar Bankası İTAO 5,750% 30-Ene-2023	5.500.000	5.476.460	Banque Ouest Africaine de Developpement 5,000% 27-Jul-2027	6.400.000	5.969.000
Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	5.306.000	5.436.003	Export-Import Bank of China/The 3,250% 28-Nov-2027	6.000.000	5.827.440
Woori Bank 5,250% 16-Nov-2165 VAR	5.200.000	5.350.800	UPL Corp Ltd 4,500% 08-Mar-2028	6.000.000	5.751.300
Georgia Capital JSC 6,125% 09-Mar-2024	5.300.000	5.234.810			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Mexico Government International Bond 4,600% 10-Feb-2048	1,280.000	1.193.976	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	1.355.000	1.405.000
Qatar Government International Bond 4,500% 23-Abr-2028	1.100.000	1.093.400	KazMunayGas National Co JSC 5,750% 30-Abr-2043	1.340.000	1.388.575
Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	1.037.000	985.600	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29-Mar-2027	1.270.000	1.291.150
Petroleos Mexicanos 5,350% 12-Feb-2028	950.000	949.550	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	1.215.000	1.210.750
El Salvador Government International Bond 6,375% 18-Ene-2027	900.000	918.375	Export Credit Bank of Turkey 5,375% 24-Oct-2023	1.145.000	1.155.385
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2,750% 29-Sep-2026	940.000	850.950	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	1.200.000	1.128.176
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	815.000	832.115	Perusahaan Listrik Negara PT 5,500% 22-Nov-2021	1.000.000	1.076.651
Southern Gas Corridor CJSC 6,875% 24-Mar-2026	700.000	795.250	Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	1.015.000	1.004.850
Oman Government International Bond 4,125% 17-Ene-2023	790.000	786.437	Petroleos Mexicanos 5,500% 27-Jun-2044	1.120.000	986.000
Turkiye Is Bankasi AS 6,125% 25-Abr-2024	770.000	766.150	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9,125% 16-Mar-2024	870.000	978.015
Argentine Republic Government International Bond 5,875% 11-Ene-2028	785.000	755.120	Ghana Government International Bond 8,125% 18-Ene-2026	900.000	958.035
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 11-Ene-2048	750.000	742.950	Akbank Turk AS 5,125% 31-Mar-2025	980.000	950.780
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2026	640.000	662.400	Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	920.000	924.905
Hidroviass International Finance SARL 5,950% 24-Ene-2025	640.000	641.600	Bahrain Government International Bond 7,000% 12-Oct-2028	900.000	885.640
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2022	620.000	625.580	Croatia Government International Bond 6,000% 26-Ene-2024	760.000	861.551
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4,250% 02-May-2028	625.000	624.170	OCF SA 6,875% 25-Abr-2044	775.000	842.990
Brazilian Government International Bond 5,625% 21-Feb-2047	600.000	602.112	Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2024	760.000	801.075
Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	600.000	594.560	Colombia Government International Bond 3,875% 25-Abr-2027	800.000	800.850
Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	600.000	592.352	Jordan Government International Bond 5,750% 31-Ene-2027	800.000	776.250
Russian Foreign Bond - Eurobond 4,375% 21-Mar-2029	600.000	587.178	Oman Government International Bond 4,125% 17-Ene-2023	790.000	763.919
Indonesia Government International Bond 3,750% 25-Abr-2022	580.000	580.870	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	800.000	760.000
Mexico Government International Bond 3,750% 11-Ene-2028	575.000	572.533	Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11-May-2027	700.000	739.680
KazMunayGas National Co JSC 5,750% 19-Abr-2047	580.000	569.125	Turkiye Is Bankasi AS 6,125% 25-Abr-2024	770.000	739.595
Dominican Republic International Bond 6,850% 27-Ene-2045	500.000	563.745	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Abr-2027	730.000	729.270
Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	520.000	556.140	El Salvador Government International Bond 7,650% 15-Jun-2035	655.000	707.131
Natura Cosmeticos SA 5,375% 01-Feb-2023	540.000	540.000	Elementia SAB de CV 5,500% 15-Ene-2025	690.000	702.144
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250% 15-Feb-2025	530.000	514.620	Vedanta Resources PLC 6,375% 30-Jul-2022	660.000	682.320
Ghana Government International Bond 7,625% 16-May-2029	500.000	500.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3,650% 02-Nov-2029	730.000	677.221
Egypt Government International Bond 6,588% 21-Feb-2028	500.000	494.620	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	700.000	661.248
Colombia Government International Bond 3,875% 25-Abr-2027	500.000	492.930	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	680.000	637.092
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01-Mar-2028	480.000	480.000	Pertamina Persero PT 6,500% 27-May-2041	575.000	614.963
Turkey Government International Bond 4,875% 16-Abr-2043	600.000	472.400	TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29-Abr-2021	650.000	607.350
Akbank Turk AS 5,125% 31-Mar-2025	480.000	463.680	Brazilian Government International Bond 5,625% 21-Feb-2047	600.000	593.538
Israel Electric Corp Ltd 4,250% 14-Ago-2028	465.000	460.764			
Lebanon Government International Bond 6,650% 03-Nov-2028	500.000	458.750			
Senegal Government International Bond 4,750% 13-Mar-2028	360.000	446.544			
Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	470.000	443.749			
Perusahaan Listrik Negara PT 5,450% 21-May-2028	435.000	433.343			
Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750% 08-Feb-2022	420.000	429.450			
Indonesia Government International Bond 3,750% 14-Jun-2028	300.000	418.923			
Gabon Government International Bond 6,375% 12-Dic-2024	400.000	413.480			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	98,670.000	27,094.234	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	270,500.000	25,785.258
Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	80,600.000	23,512.599	Republic of Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	57,700.000	17,977.757
Provincia de Buenos Aires/Argentina 30,656% 12-Abr-2025 FRN	335,230.000	16,595.545	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	69,040.000	16,846.471
Russian Federal Bond - OFZ 8,150% 03-Feb-2027	844,200.000	15,853.295	Republic of South Africa Government Bond 8,000% 21-Dic-2018	187,600.000	15,301.018
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	47,900.000	14,981.293	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	12,915.000	12,906.484
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01-Mar-2026	8,485,000.000	14,071.708	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	217,960.000	11,362.575
United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	13,700.000	13,618.443	Republic of Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	30,463.000	10,177.038
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	217,960.000	11,078.231	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	31,000.000	9,152.677
Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	186,200.000	7,191.086	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	108,200,000.000	8,382.497
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	204,600.000	10,324.087	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	261,924.479	8,207.586
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	142,500.000	6,871.516	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	167,600.000	7,510.157
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	69,930.000	6,489.196	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	78,300,000.000	7,083.833
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	25,500.000	6,441.403	Hungary Government Bond 3,250% 22-Oct-2031	1,597,540.000	6,859.838
Nigeria Government Bond 12,500% 22-Ene-2026	2,112,500.000	5,560.900	Peru Government Bond 6,950% 12-Ago-2031	19,100.000	6,498.103
International Finance Corp 6,300% 25-Nov-2024	350,400.000	5,317.431	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	19,650.000	5,355.578
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	63,500,000.000	4,999.371	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375% 01-Feb-2021	13,600,000.000	5,096.187
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	258,250.000	4,627.717	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	17,200.000	4,764.450
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	14,000.000	4,210.511	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	65,300,000.000	4,471.709
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	60,000,000.000	4,180.627	Philippine Government International Bond 4,950% 15-Ene-2021	213,000.000	4,246.521
Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	61,715.000	3,979.177	Argentine Bonos del Tesoro 18,200% 03-Oct-2021	76,710.000	4,058.107
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	15,500.000	3,950.550	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01-Mar-2026	2,345,000.000	3,800.054
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	3,570.000	3,564.884	Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	15,600.000	3,537.278
Nigeria Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	1,017,479.000	2,642.250	Hungary Government Bond 3,000% 26-Jun-2024	768,790.000	3,336.380
			Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	12,800.000	3,081.796
			Argentina Treasury Bond BONCER 2,500% 22-Jul-2021	40,908.000	2,738.007
			Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	10,200.000	2,615.054
			Peru Government Bond 8,200% 12-Ago-2026	6,700.000	2,573.076
			Peru Government Bond 7,840% 12-Ago-2020	7,200.000	2,486.219
			Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	12,000.000	2,443.310

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Senegal Government International Bond 6,250% 23-May-2033	1,045.000	978.348	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	241,400.000	2,327.837
El Salvador Government International Bond 6,375% 18-Ene-2027	870.000	868.875	Vedanta Resources PLC 6,375% 30-Jul-2022	1,150.000	1,189.650
Provincia de Buenos Aires/Argentina 30,656% 12-Abr-2025 FRN	16,250.000	804.455	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	3,870.000	959.797
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd II 5,298% 30-Sep-2020	752.400	770.270	El Salvador Government International Bond 6,375% 18-Ene-2027	870.000	822.481
Saudi Government International Bond 3,625% 04-Mar-2028	800.000	763.840	Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	725.000	789.800
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	14,275.000	725.554	Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	750.000	740.875
Israel Chemicals Ltd 144A 6,375% 31-May-2038	655.000	655.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	14,275.000	736.170
Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250% 14-Ago-2028	655.000	649.033	Jordan Government International Bond 5,750% 31-Ene-2027	710.000	691.150
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250% 15-Feb-2025	570.000	554.064	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Abr-2027	690.000	674.308
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	2,050.000	552.487	Turkey Government International Bond 6,000% 25-Mar-2027	650.000	662.040
Kenya Government International Bond 7,250% 28-Feb-2028	540.000	544.508	Turkey Government Bond 7,100% 08-Mar-2023	3,070.000	659.661
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	10,700.000	539.920	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	705.000	658.377
KSA Sukuk Ltd 2,894% 20-Abr-2022	540.000	525.825	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	20,574.998	650.038
Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	450.000	481.275	Iraq International Bond 5,800% 15-Ene-2028	590.000	552.771
Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	1,550.000	444.335	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	515.000	538.629
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	1,400.000	442.317	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902% 09-Jul-2020	500.000	532.500
Lebanon Government International Bond 6,600% 27-Nov-2026	430.000	422.475	Ecopetrol SA 5,375% 26-Jun-2026	500.000	526.880
Grupo Posadas SAB de CV 7,875% 30-Jun-2022	400.000	409.210	Kenya Government International Bond 7,250% 28-Feb-2028	540.000	517.320
Türkiye Is Bankasi AS 6,125% 25-Abr-2024	410.000	407.950	Ecuador Government International Bond 7,950% 20-Jun-2024	575.000	510.830
Mexichem SAB de CV 5,875% 17-Sep-2044	450.000	400.455	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	5,840,000.000	506.042
Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	360.000	369.360	Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	530.000	503.500
Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	370.000	365.649	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	10,575.000	494.377
Ivory Coast Government International Bond 5,750% 31-Dic-2032	382.725	364.522	Ukraine Government International Bond 0,000% 31-May-2040 VAR	730.000	491.637
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27-Sep-2027	340.000	351.509	Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Ene-2027	450.000	478.767
Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	366.000	351.400	Iraq International Bond 6,752% 09-Mar-2023	480.000	477.725
Akbank Turk AS 5,125% 31-Mar-2025	360.000	347.760	Pertamina Persero PT 6,500% 27-May-2041	430.000	461.781
Nigeria Government International Bond 6,500% 28-Nov-2027	325.000	343.200	Israel Electric Corp Ltd 144A 4,250% 14-Ago-2028	450.000	438.500
United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	335.000	332.613	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	1,460.000	436.998
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	245.000	303.065			
Nemak SAB de CV 4,750% 23-Ene-2025	285.000	285.000			
Equate Petrochemical BV 3,000% 03-Mar-2022	300.000	284.625			
Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2022	280.000	282.520			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	33.695.528	33.692.078	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	29.698.567	29.698.567
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	24.000.000	7.030.325	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	61.500.000	5.707.017
Gabon Government International Bond 6,375% 12-Dic-2024	5.250.000	5.105.901	Gabon Government International Bond 6,375% 12-Dic-2024	5.750.000	5.541.350
Ghana Government International Bond 7,875% 07-Ago-2023	4.300.000	4.633.525	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	15.727.000	4.403.652
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2025	16.000.000	4.558.438	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	16.000.000	4.349.035
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	15.727.000	4.392.588	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2025	16.000.000	4.199.883
Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	3.400.000	4.293.751	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	4.200.000	4.179.380
Ghana Government International Bond 8,125% 18-Ene-2026	3.950.000	4.247.488	Argentine Republic Government International Bond 5,000% 15-Ene-2027	3.350.000	3.773.983
Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	69.760.000	4.214.527	Hungary Government Bond 3,000% 27-Oct-2027	976.560.000	3.773.316
Hungary Government Bond 3,000% 27-Oct-2027	976.560.000	4.008.698	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	12.900.000	3.733.496
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	56.217.000.000	3.959.612	Ghana Government International Bond 8,125% 18-Ene-2026	3.400.000	3.606.063
Russian Foreign Bond - Eurobond 4,250% 23-Jun-2027	3.800.000	3.627.200	Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	2.723.000	3.435.350
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	34.800.000	3.367.467	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	42.600.000	3.365.246
Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032	9.449.200.000	3.353.718	Ghana Government International Bond 7,875% 07-Ago-2023	3.000.000	3.290.200
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	42.600.000	3.351.930	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	39.000.000.000	2.929.818
Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	183.750.000	3.330.791	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2021	10.000.000	2.898.700
Mexico Government International Bond 3,600% 30-Ene-2025	3.300.000	3.178.100	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	55.500.000	2.891.330
Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	3.000.000	2.946.847	Malaysia Government Investment Issue 3,872% 30-Ago-2018	11.300.000	2.877.927
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 31-Ene-2044	35.300.000	2.883.426	Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	161.203.000	2.727.859
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	9.700.000	2.804.040	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Ene-2028	2.850.000	2.671.872
			Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	2.650.000	2.536.500
			Egypt Government International Bond 8,500% 31-Ene-2047	2.450.000	2.521.375
			Petroleos del Peru SA 5,625% 19-Jun-2047	2.485.000	2.518.034
			Peruvian Government International Bond 5,700% 12-Ago-2024	7.400.000	2.450.243
			Ecuador Government International Bond 7,875% 23-Ene-2028	2.650.000	2.434.655
			Mexican Bonos 6,500% 09-Jun-2022	50.000.000	2.421.728

BNY Mellon Euroland Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	84.415.000	111.745.432	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	80.110.000	105.823.475
United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Abr-2023	96.900.000	80.888.207	United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Abr-2023	96.900.000	81.229.125
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-May-2028	55.000.000	54.959.300	French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	49.750.000	47.835.908
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	37.900.000	34.239.383	Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Abr-2027	23.800.000	24.360.283
United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	37.430.000	31.174.809	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	22.150.000	18.599.399
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	27.000.000	30.048.943	Slovenia Government Bond 1,250% 22-Mar-2027	17.975.000	18.554.981
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	27.100.000	28.143.621	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	289.300.000	18.400.905
Spain Government Bond 144A 1,500% 30-Abr-2027	25.250.000	26.021.893	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	105.500.000	17.568.025
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	3.008.781.490	23.895.557	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3,250% 01-Sep-2046	16.825.000	16.319.072
French Republic Government Bond OAT 1,850% 25-Jul-2027	19.111.029	23.816.836	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	15.065.000	15.954.752
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	21.925.000	22.952.939	Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	13.025.000	12.816.449
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	86.900.000	17.703.052	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	11.850.000	12.304.938
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15-May-2025	18.000.000	16.723.980	Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	249.510.000	10.049.825
Societe Generale SA 1,125% 23-Ene-2025	16.400.000	16.326.500	Societe Generale SA 2,375% 28-Feb-2018	9.700.000	9.700.000
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	343.000.000	14.187.225	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01-Mar-2047	9.775.000	9.438.740
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	13.025.000	12.978.110	Royal Bank of Scotland Group PLC 2,500% 22-Mar-2023	8.400.000	8.957.739
French Republic Government Bond OAT 144A 2,000% 25-May-2048	10.600.000	11.495.064	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	10.335.000	8.466.289
Senegal Government International Bond 4,750% 13-Mar-2028	11.785.000	11.316.277	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 4,100% 15-Feb-2045	7.025.000	8.351.212
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	251.950.000	11.267.294	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2,800% 01-Mar-2067	8.925.000	8.217.248
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	11.100.000	10.720.976	Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	7.550.000	7.701.066

BNY Mellon European Credit Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
CaixaBank SA 3,500% 15-Feb-2027 VAR	900.000	964.833	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	1.800.000	1.584.279
Anglo American Capital Plc 2,875% 20-Nov-2020	730.000	780.910	Goldman Sachs Group Inc/The 3,250% 01-Feb-2023	1.210.000	1.344.910
Goldman Sachs Group Inc/The 0,129% 16-Dic-2020 FRN	760.000	760.365	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	80.000	1.287.254
Morgan Stanley 1,342% 23-Oct-2026 VAR	626.000	622.966	ING Bank NV 0,700% 16-Abr-2020	1.020.000	1.036.745
Morgan Stanley 5,375% 10-Ago-2020	500.000	558.900	FCA Bank SpA/Ireland 1,375% 17-Abr-2020	960.000	985.704
RCI Banque SA 0,625% 10-Nov-2021	550.000	554.659	HSBC Holdings PLC 0,371% 27-Sep-2022 FRN	926.000	937.769
Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	550.000	551.304	CaixaBank SA 1,125% 17-May-2024	900.000	900.850
Johnson Controls International plc 0,000% 04-Dic-2020	550.000	548.983	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0,472% 18-May-2022 FRN	886.000	900.185
FCA Bank SpA/Ireland 1,250% 21-Ene-2021	530.000	543.600	JPMorgan Chase & Co 2,625% 23-Abr-2021	820.000	877.949
Raiffeisen Bank International AG 4,500% 21-Feb-2025 VAR	500.000	536.750	AbbVie Inc 0,375% 18-Nov-2019	868.000	874.598
Glencore Finance Europe Ltd 1,250% 17-Mar-2021	515.000	525.817	PPG Industries Inc 0,000% 03-Nov-2019	843.000	844.245
ABIN AMRO Bank NV 2,875% 30-Jun-2025 VAR	500.000	525.300	John Deere Bank SA 0,022% 21-Abr-2020 FRN	763.000	767.135
Scentre Group Trust 1 1,500% 16-Jul-2020	500.000	514.125	Carnival Corp 1,125% 06-Nov-2019	751.000	765.690
Virgin Media Secured Finance Plc 4,875% 15-Ene-2027	445.000	513.704	CaixaBank SA 3,500% 15-Feb-2027 VAR	700.000	750.267
Unibail-Rodamco SE 0,125% 14-May-2021	500.000	499.345	GlaxoSmithKline Capital PLC 0,000% 12-Sep-2020	726.000	726.044
Societe Generale SA 1,125% 23-Ene-2025	500.000	499.300	Deutsche Bank AG 1,250% 08-Sep-2021	700.000	710.122
Deutsche Bank AG 1,750% 17-Ene-2028	500.000	495.925	Nationwide Building Society 0,500% 29-Oct-2019	700.000	708.589
FCA Bank SpA/Ireland 1,375% 17-Abr-2020	460.000	472.793	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 7,500% 24-Jul-2039 VAR	650.000	706.992
Novartis Finance SA 1,375% 14-Ago-2030	465.000	462.559	Bank of America Corp 0,170% 26-Jul-2019 FRN	684.000	689.021
ADLER Real Estate AG 1,500% 06-Dic-2021	462.000	461.228	Belfius Bank SA/NV 3,125% 11-May-2026	600.000	666.228
Solvay Finance SA 4,199% Perpetual VAR	440.000	455.708			
Barclays Bank UK Plc 0,983% 09-Ene-2023 FRN	390.000	444.297			
Barclays PLC 3,250% 17-Ene-2033	389.000	438.822			
Enel Finance International NV 1,125% 16-Sep-2026	433.000	429.467			
BHP Billiton Finance Ltd 2,250% 25-Sep-2020	400.000	420.816			
Chubb INA Holdings Inc 2,500% 15-Mar-2038	410.000	409.996			
de Volksbank NV 0,125% 28-Sep-2020	400.000	400.708			
KBC Group NV 4,250% Perpetual VAR	400.000	400.000			
Raiffeisen Bank International AG 4,500% Perpetual VAR	400.000	400.000			
Ubisoft Entertainment SA 1,289% 30-Ene-2023	400.000	400.000			
Societe Generale SA 1,375% 23-Feb-2028 VAR	400.000	399.672			
Autoroutes du Sud de la France SA 1,375% 22-Ene-2030	400.000	396.892			
ADLER Real Estate AG 1,875% 27-Abr-2023	400.000	395.584			
Aroundtown SA 1,625% 31-Ene-2028	400.000	388.716			

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Global Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos
					USD
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	22.190.000	21.069.156	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	17.010.000	16.049.166
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	13.215.948	13.051.912	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	12.612.164	13.949.549
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	13.100.000	12.630.290	Norway Government Bond 1,500% 19-Feb-2026	93.590.000	11.708.729
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	12.580.000	12.101.491	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	8.450.000	8.083.723
Denmark Government Bond 0,500% 15-Nov-2027	73.720.000	12.007.484	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	8.305.000	7.973.519
Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Dic-2019	10.800.000	8.412.775	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	5.998.481	7.529.374
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	6.190.000	8.134.583	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	147.690.000	7.078.403
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	6.219.758	7.709.412	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-May-2027	8.690.000	6.783.469
United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	7.790.000	7.631.180	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	6.000.000	6.154.688
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	129.090.000	7.132.709	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04-Jul-2027	3.195.000	5.836.402
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	6.500.000	6.346.387	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,000% 30-Ene-2020	7.350.000	5.533.934
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	6.000.000	6.181.641	United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	5.225.000	5.107.642
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04-Jul-2027	3.195.000	5.974.204	Queensland Treasury Corp 5,500% 21-Jun-2021	5.680.000	4.986.140
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	3.970.000	5.323.018	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	91.220.000	4.963.373
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	2.250.000	5.162.594	Canada Housing Trust No 1 2,650% 15-Mar-2022	5.630.000	4.590.622
Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	85.250.000	4.822.894	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dic-2022	4.350.000	4.561.445
German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	3.350.000	4.299.893	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	3.655.000	4.417.105
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Dic-2019	3.030.000	4.255.059	Dexia Credit Local SA/New York NY 2,250% 30-Ene-2019	4.220.000	4.213.464
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	3.000.000	4.244.197	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	3.000.000	4.147.612
FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	4.250.000	4.232.108	Caisse des Depots et Consignations 1,250% 17-May-2019	4.200.000	4.145.194
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	451.850.000	4.119.627	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Dic-2019	3.030.000	4.108.415
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	4.150.000	4.054.550	Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Dic-2019	5.320.000	4.015.004
Dexia Credit Local SA/New York NY 1,875% 29-Ene-2020	4.120.000	4.054.039	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	52.371.000.000	3.935.835
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	2.420.000	3.812.629	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	2.180.000	3.735.447
Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2028	2.065.000	3.446.835	Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	1.970.000	3.591.879
Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	3.912.000	3.374.685	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	3.545.000	3.446.689
Indonesia Government International Bond 1,750% 24-Abr-2025	2.540.000	3.145.649	Romanian Government International Bond 4,375% 22-Ago-2023	3.220.000	3.413.200
Morocco Government International Bond 3,500% 19-Jun-2024	2.280.000	3.081.483	Indonesia Government International Bond 4,750% 08-Ene-2026	3.098.000	3.236.887
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	3.120.000	2.824.891	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	2.140.000	3.138.610
Spain Government Bond 144A 5,150% 31-Oct-2044	1.420.000	2.721.292	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	3.550.000	2.773.064
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	2.595.000	2.534.042	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	2.650.000	2.372.609
			United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	2.400.000	2.322.555
			Peruvian Government International Bond 6,950% 12-Ago-2031	5.680.000	2.054.631
			Peruvian Government International Bond 8,200% 12-Ago-2026	5.280.000	2.041.835
			United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	820.000	2.021.515

BNY Mellon Global Credit Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	98.521.873	98.521.873	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	85.434.051	85.434.051
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,995% 23-Sep-2019 FRN	8.795.000	8.849.029	Santander UK PLC 0,296% 22-May-2019 FRN	7.520.000	9.131.026
Toronto-Dominion Bank/The 0,903% 07-Jun-2021 FRN	6.634.000	8.796.375	BPCE SA 2,650% 03-Feb-2021	9.270.000	9.112.513
Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Feb-2022	8.570.000	8.759.226	Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Feb-2022	8.570.000	8.683.810
National Australia Bank Ltd 2,689% 12-Ene-2021 FRN	6.800.000	6.800.000	CaixaBank SA 2,750% 14-Jul-2028 VAR	5.800.000	7.527.443
BNP Paribas SA 5,000% 15-Ene-2021	6.297.000	6.634.668	Goldman Sachs Group Inc/The 7,125% 07-Ago-2025	4.130.000	7.257.476
Santander UK Plc 5,250% 16-Feb-2029	3.450.000	6.329.046	Philip Morris International Inc 2,500% 02-Nov-2022	6.900.000	6.669.485
Volkswagen Bank GmbH 1,250% 15-Dic-2025	5.120.000	6.252.018	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	4.710.000	6.120.812
Huntsman International LLC 5,125% 15-Nov-2022	5.830.000	6.030.649	ZF North America Capital Inc 4,500% 29-Abr-2022	5.612.000	5.727.046
ZF North America Capital Inc 4,500% 29-Abr-2022	5.612.000	5.776.960	Deutsche Bank AG 1,750% 17-Ene-2028	4.700.000	5.634.092
Deutsche Bank AG 1,750% 17-Ene-2028	4.700.000	5.564.901	JP Morgan Chase NA 0,000% 14-Jun-2018 FRN	4.636.000	5.591.665
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,703% 17-Ene-2020 FRN	5.497.000	5.497.000	Metropolitan Life Global Funding I 3,000% 19-Sep-2027	5.803.000	5.468.362
innogy Finance BV 1,625% 30-May-2026	4.472.000	5.227.885	Oracle Corp 2,950% 15-Nov-2024	5.610.000	5.412.360
Clydesdale Bank Plc 4,625% 08-Jun-2026	3.090.000	5.227.691	innogy Finance BV 1,625% 30-May-2026	4.472.000	5.310.342
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Abr-2023	5.160.000	5.160.000	Zoetis Inc 3,250% 01-Feb-2023	5.299.000	5.205.036
Walmart Inc 3,950% 28-Jun-2038	4.850.000	4.799.706	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	5.120.523	4.911.921
de Volksbank NV 0,750% 25-Jun-2023	4.100.000	4.756.717	de Volksbank NV 0,750% 25-Jun-2023	4.100.000	4.789.450
Eversholt Funding Plc 6,697% 22-Feb-2035	2.570.000	4.649.941	BAT Capital Corp 3,222% 15-Ago-2024	5.043.000	4.772.847
UBS AG/London 0,172% 23-Abr-2021 FRN	3.680.000	4.589.075	Newfield Exploration Co 5,750% 30-Ene-2022	4.500.000	4.750.407
Phoenix Group Holdings 5,750% Perpetual VAR	3.239.000	4.564.402	UBS AG/London 0,173% 05-Sep-2019 FRN	3.788.000	4.713.253

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	27.645.000	40.042.123	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	61.240.000	58.540.940
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	35.800.000	36.802.020	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	47.065.358	52.129.492
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	28.520.799	31.239.748	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	48.765.000	49.850.519
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	272.621	28.366.182	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	272.621	28.257.047
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	26.620.000	25.777.944	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	22.820.000	20.741.541
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	16.725.000	22.189.438	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	16.250.000	15.353.699
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	2.372.800.000	21.940.270	Queensland Treasury Corp 2,750% 20-Ago-2027	20.130.000	15.103.987
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ene-2019	21.470.000	21.365.166	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	15.750.000	15.101.235
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	20.806.341	20.548.461	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	252.420.000	12.097.844
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	11.380.000	18.027.809	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	7.310.000	11.589.415
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	16.250.000	15.322.232	Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Dic-2019	15.010.000	11.328.044
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	15.750.000	15.152.539	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Jul-2021	5.300.000	11.143.089
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	11.313.947	14.335.900	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	99.649	10.942.471
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	232.230.000	12.831.138	United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Mar-2018	10.440.000	10.428.989
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global High Yield Bond Fund	6.790.000	11.944.593	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1,250% 25-Jun-2018	10.300.000	10.300.000
Canada Housing Trust No 1 144A 2,000% 15-Dic-2019	15.360.000	11.917.257	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	8.280.000	9.941.726
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	99.649	11.046.164	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	6.850.000	9.661.332
Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	8.280.000	10.347.414	United States Treasury Note/Bond 0,750% 31-Ene-2018	9.460.000	9.457.413
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	8.875.000	8.708.822	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	173.360.000	9.392.306
Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	150.840.000	8.533.553	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	6.481.000	8.077.737
Inter-American Development Bank 2,046% 09-Oct-2020 FRN	7.750.000	7.747.493	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	6.429.963	8.030.475
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Jul-2021	3.100.000	7.340.513	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,000% 30-Ene-2020	10.030.000	7.381.917
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	7.290.000	7.122.330	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	95.030.000.000	7.146.397
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Dic-2019	5.010.000	7.035.593	Spain Government Bond 5,150% 31-Oct-2044	3.675.000	7.132.851
FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	7.050.000	7.020.320	United Kingdom Gilt 2,750% 07-Sep-2024	4.600.000	6.948.705
Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	8.093.000	6.981.423	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Dic-2019	5.010.000	6.793.122
European Investment Bank 0,873% 17-Feb-2020 FRN	4.910.000	6.944.990	Bank of England Euro Note 1,250% 14-Mar-2019	6.860.000	6.791.057
Spain Government Bond 5,150% 31-Oct-2044	3.675.000	6.908.937	Turkey Government International Bond 6,750% 03-Abr-2018	6.730.000	6.730.000
AT&T Inc 3,550% 14-Sep-2037	4.577.000	6.463.538			
City of Toronto Canada 4,500% 02-Dic-2019	7.610.000	6.291.336			

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Samsung SDI Co Ltd	21.099	3.891.430	Samsung SDI Co Ltd	20.329	3.886.705
Orocobre Ltd	699.522	3.570.353	Indiabulls Housing Finance Ltd	185.703	3.409.424
Tencent Holdings Ltd	54.300	2.988.412	Naspers Ltd	10.702	2.724.140
Alibaba Group Holding Ltd ADR	15.148	2.815.748	China Biologic Products Holdings Inc	31.295	2.546.463
British American Tobacco Plc	44.130	2.752.278	3SBio Inc 144A	948.500	2.398.768
AIA Group Ltd	314.800	2.647.593	AIA Group Ltd	259.200	2.309.827
Naspers Ltd	8.153	2.352.017	Alibaba Group Holding Ltd ADR	11.281	2.211.852
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	264.000	2.248.798	Baidu Inc ADR	8.490	2.107.584
Samsung Electronics Co Ltd	9.621	2.233.539	Tencent Holdings Ltd	38.542	2.010.611
Vakrangee Ltd	398.774	2.169.927	TAL Education Group ADR	48.984	1.933.807
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	37.746	2.021.868	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	37.116	1.881.133
Housing Development Finance Corp Ltd	74.604	2.021.717	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	244.000	1.865.948
Maruti Suzuki India Ltd	14.141	1.991.118	British American Tobacco Plc	32.506	1.704.090
Indiabulls Housing Finance Ltd	96.789	1.971.457	Maruti Suzuki India Ltd	13.132	1.627.608
Edelweiss Financial Services Ltd	468.431	1.928.685	LIC Housing Finance Ltd	188.690	1.535.789
Applied Materials Inc	32.802	1.757.427	ITC Ltd	329.420	1.327.540
3SBio Inc 144A	845.500	1.744.316	Samsung Electronics Co Ltd	22.944	1.221.886
China Biologic Products Holdings Inc	18.415	1.531.393	Edelweiss Financial Services Ltd	265.201	1.209.480
Baidu Inc ADR	6.288	1.514.503	Vakrangee Ltd	651.343	1.171.475
ITC Ltd	335.060	1.406.003	Orocobre Ltd	242.242	1.053.149
Discovery Ltd	90.623	1.329.490	Gentera SAB de CV	1.295.700	1.039.680
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	79.900	1.257.046	Applied Materials Inc	19.340	982.063
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1.095.000	1.244.236	Metropolitan Bank & Trust Co	533.254	898.977
Hollysys Automation Technologies Ltd	42.890	1.040.380	Godrej Consumer Products Ltd	49.980	823.925
Grupo Financiero Galicia SA ADR	13.393	885.848	Hollysys Automation Technologies Ltd	32.048	795.295
Godrej Consumer Products Ltd	50.814	848.852	Hindustan Unilever Ltd	32.807	752.883
China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	999.500	750.651	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	1.335.000	735.003
LG Household & Health Care Ltd	671	734.677	LG Household & Health Care Ltd	593	715.344
Jubilant Foodworks Ltd	20.367	729.623	Universal Robina Corp	252.030	693.564
PVR Ltd	33.173	719.944	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	132.000	660.601
Hindustan Unilever Ltd	33.376	700.355	PVR Ltd	32.610	649.409
Titan Co Ltd	46.554	659.887	Ctrip.com International Ltd ADR	13.685	618.904
			Discovery Ltd	46.754	592.840

BNY Mellon Global Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
CMS Energy Corp	133.678	5.852.693	United Technologies Corp	46.336	5.826.536
Royal Dutch Shell Plc	120.579	3.921.295	British American Tobacco PLC	72.359	4.540.912
BNP Paribas SA	40.299	3.422.649	Principal Financial Group Inc	63.441	3.726.968
ABB Ltd	98.131	2.389.608	Align Technology Inc	12.809	2.968.933
Eversource Energy	37.716	2.236.918	Blue Buffalo Pet Products Inc	64.253	2.538.911
Deutsche Post AG	45.930	2.219.990	Amazon.com Inc	1.817	2.517.008
eBay Inc	48.509	1.869.361	Wolters Kluwer NV	44.405	2.338.131
CA Inc	51.716	1.803.002	Alphabet Inc	2.066	2.117.285
Sugi Holdings Co Ltd	27.600	1.485.270	Vodafone Group Plc	481.917	1.503.526
Abbott Laboratories	24.761	1.463.927	Sony Corp	30.700	1.484.549
Dollar General Corp	14.870	1.400.778	Microsoft Corp	15.491	1.429.019
Associated British Foods Plc	36.997	1.355.142	Trimble Inc	33.870	1.420.264
Costco Wholesale Corp	6.029	1.114.408	Indiabulls Housing Finance Ltd	74.731	1.397.391
SAP SE	10.127	1.066.825	Intuit Inc	6.019	1.132.956
Altria Group Inc	16.134	1.029.011	ConocoPhillips	17.886	987.847
Medtronic Plc	11.741	951.014	Bangkok Bank PCL	130.000	792.287
Seven & i Holdings Co Ltd	20.400	843.198	AIB Group Plc	38.793	225.770
Citigroup Inc	8.174	601.088	Citigroup Inc	2.389	181.779
Alphabet Inc	536	585.788	AIA Group Ltd	16.200	138.170
Intact Financial Corp	6.189	483.408	Ferguson Plc	1.681	128.845
AIA Group Ltd	55.600	479.211			

BNY Mellon Global Equity Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
QUALCOMM Inc	503.954	29.526.217	Microsoft Corp	508.529	46.410.210
PepsiCo Inc	257.852	26.647.522	UBM Plc	1.670.631	21.143.240
Omnicom Group Inc	340.106	25.822.014	McDonald's Corp	106.997	18.210.260
Infosys Ltd ADR	1.094.831	18.712.630	Ralph Lauren Corp	115.311	13.034.459
BAE Systems Plc	2.023.639	16.984.536	GlaxoSmithKline PLC	593.716	11.596.410
Centrica Plc	3.455.085	6.311.557	Atlantia SpA	323.031	9.534.330
Western Union Co/The	239.775	4.901.810	Koninklijke Ahold Delhaize NV	397.426	9.327.791
Coty Inc	324.901	4.697.825	Cisco Systems Inc	212.069	9.104.939
Macquarie Korea Infrastructure Fund	183.073	1.502.032	CA Inc	237.445	8.329.931
Cisco Systems Inc	32.254	1.405.781	Maxim Integrated Products Inc	117.877	6.952.097
CA Inc	25.793	885.844	Emerson Electric Co	93.406	6.774.659
Diageo Plc	24.509	874.977	Diageo Plc	161.144	5.696.582
Maxim Integrated Products Inc	14.338	831.932	Mattel Inc	348.873	5.242.756
Ralph Lauren Corp	7.156	807.815	RELX NV	228.304	4.834.138
RELX NV	34.723	743.225	Unilever Plc	87.225	4.746.199
Unilever Plc	13.266	741.943	Novartis AG	58.183	4.675.041
Novartis AG	8.849	719.919	Gilead Sciences Inc	60.385	4.475.785
Gilead Sciences Inc	9.184	693.502	Informa Plc	426.423	4.277.493
Zurich Insurance Group AG	1.929	615.457	Zurich Insurance Group AG	12.681	4.156.670
Royal Dutch Shell Plc	18.078	615.348	Western Union Co/The	209.166	4.140.994
			Royal Dutch Shell Plc	118.862	4.024.588
			BAE Systems Plc	483.846	3.991.728
			Omnicom Group Inc	50.793	3.822.272
			TOTAL SA	59.392	3.519.083
			Coty Inc	202.900	3.462.695
			Orkla ASA	342.878	3.406.533
			Roche Holding AG	14.932	3.399.887
			Centrica Plc	1.720.608	3.319.371
			Philip Morris International Inc	35.763	3.282.961
			Sanofi	40.675	3.255.570
			Merck & Co Inc	54.634	3.178.043
			Hennes & Mauritz AB	177.818	2.922.163

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	9.800	1.014.212	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	10.282	1.059.242
HUB International Ltd 144A 7,000% 01-May-2026	915.000	915.000	HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	775.000	807.938
Scientific Games International Inc 5,500% 15-Feb-2026	690.000	839.730	Gates Global LLC / Gates Global Co 5,750% 15-Jul-2022	540.000	691.879
HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	775.000	801.344	Noble Holding International Ltd 7,750% 15-Ene-2024	720.000	677.800
Extraction Oil & Gas Inc 144A 5,625% 01-Feb-2026	635.000	635.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	570.000	614.411
Pisces Midco Inc 144A 8,000% 15-Abr-2026	605.000	605.000	York Risk Services Holding Corp 144A 8,500% 01-Oct-2022	625.000	587.290
GFL Environmental Inc 144A 5,375% 01-Mar-2023	530.000	526.188	Citigroup Inc 5,950% 29-Jul-2049 VAR	520.000	538.200
LSF10 Wolverine Investments SCA 5,000% 15-Mar-2024	415.000	517.975	CBS Radio Inc 7,250% 01-Nov-2024	505.000	524.874
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 144A 6,875% 01-Abr-2026	513.000	517.481	Aircastle Ltd 5,500% 15-Feb-2022	495.000	512.858
Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023	520.000	515.531	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Abr-2023	490.000	497.811
Avantor Inc 144A 6,000% 01-Oct-2024	505.000	505.000	Hudbay Minerals Inc 144A 7,625% 15-Ene-2025	450.000	493.875
Mayfield Agency Borrower Inc Term Loan 4,500% 31-Ene-2025	500.000	502.371	Zachry Holdings Inc 7,500% 01-Feb-2020	490.000	491.638
H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	465.000	465.000	Oasis Petroleum Inc 6,500% 01-Nov-2021	485.000	490.981
Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	435.000	435.382	H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	465.000	465.000
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power and Energy 4,750% 15-Sep-2024	315.000	426.533	BMC Software Finance Inc 8,125% 15-Jul-2021	450.000	461.475
ARD Securities Finance SARL 144A 8,750% 31-Ene-2023	405.000	424.325	Altice Finco SA 7,625% 15-Feb-2025	455.000	454.825
Crystal Almond SARL 10,000% 01-Nov-2021	320.000	421.260	CNO Financial Group Inc 5,250% 30-May-2025	450.000	451.888
Altice France SA/France 5,625% 15-May-2024	330.000	415.625	Advanced Disposal Services Inc 144A 5,625% 15-Nov-2024	425.000	435.825
First Quantum Minerals Ltd 144A 6,875% 01-Mar-2026	415.000	415.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	435.000	435.382
Jagged Peak Energy LLC 144A 5,875% 01-May-2026	415.000	415.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9,250% 15-May-2023	399.000	435.026

BNY Mellon Global Leaders Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Gilead Sciences Inc	35.900	2.729.809	Novartis AG	26.100	1.972.267
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	60.700	2.060.227	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	53.500	1.774.440
Intuitive Surgical Inc	1.900	790.566	Nestle SA	13.400	1.045.232
Adobe Systems Inc	3.500	790.389			
Novo Nordisk A/S	12.100	611.135			
3M Co	2.200	442.779			
Schlumberger Ltd	6.200	425.622			
Roche Holding AG	1.500	349.730			
SAP SE	3.300	338.252			
Cognizant Technology Solutions Corp	2.500	192.660			
			La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el periodo financiero.		
La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el periodo financiero.					

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	9.675.000	7.516.068	Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	9.675.000	7.441.423
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	4.950.000	4.831.014	United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	4.950.000	4.789.813
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	3.400.000	3.372.492	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Abr-2020	3.250.000	3.196.299
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Abr-2020	3.250.000	3.196.553	United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	2.895.000	2.816.654
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	2.250.000	2.858.094	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	2.025.000	2.596.064
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	53.200.000	2.715.500	Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	2.125.000	2.532.537
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	2.000.000	2.711.515	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	255.824.377	2.454.274
Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	2.125.000	2.538.934	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	33.600.000	2.421.987
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Jul-2020	2.150.000	2.124.385	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1.925.000	2.409.529
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	114.350.000	2.027.559	United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Jul-2020	2.150.000	2.123.125
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	7.850.000	2.012.669	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	2.000.000	1.974.688
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	6.000.000	1.902.756	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	1.890.000	1.889.456
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	1.600.000	1.893.440	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	10.525.000	1.863.609
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	33.775.000	1.859.394	Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	1.600.000	1.845.570
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	1.895.000	1.858.156	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1.481.784	1.517.856
Romanian Government International Bond 144A 2,500% 08-Feb-2030	1.500.000	1.842.313	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15-Feb-2045	1.025.000	1.513.586
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	187.375.495	1.839.084	Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	28.355.000	1.418.879
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20-Dic-2024	155.000.000	1.458.371	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	1.452.258	1.408.274
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	825.000	1.312.029	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	1.725.000	1.321.233
GM Financial Automobile Leasing Trust 2017-2 2,840% 21-Jun-2021	1.150.000	1.143.352	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	825.000	1.292.603
United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	1.110.000	1.102.975	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	15.050.000	1.244.152
			International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	1.605.000	1.184.227
			GM Financial Automobile Leasing Trust 2017-2 2,840% 21-Jun-2021	1.150.000	1.138.230
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01-Mar-2047	950.000	1.089.503
			Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	1.025.000	1.027.744
			Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	66.000.000	1.016.442
			Turkey Government Bond 2,000% 18-Sep-2024	4.711.636	992.334

BNY Mellon Global Opportunities Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	3.248.400	3.235.611	United States Treasury Bill 0,000% 24-May-2018	2.835.000	2.832.134
United States Treasury Bill 0,000% 24-May-2018	2.835.000	2.820.359	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	2.597.100	2.595.354
Royal Dutch Shell Plc	59.382	2.035.749	United States Treasury Bill 0,000% 04-Ene-2018	2.380.500	2.380.500
Deutsche Post AG	45.662	1.811.943	ConocoPhillips	30.366	1.906.189
ABB Ltd	74.712	1.771.839	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	612.800	1.573.373
eBay Inc	40.735	1.545.779	Blue Buffalo Pet Products Inc	40.710	1.533.406
Japan Treasury Discount Bill 0,000% 7-May-2018	153.000.000	1.403.453	Japan Treasury Discount Bill 0,000% 7-May-2018	153.000.000	1.402.934
BAE Systems PLC	160.127	1.292.556	BAE Systems PLC	160.127	1.384.531
Albemarle Corp	11.303	1.243.875	Bank Hapoalim BM	189.980	1.337.792
DNB ASA	57.227	1.120.396	TJX Cos Inc/The	15.687	1.290.572
Infineon Technologies AG	39.009	1.037.839	Microsoft Corp	11.233	1.052.193
Novartis AG	10.915	901.851	Newell Brands Inc	33.288	992.434
Associated British Foods Plc	20.328	773.972	Johnson Matthey PLC	21.484	986.992
Citigroup Inc	9.256	681.394	Intuit Inc	5.462	967.373
Suzuki Motor Corp	11.000	601.590	TripAdvisor Inc	23.489	948.865
Altria Group Inc	7.911	479.879	Suncor Energy Inc	24.361	912.703
Ebara Corp	13.200	457.918	Ferguson Plc	12.027	902.806
Alphabet Inc	425	444.184	Diageo Plc	25.345	895.444
Walgreens Boots Alliance Inc	6.517	428.279	Suntory Beverage & Food Ltd	18.500	891.633
Samsung SDI Co Ltd	1.846	325.888	RELX NV	39.620	846.125
Gilead Sciences Inc	4.719	323.468	CH Robinson Worldwide Inc	9.477	830.920
AIA Group Ltd	35.200	309.796	Alphabet Inc	737	805.199
Roche Holding AG	1.367	309.588	Cisco Systems Inc	18.038	780.726
			Unilever NV	13.425	750.280
			Roche Holding AG	3.149	740.317
			Gilead Sciences Inc	9.774	731.950
			SAP SE	6.004	664.295
			Royal Dutch Shell Plc	19.257	656.085
			Accenture Plc	3.984	626.462
			Vivendi SA	23.539	622.643
			Citigroup Inc	8.567	616.659
			Costco Wholesale Corp	3.081	601.541
			Altria Group Inc	8.873	550.375
			Medtronic Plc	6.551	543.246
			Novartis AG	5.963	481.904
			Western Union Co/The	23.788	475.448
			Japan Tobacco Inc	16.400	474.824
			Intact Financial Corp	6.148	472.820

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0,000% 31-Ago-2018	245.460.000	245.980.188	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	180.098.200	149.190.356
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	230.640.400	178.582.451	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	133.458.600	105.556.568
France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Ago-2018	70.102.762	70.281.211	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	134.703.600	105.387.432
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	66.129.000	63.453.938	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	97.669.100	77.676.929
Prudential Plc	1.811.547	40.238.402	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	116.823.000	67.560.435
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2019	35.624.000	36.545.393	France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Ago-2018	66.779.184	66.906.785
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Dic-2018	35.843.000	36.333.418	Microsoft Corp	694.239	52.940.767
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	758.495.100	34.121.881	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	51.790.400	40.946.683
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	39.122.500	31.220.564	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	799.929.700	39.658.682
Volkswagen AG Pfd	164.506	30.160.000	Vodafone Group PLC	17.195.559	39.438.796
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	34.409.400	29.848.265	Cisco Systems Inc	1.055.264	37.561.740
Citigroup Inc	458.561	28.898.653	Royal Dutch Shell Plc	1.294.180	36.725.890
BAE Systems Plc	4.306.420	27.962.260	Accenture Plc	268.839	35.763.199
Intact Financial Corp	384.950	23.921.916	Centrica PLC	22.828.340	35.485.358
ABB Ltd	1.202.038	23.515.080	Roche Holding AG	184.299	34.601.634
AIA Group Ltd	3.300.800	22.605.887	Wolters Kluwer NV	750.469	33.219.020
Schlumberger Ltd	341.311	19.666.056	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	31.006.000	30.763.846
Vonovia SE	479.700	18.986.413	AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	37.558.000	30.287.404
LEG Immobilien AG	189.471	17.784.301	Novartis AG	425.131	29.320.902
Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	23.832.000	17.697.323	New Zealand Government Bond 6,000% 15-May-2021	43.552.000	28.906.729
Suncor Energy Inc	623.577	17.050.403	Orsted A/S 144A	562.215	28.561.215
Cisco Systems Inc	495.124	17.005.592	Japan Tobacco Inc	1.054.200	28.547.051
Royal Dutch Shell Plc	603.393	16.306.911	Abbott Laboratories	521.264	25.735.157
Albermarle Corp	183.326	16.165.698	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	553.751.500	24.641.451
Suzuki Motor Corp	306.400	14.104.288	Eversource Energy	497.795	23.694.732
			TOTAL SA	463.744	23.281.522
			CA Inc	792.788	23.142.212
			RELX NV	1.238.098	22.037.281
			CMS Energy Corp	596.102	21.310.482
			UBM Plc	2.074.870	20.978.749
			Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	26.215.000	20.204.953

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	GBP
United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	9.462.894	9.494.567	United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	2.719.813	2.724.024
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	4.673.600	3.159.382	United Kingdom Treasury Bill 0,000% 19-Mar-2018	2.237.174	2.237.174
United Kingdom Treasury Bill 0,000% 19-Mar-2018	2.237.174	2.236.773	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	2.636.900	1.834.413
Prudential Plc	36.347	714.605	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	2.366.000	1.647.255
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	15.359.400	606.003	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	1.923.300	1.348.433
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	748.400	574.576	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	2.278.000	1.163.061
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	686.000	573.864	Microsoft Corp	12.819	857.200
Volkswagen AG Pfd	3.386	544.772	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	960.600	715.733
Citigroup Inc	9.057	507.395	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	1.017.300	708.935
BAE Systems Plc	85.424	493.008	Vodafone Group PLC	344.529	701.183
ABB Ltd	25.994	446.299	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	15.176.300	658.456
Intact Financial Corp	8.175	443.551	Centrica PLC	448.171	615.106
AIA Group Ltd	64.200	390.150	Cisco Systems Inc	19.001	594.386
Schlumberger Ltd	7.440	376.965	Roche Holding AG	3.557	588.704
Cisco Systems Inc	11.003	330.923	Royal Dutch Shell Plc	22.974	577.441
Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	505.000	330.327	Accenture Plc	4.753	556.916
Royal Dutch Shell Plc	12.617	305.013	AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	724.000	517.367
Suncor Energy Inc	12.659	302.814	New Zealand Government Bond 6,000% 15-May-2021	851.000	497.859
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu			Japan Tobacco Inc	20.600	489.091
5,750% 15-Oct-2020	419.624	301.544	Wolters Kluwer NV	12.277	476.000
United Kingdom Gilt 5,000% 07-Mar-2018	299.236	300.071	Orsted A/S 144A	10.356	463.797
			Novartis AG	7.426	455.176
			Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	10.886.000	423.846
			Abbott Laboratories	9.383	407.268
			Eversource Energy	8.832	372.148
			UBM Plc	40.886	364.735
			TOTAL SA	8.225	364.457
			RELX NV	21.532	338.642

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Bill 0,000% 24-May-2018	47,467.100	47,263.197	United States Treasury Bill 0,000% 24-May-2018	47,467.100	47,421.458
United States Treasury Bill 0,000% 25-Abr-2019	31,133.200	30,482.087	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	18,524.100	17,825.697
United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	28,341.800	28,142.445	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	16,469.200	15,912.254
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	24,869.600	23,639.858	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	11,822.100	11,521.464
Prudential Plc	222.905	5,987.674	United States Treasury Bill 0,000% 25-Abr-2019	11,595.100	11,367.271
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	90,571.200	5,004.400	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	14,241.000	10,103.330
Volkswagen AG Pfd	20.625	4,588.851	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	9,249.600	9,137.654
Citigroup Inc	56.597	4,318.696	Microsoft Corp	96.662	8,988.889
BAE Systems Plc	530.678	4,221.269	United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	76,475.000	7,615.463
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	3,322.000	3,681.863	Cisco Systems Inc	161.217	6,978.460
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	3,538.600	3,558.366	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	110,237.900	6,757.129
AIA Group Ltd	393.800	3,316.923	Royal Dutch Shell Plc	195.658	6,595.930
Cisco Systems Inc	68.278	2,903.592	Accenture Plc	40.260	6,429.429
Intact Financial Corp	37.619	2,838.955	Novartis AG	76.145	6,398.620
ABB Ltd	118.691	2,702.252	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	6,318.800	6,122.124
Royal Dutch Shell Plc	79.338	2,645.619	Wolters Kluwer NV	110.857	5,852.656
Suncor Energy Inc	74.535	2,541.238	Vodafone Group PLC	2,015.926	5,699.488
Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	2,600.000	2,389.783	Roche Holding AG	24.848	5,685.841
Schlumberger Ltd	34.960	2,342.173	Centrica PLC	2,782.983	5,317.614
Suzuki Motor Corp	38.500	2,200.864	Orsted A/S 144A	80.799	5,058.581
			CA Inc	137.729	4,835.688
			Eversource Energy	80.219	4,701.490
			AT&T Inc 3,400% 14-Ago-2024	4,618.000	4,618.128
			Abbott Laboratories	73.133	4,402.386
			New Zealand Government Bond 6,000% 15-May-2021	5,309.000	4,367.851
			iShares Physical Gold ETC	165.795	4,355.276
			Japan Tobacco Inc	129.600	4,324.245
			AIA Group Ltd	486.200	4,177.569
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	94.067	4,114.776

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	320,105.016	320,105.016	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	304,590.000	304,590.000
Ferroglobe Plc / Globe Specialty Metals Inc 144A 9,375% 01-Mar-2022	15,265.000	16,645.100	Ovako AB 5,000% 05-Oct-2022	13,000.000	15,911.674
Tullow Oil Plc 6,250% 15-Abr-2022	16,000.000	16,359.500	Tullow Oil PLC 6,000% 01-Nov-2020	15,250.000	15,541.350
DEA Finance SA 7,500% 15-Oct-2022	10,855.000	13,904.438	McDermott International Inc 8,000% 01-May-2021	13,000.000	13,273.125
A Schulman Inc 6,875% 01-Jun-2023	12,375.000	13,148.438	Terraform Global Operating LLC 9,750% 15-Ago-2022	11,862.000	13,137.165
Terraform Global Operating LLC 9,750% 15-Ago-2022	11,862.000	13,145.997	CeramTec Group GmbH 8,250% 15-Ago-2021	9,945.000	12,709.909
Lecta SA 6,500% 01-Ago-2023	9,750.000	12,580.943	TWINSET SpA 5,546% 15-Jul-2019 FRN	10,000.000	12,518.770
Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Jul-2023	9,000.000	11,391.632	Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Jul-2023	10,000.000	12,232.036
First Quantum Minerals Ltd 7,250% 01-Abr-2023	10,000.000	10,810.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6,250% 15-Abr-2021	11,375.000	11,830.000
Provident Financial PLC 8,000% 23-Oct-2019	7,250.000	10,419.502	American Axle & Manufacturing Inc 7,500% 15-Nov-2019	10,046.000	10,711.548
International Game Technology Plc 144A 6,250% 15-Feb-2022	10,000.000	10,362.500	Moy Park BondCo PLC 6,250% 29-May-2021	7,750.000	10,646.994
Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	10,000.000	10,000.000	Rialto Holdings LLC / Rialto Corp 7,000% 01-Dic-2018	10,585.000	10,601.466
Jerrold Finco Plc 6,250% 15-Sep-2021	7,250.000	9,992.425	Digicel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	11,950.000	10,596.122
Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	8,000.000	9,539.607	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	9,000.000	10,507.500
KCA Deutag UK Finance Plc 144A 7,250% 15-May-2021	8,910.000	8,793.627	Provident Financial PLC 8,000% 23-Oct-2019	7,250.000	10,424.086
Sable International Finance Ltd 144A 6,875% 01-Ago-2022	8,274.000	8,780.166	First Quantum Minerals Ltd 7,000% 15-Feb-2021	10,000.000	10,378.000
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7,500% 01-Nov-2023	8,500.000	8,691.250	Rite Aid Corp 6,125% 01-Abr-2023	10,000.000	9,971.200
Platform Specialty Products Corp 144A 6,500% 01-Feb-2022	8,400.000	8,586.250	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 10,500% 15-Abr-2023	9,000.000	9,968.940
Moy Park BondCo PLC 6,250% 29-May-2021	5,750.000	8,240.481	First Quantum Minerals Ltd 7,250% 01-Abr-2023	10,000.000	9,856.250
RAC Bond Co Plc 5,000% 06-Nov-2022	6,147.000	8,189.282	Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	8,000.000	8,918.505
Southwestern Energy Co 5,800% 23-Ene-2020	8,000.000	8,060.000	Inovyn Finance Plc Term Loan 2,750% 15-May-2021	7,529.814	8,800.973
Topaz Marine SA 9,125% 26-Jul-2022	7,603.000	7,939.101	Teck Resources Ltd 8,500% 01-Jun-2024	7,425.000	8,278.688
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1,700% 19-Jul-2019	8,000.000	7,821.841	GFL Environmental Inc 9,875% 01-Feb-2021	7,500.000	7,870.350
EVOCA SpA 7,000% 15-Oct-2023	5,975.000	7,547.787	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1,700% 19-Jul-2019	8,000.000	7,807.500
Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	7,000.000	7,513.000	Calpine Corp 6,000% 15-Ene-2022	7,351.000	7,551.530
Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	7,000.000	7,378.125	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	7,000.000	7,356.711
Indika Energy Capital III Pte Ltd 144A 6,875% 10-Abr-2022	7,250.000	7,304.220	Continental Resources Inc/OK 5,000% 15-Sep-2022	7,000.000	7,119.000

BNY Mellon Global Unconstrained Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	430.000	610.697	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	875.100	837.156
Suncor Energy Inc	11.871	421.089	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	803.500	770.190
Zurich Insurance Group AG	1.276	418.051	SoftBank Group Corp	5.000	414.293
Samsung Electronics Co Ltd Pfd	216	417.330	Eversource Energy	6.420	391.332
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	390.000	356.820	Walgreens Boots Alliance Inc	4.390	320.187
Naspers Ltd	1.417	349.870	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	248.287	311.347
Suntory Beverage & Food Ltd	7.000	329.282	iShares Physical Gold ETC	10.326	271.221
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	5.790.000	319.919	Intuit Inc	1.604	268.438
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	283.175	311.861	Wolters Kluwer NV	4.680	240.320
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	248.287	307.366	Johnson Matthey PLC	5.030	226.808
Novartis AG	3.475	292.842	Royal Bank of Scotland Group PLC	49.833	205.953
BAE Systems Plc	33.182	268.395	Microsoft Corp	1.925	179.165
Prudential Plc	10.051	268.220	GlaxoSmithKline PLC	9.290	175.501
AIB Group Plc	38.952	237.611	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	166.000	169.754
Intact Financial Corp	2.984	229.012	Alphabet Inc	138	150.144
ABB Ltd	9.506	226.293	Citigroup Inc	1.625	121.464
Abbott Laboratories	3.722	221.990	Accenture Plc	738	116.998
Samsung Electronics Co Ltd GDR	178	208.806	Applied Materials Inc	1.924	103.151
Norway Government Bond 144A 1,500% 19-Feb-2026	1.600.000	202.891	Insurance Australia Group Ltd	15.776	97.560
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	280.000	202.441	DNB ASA	4.620	91.625
Insurance Australia Group Ltd	35.013	199.821	CRH Plc	2.704	91.518
Apple Inc	1.056	179.247	Suntory Beverage & Food Ltd	2.000	86.604
CRH Plc	4.713	175.752	Don Quijote Holdings Co Ltd	1.500	83.635
Merck & Co Inc	2.797	166.281	SAP SE	703	81.678
Sony Corp	3.200	156.886	Infineon Technologies AG	2.884	79.031
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	150.000	137.273	Orsted A/S 144A	1.166	75.081
Ebara Corp	3.900	130.345			
Alphabet Inc	108	127.273			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Oct-2024	120.000	124.014			
Cobham Plc	71.411	123.109			
Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	100.000	119.717			
Accenture Plc	753	113.978			
Roche Holding AG	490	113.291			
Applied Materials Inc	2.073	104.157			
DNB ASA	4.816	96.093			

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	JPY		Nominal	JPY
Nichirei Corp	30.400	87.892.023	Nidec Corp	5.500	88.715.391
Tokyu Corp	37.400	70.004.933	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	115.800	79.747.450
Ryohin Keikaku Co Ltd	900	33.037.440	SoftBank Group Corp	8.600	69.690.630
Chiyoda Corp	28.600	31.415.277	Toyota Motor Corp	9.700	64.835.223
DIC Corp	7.700	27.772.242	Nifco Inc/Japan	9.600	64.753.288
Aruhi Corp	8.200	13.074.606	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	13.900	61.611.955
NTT DOCOMO Inc	4.700	12.591.178	Yokogawa Electric Corp	28.400	59.388.627
Siix Corp	2.300	11.483.472	Anritsu Corp	43.700	56.905.921
Park24 Co Ltd	3.200	8.708.251	Tsuruha Holdings Inc	3.700	55.367.453
LINE Corp	2.000	8.462.954	Pola Orbis Holdings Inc	12.600	54.921.625
Penta-Ocean Construction Co Ltd	8.600	6.348.842	Penta-Ocean Construction Co Ltd	66.800	50.796.632
Otsuka Corp	1.100	4.848.844	Star Micronics Co Ltd	25.400	50.397.473
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	600	2.520.518	SCSK Corp	11.300	50.084.767
			SMC Corp/Japan	1.100	48.457.894
			Asahi Group Holdings Ltd	8.900	48.274.996
			Persol Holdings Co Ltd	16.100	46.608.929
			Daikin Industries Ltd	4.000	46.546.892
			Sekisui Chemical Co Ltd	24.400	44.729.531
			Star Mica Co Ltd	21.000	44.577.880
			Totetsu Kogyo Co Ltd	13.100	43.131.550
			Uzabase Inc	20.000	43.104.544
			Nichirei Corp	14.900	40.671.594
			Omron Corp	6.500	40.121.363
			Santen Pharmaceutical Co Ltd	23.800	39.878.698
			Dai-ichi Life Holdings Inc	20.200	39.556.212
			Hoya Corp	7.400	39.492.366
			Park24 Co Ltd	13.600	38.728.982
			Iriso Electronics Co Ltd	6.300	38.365.992
			Nitto Denko Corp	4.700	37.079.794
			Arata Corp	6.600	36.871.083
			Siix Corp	9.000	36.621.155
			Nichias Corp	28.000	36.250.772
			Subaru Corp	10.300	35.964.369
			Hikari Tsushin Inc	2.200	35.563.223
			NTT DOCOMO Inc	13.200	35.468.845
			Aruhi Corp	22.300	33.917.871
			Recruit Holdings Co Ltd	13.200	33.399.856
			Shimizu Corp	34.500	31.900.617
			Anicom Holdings Inc	8.400	31.881.855
			Yamaha Corp	7.000	31.284.548
			Keyence Corp	500	31.255.125
			Mitsubishi Electric Corp	18.900	31.233.531
			Disco Corp	1.400	31.165.055
			Kura Corp	4.300	30.437.396
			Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	8.200	30.115.146
			Rinnai Corp	3.000	29.645.175
			Sohgo Security Services Co Ltd	5.900	29.522.183
			Hitachi Ltd	38.000	28.551.520
			Nintendo Co Ltd	600	28.051.364
			Mazda Motor Corp	19.600	27.234.024
			Otsuka Corp	2.800	25.904.930
			Isuzu Motors Ltd	16.400	25.791.816
			FANUC Corp	1.000	25.694.373

La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el periodo financiero.

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	JPY
Japan Real Estate Investment Corp	82	45.689.644	Daiwa Office Investment Corp	57	35.339.827
Daiwa House REIT Investment Corp	119	30.900.230	Kenedix Office Investment Corp	42	28.117.441
Nippon Building Fund Inc	38	22.130.108	Japan Retail Fund Investment Corp	115	23.947.639
Global One Real Estate Investment Corp	180	21.630.308	Nippon Prologis REIT Inc	86	21.262.504
Sekisui House Reit Inc	277	19.485.317	Fukuoka REIT Corp	124	21.161.345
Japan Prime Realty Investment Corp	35	13.638.625	Mori Trust Sogo Reit Inc	122	19.458.721
AEON REIT Investment Corp	80	10.082.072	Global One Real Estate Investment Corp	160	15.747.837
Sekisui House Residential Investment Corp	85	10.067.156	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	45	15.469.833
Kenedix Office Investment Corp	15	9.770.759	Nippon Accommodations Fund Inc	28	13.321.475
Orix JREIT Inc	49	8.094.547	Starts Proceed Investment Corp	73	12.177.710
United Urban Investment Corp	43	7.274.367	United Urban Investment Corp	74	12.174.640
Invesco Office J-Reit Inc	60	6.674.267	Sakura Sogo REIT Investment Corp	106	10.142.047
CRE Logistics REIT Inc	59	6.485.740	Japan Hotel REIT Investment Corp	126	9.981.403
Ichigo Office REIT Investment	80	6.353.847	Hankyu Reit Inc	68	9.091.899
Comforia Residential REIT Inc	25	6.157.251	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	72	8.756.624
MCUBS MidCity Investment Corp	80	6.116.110	Comforia Residential REIT Inc	33	8.537.229
Heiwa Real Estate REIT Inc	60	6.014.708	Japan Excellent Inc	56	7.838.616
Japan Rental Housing Investments Inc	70	5.665.259	Invincible Investment Corp	141	6.878.628
Kenedix Residential Next Investment Corp	35	5.315.609	Frontier Real Estate Investment Corp	14	6.188.805
XYMAX REIT Investment Corp	44	4.812.981	One REIT Inc	25	6.031.962
			Nippon Building Fund Inc	10	5.881.058
			Japan Real Estate Investment Corp	10	5.523.237
			Hulic Reit Inc	34	5.494.150
			Advance Residence Investment Corp	20	5.414.481
			Invesco Office J-Reit Inc	382	5.242.242
			Ichigo Office REIT Investment	65	5.190.005
			Mori Hills REIT Investment Corp	38	5.132.762
			Daiwa House REIT Investment Corp	17	4.521.348
			Ichigo Hotel REIT Investment Corp	37	4.481.214
			Mori Trust Hotel Reit Inc	30	4.428.857
			AEON REIT Investment Corp	35	3.924.872

BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	JPY
Dowa Holdings Co Ltd	95.600	387.672.991	HIS Co Ltd	100.100	375.513.841
Ain Holdings Inc	53.000	380.967.706	Vector Inc	108.800	242.194.999
Tomy Co Ltd	313.900	354.476.261	77 Bank Ltd/The	72.500	192.579.267
Zenkoku Hoshio Co Ltd	70.900	346.665.374	Open Door Inc	78.600	182.493.289
Sakata INX Corp	214.700	339.132.135	Itokuro Inc	27.100	177.697.615
Wacom Co Ltd	560.400	317.604.746	TechMatrix Corp	91.100	176.191.985
Nichias Corp	232.000	317.320.573	Atrae Inc	23.600	168.096.728
Arata Corp	53.700	317.311.059	Anritsu Corp	106.900	150.425.348
Yonex Co Ltd	431.000	299.391.993	RS Technologies Co Ltd	22.400	150.251.703
Anritsu Corp	208.500	287.540.005	eGuarantee Inc	53.400	137.935.263
Resorttrust Inc	126.000	286.754.258	Resorttrust Inc	60.000	137.812.722
BayCurrent Consulting Inc	81.000	261.313.524	Sanyo Chemical Industries Ltd	23.200	119.240.773
Sanken Electric Co Ltd	343.000	249.573.300	Nippon Gas Co Ltd	22.000	112.916.901
MCJ Co Ltd	148.300	246.619.249	Anicom Holdings Inc	28.800	109.901.715
Nifco Inc/Japan	45.300	235.774.330	Sanken Electric Co Ltd	154.000	105.416.953
Vector Inc	108.200	234.577.549	Sakata INX Corp	61.600	96.767.266
Vision Inc/Tokyo Japan	61.000	233.590.451	Zenkoku Hoshio Co Ltd	18.900	95.358.570
Anicom Holdings Inc	60.100	232.547.264	Nifco Inc/Japan	20.800	94.698.716
Penta-Ocean Construction Co Ltd	296.300	225.631.656	Wacom Co Ltd	151.600	91.922.514
Totetsu Kogyo Co Ltd	58.100	195.442.246	Dowa Holdings Co Ltd	23.100	85.039.877
Star Micronics Co Ltd	97.800	190.783.373	Ain Holdings Inc	10.000	78.876.178
eGuarantee Inc	83.400	190.245.354	Penta-Ocean Construction Co Ltd	104.000	77.391.044
Nippon Gas Co Ltd	36.400	183.039.261	Nichias Corp	55.000	76.943.040
Osaki Electric Co Ltd	193.800	157.522.947	Star Micronics Co Ltd	36.800	69.176.319
TechMatrix Corp	82.500	156.763.887	Tomy Co Ltd	61.800	60.985.840
Itokuro Inc	23.900	154.343.604	BayCurrent Consulting Inc	16.200	57.773.544
RS Technologies Co Ltd	22.900	153.943.969	Yonex Co Ltd	67.400	45.138.522
Atrae Inc	34.000	152.348.670	Totetsu Kogyo Co Ltd	13.200	45.123.173
HIS Co Ltd	33.300	124.488.157	Osaki Electric Co Ltd	51.600	41.468.821
Open Door Inc	46.200	111.205.216	Arata Corp	6.100	40.266.073

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Waters Corp	155.300	26.601.936	Tractor Supply Co	279.410	18.061.228
Cognex Corp	272.700	11.999.884	China Mobile Ltd	1.916.500	14.797.931
Industria de Diseno Textil SA	128.116	3.661.558	Hennes & Mauritz AB	812.326	12.923.416
Oracle Corp	69.800	2.862.989	FANUC Corp	41.700	9.552.334
Jardine Matheson Holdings Ltd	48.600	2.641.826	Cisco Systems Inc	212.700	7.255.985
			Intuitive Surgical Inc	20.000	6.890.919
			Schlumberger Ltd	88.700	5.707.072
			LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	21.200	5.685.356
			Microsoft Corp	67.200	5.104.507
			Fastenal Co	105.900	4.685.865
			EOG Resources Inc	45.100	4.329.570
			CSL Ltd	39.100	4.054.686
			Stryker Corp	29.400	3.935.815
			Essilor International Cie Generale d'Optique SA	31.000	3.478.224
			Adobe Systems Inc	20.100	3.206.608
			L'Oreal SA	15.100	2.869.315
			Praxair Inc	24.000	2.807.530
			Amphenol Corp	37.000	2.763.999
			Denso Corp	53.100	2.683.787
			NIKE Inc	44.500	2.449.901
			Shin-Etsu Chemical Co Ltd	25.400	2.308.716
			CNOOC Ltd	1.724.000	2.251.300
			Mastercard Inc	14.400	2.019.227

La anterior constituye la información detallada completa de las compras del Fondo durante el periodo financiero.

BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund* correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares U.S. Real Estate ETF	7.320	567.758	United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018	95.000	95.000
United States Treasury Bill 0,000% 08-Mar-2018	95.000	94.819	United States Treasury Bill 0,000% 07-Jun-2018	90.000	90.000
United States Treasury Bill 0,000% 07-Jun-2018	90.000	89.627	AT&T Inc 4,900% 14-Ago-2037	60.000	60.600
United States Treasury Bill 0,000% 06-Sep-2018	70.000	69.662	TransCanada PipeLines Ltd 4,625% 01-Mar-2034	50.000	50.546
Verizon Communications Inc 4,862% 21-Ago-2046	60.000	61.633	Unilever Capital Corp 5,900% 15-Nov-2032	30.000	37.403
AT&T Inc 4,900% 14-Ago-2037	60.000	61.028	HollyFrontier Corp	500	34.701
JPMorgan Chase & Co 3,882% 24-Jul-2038 VAR	60.000	60.512	H&R Block Inc	1.200	33.088
Duke Energy Corp 3,750% 01-Sep-2046	60.000	58.190	Federated Investors Inc	900	29.642
Apple Inc 4,650% 23-Feb-2046	50.000	57.394	Mercury General Corp	600	28.304
Molson Coors Brewing Co 5,000% 01-May-2042	50.000	56.326	Jabil Inc	1.000	28.263
TransCanada PipeLines Ltd 4,625% 01-Mar-2034	50.000	55.519	CenturyLink Inc	1.500	26.516
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700% 01-Feb-2036	50.000	55.413	Simon Property Group LP 6,750% 01-Feb-2040	20.000	25.904
Simon Property Group LP 6,750% 01-Feb-2040	40.000	54.937	AstraZeneca Plc 6,450% 15-Sep-2037	20.000	25.233
Exxon Mobil Corp 4,114% 01-Mar-2046	50.000	54.614	Ford Motor Co 7,450% 16-Jul-2031	20.000	23.823
Wells Fargo & Co 4,750% 07-Dic-2046	50.000	54.326	EnLink Midstream Partners LP	1.646	22.447
Vodafone Group Plc 7,875% 15-Feb-2030	40.000	54.229	EQT Midstream Partners LP	369	21.928
Anthem Inc 4,625% 15-May-2042	50.000	54.062	Wells Fargo & Co Pfd	16	20.609
Merck & Co Inc 6,500% 01-Dic-2033	40.000	53.634	Continental Resources Inc/OK 4,500% 15-Abr-2023	20.000	20.319
AstraZeneca Plc 6,450% 15-Sep-2037	40.000	53.602	GameStop Corp	1.400	20.300
HSBC Holdings Plc 7,625% 17-May-2032	40.000	53.584	Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	20.000	19.494
			Macquarie Infrastructure Corp	500	19.480
			Cypress Semiconductor Corp	1.000	18.490
			HSBC Holdings PLC Pfd	703	17.598
			CIT Group Inc 3,875% 19-Feb-2019	15.000	15.025

* Consultese la nota 18 de los estados financieros.

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Schlumberger Ltd	4.950	355.466	Schlumberger Ltd	5.153	368.477
Johnson Controls International plc	3.391	102.215	Apple Inc	1.958	351.041
Amazon.com Inc	60	94.199	Monsanto Co	1.601	204.659
Twitter Inc	2.244	89.969	Microsoft Corp	2.027	191.673
Apple Inc	478	85.669	Time Warner Inc	1.713	167.907
Microsoft Corp	826	78.633	Amazon.com Inc	107	163.564
FleetCor Technologies Inc	311	68.614	JPMorgan Chase & Co	1.053	122.885
Facebook Inc	353	62.639	Facebook Inc	634	115.126
Nektar Therapeutics	572	58.854	Johnson Controls International plc	3.583	109.155
ABIOMED Inc	148	57.502	Bank of America Corp	3.303	104.642
Westar Energy Inc	951	51.348	Berkshire Hathaway Inc	520	103.529
Berkshire Hathaway Inc	256	51.038	Johnson & Johnson	727	93.242
SVB Financial Group	182	47.094	Alphabet Inc - Clase A	84	92.101
Broadridge Financial Solutions Inc	409	46.780	Exxon Mobil Corp	1.155	89.976
Alphabet Inc - Clase C	43	46.385	Alphabet Inc - Clase C	81	88.208
MSCI Inc	310	45.170	Amgen Inc	517	87.074
Alphabet Inc - Clase A	41	44.450	Cisco Systems Inc	1.927	84.376
HollyFrontier Corp	613	44.317	Keurig Dr Pepper Inc	657	79.938
Exxon Mobil Corp	558	43.871	Wells Fargo & Co	1.308	73.133
Johnson & Johnson	342	43.121	Visa Inc	542	67.695
Amgen Inc	229	42.389			
Take-Two Interactive Software Inc	395	41.549			
JPMorgan Chase & Co	355	39.898			
Copart Inc	700	39.590			
Cadence Design Systems Inc	988	37.811			
Huntington Ingalls Industries Inc	164	37.394			

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	EUR
Sixt SE	26.740	2.319.428	TAG Immobilien AG	121.735	1.946.225
Merlin Properties Socimi SA	169.678	1.983.670	Enagas SA	80.185	1.884.539
Sartorius AG Pfd	15.426	1.873.368	Elior Group SA	99.439	1.810.415
Eramet	13.500	1.655.483	APERAM SA	37.219	1.448.661
Anima Holding SpA 144A	166.959	927.440	Euronext NV 144A	9.620	559.663
Maisons du Monde SA 144A	23.407	846.257	Anima Holding SpA Rights 31-May-2018	388.979	115.165
TomTom NV	101.706	826.985	Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA Rights 14-Abr-2018	124.453	102.793
Metropole Television SA	31.032	655.471			
Wirecard AG	5.218	646.656	La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el periodo financiero objeto de análisis.		
Covivio	5.826	525.020			
Cie Plastic Omnium SA	12.956	516.050			
Sopra Steria Group	2.883	496.253			
Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA	63.589	482.253			
Stabilus SA	5.565	455.421			
LANXESS AG	5.686	394.181			
Eiffage SA	4.090	391.747			
Euronext NV 144A	6.932	384.815			
Galapagos NV	4.415	384.300			
Siltronic AG	2.849	382.865			
Rubis SCA	5.923	352.601			
Stroer SE & Co KGaA	5.931	347.152			
Valmet Oyj	20.605	346.492			
Unipol Gruppo SpA	84.330	332.387			
ASR Nederland NV	9.092	326.512			
ICON Plc	3.168	326.332			
Rheinmetall AG	2.960	319.126			
Jenoptik AG	9.480	318.595			
Hella GmbH & Co KGaA	5.794	316.235			
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	17.530	303.668			
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.879	301.227			
Royal Unibrew A/S	5.514	300.315			
Orion Engineered Carbons SA	11.737	294.480			
Pfeiffer Vacuum Technology AG	1.902	290.597			

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	9,200,000	7,177,354	United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	5,750,000	5,569,248
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	5,750,000	5,604,771	Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	6,900,000	5,443,396
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	5,050,000	5,003,725	United States Treasury Note/Bond 1,750% 28-Feb-2022	3,175,000	3,077,881
Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1,700,000	2,312,599	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	2,900,000	2,863,297
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	1,725,000	2,192,670	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	30,800,000	2,393,012
Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	1,700,000	2,031,147	United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	2,160,000	2,159,349
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	7,000,000	1,799,207	Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	1,700,000	2,024,688
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	33,000,000	1,686,168	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	1,460,000	1,889,734
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	5,000,000	1,585,640	Spain Government Bond 144A 2,900% 31-Oct-2046	1,475,000	1,841,883
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	1,325,000	1,568,005	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	10,000,000	1,770,643
Romanian Government International Bond 144A 2,500% 08-Feb-2030	1,250,000	1,540,961	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1,635,072	1,674,876
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	75,000,000	1,327,495	Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	1,325,000	1,528,361
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	23,600,000	1,301,882	Argentine Bonos del Tesoro 21,200% 19-Sep-2018	29,850,000	1,493,692
United States Treasury Note/Bond 1,750% 28-Feb-2022	1,150,000	1,127,135	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15-Feb-2045	1,000,000	1,476,698
United States Treasury Bill 0,000% 02-Ago-2018	880,000	874,172	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	16,000,000	1,473,952
Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	650,000	798,423	International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22-Ene-2021	1,525,000	1,125,200
Hellenic Republic Government Bond 3,900% 30-Ene-2033	650,000	724,316	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01-Mar-2047	800,000	917,445
United States Treasury Bill 0,000% 01-Mar-2018	720,000	719,006	Georgetown University/The 1,730% 01-Abr-2029	900,000	900,000
Ivory Coast Government International Bond 5,250% 22-Mar-2030	550,000	679,278	Turkey Government Bond 2,000% 18-Sep-2024	3,744,233	788,726
Saudi Government International Bond 4,625% 04-Oct-2047	700,000	639,242	Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	650,000	781,058
			Ally Financial Inc 3,600% 21-May-2018	725,000	725,000

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Exxon Mobil Corp	41,775	3,561,747	iShares Russell 1000 Value ETF	33,136	4,094,858
iShares Russell 1000 Value ETF	28,198	3,494,145	Johnson & Johnson	25,044	3,506,943
Merck & Co Inc	40,601	2,436,633	Berkshire Hathaway Inc	16,242	3,266,236
Wells Fargo & Co	37,952	2,187,014	Exxon Mobil Corp	41,775	3,102,095
International Business Machines Corp	12,005	1,924,439	Wells Fargo & Co	49,243	2,763,187
Verizon Communications Inc	35,273	1,805,920	Occidental Petroleum Corp	38,538	2,752,178
Time Warner Inc	18,676	1,799,561	EOG Resources Inc	24,188	2,716,448
Berkshire Hathaway Inc	7,192	1,417,648	JPMorgan Chase & Co	22,932	2,605,898
Marathon Petroleum Corp	17,073	1,336,864	Bank of America Corp	81,657	2,541,609
Occidental Petroleum Corp	17,824	1,309,474	Cisco Systems Inc	54,636	2,344,091
FirstEnergy Corp	38,715	1,274,876	Raytheon Co	10,766	2,276,598
Morgan Stanley	20,730	1,128,851	AT&T Inc	51,001	1,880,006
Schlumberger Ltd	12,303	900,711	United Technologies Corp	12,773	1,643,306
AT&T Inc	26,704	880,901	Schlumberger Ltd	24,147	1,615,872
United Technologies Corp	6,400	848,976	Time Warner Inc	16,234	1,579,378
Anadarko Petroleum Corp	12,011	831,185	Morgan Stanley	30,509	1,573,109
Northrop Grumman Corp	2,546	829,723	Prudential Financial Inc	14,800	1,547,729
Corncast Corp	20,028	765,422	Apple Inc	8,171	1,411,088
Goldman Sachs Group Inc/The	3,047	761,943	Phillips 66	14,533	1,383,841
Humana Inc	2,677	754,190	Synchrony Financial	36,778	1,377,781
McKesson Corp	4,432	734,897	Hess Corp	28,094	1,350,528
CVS Health Corp	10,486	709,240	Twenty-First Century Fox Inc	28,917	1,254,836
US Bancorp	13,701	703,740	Pfizer Inc	34,043	1,210,046
Mosaic Co/The	25,373	694,472	Humana Inc	4,276	1,164,830
Valero Energy Corp	7,394	692,718	Ameriprise Financial Inc	6,562	1,154,487
Raymond James Financial Inc	7,077	691,398	Pioneer Natural Resources Co	6,370	1,150,051
JPMorgan Chase & Co	5,997	661,528	Allstate Corp/The	11,530	1,109,059
Advance Auto Parts Inc	5,622	644,052	Verizon Communications Inc	22,634	1,095,297
Martin Marietta Materials Inc	2,929	639,778	Merck & Co Inc	19,956	1,092,284
BB&T Corp	11,613	622,489	American Express Co	10,800	1,058,213
			Capital One Financial Corp	11,222	1,042,687
			Texas Instruments Inc	9,624	1,005,767
			Oracle Corp	20,612	994,162
			Conagra Brands Inc	26,785	971,443

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Merck & Co Inc	152.619	9.023.582	Johnson & Johnson	71.056	9.498.012
US Bancorp	165.226	8.463.722	Prudential Financial Inc	51.017	5.073.068
Verizon Communications Inc	148.279	7.273.281	Hess Corp Pfd	73.375	4.878.792
Exxon Mobil Corp	83.700	7.095.039	Occidental Petroleum Corp	55.285	4.228.085
Morgan Stanley	122.628	6.570.779	SunTrust Banks Inc	51.280	3.527.226
International Business Machines Corp	38.973	6.187.561	Raytheon Co	16.643	3.403.559
Time Warner Inc	59.007	5.623.221	Time Warner Inc	32.111	3.171.626
BB&T Corp	102.331	5.341.894	Cisco Systems Inc	72.194	3.138.358
JPMorgan Chase & Co	46.564	5.146.304	Capital One Financial Corp	31.938	2.852.570
Bank of America Corp	166.360	5.060.645	Schlumberger Ltd	42.175	2.812.811
Wells Fargo & Co	80.181	4.660.319	Apple Inc	15.886	2.710.948
Kellogg Co	66.786	4.205.765	Oracle Corp	58.541	2.702.616
PPL Corp	145.142	4.176.823	Phillips 66	23.179	2.516.126
Marathon Petroleum Corp	49.370	3.988.700	Texas Instruments Inc	22.539	2.433.938
PepsiCo Inc	33.855	3.486.550	Coca-Cola Co/The	55.171	2.415.640
Ameriprise Financial Inc	23.349	3.460.710	Vodafone Group PLC ADR	86.440	2.411.845
Occidental Petroleum Corp	46.072	3.443.426	Morgan Stanley	49.702	2.400.961
Cisco Systems Inc	80.809	3.418.804	Ameriprise Financial Inc	14.947	2.390.272
Broadcom Inc	12.526	3.307.649	Bristol-Myers Squibb Co	44.037	2.376.004
Pfizer Inc	89.208	3.270.760	Goldman Sachs Group Inc/The	9.245	2.373.959
American International Group Inc	55.829	3.246.956	Gilead Sciences Inc	28.453	2.302.674
CF Industries Holdings Inc	79.355	3.236.821	Exxon Mobil Corp	24.346	1.801.884
Xerox Corp	103.823	3.144.488	United Technologies Corp	14.251	1.755.919
CVS Health Corp	49.436	3.121.231	Wells Fargo & Co	31.442	1.729.342
Dover Corp	30.448	3.106.322	Pfizer Inc	47.172	1.713.659
FirstEnergy Corp	94.400	3.081.885	Bank of America Corp	48.420	1.392.807
United Technologies Corp	19.665	2.531.468	PNC Financial Services Group Inc/The	8.692	1.328.374
Hartford Financial Services Group Inc/The	47.430	2.519.090	Uniti Group Inc	68.983	1.247.286
PNC Financial Services Group Inc/The	16.303	2.471.007	Las Vegas Sands Corp	14.947	1.127.521
QUALCOMM Inc	43.364	2.466.376	Conagra Brands Inc	25.052	930.295
Outfront Media Inc	116.901	2.417.335			
General Motors Co	59.506	2.306.889			
Lamar Advertising Co	31.400	2.093.582			
Valero Energy Corp	21.466	2.046.269			
DowDuPont Inc	30.030	2.038.366			
Vulcan Materials Co	17.172	2.036.989			
SunTrust Banks Inc	28.756	1.941.388			
Comcast Corp	51.114	1.843.486			
Apple Inc	10.639	1.822.511			
Delta Air Lines Inc	32.092	1.766.099			

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Netflix Inc 144A 5,875% 15-Nov-2028	100.000	100.000	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	100.000	116.725
Iron Mountain Inc 144A 5,250% 15-Mar-2028	100.000	96.230	Dollar Tree Inc 5,750% 01-Mar-2023	100.000	104.482
Valeant Pharmaceuticals International Inc 144A 5,875% 15-May-2023	100.000	88.104	SoftBank Group Corp 4,500% 15-Abr-2020	100.000	102.629
Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	80.000	85.714	McDermott International Inc 8,000% 01-May-2021	100.000	102.455
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8,125% 30-Jun-2024	75.000	70.445	Teekay Corp 8,500% 15-Ene-2020	90.000	93.494
Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	50.000	55.549	CHS/Community Health Systems Inc 7,125% 15-Jul-2020	100.000	92.068
Arconic Inc 6,750% 15-Ene-2028	50.000	53.351	Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Feb-2022	75.000	79.478
Aramark Services Inc 144A 5,000% 01-Feb-2028	50.000	50.495	Penske Automotive Group Inc 5,750% 01-Oct-2022	75.000	77.374
Mattel Inc 144A 6,750% 31-Dic-2025	50.000	49.101	Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5,000% 15-Ene-2022	75.000	76.629
Frontier Communications Corp 144A 8,500% 01-Abr-2026	50.000	48.705	Bausch Health Cos Inc 5,375% 15-Mar-2020	71.000	71.954
Post Holdings Inc 144A 5,000% 15-Ago-2026	50.000	48.086	CNX Resources Corp 5,875% 15-Abr-2022	70.000	70.419
Post Holdings Inc 144A 5,625% 15-Ene-2028	50.000	47.421	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	50.000	61.811
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 6,750% 15-Feb-2028	50.000	47.415	ZF North America Capital Inc 4,750% 29-Abr-2025	55.000	59.056
Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	50.000	47.206	HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	55.000	57.166
CenturyLink Inc 6,150% 15-Sep-2019	45.000	46.760	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	50.000	53.019
CF Industries Inc 4,950% 01-Jun-2043	50.000	43.507	Vistra Energy Corp 7,375% 01-Nov-2022	50.000	52.991
L Brands Inc 144A 6,694% 15-Ene-2027	37.000	42.117	Carrizo Oil & Gas Inc 7,500% 15-Sep-2020	52.000	52.975
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A 6,875% 15-Feb-2023	40.000	40.013	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	50.000	51.592
L Brands Inc 6,750% 01-Jul-2036	40.000	38.224	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	50.000	50.729
Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 5,375% 15-Ene-2023	50.000	37.515	Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	50.000	48.999
			HCA Inc 4,500% 15-Feb-2027	50.000	48.722
			Ball Corp 4,000% 15-Nov-2023	40.000	39.581
			iHeartCommunications Inc 9,000% 15-Dic-2019	50.000	39.500
			L Brands Inc 7,000% 01-May-2020	30.000	37.191

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
City of New York NY 1,430% 01-Abr-2036	10,000.000	10,000.000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 0,760% 01-Jul-2036		
Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 0,760% 01-Jul-2036	10,000.000	10,000.000	0,760% 01-Jul-2036	10,000.000	10,000.000
Southern California Public Power Authority 0,730% 01-Jul-2036	10,000.000	10,000.000	Southern California Public Power Authority 0,530% 01-Jul-2036	10,000.000	10,000.000
State of California 0,690% 01-May-2034	10,000.000	10,000.000	State of California 0,690% 01-May-2034	10,000.000	10,000.000
SSM Health Care Corp 3,823% 01-Jun-2027	8,235.000	8,195.390	New York City Water & Sewer System 0,880% 15-Jun-2032	7,000.000	7,000.000
New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Jun-2041	7,500.000	7,874.400	Irvine Unified School District 1,600% 01-Sep-2054	6,400.000	6,400.000
California State University 6,434% 01-Nov-2030	5,825.000	7,163.291	University of California 4,062% 15-May-2033	6,000.000	6,166.631
State of California 7,300% 01-Oct-2039	5,000.000	7,106.600	Geisinger Authority 1,400% 15-May-2035	6,100.000	6,100.000
Geisinger Authority 1,400% 15-May-2035	7,000.000	7,000.000	Metropolitan Transportation Authority 0,870% 01-Nov-2031	6,000.000	6,000.000
New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,350% 01-Jul-2043	7,000.000	7,000.000	Texas Water Development Board 4,000% 15-Oct-2045	5,000.000	5,147.780
New York City Water & Sewer System 0,880% 15-Jun-2032	7,000.000	7,000.000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 4,000% 15-Nov-2047	5,000.000	5,068.450
Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2047	6,000.000	6,593.520	Tampa-Hillsborough County Expressway Authority 4,000% 01-Jul-2042	4,000.000	4,061.440
Stockton Public Financing Authority 7,942% 01-Oct-2038	6,000.000	6,510.960	New York City Water & Sewer System 1,220% 15-Jun-2049	4,000.000	4,000.000
University of California 4,062% 15-May-2033	6,000.000	6,218.710	Texas A&M University 4,113% 15-May-2045	3,605.000	3,654.028
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800% 01-May-2029	6,160.000	6,213.161	Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 4,000% 15-Ago-2036	3,000.000	3,105.600
Metropolitan Transportation Authority 0,870% 01-Nov-2031	6,000.000	6,000.000	Harris County Toll Road Authority/The 4,000% 15-Ago-2048	3,000.000	3,067.950
New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6,104% 15-Dic-2028	5,405.000	5,678.277	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 4,000% 15-May-2042	3,000.000	3,051.000
South Miami Health Facilities Authority 5,000% 15-Ago-2047	5,000.000	5,602.550	Illinois Finance Authority 4,000% 01-Dic-2036	3,000.000	3,020.970
Inland Valley Development Agency 5,500% 01-Mar-2033	5,000.000	5,548.650	Triborough Bridge & Tunnel Authority 0,910% 01-Ene-2032	3,000.000	3,000.000
City of Chillicothe OH 5,000% 01-Dic-2047	5,000.000	5,543.600	Montgomery County Economic Development Authority 3,945% 01-Jun-2039	2,500.000	2,502.100
Missouri Development Finance Board 1,340% 01-Dic-2020	5,000.000	5,000.000	Illinois Finance Authority 4,125% 15-Nov-2037	2,000.000	2,063.720
New York City Water & Sewer System 1,220% 15-Jun-2049	5,000.000	5,000.000	State of Texas 3,924% 01-Oct-2035	2,000.000	2,026.780
University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396% 15-Sep-2027	5,000.000	4,918.450	Illinois Finance Authority 4,125% 15-Ago-2037	1,965.000	1,976.967
City of New York NY 6,646% 01-Dic-2031	4,475.000	4,834.106	City of Kansas City MO Sanitary Sewer System Revenue 4,000% 01-Ene-2038	1,850.000	1,936.839
Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Dic-2030	4,250.000	4,791.960	St Joseph's Hospital & Medical Center/NJ 3,926% 01-Jul-2022	1,750.000	1,742.860
Illinois Finance Authority 5,000% 15-Nov-2045	3,775.000	4,125.169	State of Texas 3,721% 01-Oct-2031	1,500.000	1,517.985
Idaho Energy Resources Authority 2,297% 01-Sep-2023	4,060.000	3,868.382	Colorado Bridge Enterprise 4,000% 30-Jun-2051	1,500.000	1,472.790
New York State Dormitory Authority 4,850% 01-Jul-2048	3,370.000	3,549.857	North Texas Tollway Authority 5,000% 01-Ene-2038	1,325.000	1,441.759
New York State Urban Development Corp 2,880% 15-Mar-2024	3,500.000	3,474.835	Pennsylvania Turnpike Commission 4,000% 01-Jun-2039	1,400.000	1,408.596
New York State Urban Development Corp 3,270% 15-Mar-2028	3,500.000	3,367.910	Greater Orlando Aviation Authority 4,000% 01-Oct-2047	1,350.000	1,370.453
Missouri Highway & Transportation Commission 5,445% 01-May-2033	2,825.000	3,280.673			
Harris County Toll Road Authority/The 4,000% 15-Ago-2048	3,000.000	3,094.590			
District of Columbia 4,996% 01-Dic-2026	2,740.000	3,061.425			
Irvine Unified School District 1,600% 01-Sep-2054	3,000.000	3,000.000			
Oklahoma City Economic Development Trust 3,313% 01-Ago-2027	3,000.000	3,000.000			
Pennsylvania Turnpike Commission 5,000% 01-Jun-2042	2,385.000	2,629.176			

BNY Mellon US Opportunities Fund correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
International Business Machines Corp	30.213	4.491.674	Abbott Laboratories	77.634	4.676.018
Mylan NV	76.851	3.061.104	JPMorgan Chase & Co	34.778	3.719.150
East West Bancorp Inc	40.663	2.758.726	Bank of America Corp	126.915	3.709.112
Sage Therapeutics Inc	16.060	2.411.404	Alphabet Inc	3.287	3.351.533
Palo Alto Networks Inc	12.943	2.377.946	Morgan Stanley	66.854	3.321.880
SVB Financial Group	7.874	2.364.567	DowDuPont Inc	45.940	3.103.147
Vanguard S&P 500 ETF	9.065	2.257.957	Humana Inc	10.574	3.052.445
O'Reilly Automotive Inc	7.722	2.161.695	MGIC Investment Corp	216.852	2.544.313
iShares Russell 1000 ETF	14.003	2.157.687	HubSpot Inc	21.263	2.409.272
Penn National Gaming Inc	50.715	1.680.320	Celgene Corp	22.282	2.054.418
TherapeuticsMD Inc	234.651	1.599.328	Citigroup Inc	28.876	1.979.411
OneMain Holdings Inc	47.397	1.592.628	Square Inc	37.751	1.815.393
Jazz Pharmaceuticals Plc	8.952	1.571.546	Synchrony Financial	48.418	1.746.330
Alcoa Corp	27.507	1.474.897	Twilio Inc	41.528	1.658.491
SPDR S&P 500 ETF Trust	4.545	1.193.407	iShares Russell 1000 ETF	8.843	1.372.195
First Interstate BancSystem Inc	27.549	1.177.027	Xilinx Inc	18.739	1.320.846
Freeport-McMoRan Inc	56.099	999.634	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	25.134	1.213.693
E*TRADE Financial Corp	7.147	448.678	Fortinet Inc	22.013	1.172.315
MGIC Investment Corp	33.133	417.949	salesforce.com Inc	9.699	1.161.686
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	8.934	346.863	Visteon Corp	9.048	1.142.909
			E*TRADE Financial Corp	20.107	1.040.513
			Splunk Inc	10.354	1.032.781
			International Business Machines Corp	6.195	953.698
			Oracle Corp	17.695	874.467
			Newell Brands Inc	32.485	843.311
			LyondellBasell Industries NV	6.740	735.182
			Ally Financial Inc	25.353	720.009
			Vanguard S&P 500 ETF	2.798	714.782
			Toyota Motor Corp ADR	5.144	693.344
			Nexstar Media Group Inc	8.803	656.601
			Valero Energy Corp	7.227	656.341
			Southwest Airlines Co	10.890	631.823
			Mylan NV	14.971	616.791

APÉNDICE 1

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL 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 efectos de 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 2018:

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	137.845.522	13,98	10,29
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	18.312.709	2,69	0,88
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	2.219.043	19,16	15,04
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	2.599.763	13,75	5,39
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	3.483.270	2,35	2,15
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	22.004.345	10,18	8,36
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	2.803.920	6,04	5,31
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	36.594.027	9,32	4,23
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	1.251.247	3,95	2,43
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	149.198.200	17,15	13,83
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	1.080.628	2,44	2,05
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	54.742.085	18,65	13,26
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	14.228.823	3,90	3,26
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	94.210.161	28,65	14,68
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	6.710.310	19,83	8,88
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	1.213.115	0,64	0,39
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	108.691.063	22,69	12,87
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	3.898.672	4,33	4,02
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	2.416.593	4,95	3,44
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	2.105.094	5,68	3,76
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	260.976.526	25,30	8,64
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	286.322	1,55	0,50
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	36.580.536	23,52	10,23
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	24.749.307	3,94	3,59
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	1.135.175	8,32	5,25
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	377.513.128	15,46	15,16
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	233.183.172	14,20	13,90
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	1.492.395.907	13,02	12,44
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	87.069.752	7,06	6,76
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	5.725.158	7,18	7,14
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	16.146.086	13,50	12,76
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	1.509.356	2,42	1,80
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	9.794.909	14,45	14,34
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	43.895.100	13,73	13,18
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	280.418	1,14	1,11
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	10.964.156	14,35	14,08

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 transacciones bilaterales, las garantías se mantienen en una cuenta con el Agente prestamista.

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) continuación

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

La tabla siguiente proporciona 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 2018:

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 Opportunistic Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	145.073.374		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	284.508
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	908.671		Euroclear Triparty	1.056.059
	Euroclear Triparty	5.440.272			1.340.567
		151.422.317			
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon Euroland Bond Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	19.333.464		The Bank of New York Mellon, London Branch	26.032.585
	Euroclear Triparty	1.044.988		Euroclear Triparty	128.393.219
		20.378.452			154.425.804
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	BNY Mellon European Credit Fund		EUR
	The Bank of New York Mellon, London Branch	1.660.040		Euroclear Triparty	1.115.959
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	9.010			1.115.959
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	834.856			
		2.503.906	BNY Mellon Global Bond Fund		USD
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD		The Bank of New York Mellon, London Branch	37.959.089
	The Bank of New York Mellon, London Branch	442.389		Euroclear Triparty	21.296.773
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	2.284.549			59.255.862
		2.726.938	BNY Mellon Global Credit Fund		USD
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD		The Bank of New York Mellon, London Branch	1.821.656
	The Bank of New York Mellon, London Branch	256.119		Euroclear Triparty	13.062.112
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	3.324.934			14.883.768
		3.581.053	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD		The Bank of New York Mellon, London Branch	59.479.290
	The Bank of New York Mellon, London Branch	3.751.283		Euroclear Triparty	42.572.782
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	6.182.181			102.052.072
	Euroclear Triparty	13.366.218	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD
		23.299.682		The Bank of New York Mellon, London Branch	3.607.934
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	3.658.192
	The Bank of New York Mellon Institutional Bank	1.348.973			7.266.126
	Euroclear Triparty	1.393.183	BNY Mellon Global Equity Fund		USD
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	228.384		The Bank of New York Mellon, London Branch	1.361.512
		2.970.540			1.361.512
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD	BNY Mellon Global Equity Income Fund		USD
	The Bank of New York Mellon, London Branch	780.877		The Bank of New York Mellon, London Branch	74.120.330
	Euroclear Triparty	37.366.249		The Bank of New York Mellon Institutional Bank	43.312.851
		38.147.126			117.433.181

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 High Yield Bond Fund		USD	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund		JPY
The Bank of New York Mellon, London Branch		741.293	The Bank of New York Mellon, London Branch		82.660.594
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		2.154.980	JPMorgan Chase Bank, N.A.		179.288.771
Euroclear Triparty		1.161.290			261.949.365
		4.057.563			
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund		USD	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
The Bank of New York Mellon, London Branch		1.694.062	The Bank of New York Mellon, London Branch		1.558.586.206
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		220.536	JPMorgan Chase Bank, N.A.		139.110.408
Euroclear Triparty		613.368			1.697.696.614
		2.527.966			
BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
The Bank of New York Mellon, London Branch		2.030.327	The Bank of New York Mellon, London Branch		67.012.671
JPMorgan Chase Bank, N.A.		346.229	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		22.881.665
		2.376.556	JPMorgan Chase Bank, N.A.		5.974.472
					95.868.808
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
The Bank of New York Mellon, London Branch		241.034.769	The Bank of New York Mellon, London Branch		4.493.741
Euroclear Triparty		22.793.001	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.773.059
JPMorgan Chase Bank, N.A.		22.449.765			6.266.800
		286.277.535			
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		GBP	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR
The Bank of New York Mellon, London Branch		78.087	The Bank of New York Mellon, London Branch		18.794.611
JPMorgan Chase Bank, N.A.		242.861			18.794.611
		320.948			
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund		USD
The Bank of New York Mellon, London Branch		36.474.769	Euroclear Triparty		1.588.881
Euroclear Triparty		1.314.692			1.588.881
JPMorgan Chase Bank, N.A.		2.555.276			
		40.344.737	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
			The Bank of New York Mellon, London Branch		7.483.853
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		3.285.208
The Bank of New York Mellon, London Branch		3.408.133			10.769.061
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		2.206.546	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD
Euroclear Triparty		20.346.366	The Bank of New York Mellon, London Branch		38.009.084
		25.961.045	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		10.524.251
					48.533.335
BNY Mellon Global Unconstrained Fund		USD	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund		USD
Euroclear Triparty		620.473	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		287.398
JPMorgan Chase Bank, N.A.		623.638			287.398
		1.244.111	BNY Mellon US Opportunities Fund		USD
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund		JPY	The Bank of New York Mellon, London Branch		10.741.166
The Bank of New York Mellon, London Branch		359.253.678	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.511.944
JPMorgan Chase Bank, N.A.		70.139.503			12.253.110
		429.393.181			

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

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;
- (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.

La tabla siguiente proporciona 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 2018:

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 Absolute Return Bond Fund				BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund			
			EUR				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.815.189		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.324.933
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	144.607.128		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	256.120
			151.422.317				3.581.053
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund			
			GBP				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	12.693.580		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	22.990.409
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	7.684.872		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	309.273
			20.378.452				23.299.682
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund			
			USD				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	346.237		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.970.540
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	2.157.669				2.970.540
			2.503.906	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund			
BNY Mellon Asian Equity Fund							USD
			USD		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	38.147.126
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.432.065				38.147.126
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	294.873	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund			
			2.726.938				USD
					Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.340.567
							1.340.567

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 Euroland Bond Fund				BNY Mellon Global Equity Income Fund			
			EUR				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	132.826.405		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	49.958.722
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	21.599.399		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	67.474.459
			154.425.804				117.433.181
BNY Mellon European Credit Fund				BNY Mellon Global High Yield Bond Fund			
			EUR				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	824.073		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	4.057.563
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	291.886				4.057.563
			1.115.959	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund			
BNY Mellon Global Bond Fund							USD
			USD		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.525.623
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	27.666.184		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	2.343
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	31.589.678				2.527.966
			59.255.862	BNY Mellon Global Opportunities Fund			
BNY Mellon Global Credit Fund							USD
			USD		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	35.355
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	10.461.153		Renta variable	Recognised equity indices	2.341.201
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	4.422.615				2.376.556
			14.883.768	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)			
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							EUR
			USD		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	69.118.102
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	47.161.387		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	217.159.433
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	54.890.685				286.277.535
			102.052.072	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)			
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							GBP
			USD		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	24.799
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	6.907.373		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	296.149
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	358.753				320.948
			7.266.126	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			
BNY Mellon Global Equity Fund							USD
			USD		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.723.807
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.361.512		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	36.620.930
			1.361.512				40.344.737

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 Short-Dated High Yield Bond Fund				BNY Mellon Small Cap Euroland Fund			
			USD				EUR
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	24.884.781		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	8.901.838
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.076.264		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	9.892.773
			25.961.045				18.794.611
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				BNY Mellon Targeted Return Bond Fund			
			USD				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	684.154		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.573.745
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	559.957		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	15.136
			1.244.111				1.588.881
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund			
			JPY				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	78.867.941		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	5.279.268
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	350.525.240		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	5.489.793
			429.393.181				10.769.061
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				BNY Mellon U.S. Equity Income Fund			
			JPY				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	22.764.886		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	26.574.307
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	239.184.479		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	21.959.028
			261.949.365				48.533.335
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund			
			JPY				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.031.028.567		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	287.398
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	666.668.047				287.398
			1.697.696.614				
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				BNY Mellon US Opportunities Fund			
			EUR				USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	38.389.418		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	5.676.920
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	57.479.390		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	6.576.190
			95.868.808				12.253.110
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker							
			USD				
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	4.349.498				
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.917.302				
			6.266.800				

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) continuación

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

La tabla siguiente muestra 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 2018:

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	EUR	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD
Amazon.com Inc	9.563.096	Estados Unidos de América	3.324.933
Apple Inc	9.154.625	McKesson Corp	10.591
Netflix Inc	8.398.166	PG&E Corp	10.591
Royal Dutch Shell PLC	6.338.555	NRG Energy Inc	10.157
National Grid PLC	5.556.672	Renault SA	8.820
ING Groep NV	5.483.083	Boston Scientific Corp	8.726
Rockwell Collins Inc	5.258.016	salesforce.com Inc	8.532
Shire PLC	4.797.674	Microsoft Corp	8.276
TOTAL SA	4.686.579	Volkswagen AG	8.160
Procter & Gamble Co/The	3.744.006	Mohawk Industries Inc	7.860
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD
Reino Unido	7.324.958	Estados Unidos de América	6.182.181
Estados Unidos de América	4.137.410	República Francesa	4.993.846
República Francesa	718.001	Reino Unido	4.791.003
Charter Communications Inc	445.322	European Investment Bank	4.510.630
JPMorgan Chase & Co	424.472	República Federal de Alemania	728.578
República de Austria	283.323	República de Austria	694.428
Comcast Corp	270.223	International Bank for Reconstruction & Development	335.309
American Express Co	211.970	Efectivo	309.273
Lowe's Cos Inc	184.470	Reino de los Países Bajos	281.664
Caterpillar Inc	184.356	Deuda pública neozelandesa	158.469
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD
Estados Unidos de América	216.867	Estados Unidos de América	1.355.386
Reino Unido	98.481	República Francesa	811.730
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	83.745	República Federal de Alemania	367.886
Toyota Motor Corp	83.486	Reino Unido	187.463
Nippon Telegraph & Telephone Corp	83.485	República de Austria	109.259
Microsoft Corp	56.455	Reino de los Países Bajos	68.548
McKesson Corp	44.137	República de Finlandia	56.297
KDDI Corp	41.177	Commonwealth de Australia	8.589
NRG Energy Inc	38.861	European Investment Bank	3.646
PG&E Corp	36.824	Gran Ducado de Luxemburgo	1.640
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD
Estados Unidos de América	2.432.064	República Francesa	25.767.271
Toyota Motor Corp	29.487	República Federal de Alemania	6.148.172
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	25.923	European Investment Bank	1.866.173
NTT DOCOMO Inc	19.393	Reino Unido	1.601.953
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	16.608	República de Austria	1.287.767
Mitsubishi Corp	15.329	Reino de los Países Bajos	1.263.883
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	12.571	Inter-American Development Bank	80.531
Eisai Co Ltd	12.174	Commonwealth de Australia	79.595
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	10.814	Gran Ducado de Luxemburgo	48.174
Alps Electric Co Ltd	10.514	República de Finlandia	1.970

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 Emerging Markets Debt Opportunistic Fund*	USD	BNY Mellon Global Credit Fund continuación	USD
European Investment Bank	419.814	International Bank for Reconstruction & Development	450.943
República Francesa	405.129	República de Austria	336.279
Estados Unidos de América	284.508	Reino Unido	259.108
República Federal de Alemania	108.029	Amazon.com Inc	182.165
Reino de los Países Bajos	79.418		
Deuda pública neozelandesa	21.772	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD
República de Austria	10.316	República Francesa	12.177.436
Commonwealth de Australia	8.844	Reino Unido	11.443.024
República de Finlandia	2.739	República Federal de Alemania	10.413.537
		Reino de los Países Bajos	6.359.749
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	ING Groep NV	2.932.823
República Francesa	76.965.966	Amazon.com Inc	2.722.970
República de Austria	19.051.662	Shire PLC	2.709.713
República Federal de Alemania	9.768.114	República de Austria	2.639.399
Reino Unido	8.435.853	Apple Inc	2.606.663
República de Finlandia	6.119.247	Royal Dutch Shell PLC	2.457.310
European Investment Bank	5.709.079		
Reino de los Países Bajos	5.521.286	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD
Royal Dutch Shell PLC	1.958.444	Estados Unidos de América	6.867.532
Volkswagen AG	1.321.060	República de Austria	33.935
Yahoo Japan Corp	1.078.629	Microsoft Corp	16.518
		Roche Holding AG	14.888
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	Activision Blizzard Inc	14.680
República Francesa	366.084	Express Scripts Holding Co	12.999
Efectivo	291.885	Constellation Brands Inc	10.262
European Investment Bank	142.216	HCA Healthcare Inc	9.577
República Federal de Alemania	98.275	Lowe's Cos Inc	9.409
Commonwealth de Australia	64.084	Twenty-First Century Fox Inc	8.683
Reino de los Países Bajos	44.685		
República de Finlandia	42.801	BNY Mellon Global Equity Fund	USD
International Bank for Reconstruction & Development	41.091	Microsoft Corp	62.688
Gobierno de Noruega	9.567	Roche Holding AG	56.502
Deuda pública neozelandesa	8.310	Activision Blizzard Inc	55.714
		Express Scripts Holding Co	49.334
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	Constellation Brands Inc	38.946
Reino Unido	6.656.248	HCA Healthcare Inc	36.345
República Francesa	6.604.999	Lowe's Cos Inc	35.709
República Federal de Alemania	4.149.377	Twenty-First Century Fox Inc	32.952
European Investment Bank	3.816.841	Boeing Co/The	32.803
ING Groep NV	2.561.712	McKesson Corp	32.260
Reino de los Países Bajos	2.527.249		
Shire PLC	2.471.347	BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD
República de Austria	2.345.360	Estados Unidos de América	43.330.653
Royal Dutch Shell PLC	1.466.808	República de Austria	3.725.846
National Grid PLC	1.420.082	TOTAL SA	2.966.392
		Shire PLC	2.627.797
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	Citigroup Inc	2.355.060
República Francesa	6.003.770	Royal Dutch Shell PLC	2.135.143
Efectivo	2.600.958	JPMorgan Chase & Co	1.843.202
European Investment Bank	1.135.891	National Grid PLC	1.559.607
República Federal de Alemania	885.854	Societe Generale SA	1.466.429
Commonwealth de Australia	571.045	Imperial Brands PLC	1.431.226
República de Finlandia	470.677		

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 High Yield Bond Fund	USD	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) continuación	GBP
Estados Unidos de América	2.154.980	Sumitomo Corp	10.671
Reino Unido	758.965	Cie de Saint-Gobain	9.723
European Investment Bank	617.771	Akzo Nobel NV	9.718
República Francesa	394.080	Zurich Insurance Group AG	7.748
República Federal de Alemania	51.029	Vinci SA	7.006
Deuda pública neozelandesa	34.399		
República de Austria	13.536	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD
Reino de los Países Bajos	11.948	Reino Unido	2.759.730
International Bank for Reconstruction & Development	7.934	Amazon.com Inc	2.140.706
República de Finlandia	7.115	Apple Inc	2.050.844
		Netflix Inc	1.889.847
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	Royal Dutch Shell PLC	1.484.888
Reino Unido	1.809.908	ING Groep NV	1.352.856
República Francesa	306.416	National Grid PLC	1.318.054
Estados Unidos de América	227.072	Shire PLC	1.195.572
República de Austria	99.619	Rockwell Collins Inc	1.177.011
República de Finlandia	56.074	TOTAL SA	1.049.094
Reino de los Países Bajos	13.394		
República Federal de Alemania	8.474	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD
European Investment Bank	2.995	European Investment Bank	10.263.275
Efectivo	2.343	República Francesa	6.348.538
Gran Ducado de Luxemburgo	1.671	Reino Unido	2.511.757
		Estados Unidos de América	2.206.550
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	Efectivo	1.076.264
Charter Communications Inc	73.144	República Federal de Alemania	1.005.636
JPMorgan Chase & Co	69.720	Deuda pública neozelandesa	613.594
Lowe's Cos Inc	52.736	Unión Europea	441.335
Constellation Brands Inc	45.263	Reino de Dinamarca	272.160
Comcast Corp	44.384	República de Finlandia	246.765
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	42.182		
Microsoft Corp	40.327	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD
Express Scripts Holding Co	38.089	Reino Unido	238.930
Exxon Mobil Corp	38.057	República Federal de Alemania	200.942
Roche Holding AG	36.347	República Francesa	126.184
		Reino de los Países Bajos	115.721
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	Toyota Motor Corp	62.364
Reino Unido	50.971.654	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	62.364
República Francesa	10.252.667	Nippon Telegraph & Telephone Corp	62.364
Amazon.com Inc	9.161.173	KDDI Corp	30.759
ING Groep NV	8.918.639	Sumitomo Corp	27.343
Apple Inc	8.868.406	Cie de Saint-Gobain	24.966
Netflix Inc	8.153.979		
Shire PLC	8.138.694	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY
Royal Dutch Shell PLC	7.886.210	República Francesa	47.332.102
National Grid PLC	7.193.220	Efectivo	37.738.741
Rockwell Collins Inc	5.037.029	European Investment Bank	18.387.513
		República Federal de Alemania	12.706.232
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	Commonwealth de Australia	8.285.615
Reino Unido	24.798	Reino de los Países Bajos	5.777.504
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	24.787	República de Finlandia	5.533.903
Toyota Motor Corp	24.286	International Bank for Reconstruction & Development	5.312.834
Nippon Telegraph & Telephone Corp	24.286	Gobierno de Noruega	1.236.945
KDDI Corp	11.978	Deuda pública neozelandesa	1.074.436

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 Japan REIT Alpha Fund	JPY	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund continuación	EUR
Reino Unido	18.306.615	McKesson Corp	237.092
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	17.932.780	PG&E Corp	226.997
Toyota Motor Corp	17.928.871	NRG Energy Inc	215.265
Nippon Telegraph & Telephone Corp	17.928.844	Microsoft Corp	210.677
KDDI Corp	8.842.837	Renault SA	186.996
Sumitomo Corp	7.860.927		
Akzo Nobel NV	7.208.412	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund*	USD
Cie de Saint-Gobain	7.177.496	República Francesa	978.904
Zurich Insurance Group AG	5.719.769	Reino Unido	583.361
Vinci SA	5.171.898	Efectivo	15.136
		República Federal de Alemania	11.480
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD
Estados Unidos de América	373.902.282	Estados Unidos de América	5.184.870
República Federal de Alemania	345.835.954	Charter Communications Inc	217.820
República Francesa	226.196.077	JPMorgan Chase & Co	216.895
Reino de los Países Bajos	68.840.198	Lowe's Cos Inc	136.068
McKesson Corp	15.574.834	Comcast Corp	132.174
Reino Unido	15.504.240	Constellation Brands Inc	111.914
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	15.004.234	American Express Co	103.681
PG&E Corp	14.889.620	Exxon Mobil Corp	98.625
NRG Energy Inc	14.037.308	IDEXX Laboratories Inc	88.112
Toyota Motor Corp	13.911.040	Express Scripts Holding Co	84.449
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD
Estados Unidos de América	35.086.266	Estados Unidos de América	24.616.576
Airbus SE	1.896.152	Microsoft Corp	1.011.058
Sky PLC	1.331.764	Reino Unido	924.661
República de Austria	1.202.339	Roche Holding AG	911.286
Citigroup Inc	1.201.923	Activision Blizzard Inc	898.581
Microsoft Corp	1.155.915	Express Scripts Holding Co	795.684
Reino Unido	1.112.154	Constellation Brands Inc	628.140
Lowe's Cos Inc	969.918	HCA Healthcare Inc	586.192
Roche Holding AG	937.108	Lowe's Cos Inc	575.930
Royal Dutch Shell PLC	925.468	República Francesa	534.662
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	USD
Estados Unidos de América	3.489.071	Estados Unidos de América	287.398
República de Austria	331.684		
Reino Unido	289.975	BNY Mellon US Opportunities Fund	USD
República Francesa	130.740	Estados Unidos de América	4.834.244
República Federal de Alemania	54.787	República Francesa	398.266
Microsoft Corp	52.348	Reino Unido	226.823
República de Finlandia	42.194	República Federal de Alemania	177.681
Lowe's Cos Inc	40.213	Microsoft Corp	152.865
JPMorgan Chase & Co	40.135	Lowe's Cos Inc	143.636
Charter Communications Inc	39.602	Charter Communications Inc	138.992
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	Roche Holding AG	137.780
Reino Unido	3.938.121	Activision Blizzard Inc	135.859
Estados Unidos de América	3.091.226	Constellation Brands Inc	133.373
República Francesa	1.012.074		
República Federal de Alemania	721.760		
ASML Holding NV	255.356		

* En los casos en que hay menos de diez emisores de garantías a 30 de junio de 2018, se han incluido todos los emisores.

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

La tabla siguiente proporciona 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 2018:

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 Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD
	Dólar australiano	75		Dólar australiano	87.358
	Dólar canadiense	1		Dólar canadiense	3
	Corona danesa	1.097		Corona danesa	15.303
	Euro	52.738.897		Euro	10.551.193
	Yen japonés	2.771.916		Dólar neozelandés	15.811
	Corona noruega	559		Corona noruega	159.495
	Dólar neozelandés	181.721		Sterling	5.020.328
	Sterling	36.289.532		Corona sueca	23.873
	Corona sueca	1.618		Franco suizo	220
	Franco suizo	798.823		Dólar estadounidense	7.426.098
	Dólar estadounidense	58.638.078			23.299.682
		151.422.317			
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD
	Euro	2.004.332		Dólar australiano	8.589
	Yen japonés	329.567		Euro	1.418.628
	Sterling	7.746.035		Sterling	187.917
	Franco suizo	67.148		Dólar estadounidense	1.355.406
	Dólar estadounidense	10.231.370			2.970.540
		20.378.452	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD		Dólar australiano	81.149
	Euro	424.699		Euro	36.024.326
	Yen japonés	506.932		Sterling	2.041.651
	Sterling	257.186			38.147.126
	Franco suizo	91.870	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		USD
	Dólar estadounidense	1.223.219		Dólar australiano	8.844
		2.503.906		Euro	976.589
BNY Mellon Asian Equity Fund		USD		Corona noruega	21.772
	Euro	4.533		Sterling	48.855
	Yen japonés	290.340		Dólar estadounidense	284.507
	Dólar estadounidense	2.432.065			1.340.567
		2.726.938	BNY Mellon Euroland Bond Fund		EUR
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD		Dólar australiano	59.019
	Euro	63.115		Dólar canadiense	75
	Yen japonés	58.527		Corona danesa	13.384
	Sterling	14.785		Euro	129.148.310
	Franco suizo	4.758		Yen japonés	5.642.515
	Dólar estadounidense	3.439.868		Dólar neozelandés	23.154
		3.581.053		Corona noruega	32.622
				Sterling	16.702.725
				Corona sueca	19.729
				Franco suizo	905.086
				Dólar estadounidense	1.879.185
					154.425.804

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon European Credit Fund		EUR	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD
Dólar australiano		64.084	Euro		52.182
Euro		991.498	Yen japonés		5.981
Dólar neozelandés		9.567	Sterling		11.226
Corona noruega		8.310	Franco suizo		23.774
Sterling		1.409	Dólar estadounidense		7.172.963
Dólar estadounidense		41.091			7.266.126
		1.115.959			
			BNY Mellon Global Equity Fund		USD
BNY Mellon Global Bond Fund		USD	Euro		49.924
Dólar australiano		1.322	Yen japonés		22.699
Dólar canadiense		39.601	Sterling		39.513
Euro		37.089.081	Franco suizo		90.223
Yen japonés		401.666	Dólar estadounidense		1.159.153
Dólar neozelandés		2.197			1.361.512
Corona noruega		92.186			
Sterling		14.391.354	BNY Mellon Global Equity Income Fund		USD
Corona sueca		46.129	Euro		24.011.615
Franco suizo		53.993	Yen japonés		6.277.740
Dólar estadounidense		7.138.333	Sterling		14.754.353
		59.255.862	Franco suizo		1.602.702
			Dólar estadounidense		70.786.771
					117.433.181
BNY Mellon Global Credit Fund		USD	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD
Dólar australiano		571.179	Corona danesa		1.689
Corona danesa		18.015	Euro		1.066.346
Euro		11.596.599	Dólar neozelandés		545
Yen japonés		43.576	Corona noruega		34.399
Dólar neozelandés		91.061	Sterling		772.203
Sterling		867.059	Corona sueca		2.489
Corona sueca		26.556	Dólar estadounidense		2.179.892
Franco suizo		15.217			4.057.563
Dólar estadounidense		1.654.506			
		14.883.768	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund		USD
			Euro		490.985
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD	Sterling		1.809.908
Corona danesa		10.826	Dólar estadounidense		227.073
Euro		57.649.270			2.527.966
Yen japonés		924.906			
Dólar neozelandés		3.492	BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD
Corona noruega		74.308	Euro		245.209
Sterling		25.047.673	Yen japonés		212.750
Corona sueca		127.259	Sterling		144.795
Franco suizo		227.454	Franco suizo		76.688
Dólar estadounidense		17.986.884	Dólar estadounidense		1.697.114
		102.052.072			2.376.556

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 Real Return Fund (EUR)			BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund		
		EUR			JPY
Dólar australiano		1.136.344	Euro		76.044.930
Dólar canadiense		13	Yen japonés		41.471.071
Euro		95.672.473	Sterling		31.791.923
Yen japonés		17.187.662	Franco suizo		9.791.192
Dólar neozelandés		170.161	Dólar estadounidense		270.294.065
Corona noruega		5.749			429.393.181
Sterling		99.497.997			
Franco suizo		1.628.087	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund		
Dólar estadounidense		70.979.049			JPY
		286.277.535	Euro		51.194.837
			Yen japonés		79.322.537
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)			Sterling		42.042.582
		GBP	Franco suizo		10.632.183
Euro		71.082	Dólar estadounidense		78.757.226
Yen japonés		106.460			261.949.365
Sterling		56.417	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		
Franco suizo		8.569			JPY
Dólar estadounidense		78.420	Euro		774.299.856
		320.948	Yen japonés		139.493.925
			Sterling		58.188.593
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			Franco suizo		16.555.214
		USD	Dólar estadounidense		709.159.026
Dólar australiano		122.852			1.697.696.614
Euro		13.111.282	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		
Yen japonés		1.952.218			EUR
Dólar neozelandés		18.340	Dólar canadiense		57
Sterling		11.553.734	Euro		14.701.571
Franco suizo		240.613	Yen japonés		8.067.848
Dólar estadounidense		13.345.698	Sterling		8.327.321
		40.344.737	Franco suizo		2.108.413
			Dólar estadounidense		62.663.598
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					95.868.808
		USD	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		
Dólar australiano		234.564			USD
Corona danesa		272.160	Dólar canadiense		157
Euro		19.634.770	Euro		766.796
Dólar neozelandés		38.946	Yen japonés		114.343
Corona noruega		613.594	Sterling		393.054
Sterling		2.612.403	Franco suizo		70.600
Corona sueca		17.956	Dólar estadounidense		4.921.850
Dólar estadounidense		2.536.652			6.266.800
		25.961.045	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		
					EUR
BNY Mellon Global Unconstrained Fund			Euro		4.685.670
		USD	Yen japonés		1.467.987
Euro		604.222	Sterling		4.508.987
Yen japonés		264.590	Franco suizo		300.150
Sterling		312.679	Dólar estadounidense		7.831.817
Corona sueca		2.376			18.794.611
Franco suizo		20.485			
Dólar estadounidense		39.759			
		1.244.111			

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund		USD	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund		USD
Euro		1.005.520	Dólar estadounidense		287.398
Sterling		583.361			287.398
		1.588.881			
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD	BNY Mellon US Opportunities Fund		USD
Dólar canadiense		47	Dólar canadiense		672
Euro		595.728	Euro		1.942.480
Yen japonés		183.776	Yen japonés		152.745
Sterling		325.242	Sterling		415.772
Franco suizo		141.508	Franco suizo		314.584
Dólar estadounidense		9.522.760	Dólar estadounidense		9.426.857
		10.769.061			12.253.110
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD			
Euro		1.838.271			
Yen japonés		366.094			
Sterling		1.561.937			
Franco suizo		1.455.160			
Dólar estadounidense		43.311.873			
		48.533.335			

La tabla siguiente proporciona un análisis de plazo hasta el vencimiento de las transacciones de préstamo de valores y las garantías asociadas recibidas a 30 de junio de 2018:

El análisis de plazo hasta el vencimiento que se muestra a continuación se ha basado 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	-	-	-	-	-	137.845.522	-	137.845.522
Garantías no dinerarias recibidas	-	1.715	290	-	1.008.337	5.804.846	144.607.129	151.422.317
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	993.464	17.319.245	18.312.709
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	104.491	145.894	549.792	11.893.404	7.684.871	20.378.452
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	2.219.043	2.219.043
Garantías no dinerarias recibidas	-	112	28	12.344	19.993	313.760	2.157.669	2.503.906
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	2.599.763	2.599.763
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	7147	323.225	123.861	1.977.832	294.873	2.726.938

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) continuación

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 Dynamic U.S. Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	3.483.270	3.483.270
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	29.127	347.813	2.947.994	256.119	3.581.053
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	22.004.345	-	22.004.345
Garantías no dinerarias recibidas	-	23.911	1.453	140.432	1.569.539	21.255.074	309.273	23.299.682
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	2.803.920	-	2.803.920
Garantías no dinerarias recibidas	-	72.370	39.580	8.250	186.302	2.664.038	-	2.970.540
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	36.594.027	-	36.594.027
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	22.411	429.087	3.824.666	33.870.962	-	38.147.126
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.251.247	-	1.251.247
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	47.676	107.958	1.184.933	-	1.340.567
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	149.198.200	-	149.198.200
Garantías no dinerarias recibidas	-	298.162	3.537.576	51.065	9.298.965	119.640.637	21.599.399	154.425.804
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.080.628	-	1.080.628
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	103	-	76.621	747.350	291.885	1.115.959
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	54.742.085	-	54.742.085
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	10.049	749.455	26.906.680	31.589.678	59.255.862
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	14.228.823	-	14.228.823
Garantías no dinerarias recibidas	-	28.149	2.848	-	749.359	9.680.797	4.422.615	14.883.768
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	6.482.384	87.727.777	-	94.210.161
Garantías no dinerarias recibidas	-	16.916	1.186.648	-	2.222.706	43.735.117	54.890.685	102.052.072
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	6.710.310	6.710.310
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	3.420	289.765	651.734	5.962.454	358.753	7.266.126
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.213.115	1.213.115
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	-	1.361.512	1.361.512
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	108.691.063	108.691.063
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	8.027	549.528	4.265.881	45.135.286	67.474.459	117.433.181

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) continuación

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 High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	3.898.672	-	3.898.672
Garantías no dinerarias recibidas	-	2.639	-	-	550.624	3.504.300	-	4.057.563
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	464.800	1.951.793	-	2.416.593
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	36.740	-	97.272	2.391.611	2.343	2.527.966
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	2.105.094	2.105.094
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	35.355	2.341.201	2.376.556
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	10.465.150	220.557.523	29.953.853	260.976.526
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	290.554	96.376	650.990	68.080.182	217.159.433	286.277.535
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	286.322	286.322
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	24.799	296.149	320.948
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	34.764.997	1.815.539	36.580.536
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	197	-	26.669	3.696.941	36.620.930	40.344.737
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	24.749.307	-	24.749.307
Garantías no dinerarias recibidas	-	19.033	379	-	3.847.042	21.018.327	1.076.264	25.961.045
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	576.167	559.008	1.135.175
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	1.946	682.208	559.957	1.244.111
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	377.513.128	377.513.128
Garantías no dinerarias recibidas	-	202.568	2.822	2.698.697	4.590.115	71.373.700	350.525.279	429.393.181
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	233.183.172	233.183.172
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	157.883	437.557	22.169.444	239.184.481	261.949.365
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.492.395.907	1.492.395.907
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	9.000.129	88.279.214	933.749.191	666.668.080	1.697.696.614
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	87.069.752	87.069.752
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	266	754.751	3.613.325	34.021.076	57.479.390	95.868.808
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	5.725.158	5.725.158
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	3.687	108.413	362.173	3.875.225	1.917.302	6.266.800

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) continuación

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 Small Cap Euroland Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	16.146.086	16.146.086
Garantías no dinerarias recibidas	-	51.125	437	102.430	467.093	8.280.753	9.892.773	18.794.611
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.509.356	-	1.509.356
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	100.552	1.473.193	15.136	1.588.881
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	9.794.909	9.794.909
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	6.240	140.488	494.525	4.638.015	5.489.793	10.769.061
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	43.895.100	43.895.100
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	6.790	879.218	2.690.089	22.998.210	21.959.028	48.533.335
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	280.418	-	280.418
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	2.478	29.637	255.283	-	287.398
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	10.964.156	10.964.156
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	131.777	562.190	4.982.953	6.576.190	12.253.110

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE

La siguiente tabla expone detalladamente el valor nominal total bruto de los swaps de renta variable y los swaps de índices de renta variable, así como el valor razonable absoluto como parte del valor liquidativo de cada Fondo, analizado por contraparte, a 30 de junio de 2018:

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	566.722.111	41.132.412	1,97
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	759.236.445	43.832.440	2,10
	JPMorgan Chase Bank	Estados Unidos de América	546.909.834	22.488.961	1,07
	Morgan Stanley	Reino Unido	366.351.990	6.857.340	0,33
Total			2.239.220.380	114.311.153	5,47

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE continuación

La tabla siguiente proporciona un análisis de las divisas del efectivo recibido/proporcionado en relación con las transacciones de derivados pendientes a 30 de junio de 2018:

Fondo	Moneda	Garantías dinerarias recibidas	Garantías dinerarias ofrecidas
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	GBP
	Sterling	2.990.000	24.325.000
		2.990.000	24.325.000

La tabla siguiente proporciona un análisis del plazo hasta el vencimiento de los swaps de renta variable y los swaps de índices de renta variable, así como de las garantías asociadas recibidas/proporcionadas a 30 de junio de 2018:

El análisis del plazo de vencimiento que figura a continuación se ha basado en la fecha de vencimiento contractual 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	-	-	-	-	4.891.374	-	-	4.891.374
Swaps de acciones	-	-	-	-	(15.988.416)	-	-	(15.988.416)
Garantías dinerarias recibidas/(ofrecidas)	(21.335.000)	-	-	-	-	-	-	(21.335.000)

SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN

DOMICILIO SOCIAL

One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4X0
Irlanda

ADMINISTRADORES

Los Administradores de la Sociedad son los siguientes:

David Dillon (irlandés)^{1*}[^]
David Turnbull (Nueva Zelanda)
Greg Brisk (británico)
Jonathan Lubran (británico)^{**}[^]
Michael Meagher (irlandés)^{1^}

Todos los Consejeros indicados son Consejeros no ejecutivos

- ¹ Miembro del Comité de Auditoría
- * Presidente del Consejo de Administración
- ** Presidente del Comité de Auditoría
- [^] Consejero independiente

SOCIEDAD GESTORA

BNY Mellon Global Management Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, Irlanda

GESTORAS DE INVERSIONES, SUBGESTORAS DE INVERSIONES Y GESTORAS DELEGADAS DE INVERSIONES

BNY Mellon Asset Management North America Corporation#
50 Fremont Street
Suite 3900
San Francisco CA 94105
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 4DZ
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 100-005
Japón

Center Square Investment Management, Inc.
630 W. Germanstown Pike
Suite 300
Plymouth Meeting PA 19462
Estados Unidos de América

Consúltese la nota 18 de los estados financieros.

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

EACM Advisors LLC
200 Connecticut Avenue,
Suite 700
Norwalk CT 06854-1958
Estados Unidos de América

Maybank Asset Management Singapore Pte. LTD.
9 Temasek Boulevard
13-01 Suntec Tower Two
Singapur 038989
Singapur

AGENTE DE ADMINISTRACIÓN, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4X0
Irlanda

SECRETARIO

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

ASESORES JURÍDICOS DE LA SOCIEDAD

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

AUDITORES INDEPENDIENTES

Ernst & Young
Chartered Accountants & Registered Auditors
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublín 2, Irlanda

DEPOSITARIO

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4X0
Irlanda

DISTRIBUIDOR Y PROMOTOR MUNDIAL

BNY Mellon Investment Management EMEA Limited
BNY Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Reino Unido

INFORMACIÓN IMPORTANTE

MELLON EURO STOXX 50SM INDEX TRACKER

El Dow Jones EURO STOXX 50SM es un material exclusivo y protegido por copyright. El Dow Jones EURO STOXX 50SM y las marcas relacionadas han sido contratadas por licencia para ciertos fines por BNY Mellon Global Funds, plc.

BNY MELLON NIKKEI 225[®] INDEX TRACKER

El copyright y todos los demás derechos sobre el Índice (“Nikkei 225”), así como los derechos de propiedad intelectual y todos los demás derechos sobre las denominaciones “Nikkei” y “Nikkei 225” han sido conferidos al titular de la licencia. Éste se reserva el derecho a cambiar el contenido del “Nikkei 225”, así como el derecho a suspender la publicación del “Nikkei 225”. Todos y cada uno de los copyright, otros derechos de propiedad intelectual y cualquier otro derecho que esté relacionado con el contenido y designaciones del “Nikkei 225” corresponderán a Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“Nikkei”) y son de su propiedad. El Fondo BNY Mellon NIKKEI 225[®] Index Tracker no está patrocinado ni es ratificado, vendido ni promocionado por Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“NIKKEI”) y NIKKEI no realiza ninguna declaración ni garantiza el producto, de forma expresa ni implícita, ante ningún comprador potencial ni real del producto. Nihon Keizai Shimbun, Inc. (“NIKKEI”) tiene derecho a cambiar el contenido del “Nikkei 225” y a suspender su compilación y publicación.

BNY MELLON S&P 500[®] INDEX TRACKER

S&P 500[®] es una marca comercial de The McGraw-Hill Companies, Inc, que ha concedido una licencia de uso a BNY Mellon Global Funds, plc. El Fondo BNY Mellon S&P 500[®] Index Tracker no está patrocinado, ratificado ni promocionado ni es vendido por Standard & Poor’s y Standard & Poor’s no realiza declaraciones con respecto a la conveniencia de invertir en el Fondo BNY Mellon S&P 500[®] Index Tracker.

Se ruega tener en cuenta: Cuando un Fondo de la Sociedad invierte en las acciones de otras instituciones de inversión colectiva que están gestionadas, directamente o por delegación, por la sociedad gestora de la Sociedad, BNY Mellon Global Management (“BNY MGM”), o por cualquier otra sociedad con la que BNY MGM está vinculada por gestión o control común, o por la posesión directa o indirecta de más del 10% del capital en acciones o de los votos, BNY MGM o esa otra sociedad no cargarán comisiones de gestión, suscripción, conversión o reembolso respecto de la inversión del Fondo en las acciones de tal otra institución de inversión colectiva.



www.bnymellonim.com

