

INFORME DE CUENTAS ANUAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC



BNY MELLON

ÍNDICE

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD	4
INFORME DE LOS ADMINISTRADORES	6
INFORME DEL DEPOSITARIO	12
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	13
INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN	17
GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS	55
INVENTARIO DE INVERSIONES	57
ESTADO DE INGRESOS GLOBALES	242
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	258
RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN	274
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	282
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA	489
APÉNDICE 1: POLÍTICA DE REMUNERACIÓN EN VIRTUD DE OICVM V (SIN AUDITAR)	519
APÉNDICE 2: INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (SIN AUDITAR)	521
SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN	539
INFORMACIÓN IMPORTANTE	540

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

GENERALIDADES DE LA SOCIEDAD

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

ESTRUCTURA

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

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

la legislación irlandesa, con responsabilidad segregada entre los subfondos, y que en este texto se denomina individualmente el “Fondo” y conjuntamente los “Fondos”. La Sociedad está clasificada y autorizada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios, con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios) y sus modificaciones (el “Reglamento sobre OICVM”). La Sociedad se compone actualmente de 46 Fondos activos a 31 de diciembre de 2018 (31 de diciembre de 2017: 42).

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

Fondo	Gestora de Inversiones	Fecha de lanzamiento
BNY Mellon Absolute Insight Fund ¹	Insight Investment Management (Global) Limited	30 de junio de 2014
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	9 de marzo de 2012
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	31 de enero de 2011
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	10 de enero de 2017
BNY Mellon Asian Bond Fund ²	Mellon Investments Corporation*	25 de julio de 2014
BNY Mellon Asian Equity Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Asian Income Fund	Newton Investment Management Limited	9 de noviembre de 2014
BNY Mellon Brazil Equity Fund	ARX Investimentos Ltda	31 de agosto de 2007
BNY Mellon Digital Assets Fund*	Mellon Investments Corporation*	19 de febrero de 2019
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Mellon Investments Corporation*	15 de noviembre de 2015
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	Mellon Investments Corporation*	3 de noviembre de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	31 de enero de 2012
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Mellon Investments Corporation*	10 de noviembre de 2005
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Mellon Investments Corporation*	28 de abril de 2006
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Mellon Investments Corporation*	27 de septiembre de 2013
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	11 de diciembre de 2017
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Mellon Investments Corporation*	28 de abril de 2003
BNY Mellon European Credit Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	12 de febrero de 2013
BNY Mellon Global Bond Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	29 de febrero de 2016
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Newton Investment Management Limited	5 de agosto de 2010
BNY Mellon Global Emerging Markets Equity Value Fund ³	Mellon Investments Corporation*	17 de julio de 2002
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Newton Investment Management Limited	13 de noviembre de 2012
BNY Mellon Global Equity Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Global Equity Income Fund	Newton Investment Management Limited	29 de julio de 2010
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Alcentra NY, LLC	11 de febrero de 2004
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	Mellon Investments Corporation*	13 de agosto de 2018
BNY Mellon Global Leaders Fund	Walter Scott & Partners Limited	7 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Newton Investment Management Limited	10 de julio de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund ⁴	Mellon Investments Corporation*	29 de octubre de 2010
BNY Mellon Global Opportunities Fund	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon Global Property Securities Fund ⁵	CenterSquare Investment Management, Inc	23 de abril de 2008
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Newton Investment Management Limited	8 de marzo de 2010
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Newton Investment Management Limited	14 de junio de 2012
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Newton Investment Management Limited	30 de junio de 2009
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Investment Management (Global) Limited	30 de noviembre de 2016
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	Newton Investment Management Limited	6 de diciembre de 2017
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund* ⁶	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	10 de diciembre de 2013

Fondo	Gestora de Inversiones	Fecha de lanzamiento
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund* ⁶	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	13 de diciembre de 2016
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Asset Management Japan Limited	12 de diciembre de 2013
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	Walter Scott & Partners Limited	4 de abril de 2008
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	Mellon Investments Corporation*	1 de agosto de 2018
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund ⁷	Mellon Investments Corporation*	10 de enero de 2018
BNY Mellon Pan European Equity Fund ⁸	Newton Investment Management Limited	10 de diciembre de 2001
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	Mellon Investments Corporation*	23 de marzo de 2001
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	Mellon Investments Corporation*	28 de abril de 2003
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	Newton Investment Management Limited	25 de febrero de 2019
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Mellon Investments Corporation*	16 de noviembre de 2015
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Mellon Investments Corporation*	18 de septiembre de 2002
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Mellon Investments Corporation*	17 de enero de 2017
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	Mellon Investments Corporation*	26 de septiembre de 2017
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Mellon Investments Corporation*	19 de abril de 2017
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund	Newton Investment Management Limited	7 de diciembre de 2018
BNY Mellon U.S. Credit Select Income Fund [^]	Insight Investment Management (Global) Limited	–
BNY Mellon US Opportunities Fund	Mellon Investments Corporation*	16 de junio de 2014

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

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

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

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

⁴ Este Fondo se cerró el 9 de marzo de 2019 y está pendiente de solicitud al Banco Central para que cancele su registro y, por tanto, de su retirada del Folleto.

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

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

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

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

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

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

Los Fondos de la Sociedad cotizan en Euronext Dublin.*

* El 27 de marzo de 2018, Euronext completó su adquisición de la Bolsa de Irlanda (ISE). ISE se ha incorporado al modelo federal de Euronext y ahora opera bajo el nombre de Euronext Dublin.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

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

OTRAS INFORMACIONES RELEVANTES

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

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Los Consejeros presentan su informe anual junto con los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio financiero cerrado el 31 de diciembre de 2018.

ACTIVIDADES PRINCIPALES

El objetivo de inversión de cada uno de los Fondos se detalla en el folleto y se comenta en los Informes de los Gestores de Inversiones.

RESPONSABILIDADES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es responsable de elaborar el Informe del Consejo de Administración y los estados financieros de acuerdo con la Ley de Sociedades de 2014.

La ley de sociedades de Irlanda exige que el Consejo de Administración elabore estados financieros correspondientes a cada ejercicio financiero. En virtud de dicha ley, el Consejo ha optado por elaborar los estados financieros de acuerdo con la Norma de Información financiera (“NIF 102”): “Norma de Información financiera vigente en el Reino Unido y la República de Irlanda” (“NIF 102”). En virtud de la ley de sociedades, el Consejo de Administración no debe aprobar los estados financieros a no ser que esté convencido de que ofrece una imagen fiel y razonable de los activos, los pasivos y la situación financiera de BNY Mellon Global Funds, plc (la “Sociedad”) al cierre del ejercicio, así como de los beneficios y pérdidas correspondientes al ejercicio financiero, y que por lo demás cumplen con la Ley de Sociedades de 2014. Para elaborar los estados financieros, se exige a los Consejeros que:

- seleccionen unos criterios contables adecuados y que los apliquen de forma consistente;
- realicen juicios y estimaciones que sean razonables y prudentes;
- señalen si los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las normas contables aplicables, identifiquen dichas normas y pongan en evidencia el efecto y las razones de cualquier desviación importante con respecto a las mismas; y
- elaboren los estados financieros según el principio de empresa en funcionamiento, a menos que sea inadecuado suponer que la Sociedad seguirá operando.

Los Consejeros confirman que han cumplido con el requisito anterior en la elaboración de los estados financieros.

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO DE LOS CONSEJEROS

De conformidad con el artículo 225(2) de la Ley de Sociedades de 2014 (la “Ley”), los Consejeros reconocen

que son responsables de garantizar el cumplimiento por parte de la Sociedad de sus “Obligaciones relevantes”, según se definen en dicho artículo y que constituyen: (i) determinadas disposiciones en virtud de la Ley, cuyo incumplimiento es un delito de clase 1 o 2; (ii) delitos graves de abuso de mercado según figura en el Artículo 1368 de la Ley; y (iii) las leyes fiscales irlandesas a las que se alude en el artículo 225 de la Ley.

La Sociedad se encarga de asegurar el cumplimiento de las Obligaciones relevantes y de promover un entorno en la Sociedad que mejore el conocimiento y fomente una cultura de cumplimiento de dichas obligaciones (la “Política de cumplimiento”).

Para que la Política de cumplimiento surta efecto, el Consejo, con la asistencia de los asesores correspondientes, ha señalado las Obligaciones relevantes que considera aplicables a la Sociedad.

Los Consejeros confirman que:

- se han adoptado procedimientos y estructuras (los “Procedimientos de cumplimiento”) que, en su opinión, están diseñados para asegurar el cumplimiento material de las Obligaciones relevantes de la Sociedad; y
- se ha realizado una revisión, durante el ejercicio financiero, de los Procedimientos de cumplimiento adoptados para asegurar el cumplimiento de la Sociedad de sus Obligaciones relevantes.

Esta Declaración de política de cumplimiento será objeto de revisión periódica y podrá ser ampliada cada cierto tiempo. Los Procedimientos de cumplimiento serán objeto de revisión anual, a fin de determinar que siguen ofreciendo una garantía razonable del cumplimiento, en todos los aspectos materiales, de las Obligaciones relevantes de la Sociedad.

REGISTROS DE CONTABILIDAD

Los Consejeros son responsables de guardar registros contables adecuados, que revelen con la exactitud razonable en cualquier momento la posición financiera de la Sociedad y les permitan garantizar que los estados financieros se han preparado de acuerdo con la NIF 102 y cumplen con la Ley de Sociedades de 2014, 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, con sus modificaciones, (el “Reglamento sobre OICMV del Banco Central”).

Las medidas adoptadas por los Consejeros para asegurar el cumplimiento de la obligación de la Sociedad, de llevar registros contables adecuados, consisten en el uso de sistemas y procedimientos adecuados y el empleo de personas competentes. Con este fin, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company* (el "Agente de Administración") ha sido nombrada con el propósito de mantener registros contables adecuados. En consecuencia, los registros contables se mantienen en Guild House, Guild Street, IFSC, Dublín 1, D01E4X0, Irlanda. También son responsables de la custodia de los activos de la Sociedad y, en consecuencia, de adoptar las medidas necesarias para la prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. En el marco del Reglamento sobre OICVM del Banco Central, los Consejeros tienen la obligación de confiar los activos de la Sociedad al depositario para su custodia. En el cumplimiento de este deber, el Depositario ha delegado la custodia de sus activos a BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (el "Depositario").

Los estados financieros de la Sociedad se publican en el sitio web de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (www.bnymellonim.com). Los Consejeros son responsables del mantenimiento y la integridad de la información corporativa y financiera de la Sociedad incluida en dicho sitio web. La legislación de la República de Irlanda que rige la elaboración y la difusión de los estados financieros puede diferir de la legislación en otras jurisdicciones.

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 Euronext Dublin, según se describe en el folleto.

La información detallada sobre los repartos a los titulares de acciones participativas reembolsables figuran en el Estado de ingresos globales, y los repartos declarados con posterioridad al cierre del ejercicio para los titulares de acciones participativas reembolsables figuran en la Nota 20 de los estados financieros.

EXAMEN DE LA ACTIVIDAD Y DESARROLLO FUTURO

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable autorizada por el Banco Central en virtud del Reglamento sobre OICVM. No hubo ningún cambio en la naturaleza de la actividad de la Sociedad durante el ejercicio financiero.

En los Informes de los Gestores de Inversiones se ofrece un análisis detallado de los factores que contribuyeron a la rentabilidad de los Fondos. Los Consejeros no prevén ninguna modificación en la estructura o los objetivos de inversión de la Sociedad.

OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

Las actividades de inversión de la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos, asociados a los instrumentos financieros y los mercados en que invierte.

Los pormenores de los riesgos inherentes a la inversión en la Sociedad se recogen en la Nota 16 de los estados financieros.

RESULTADOS

Los resultados del ejercicio se recogen en el Estado de ingresos globales.

ACONTECIMIENTOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO

A excepción de lo indicado en la Nota 20 de los estados financieros, no se han producido acontecimientos significativos que afecten a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS Y BALANCES

Al margen de lo expuesto en la Nota 11 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 ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

TRANSACCIONES CON PERSONAS VINCULADAS

De conformidad con los requisitos del artículo 41(1) del Reglamento sobre OICVM del Banco Central, cualquier transacción llevada a cabo con la Sociedad por su sociedad gestora, depositario y los delegados o subdelegados de dicha sociedad gestora o depositario (excluyendo cualquier subdepositario que no sea una empresa del grupo nombrado por un depositario), y cualquier empresa del grupo o asociada de dicha sociedad gestora, depositario, delegado o subdelegado ("personas vinculadas"), debe 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 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 BNY Mellon Global Management Limited (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 ejercicio cumplieran con dichas obligaciones, como lo atestiguan los Gestores de Inversiones informando periódicamente a los Consejeros.

En la Nota 11 se detallan las transacciones con partes vinculadas del ejercicio, de conformidad con la Sección 33 "Información sobre partes relacionadas" de la NIF 102. No obstante, los accionistas deberán entender que no todas las "personas vinculadas" son partes relacionadas según se define en la Sección 33 de la NIF 102. Los detalles de las comisiones pagadas a personas relacionadas y ciertas partes vinculadas se exponen en las Notas 3, 5 – 7 y 11.

DECLARACIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO

La Sociedad está supeditada a las prácticas de gobierno corporativo exigidas por:

- (i) la Escritura de Constitución y los Estatutos de la Sociedad;
- (ii) la Ley de Sociedades de Irlanda de 2014;
- (iii) el Reglamento sobre OICVM del Banco Central; y
- (iv) el Código de Requisitos y Procedimientos de Cotización de Euronext.

Existen copias de todos los documentos anteriores disponibles para su inspección en el domicilio social de la Sociedad, sito en Guild House, Guild Street, IFSC, Dublín 1, D01E4X0, Irlanda.

El 14 de diciembre de 2011, la Asociación Irlandesa de la Industria de Fondos ("IF") publicó un código de gobierno corporativo ("Código IF") que puede consultarse

u obtenerse en el sitio web de la IF (www.irishfunds.ie). Téngase en cuenta que el Código IF refleja las políticas de gobierno corporativo existentes impuestas a las instituciones de inversión colectiva autorizadas en Irlanda.

Los Consejeros han revisado el Código IF y han adoptado dicho código el 20 de diciembre de 2012, tras valorar que las medidas incluidas en el Código IF son coherentes con sus principios y procedimientos de gobierno corporativo existentes en el ejercicio financiero. De forma coherente con el marco regulatorio aplicable a las sociedades de fondos de inversión, como es la Sociedad (y contrastando con las sociedades que operan normalmente, con su dirección ejecutiva y sus empleados, trabajando todos a tiempo completo), la Sociedad, en consecuencia, opera con arreglo al modelo delegado por el que ha delegado las funciones de gestión (incluida la gestión de inversiones), de administración y distribución a terceros, sin abandonar la responsabilidad general del Consejo de Administración. El Consejo de Administración tiene establecidos mecanismos para efectuar un seguimiento del ejercicio de estas funciones delegadas, que están siempre sujetas a la supervisión y dirección del Consejo de Administración. Estas delegaciones de funciones y el nombramiento de terceras entidades reguladas se describen con detalle en el Folleto de la Sociedad. De forma resumida, son:

1. La Sociedad ha nombrado a BNY Mellon Global Management Limited como su Sociedad Gestora con arreglo al Acuerdo de Gestión. Con arreglo a lo dispuesto en el Acuerdo de Gestión, la Sociedad Gestora se encarga de la gestión y administración de los asuntos de la Sociedad y la distribución de las acciones de los Fondos. La Sociedad Gestora está regulada y supervisada por el Banco Central;
2. La Sociedad Gestora ha delegado el desempeño de las funciones de gestión de inversiones con respecto a la Sociedad y sus Subfondos, en los Gestores de Inversiones correspondientes, tal como se detalla en el Folleto y se recoge en el directorio de los presentes estados financieros.

Los respectivos Gestores de Inversiones tienen la responsabilidad directa por las decisiones relativas a la gestión diaria de los Subfondos que gestionan, y responden ante el Consejo de Administración de la Sociedad por los resultados de inversión de los Subfondos que gestionan. Los respectivos Gestores de Inversiones tienen establecidos controles internos y procesos de gestión de riesgos, para asegurarse de que todos los riesgos aplicables vinculados a su gestión de los Fondos son identificados, supervisados y gestionados en todo momento, y que se trasladan con regularidad los informes apropiados al Consejo de Administración. Los Gestores de Inversiones

están regulados y supervisados por el regulador de la jurisdicción en que operan;

3. La Sociedad Gestora ha delegado su responsabilidad como Agente de Administración, Registrador y Agente de Transferencias en el Agente de Administración, el cual se encarga de la administración diaria de la Sociedad y los Fondos, incluido el cálculo de los valores liquidativos netos. El Agente de Administración está regulado y supervisado por el Banco Central; y
4. BNY Mellon Investment Management EMEA Limited actúa como distribuidor de los Fondos de la Sociedad.

La Sociedad ha nombrado también al Depositario para que desempeñe las funciones de custodia de sus activos, siendo esta entidad la responsable de la custodia de estos activos con arreglo al Reglamento OICVM del Banco Central y de ejercer una supervisión independiente de la gestión de la Sociedad. El Depositario está regulado y supervisado por el Banco Central.

El Consejo de Administración recibe con regularidad (y por lo menos trimestralmente) informes de sus proveedores delegados de servicios, así como del Depositario, que le permiten evaluar la actividad de los proveedores delegados de servicios y del Depositario (según corresponda).

PROCESO DE GENERACIÓN DE INFORMES FINANCIEROS – DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

El Consejo de Administración es responsable de establecer y mantener los sistemas internos de control y gestión de riesgos adecuados de la Sociedad, en relación con el proceso de publicación de información financiera. Estos sistemas están diseñados para gestionar, más que eliminar, el riesgo de error o fraude en la consecución de los objetivos de publicación de información financiera de la Sociedad, y solo pueden proporcionar una seguridad razonable y no absoluta frente a declaraciones erróneas o pérdidas importantes. Los Consejeros han confiado la administración de los registros contables al Agente de Administración.

Los Consejeros, por delegación al Agente de Administración, cuentan con los procedimientos necesarios para garantizar que toda la documentación contable relevante se mantenga adecuadamente y esté fácilmente disponible, incluyendo la elaboración de los estados financieros anuales y semestrales. Se exige que los estados financieros anuales y semestrales de la sociedad sean aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad y presentados ante el Banco Central. Se exige también que los estados financieros anuales sean presentados a Euronext Dublin y el Registro Mercantil (Companies Registration Office), y auditados por auditores independientes que informan anualmente al Consejo sobre sus conclusiones.

El Consejo de Administración ha contratado a una empresa externa de auditoría independiente para auditar los estados financieros, de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014. Los Consejeros evalúan y debaten las cuestiones importantes de formulación de cuentas y generación de informes, cuando es necesario.

El 20 de octubre de 2016 se constituyó asimismo un Comité de Auditoría, compuesto actualmente por Jonathan Lubran (Presidente) (cese el 31 de enero de 2019), David Dillon y Michael Meagher, el cual es responsable de la supervisión de la auditoría y las funciones de control de la Sociedad.

El Administrador tiene responsabilidad operativa con respecto a sus controles internos en relación con el proceso de publicación de información financiera y el informe del Administrador a los Consejeros. El Administrador está autorizado y regulado por el Banco Central, y cumple las normas impuestas por el Banco Central.

JUNTAS DE ACCIONISTAS

La convocatoria y celebración de las juntas de accionistas se rigen por la Escritura de Constitución y Estatutos de la Sociedad de la Sociedad y por la Ley de Sociedades de 2014. Aunque el Consejo de Administración podrá convocar una junta general extraordinaria de la Sociedad en cualquier momento, tiene la obligación de convocar una junta general anual de la Sociedad en el plazo de dieciocho meses siguientes a su constitución y, en los sucesivos, en el plazo de quince meses después de la fecha de la anterior junta general anual, siempre y cuando se celebre una junta general anual en los nueve meses siguientes al cierre de cada periodo contable de la Sociedad.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de 2014, los accionistas que supongan al menos una décima parte del capital social totalmente desembolsado de la Sociedad podrán solicitar también a los Consejeros la convocatoria de una junta. La convocatoria de todas las juntas generales anuales y de cualquier junta convocada para la aprobación de resoluciones especiales deberá comunicarse a los accionistas con una antelación mínima de 21 días completos.

En las juntas generales, el quórum lo constituirán dos accionistas presentes físicamente o representados. Los votos podrán emitirse en persona o por poder de representación. En las votaciones a mano alzada, cada uno de los accionistas presentes en persona o representados tendrá un voto, y cada accionista directivo tendrá un voto con respecto a todas las acciones no participativas. En las votaciones secretas, cada accionista tendrá derecho a un voto por cada acción participativa que posea, y cada accionista directivo tendrá derecho a un voto respecto de todas las acciones no participativas que posea. Podrán solicitar una votación el presidente de una junta general

de la Sociedad, o al menos cinco accionistas presentes o un accionista o accionistas que representen al menos una décima parte de las acciones emitidas con derecho a voto en dicha asamblea.

Los accionistas podrán decidir la aprobación de una resolución ordinaria o resolución especial en una junta de accionistas. Una resolución ordinaria de la Sociedad o de los accionistas de un fondo o clase concretos requiere la mayoría absoluta de los votos emitidos por los accionistas votantes en persona o por poder en la junta en la que se propone la resolución. Un acuerdo extraordinario de la Sociedad o de los accionistas de un fondo en particular o clase de acciones exige una mayoría de al menos el 75% de los accionistas presentes o representados, y que se vote en junta general, al objeto de aprobar un acuerdo extraordinario que incluya un acuerdo de modificación de la Escritura de Constitución y de los Estatutos Sociales.

COMPOSICIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LOS COMITÉS

A no ser que una resolución ordinaria de la Sociedad en junta general determine algo distinto, el número de Consejeros no podrá ser inferior a dos ni superior a doce. Actualmente, el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por cuatro Consejeros.

La actividad de la Sociedad es gestionada por el Consejo de Administración, que ejerce todas aquellas facultades de la Sociedad que la Ley de Sociedades de 2014 o los Estatutos Sociales de la Sociedad no exigen que las ejerza la Sociedad en una junta general. Un Consejero podrá convocar en cualquier momento una reunión del Consejo de Administración, y así lo hará el secretario de la Sociedad a petición del Consejero. Las cuestiones que surjan en cualquier reunión del Consejo de Administración se dirimirán por mayoría de votos. En el caso de empate a votos, el presidente tiene un segundo voto o voto de calidad. El quórum necesario para tratar asuntos en una reunión del Consejo de Administración puede ser fijado por el Consejo y, en caso de que este no lo fije, será de dos. Las funciones fundamentales de gestión de la Sociedad Gestora se delegan en los Consejeros designados de conformidad con su plan de negocio.

DECLARACIÓN SOBRE DIVERSIDAD

Aunque no ha aprobado una Política de Diversidad y actualmente está revisando los requisitos normativos y expectativas al respecto, el Consejo reconoce la importancia y el valor de la diversidad y tiene previsto considerar la adopción de una Política de Diversidad en los próximos meses.

CONSEJEROS

A continuación figuran los nombres de las personas que eran Consejeros hasta la fecha de aprobación del presente Informe y cuentas:

David Dillon (irlandés)^{1*}[^]
 David Turnbull (neozelandés)[^]
 Gerald Rehn (estadounidense)[^]
 Greg Brisk (británico)
 Jonathan Lubran (británico)[^]
 Michael Meagher (irlandés)^{1^}

Todos los Consejeros son Consejeros no ejecutivos

¹ Miembro del Comité de Auditoría

* Presidente del Consejo de Administración

[^] Consejero independiente

[^] Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

INTERESES DE LOS CONSEJEROS Y DEL SECRETARIO

Los Consejeros (incluidos sus familiares) y el Secretario, Tudor Trust Limited, no mantuvieron intereses en las acciones de la Sociedad en ningún momento durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

David Dillon, David Turnbull (cese el 19 de febrero de 2019), Gerald Rehn (nombrado el 1 de enero de 2019), Greg Brisk, Jonathan Lubran (cese el 31 de enero de 2019) y Michael Meagher son también Consejeros de la Sociedad Gestora. Comisiones de gestión de 128.736.792 USD (31 de diciembre de 2017: 144.661.440 USD) incurridas durante el ejercicio financiero.

David Turnbull (cese el 19 de febrero de 2019), Greg Brisk y Gerald Rehn (nombrado el 1 de enero de 2019) han renunciado a su derecho a cobrar comisiones por sus servicios como Consejeros durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

DONACIONES POLÍTICAS

Durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no realizó donaciones políticas.

DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN A LOS AUDITORES

Según el leal saber y entender de todos aquellos que eran Consejeros en la fecha en que se aprobó este informe, no hay información de auditoría relevante, información que precisan los auditores en relación con la elaboración de su informe que no han divulgado a los auditores. Cada Consejero ha tomado todas las medidas que a las que está obligado como Consejero para conocer cualquier información de auditoría relevante y garantizar que esta se divulgue a los auditores.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Los Consejeros designaron a Ernst & Young como auditores de la Sociedad con efecto desde el 2 de septiembre de 2014.

Ernst & Young ha indicado su disposición a permanecer en el cargo, de conformidad con el artículo 383 (2) de la Ley de Sociedades de 2014.

En representación del Consejo

Consejero – **David Dillon**

Consejero – **Greg Brisk**

Fecha: 16 de abril de 2019

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

INFORME DEL DEPOSITARIO

INFORME DEL DEPOSITARIO

Correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 (el “Periodo”)

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (el “Depositario”, “nosotros”, “nos” o “nuestro” y sus variantes) ha analizado la conducta de BNY Mellon Global Funds, plc (la “Sociedad”) en el Periodo, con arreglo a su función de depositario de la Sociedad.

El presente informe, incluida la opinión, ha sido elaborado exclusivamente para los accionistas de la Sociedad de acuerdo con nuestra función como depositario de la Sociedad y sin ningún otro propósito. Al emitir esta opinión, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna por ningún otro fin o ante ninguna otra persona a quien se muestre el presente informe.

RESPONSABILIDADES DEL DEPOSITARIO

Nuestras responsabilidades se describen en la Norma 34 del Reglamento 2011 de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) (S.I. n.º 352 de 2011), en su versión modificada, (el “Reglamento”).

Nuestro informe indicará si, en nuestra opinión, la Sociedad se ha gestionado en ese periodo, de conformidad con lo dispuesto en la Escritura de Constitución y Estatutos Sociales y el Reglamento. Es responsabilidad general de la Sociedad cumplir con estas disposiciones. Si la Sociedad no lo ha conseguido, como Depositario debemos declarar en qué aspectos no se ha conseguido y las medidas que se han tomado al respecto de los mismos.

FUNDAMENTACIÓN DE LA OPINIÓN DEL DEPOSITARIO

El Depositario lleva a cabo aquellas revisiones que, en su opinión razonable, considera necesarias para cumplir con sus obligaciones y para garantizar que, en todos sus aspectos significativos, la Sociedad se ha gestionado (i) de acuerdo con las limitaciones impuestas a sus facultades de inversión y endeudamiento por las disposiciones de sus documentos constitutivos y la reglamentación correspondiente, y (ii) en todos los demás aspectos, de acuerdo con los documentos constitutivos de la Sociedad y la normativa reguladora apropiada.

OPINIÓN

En nuestra opinión, la Sociedad se ha gestionado durante el periodo, en todos los aspectos significativos:

- (i) de acuerdo con las limitaciones a las facultades de inversión y endeudamiento de la Sociedad impuestas por la Escritura de constitución y los Estatutos de la Sociedad y el Reglamento; y
- (ii) en cualquier caso, de conformidad con lo dispuesto en la Escritura de Constitución y Estatutos Sociales y el Reglamento.

MICHELLE MORONEY

Michelle Moroney
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublín 1
D01E4XO
Irlanda
Fecha: 16 de abril de 2019

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PARA LOS MIEMBROS DE BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros de BNY Mellon Global Funds plc (la Sociedad) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, que comprenden el Estado de situación financiera, el Estado de ingresos totales, y el Estado de las Variaciones del Activo Neto atribuible a titulares de acciones participativas rescatables y las notas a los estados financieros, incluyendo el resumen de las políticas contables significativas que se muestran en la nota 1. El marco de publicación de información financiera que se ha aplicado en su elaboración es la legislación y las normas contables irlandesas, incluida la NIF 102, "Norma de Información financiera vigente en el Reino Unido y la República de Irlanda" (Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda). En nuestra opinión, los estados financieros

- ofrecen una imagen fiel y razonable de los activos, pasivos y la situación financiera de la sociedad a 31 de diciembre de 2018 y de sus pérdidas correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha;
- se han elaborado adecuadamente de acuerdo con las Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda; y
- se han elaborado adecuadamente de acuerdo con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (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 (el "Reglamento sobre OICMV del Banco Central").

FUNDAMENTACIÓN DE LA OPINIÓN

Hemos realizado nuestra auditoría con arreglo a las Normas Internacionales de Auditoría (Irlanda) (NIA (Irlanda)) y la legislación aplicable. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen más detalladamente en la sección de nuestro informe Responsabilidades de los Auditores por la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Sociedad, conforme a los requisitos éticos que son relevantes para nuestras

auditorías de estados financieros en Irlanda, incluida la Norma Ética aplicable a las entidades de interés público emitida por la Autoridad Supervisora Irlandesa de Auditoría y Contabilidad (IAASA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades con arreglo a estos requisitos.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada como fundamentación de nuestra opinión.

CONCLUSIONES RELATIVAS A LA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

No tenemos observaciones que formular con respecto a las siguientes cuestiones, sobre las que las NIA (Ireland) nos exigen que les informemos cuando:

- la utilización por el Consejo de administración del principio contable de la empresa en funcionamiento al formular los estados financieros no es adecuada: o
- el Consejo de Administración no ha revelado en los estados financieros la existencia de incertidumbres importantes que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad de seguir adoptando el principio contable de empresa en funcionamiento durante un periodo de al menos doce meses a partir de la fecha en que los estados financieros están autorizados para su publicación.

CUESTIONES FUNDAMENTALES DE LA AUDITORÍA

Las cuestiones fundamentales de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro criterio profesional, fueron más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual, e incluyen los riesgos evaluados más significativos de inexactitudes importantes (sean o no debidas a fraude) que hemos identificado, incluidos aquellos que tuvieron el mayor efecto sobre: la estrategia general de la auditoría, la asignación de recursos a la auditoría y la orientación de los esfuerzos del equipo realizador. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ella, por lo que no aportamos una opinión separada de estas cuestiones.

Descripción	Nuestra respuesta	Principales observaciones comunicadas al Consejo de Administración
<p>Hemos considerado que la existencia y la propiedad de los activos y pasivos financieros son una cuestión de auditoría principal. El valor de estos asciende a USD 15.339.775.753 (2017: USD 18.247.339.814).</p> <p>Este es uno de los aspectos claves en los que se centra nuestra auditoría, ya que la existencia y propiedad de las inversiones es un factor clave para el valor liquidativo.</p> <p>Consulte la nota 1 de los estados financieros, «Activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias».</p>	<p>El Agente de Administración nos facilitó un listado correspondiente a todos los activos y pasivos financieros.</p> <p>Sometimos a prueba la existencia y propiedad de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias en el depositario o contrapartes obteniendo confirmaciones independientes a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2018 con respecto a los subfondos lanzados con posterioridad a nuestros procedimientos de auditoría provisionales.</p> <p>A 31 de diciembre de 2018, realizamos el procedimiento de arrastre para todos los subfondos existentes a 30 de junio de 2018.</p>	<p>Teniendo en cuenta los procedimientos seguidos, no observamos ninguna incidencia.</p>
<p>Hemos considerado que la valoración de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias es una cuestión de auditoría principal, ya que es un factor clave de la rentabilidad y el valor liquidativo de la Sociedad.</p> <p>Consulte la nota 1 de los estados financieros, «Activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias».</p>	<p>El Agente de Administración nos facilitó un listado correspondiente a los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias a 31 de diciembre de 2018.</p> <p>Hemos evaluado la idoneidad de la valoración de todos los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias:</p> <ul style="list-style-type: none"> – comparando los valores a los precios cotizados, los precios de agentes o precios de proveedores; – recalculando el valor razonable mediante modelos estándares del sector; o – evaluando la idoneidad de los supuestos y datos utilizados por los Consejeros para valorar dichos activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias. 	<p>Teniendo en cuenta los procedimientos seguidos, no observamos ninguna incidencia.</p>

NUESTRA APLICACIÓN DE LA IMPORTANCIA RELATIVA

Aplicamos el concepto de importancia relativa en la planificación y realización de la auditoría, la evaluación del efecto de los errores identificados en la auditoría y la formación de nuestra opinión de auditoría.

IMPORTANCIA RELATIVA

La relevancia es la magnitud de un error u omisión de los cuales, individualmente o en su totalidad, pueda esperarse razonablemente que influyan sobre las decisiones económicas de los usuarios de los estados financieros.

La relevancia sirve de base para determinar la naturaleza y el alcance de nuestros procedimientos de auditoría. Establecemos la relevancia en el 0,50% (2017: 0,50%) del Valor liquidativo. Creemos que el Valor liquidativo constituye un método de medición adecuado, ya que los usuarios de los estados financieros pueden centrarse más

en él que en los beneficios. A lo largo de nuestra auditoría, hemos revisado la evaluación de la importancia relativa inicial, y no la hemos modificado.

Importancia relativa de la rentabilidad

La importancia relativa de la rentabilidad es la aplicación de la importancia relativa en el nivel de cuenta individual o balance se fija en una magnitud, para reducir a un nivel convenientemente bajo la probabilidad de que la agregación de los errores no corregidos y no detectados exceda de la importancia relativa.

A partir de nuestras evaluaciones de riesgo, junto con nuestra evaluación del entorno de control general de la Sociedad, consideramos que la relevancia de relevancia de rendimiento era del 75% (2017: 75%) de la relevancia de nuestra planificación. Hemos establecido la relevancia de rendimiento en este porcentaje debido a nuestro

conocimiento de la entidad y el sector, nuestro historial con la entidad, la eficacia de su entorno de control y nuestra evaluación de los riesgos relacionados con el encargo.

Umbral de información

Nuestro umbral de notificación es una magnitud por debajo de la cual los errores identificados se consideran claramente triviales.

Acordamos con el Comité de Auditoría que les comunicaríamos todas las diferencias de auditoría no corregidas superiores al 5% de la relevancia de la planificación, así como las diferencias por debajo de dicho umbral que, en nuestra opinión, justificaban su comunicación por motivos de calidad.

Evaluamos cualquier error no corregido en lo que se refiere a las mediciones de importancia relativa comentadas más arriba, y también a la luz de otras consideraciones cualitativas relevantes para la formación de nuestra opinión.

Descripción general de nuestro informe de auditoría

Nuestra evaluación del riesgo de auditoría, nuestra evaluación de la importancia relativa y nuestra asignación de importancia relativa de la actividad determinan nuestro ámbito de auditoría para la sociedad. Esto nos permita formar una opinión sobre los estados financieros. Tenemos en cuenta el tamaño, el perfil de riesgo, la organización de la sociedad y la eficacia de los controles, incluyendo controles y cambios en el entorno empresarial al evaluar el nivel de trabajo por realizar. Todo el trabajo de auditoría se llevó a cabo directamente por el equipo de realización de auditoría.

OTRAS INFORMACIONES RELEVANTES

El consejo de administración es responsable por la otra información. La otra información comprende las informaciones incluida en el Informe Anual que no son los estados financieros ni el informe de auditoría sobre estos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, excepto en la medida en que esté declarado explícitamente en nuestro informe, no expresamos ninguna clase de conclusión de seguridad sobre aquella.

En lo que se refiere a nuestra auditoría de los estados financieros, corresponde a nuestra responsabilidad leer la otra información, y al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias importantes respecto de los estados financieros o si nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o de otro modo parece tener inexactitudes importantes. Si identificamos tales incoherencias importantes o errores sustanciales aparentes, debemos determinar si existe un error importante en los estados financieros o un error importante de la otra información. Si,

basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe algún error importante en esta otra información, debemos notificar ese hecho.

No tenemos nada que declarar al respecto.

OPINIONES SOBRE OTRAS CUESTIONES ESTIPULADAS EN LA LEY DE SOCIEDADES DE 2014

Basándonos únicamente en el trabajo realizado en el transcurso de esta auditoría, informamos que:

- En nuestra opinión, la información contenida en el informe del Consejo de Administración concuerda con los estados financieros; y
- En nuestra opinión, el informe del Consejo de Administración ha sido elaborado con arreglo a la Ley de Sociedades de 2014.

Hemos obtenido toda la información y explicaciones que consideramos necesarias para los fines de nuestra auditoría.

En nuestra opinión, los registros de contabilidad de la Sociedad eran suficientes para que los estados financieros sean auditados de forma inmediata y adecuada y los estados financieros coinciden con los registros de contabilidad.

CUESTIONES SOBRE LAS QUE ESTAMOS OBLIGADOS A INFORMAR POR EXCEPCIÓN

Basándonos en el conocimiento y comprensión de la sociedad y su entorno obtenidos en el transcurso de la auditoría, no hemos identificado inexactitudes importantes en el informe del Consejo de Administración.

Los apartados 305 a 312 de la Ley de Sociedades de 2014 nos obligan a informarles de si, en nuestra opinión, no se realizan las descripciones de las retribuciones y transacciones de los consejeros que se especifican en la Ley. No tenemos nada que notificar a este respecto.

RESPONSABILIDADES RESPECTIVAS

Responsabilidades del Consejo de Administración por los estados financieros

Según se describe con mayor detalle en la Declaración de responsabilidades del Consejo recogida en la página 6, el Consejo es responsable de la elaboración de los estados financieros y de comprobar que ofrecen una imagen fiel, así como del control interno que considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros que estén libres de inexactitudes importantes, causadas tanto por fraude como por error.

En la elaboración de los estados financieros, el Consejo tiene la responsabilidad de evaluar la capacidad de la Sociedad

matriz para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad o cesar sus actividades, o carezca de cualquier alternativa a ello.

Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros en su conjunto están libres de inexactitudes importantes, causadas tanto por fraude como por error, y para emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel de seguridad alto, pero no constituye una garantía de que una auditoría realizada con arreglo a las NIA (Irlanda) siempre detectará un error importante cuando exista. Las inexactitudes pueden surgir por fraude o error, y se consideran importantes si, de forma individual o agregada, es razonablemente previsible que influyan en las decisiones económicas tomadas por usuarios que se basen en estos estados financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría, con respecto al fraude, consisten en identificar y evaluar los riesgos de inexactitudes importantes en los estados financieros debidas a fraude, obtener evidencia de auditoría adecuada y suficiente relacionada con los riesgos evaluados de inexactitud importante debida a fraude, diseñando e instrumentando las respuestas adecuadas, y responder adecuadamente al fraude o a la sospecha de fraude identificados durante la auditoría. No obstante, la responsabilidad principal por la prevención y detección del fraude corresponde a los encargados tanto del gobierno como de la gestión de la entidad.

Nuestro enfoque ha sido el siguiente:

Obtuvimos una comprensión de los marcos legales y de regulación aplicables a la Sociedad, y determinamos que los más significativos son la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento OICVM y el Reglamento OICVM del Banco Central.

Comprendimos cómo la Sociedad está cumpliendo con estos marcos, mediante la actualización de nuestra comprensión del sistema adecuado de control interno existente. También hemos considerado la existencia de proveedores independientes de servicios, una segregación adecuada de las obligaciones y el entorno regulado en el que la Sociedad opera, lo cual podría reducir las oportunidades de que se produzca fraude.

Hemos evaluado la susceptibilidad de los estados financieros de la Sociedad a inexactitudes importantes, incluyendo la posibilidad de que el fraude se produzca si los directivos eluden los controles.

Basándonos en este entendido, hemos diseñado nuestros procedimientos de auditoría para identificar el incumplimiento de tales leyes y reglamentaciones. Nuestros procedimientos conllevaban consultas a los responsables del gobierno por posibles ejemplos de incumplimiento de las leyes y reglamentos, un examen de las actas de las juntas del consejo celebradas durante el ejercicio y la obtención de representación de la dirección.

Una descripción adicional de nuestras responsabilidades por la auditoría de los estados financieros se encuentra en el sitio web de la IAASA en: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. Dicha descripción forma parte de nuestro informe de auditoría.

OTRAS CUESTIONES QUE ESTAMOS OBLIGADOS A ABORDAR

En 2014, los Consejeros nos designaron para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre y periodos financieros posteriores. El periodo del encargo ininterrumpido total, incluyendo las renovaciones y redesignaciones anteriores de la firma, es de cinco años.

No se brindaron a la Sociedad los servicios no de auditoría prohibidos por la Norma ética de la IAASA y somos independientes con respecto a la Sociedad al realizar nuestra auditoría.

Nuestra opinión de auditoría es coherente con el informe adicional al comité de auditoría.

PROPÓSITO DE NUESTRO TRABAJO DE AUDITORÍA Y A QUIÉN DEBEMOS NUESTRAS RESPONSABILIDADES

Nuestro informe se elabora únicamente para los miembros de la Sociedad en su conjunto, de conformidad con el artículo 391 de la Ley de Sociedades de 2014. Nuestra auditoría se ha llevado a cabo para que podamos comunicar a los partícipes de la Sociedad aquellos asuntos que estamos obligados a comunicarles en un informe de auditoría y no con ningún otro fin. En la medida en que la ley lo permite, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna ante ninguna entidad distinta de la Sociedad y de los miembros de la Sociedad como una entidad, por nuestro trabajo de auditoría, por este informe, o por las opiniones que nos hemos formado.

LISA KEALY

Lisa Kealy

**En nombre y representación de Ernst & Young
Censores Jurados de Cuentas y Auditores legales**

Oficina: Dublín

Fecha: 23 de abril de 2019

INFORMES DE LOS ASESORES DE INVERSIÓN

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO[^]

INTRODUCCIÓN

Al final, 2018 resultó ser un año frustrante para los inversores, con unas rentabilidades del conjunto de la renta variable global sumamente negativas. Las subidas registradas durante la mayor parte del año se revirtieron en el último trimestre por fuertes presiones de ventas, eliminando las ganancias anteriores. Fue un periodo de récords, algunos bien recibidos y otros no tanto. Los mercados de EE. UU., Reino Unido e India marcaron nuevos máximos históricos, mientras que el índice Nikkei de Japón ascendió hasta su nivel más alto en una generación. El índice S&P 500 marcó su *ciclo alcista* más largo de la historia en agosto. Por otra parte, el mercado estadounidense generó en diciembre la peor rentabilidad registrada en el último mes de un año desde 1931, durante la Gran Depresión. Los mercados desarrollados se comportaron mejor que los emergentes, los cuales se vieron afectados por la fortaleza del dólar estadounidense y soportaron en gran medida las consecuencias de la disputa comercial. El mercado estadounidense se comportó mejor que los de Europa, Reino Unido y Japón.

El conflicto comercial y el *endurecimiento cuantitativo* fueron los temas de fondo dominantes. El presidente Donald Trump siguió adelante con un programa de aranceles para penalizar a los principales socios comerciales de EE. UU. y China, su principal objetivo, respondió con medidas parecidas.

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos de interés cuatro veces, situando el tipo de referencia en el 2,5% al final del año. Sin embargo, el presidente de la Fed, Jerome Powell, rebajó su tono *duro* a finales de año, apuntando a una mayor moderación en 2019. El Banco Central Europeo (BCE) dio a entender que podría fin a su programa de compra de bonos a finales de año, mientras que el Banco de Inglaterra subió los tipos de interés. A pesar de la marcha atrás en la *política monetaria* flexible, las tasas de *inflación* se mantuvieron bajas en general en las distintas economías desarrolladas. Sin embargo, el aumento de *inflación* salarial en EE. UU. y el encarecimiento del petróleo provocó brotes de *volatilidad* durante todo el año.

El crecimiento económico se mantuvo sólido en EE. UU., alentado por las rebajas de impuestos de Trump de finales de 2017. El desempleo cayó a mínimos de varias generaciones, una tendencia también registrada en el Reino Unido. Sin embargo, fuera de EE. UU., el crecimiento del *producto interior bruto (PIB)* fue relativamente débil.

Las subidas de los tipos de interés en EE. UU. respaldaron al dólar. Esto, a su vez, provocó problemas en las economías de los mercados emergentes, especialmente las lastradas por deuda denominada en dólares estadounidenses.

El desplome de la lira turca y el peso argentino a finales del verano puso de manifiesto el mal que podría provocar el dólar estadounidense en los países expuestos.

El *Brexit* dominó el ánimo en el Reino Unido y provocó fuertes altibajos en la libra esterlina. La debilidad de la libra esterlina respaldó el índice FTSE 100, debido al gran porcentaje de sus valores que obtienen beneficios en otros países. Al final del año, la UE y el Reino Unido habían acordado un borrador de acuerdo de salida, pero su rechazo por parte del parlamento parecía casi seguro, por lo que el Gobierno británico aplazó la votación. Las posibilidades de un *Brexit* sin acuerdo o de que finalmente no haya *Brexit* aumentaron considerablemente al final del año.

El drama se extendió también al resto de Europa. Una extraña coalición, Movimiento Cinco Estrellas a la cabeza, accedió al poder en Italia y expuso sus planes de aumentar el gasto público. Esto provocó un conflicto muy abierto con la UE, preocupada por el aumento del *déficit* presupuestario de Italia, lo que a su vez provocó una subida de los *rendimientos* de los bonos italianos. En Alemania, Angela Merkel anunció su dimisión como líder del partido de la Unión Cristiano Demócrata y su intención de no volver a optar a la cancillería en 2021, tras la disminución de sus índices de aprobación y derrotas en elecciones regionales clave.

Uno de los acontecimientos políticos mejor recibidos durante el año fue el aparente cambio radical político del líder norcoreano, Kim Jong-un, que dejó de lado la confrontación y suavizó su postura. Esto se saldó con la celebración de reuniones históricas entre Kim Jong-un y el líder surcoreano Moon Jae-in en la frontera coreana, así como entre Kim Jong-un y Donald Trump en Singapur, con la esperanza de una paz duradera en la península coreana.

NORTEAMÉRICA

El mercado estadounidense también se vio afectado por la *volatilidad* en 2018. Aunque finalmente fue un año de rentabilidades negativas, el mercado estadounidense se comportó mejor que la mayoría de los mercados globales de renta variable. Durante el periodo, los índices S&P 500, Dow Jones y Nasdaq marcaron nuevos máximos históricos, impulsados por la fortaleza económica y el crecimiento positivo de los beneficios. A finales de agosto, el índice S&P 500 marcó oficialmente su *ciclo alcista* más largo de la historia. Sin embargo, el mercado estadounidense no fue inmune a la ola de ventas de renta variable global del último trimestre que provocó caídas en todos los grandes mercados. El sector tecnológico, que había encabezado el mercado durante el año, se vio especialmente perjudicado por las caídas, y algunas “niñas bonitas de la tecnología”, como Apple y Facebook, se mostraron sumamente débiles.

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO[^] continuación

NORTEAMÉRICA continuación

En el plano económico, el mercado laboral se mantuvo tenso, con una tasa de desempleo en los niveles más bajos desde casi 50 años (3,7% en octubre). El crecimiento salarial aumentó al 3,1% en octubre. El PIB anualizado subió con fuerza con respecto al año anterior: el crecimiento del segundo trimestre ascendió al 4,2%, aunque descendió al 3,4% en el tercer trimestre.

La Fed mantuvo su política de endurecimiento gradual con cuatro subidas de los tipos de interés de 0,25% cada una, lo que situó el tipo oficial en el 2,5%. Aunque la Fed apuntó a dos nuevas subidas de tipos en 2019, las actas de la reunión de noviembre de la Fed revelaron la afirmación del presidente, Jerome Powell, de que los tipos de interés estaban próximos a su nivel neutral. Esto pareció marcar un cambio en las previsiones y la hipótesis de una *suavización* de la postura. La Fed siguió reduciendo gradualmente el tamaño de su balance durante todo el año.

EUROPA

Los mercados europeos se comportaron mal durante el periodo, afectados por la preocupación por la desaceleración del crecimiento económico y un endurecimiento de la *política monetaria*. El *Brexit* también sembró de incertidumbre los mercados, especialmente el británico, ante el avance de las negociaciones y la publicación del borrador de acuerdo que no contentó a casi nadie.

La economía europea, tanto de la zona euro como del Reino Unido, empezó a perder fuerza durante el periodo, 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. Durante el año, tanto el Banco de Inglaterra como el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* revisaron a la baja las perspectivas económicas del Reino Unido, debido principalmente a la incertidumbre sobre el *Brexit* y su impacto en la confianza económica.

La tasa de crecimiento del PIB de la zona euro se redujo durante el año, cayendo al 1,6% en el tercer trimestre de 2018. En el Reino Unido, el PIB anualizado subió un 1,5% en ese mismo periodo.

Los datos del empleo siguieron mejorando, especialmente en el Reino Unido, donde el paro se redujo en agosto a sus niveles más bajos en 40 años. Además, tras una cierta ausencia, el Reino Unido volvió a registrar un crecimiento real de los salarios.

En junio, el BCE anunció su intención de poner fin a su programa de compras de bonos mensuales a finales de año. Al mismo tiempo, afirmó que era improbable que subiera los tipos de interés hasta finales de 2019 y que sería flexible al usar sus herramientas monetarias, dependiendo de las condiciones económicas.

ASIA

Los mercados asiáticos empezaron el año con fuerza, pero cayeron gradualmente durante el resto del ejercicio. Al igual que otros mercados globales, sufrieron una fuerte ola de ventas en el último trimestre de 2018. China entró oficialmente en un *ciclo bajista* durante el año, ante el temor de los inversores por la intensificación del conflicto comercial con EE. UU., así como las perspectivas de reducción del crecimiento interno.

Japón también sufrió una importante ola de ventas en el último trimestre del año. Antes, el mercado había seguido ganando impulso y en otoño rozó niveles no registrados por el índice Nikkei en más de 25 años, aunque después cayó. El mercado indio registró su máximo histórico durante el periodo, alentado por una expansión económica de más del 7,0%.

Por otra parte, los países asiáticos sintieron los efectos de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China. Los aranceles comerciales de Trump contra China y otros países sobre el aluminio y el acero provocaron represalias, mientras que China aplicó sus propios aranceles a las importaciones de EE. UU. La situación se agravó con la aplicación de aranceles a un conjunto aún mayor de productos, sin solución a la vista.

En cuanto a la evolución económica, el crecimiento del PIB anualizado descendió desde la horquilla constante del 6,7%-6,9% de los tres últimos años al 6,5% en el tercer trimestre de 2018. Durante el año, las autoridades chinas redujeron gradualmente los requisitos de reserva para los grandes bancos.

El PIB japonés, que había sumado ocho consecutivos de crecimiento, sufrió un revés en el primer trimestre de 2018 al caer un 1,3% en términos interanuales. Tras repuntar en el segundo trimestre, el PIB volvió a disminuir un 2,5% anualizado en el tercer trimestre, aunque este declive se debió principalmente a las extremas condiciones meteorológicas y las inundaciones, especialmente en el oeste de Japón.

El primer ministro, Shinzo Abe, obtuvo un nuevo mandato como líder del partido LDP en las elecciones de otoño. Esto dio alas a los mercados, así como la conclusión de que

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO[^] continuación

ASIA continuación

continuaría su plan económico, la denominada “Abenomía”, que consiste en reformas y en estimular la *inflación* en la economía nacional.

En junio, el Banco de la Reserva de India subió los tipos de interés por primera vez desde 2014, debido a las crecientes presiones *inflacionistas* por el encarecimiento del combustible y los alimentos, después de un largo periodo de flexibilización. El ritmo de crecimiento de India aumentó, con una subida del crecimiento del PIB al 8,2% en el segundo trimestre de 2018, su nivel más alto en casi dos años; pero después cayó al 7,1% en el tercer trimestre.

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

RENTA FIJA

Los mercados de renta fija vivieron un año difícil, debido a la continuación del *endurecimiento cuantitativo* y las subidas de los tipos de interés en EE. UU. y el Reino Unido. La renta fija de los mercados emergentes se comportó especialmente mal.

El incremento de las expectativas de *inflación* se debió al crecimiento salarial en EE. UU. y el Reino Unido, así como al repunte de los precios del petróleo durante el año hasta octubre. Las reformas fiscales de Trump a finales del año provocaron 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 3,2%, en octubre.

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. Los *rendimientos* de los bonos italianos se dispararon aún más a consecuencia de la disputa entre la UE y el Gobierno italiano sobre los planes presupuestarios de este último.

En EE. UU., la *curva de tipos* del Tesoro dio indicios de invertirse en diciembre, cuando los *rendimientos* a cinco años se situaron por debajo de los *rendimientos* a tres y dos años. Esto puso nerviosos a los inversores, debido a la vinculación histórica entre las *curvas de tipos* invertidas y las recesiones.

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. 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. El Banco de Inglaterra subió los tipos de interés en verano otro 0,25%, situando el tipo oficial en el 0,75%. Japón mantuvo su política monetaria se mantuvo flexible, aunque con indicios de *reducción gradual del estímulo*, ya que el Banco de Japón redujo sus volúmenes de compras de algunos vencimientos en su subasta.

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS

El dólar estadounidense fue la divisa que mejor se comportó durante el periodo. Tras un continuo descenso en 2017, la divisa estadounidense se recuperó en 2018. El endurecimiento de la política de la Fed y el sólido crecimiento económico relativo contribuyeron a respaldar el dólar. Esto se debió principalmente a la relativa fortaleza de la economía estadounidense y el “liderazgo” de la Fed en el endurecimiento cuantitativo. La percepción de intensificación de la incertidumbre geopolítica se consideró también que había allanado el terreno para el repunte del dólar.

La evolución de la libra esterlina fue casi la contraria a la del dólar estadounidense, pues se comportó mal durante todo 2018. Esto se debió al retorno del pesimismo relacionado con el *Brexit*, la disminución de las expectativas de crecimiento económico, así como el endurecimiento solo gradual de la política de tipos de interés del Banco de Inglaterra.

El euro también se vio perjudicado por la rebaja de las expectativas de crecimiento y cayó durante el periodo. En cambio, el yen japonés se fortaleció frente al dólar estadounidense durante el periodo, sobre todo en los últimos meses del año.

La *volatilidad* también incidió en las rentabilidades de las materias primas durante el año. En los mercados del petróleo, las condiciones restringidas de la demanda y la oferta influyeron considerablemente durante los primeros nueve meses del año. Sin embargo, los indicios de niveles récord de producción de petróleo estadounidense, así como la abundante oferta de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), provocaron un desplome de los precios del crudo a partir de octubre. Las presiones políticas de EE. UU. a Arabia Saudí para compensar la “pérdida” de la producción iraní también contribuyó considerablemente a mantener un alto nivel de producción. Dado que las tensiones geopolíticas provocaron trastornos en el suministro desde Venezuela y que se mantienen las

VISIÓN GLOBAL ECONÓMICA Y DE MERCADO[^] continuación

DIVISAS Y PRODUCTOS BÁSICOS continuación

sanciones contra Irán, el precio del petróleo se mantuvo firme en general. Al final del año, la OPEP y Rusia había acordado una reducción de la producción de 1,2 millones de barriles.

Otras materias primas, como el plomo, también tuvieron un comportamiento *volátil*. Pese al respaldo de la recuperación del crecimiento económico en los primeros trimestres, cayeron ante el temor a que las tasas de crecimiento tocasen techo conforme avanzase el año. El oro subió desde un nivel bajo a principios de 2018 y después repuntó durante el cuarto trimestre, debido a las caídas de los mercados de renta variable y a la retirada de los inversores al que se considera un “refugio seguro”.

Todos los datos de rentabilidad corresponden al periodo del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre 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 55 a 56.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones EUR S del Fondo obtuvo una rentabilidad del -5,59%, frente a la rentabilidad del -0,32% que alcanzó el EURIBOR a tres meses, ambas expresadas en euros.

El Fondo obtuvo una rentabilidad negativa.

Los rendimientos de la deuda pública no marcaron nuevos récords máximos ni mínimos, a pesar de las cuatro subidas de los tipos de la Reserva Federal de EE. UU. y los planes del Banco Central Europeo de poner fin a su programa de compra de activos (desde enero de 2019). Tras los resultados de las elecciones estadounidenses de mitad de mandato, el presidente Donald Trump se enfrenta a mayores obstáculos para aplicar su programa económico, con la reducción del impulso de las recientes rebajas fiscales. Asimismo, continuó la incertidumbre política en torno a la salida prevista del Reino Unido de la UE. En Europa, la atención se ha centrado en Italia, donde las propuestas presupuestarias del nuevo Gobierno de coalición han aumentado la preocupación acerca de la situación de la deuda del país. Aunque los datos económicos fueron favorables en general en las principales economías, han aumentado los indicios de una desaceleración en China y Europa. El *crédito de categoría de inversión (Investment grade)* sufrió ventas masivas durante el periodo, pues los diferenciales se ampliaron y la *volatilidad* aumentó; el *crédito de alto rendimiento* se debilitó conforme avanzó el año, debido a la creciente preocupación por la desaceleración del crecimiento económico en la calidad del crédito. El dólar estadounidense siguió revalorizándose, mientras que las divisas de los mercados emergentes sufrieron ventas masivas, aunque después se estabilizaron a finales de año.

El Fondo obtuvo una rentabilidad negativa en el conjunto del año y tanto sus estrategias de crédito como de tipos de interés restaron rentabilidad. Las posiciones en tipos de interés fueron el mayor lastre. En particular, la asignación geográfica perjudicó a las rentabilidades del Fondo, especialmente en abril y mayo, debido a la posición corta en deuda pública alemana (mantenida frente a posiciones largas en deuda pública australiana y estadounidense); sin embargo, en diciembre añadió valor. De forma similar, las posiciones del Fondo tanto en *duración* como en la *curva de tipos* tuvieron un efecto ligeramente negativa en la rentabilidad. Sin embargo, la operación de *inflación* de equilibrio de EE. UU. a 30 años contribuyó a la rentabilidad durante el año, especialmente en enero y abril, (aunque no en marzo y diciembre), y el gestor recogió beneficios en el conjunto del año. En total, las posiciones del Fondo en *crédito* lastraron las rentabilidades. Los bonos de mercados emergentes en divisa local perjudicaron la rentabilidad, especialmente en mayo y agosto. Los bonos de categoría de inversión (*investment grade*) también

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

continuación

resultaron ligeramente negativos en el conjunto del año, pero los valores respaldados por activos (ABS) tuvieron un pequeño efecto positivo; los bonos de alto rendimiento y los préstamos tuvieron un efecto neutral. Por último, las pequeñas posiciones en divisas también resultaron ligeramente negativas.

El gestor modificó el posicionamiento del Fondo en sus diversas estrategias. El Fondo se ha reposicionado recientemente de cara a un entorno de subida de los tipos de interés, reduciéndose su nivel de riesgo; el gestor recogió beneficios de la posición en inflación estadounidense, ABS y bonos de categoría de inversión (*investment grade*).

Diciembre fue un mes volátil para los mercados, ya que la aversión al riesgo siguió siendo dominante en un entorno de liquidez cada vez más difícil. El gestor espera que la preocupación por las guerras comerciales, el Brexit y el deterioro de los datos macroeconómicos de finales de 2018 continúe en 2019. La política monetaria de los mercados desarrollados también centrará la atención, ya que los bancos centrales mantienen prudentes. Sin embargo, las valoraciones del crédito y los fundamentales parecen sólidos. El gestor sigue apostando por los ABS.

El Fondo tiene ahora una posición de *duración larga*. El Fondo tiene también una posición de valor relativo en los bonos del Tesoro de EE. UU. a siete años (mantenida frente a una posición en deuda pública alemana a diez años). El Fondo tiene actualmente una operación de inflación de equilibrio de EE. UU., en previsión de un aumento de la inflación estadounidense, mediante una posición larga en valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS), mantenida frente a futuros de bonos del Tesoro de EE. UU. a 30 años. Por último, el Fondo tiene una posición larga (cubierta en su mayor parte) en bonos de los mercados emergentes denominados en divisa local y algunas posiciones muy pequeñas en divisas.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2019

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones GBP R (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -4,52%, frente a la rentabilidad del 0,60% que alcanzó el LIBOR GBP a un mes, ambas expresadas en libras esterlinas.

Al principio del año, el gestor del Fondo expresó su preocupación de que la continua retirada de liquidez por parte del banco central (la marcha atrás en la flexibilización cuantitativa) —que había elevado los precios de los activos y eliminado la volatilidad durante años— podría suponer un periodo difícil para las rentabilidades, al

normalizarse las condiciones. Además, el gestor temía que los cambios en la liquidez del mercado —debido a la modificación de la normativa bancaria y a que la tecnología disruptiva provoque un fuerte aumento de las estrategias cuantitativas y basadas en índices—, junto con un aumento del apalancamiento tras años de estabilidad, podrían dejar los mercados más vulnerables a episodios de marcada inestabilidad. Estos temores se materializaron a medida que avanzó el año.

Durante los tres primeros trimestres del año, los mercados asumieron un aumento constante de los riesgos geopolíticos. El estímulo de la política fiscal estadounidense y la mayor preocupación por la política comercial provocaron una fuerte revalorización del dólar estadounidense, con importantes caídas en diversas divisas y activos de los mercados emergentes. El sorprendente resultado de las elecciones italianas generó preocupación por un posible conflicto con la Comisión Europea, lo que provocó caídas en los mercados europeos, con un comportamiento especialmente débil de los bancos. El Fondo sorteó este periodo relativamente bien. Algunas coberturas no funcionaron por el comportamiento inusualmente divergente de los mercados de Europa y EE. UU., especialmente en el sector tecnológico; el movimiento de los precios de los bancos afectó negativamente a varias posiciones, aunque también ofreció nuevas oportunidades. En general, el equipo de inversión mantuvo posiciones donde seguía viendo motivos fundamentales, mientras que redujo la exposición bruta (el nivel absoluto de inversiones de un fondo) y rebajó algunas coberturas. Al inicio del último trimestre, el posicionamiento del Fondo reflejaba una moderación de las perspectivas de crecimiento, con una exposición reducida para una mayor protección frente a las caídas.

En el cuarto trimestre, la inestabilidad financiera aumentó considerablemente. El temor acerca del crecimiento global, la preocupación por que la política monetaria estadounidense se endureciese de forma demasiado contundente, las continuas tensiones comerciales, la caída de los precios del petróleo, la incertidumbre política y la reducción de la deuda china lastraron considerablemente la confianza. El impacto de estos acontecimientos se vio agravado al materializarse los temores del gestor y precios de las acciones parecieron evolucionar de forma caótica por momentos, en un entorno de fuerte reducción del riesgo (venta de acciones considerados demasiado arriesgados, como algunas acciones y bonos de alto rendimiento) por parte de los inversores, lo que pareció mover los precios de las acciones más que los cambios en las perspectivas de las empresas. El amplio posicionamiento y las posiciones sin vinculación fundamental y sin correlación desde el punto de vista histórico del Fondo resultaron perjudiciales para la cartera, en muchos casos sin que se produjesen acontecimientos fundamentales adversos.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND continuación

Para ayudar a proteger el capital, el gestor rebajó las exposiciones a su nivel más bajo desde antes del referéndum del *Brexit* en 2016. Esto supuso la reducción de muchas posiciones y el cierre de otras cuyos motivos para invertir se habían puesto en entredicho, que habían activado limitaciones de pérdidas (*stop losses*) o en donde el equipo de inversión deseaba evitar la presión para vender provocada el reposicionamiento de los inversores. El gestor siguió reduciendo las coberturas, pasando de *coberturas* de índices a acciones donde consideró conveniente.

El gestor cree que la fuerte ola de ventas ofreció algunas oportunidades, ya que los mercados han pasado a descontar una desaceleración mucho mayor de la que indican los datos. El equipo de inversión ha adoptado algunas nuevas posiciones pequeñas, así como algunas posiciones relativamente pequeñas en valores de riesgo, compensadas con más posiciones *defensivas*.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2019

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,90%, expresada en dólares estadounidenses.

La estrategia de *rentabilidad total* dinámica resultó desfavorable durante 2018, debido a las pérdidas generadas por los activos de crecimiento, sobre todo a finales de año, como consecuencia del fuerte descenso de la renta variable. La preocupación de los inversores aumentó considerablemente a finales de año, alentada por el comentario del presidente de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), Jerome Powell, de que el tipo de interés oficial estadounidense aún estaba “muy lejos” de su nivel neutral. Se entendió que esto implicaba que la posibilidad de medidas por parte de la Fed más contundentes de las ya descontadas por los mercados. Además de las subidas de tipos estadounidenses, las continuas tensiones comerciales, el temor a una desaceleración de la zona euro y el crecimiento chino, así como las crecientes preocupaciones geopolíticas en Europa (*Brexit*, las protestas de los chalecos amarillos en Francia, las negociaciones de los presupuestos italianos) contribuyeron a un aumento de la aversión al riesgo de los inversores y los mercados de renta variable se desplomaron. Las mayores posiciones en renta variable del Fondo en acciones de EE. UU., Reino Unido y Japón fueron los principales lastres para la rentabilidad. Las *opciones de venta* compensaron ligeramente las rentabilidades negativas.

Los activos *defensivos* y las estrategias de diversificación redujeron las pérdidas. Los activos *defensivos* registraron

subidas, debido a una posición *corta* en valores del Tesoro británico (*Gilts*) y una posición *larga* en bonos australianos. Los valores del Tesoro británico (*Gilts*) se vieron sometidos a presión en la primera parte del año, ya que la *inflación* se mantuvo persistentemente por encima del objetivo del Banco de Inglaterra, mientras que la *disminución* del crecimiento y la *moderación* del dólar australiano contribuyeron a la caída de los *rendimientos* australianos. La diversificación de activos resultó positiva, debido a las asignaciones a divisas: el Fondo mantuvo posiciones *cortas* en el euro y la corona sueca. El dólar estadounidense repuntó con fuerza frente a todas las divisas del G10 en la primera parte del año, 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 (el tipo de interés al que los bancos pueden tomar dinero prestados o depositar fondos) 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.

A pesar de su reciente desplome y el aumento de la *volatilidad*, el gestor sigue siendo optimista sobre el entorno de los mercados de renta variable. La corrección del cuarto trimestre ha hecho que las valoraciones de la renta variable resulten más atractivas, ya que los beneficios siguen siendo sólidos a pesar de la preocupación de cara al futuro. La exposición a activos defensivos sigue constituyendo una diversificación atractiva y las oportunidades que brindan las valoraciones incorrectas de bonos soberanos y divisas siguen siendo interesantes.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -8,37%, frente al -3,91% del índice de referencia BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return (1/3 JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified, 1/3 JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified y 1/3 JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified.)

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

El Fondo empezó 2018 con fuerza, pues todos los sectores de los mercados emergentes contribuyeron positivamente a las rentabilidades en enero. La rentabilidad positiva se debió especialmente a Latinoamérica, la mayor sobreponderación regional de la cartera. Las exposiciones

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND continuación

a divisas también contribuyeron positivamente. Conforme avanzaba el primer trimestre, las posiciones en divisas y *crédito* se comportaron peor, ya que la *volatilidad* del mercado ejerció presión sobre ambas. Ante la complicación de la situación, el gestor redujo el riesgo mediante la *duración* del *crédito* y la deuda en divisa local. Esta rentabilidad difícil se mantuvo hasta el final del trimestre, ya que la situación del crecimiento global empezó a mostrar indicios de deterioro.

En abril, la clase de activos volvió a interesar, ya que los rendimientos de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a diez años superaron el 3% y el dólar estadounidense volvió a subir, mientras que Turquía y Argentina empezaron a deteriorarse por motivos específicos de cada país. En este contexto, las posiciones del Fondo en deuda corporativa de los mercados emergentes fueron el único sector que contribuyó positivamente a la rentabilidad. Este periodo de aumento de la *volatilidad* sirvió al gestor para reducir ligeramente el riesgo, disminuyendo la inversión en *crédito* e incrementando considerablemente la infraponderación en deuda corporativa. El gestor también redujo la *duración* general y la exposición a divisas, pasando a estar infraponderado comparado con el índice de referencia.

La rentabilidad se volvió positiva durante el primer mes del tercer trimestre en términos absolutos, pero el Fondo quedó rezagado con respecto al índice de referencia. La dinámica de rentabilidad positiva del trimestre empezó con los tipos locales, el factor que más contribuyó a las rentabilidades. La rentabilidad de las divisas fue más negativa y supuso un fuerte lastre. Turquía también contribuyó considerablemente a la rentabilidad en julio, gracias principalmente al posicionamiento *defensivo* del Fondo con respecto al índice. A finales del periodo, en septiembre, el Fondo volvió a comportarse de forma positiva, pero quedó rezagado en términos relativos. La deuda pública supuso un lastre importante para la rentabilidad, al igual que los tipos locales, mientras que las divisas se comportaron de forma positiva. Las exposiciones del Fondo en Turquía lastraron la rentabilidad en septiembre, ya que el posicionamiento *defensivo* de la cartera resultó negativo tras un repunte de los activos de los activos turcos.

Los mercados globales registraron una *gran volatilidad* al inicio del último trimestre del año y la deuda de los mercados emergentes no fue una excepción. En octubre, el Fondo generó una rentabilidad negativa tanto absoluta como relativa, lastrada sobre todo por la sobreponderación en la deuda corporativa china. Una infraponderación en México resultó muy positiva para la rentabilidad. El mercado siguió registrando una alta *volatilidad* en noviembre y diciembre, especialmente en los segmentos de beta elevada (considerados más *volátiles*) del universo

de deuda de los mercados emergentes, como la deuda de *alto rendimiento* y en divisa local.

La rentabilidad se volvió positiva al final del año, tras la *moderación* de la Reserva Federal y el excelente dato del empleo de EE. UU. En diciembre, las posiciones del Fondo en divisas fueron el mayor lastre para las rentabilidades, mientras que una infraponderación en deuda soberana también se comportó mal. Al mejorar la confianza hasta fin de año, el gestor aumentó ligeramente la *duración* del *crédito*, sobre todo en Indonesia, Colombia, Catar y Arabia Saudí.

En opinión del gestor, los principales riesgos a tener en cuenta de cara al futuro son la continuación de los indicios del crecimiento global, el aumento de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China, los indicios de debilitamiento del *crédito* de los mercados desarrollados y la continua senda gradual de endurecimiento de la *política monetaria* de EE. UU. Dado el entorno precavido alentado por la aversión del riesgo en los mercados de renta variable y *alto rendimiento*, el gestor mantiene un posicionamiento ligero en general, centrado en mantener un alto nivel de *liquidez* en la cartera.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,02%, frente al 4,04% que alcanzó el LIBOR a un mes + 200 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto al índice de referencia.

El *endurecimiento cuantitativo* gradual marcó el contexto de los mercados de renta fija durante el periodo, ya que los bancos centrales siguieron “normalizando” la política. La creciente evidencia de desaceleración económica ayudó a los mercados de renta fija, especialmente en el último trimestre del año.

A pesar de la prudencia del Fondo con respecto al *crédito de alto rendimiento*, con la concentración de posiciones en bonos a corto plazo, las posiciones en el sector lastraron considerablemente la rentabilidad. La debilidad del mercado de *crédito*, al repuntar la *volatilidad* en febrero y marzo, perjudicó a la rentabilidad. La exposición a bonos corporativos del Fondo resultó negativa, ya que los *diferenciales* se ampliaron en general, como reflejo de la preocupación por el menor crecimiento económico, así como por preocupaciones más específicas por los niveles de deuda soberana en países como Italia y Grecia. Las posiciones en deuda pública contribuyeron positivamente

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

continuación

a las rentabilidades, especialmente en los últimos meses del año, ya que los inversores se mostraron más cautos con respecto a los riesgos. La estrategia cambiaria neta lastró la rentabilidad en el segundo semestre del año, ya que las ganancias de la exposición *larga* a dólares estadounidenses se vieron frustradas por las pérdidas de las posiciones del Fondo en el rublo ruso y la corona sueca.

En cuanto a la actividad, en la primera mitad del año se redujo la exposición a *alto rendimiento*, mediante las ventas de Antero Resources, BBVA, Iron Mountain y Ziggo. También se redujo exposición a los mercados emergentes a largo plazo (México, Perú, Indonesia y Brasil). En general, la *duración* del Fondo se incrementó y cerró el periodo en 3,2 años. La estabilización de los *bonos del Tesoro de EE. UU.*, en un contexto de debilidad de la renta variable y del mercado de crédito llevaron al gestor a aumentar la *duración* en dólares estadounidenses del Fondo con la compra de bonos del Tesoro de EE. UU. a 2027 (año en que vencen los bonos) y la recompra de otros a 2045. La estabilización de la deuda soberana de los mercados emergentes en el último trimestre dio lugar a la inclusión de una posición en *fondos cotizados (ETF)* de los mercados emergentes denominados en dólares estadounidenses, ante la expectativa de unos *rendimientos* estables y un potencial alcista más limitado a los tipos estadounidenses subyacentes. Al moderarse las expectativas de los tipos estadounidenses, la exposición cambiaria neta pasó de ligeramente sobreponderada a infraponderada en dólares estadounidenses, con el cierre de la posición *corta* en el peso filipino y el real brasileño.

El mercado ya no descuenta nuevas subidas de tipos de interés en EE. UU. y ha rebajado también las expectativas de cuándo subirán los tipos europeos. En opinión del gestor, la desaceleración del crecimiento global, la menor *inflación* general (alentada por la bajada de los precios de la energía) y la persistente *volatilidad de los activos de riesgo* son compatibles con nuevas subidas más limitadas de los tipos de interés de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed). A pesar de ello, cree que el alto nivel de empleo de EE. UU. y la magnitud del ajuste de precios de finales de año subrayan la necesidad actual de ser más prudentes acerca de los *bonos del Tesoro de EE. UU.* a corto plazo.

Por otra parte, debido a las subidas de los tipos de interés de la Fed del final de ciclo y el consiguiente potencial alcista más limitado del dólar estadounidense, el gestor destaca un entorno relativamente favorable para la deuda de los mercados emergentes y (algunas) divisas tras 12 meses de ampliación de los *diferenciales*.

En cambio, el gestor sigue siendo más precavido con respecto al riesgo de los bonos corporativos de *alto*

rendimiento y de *categoría de inversión (investment grade)* a largo plazo, debido a la *fase avanzada* del ciclo de crédito, las valoraciones más caras desde el punto de vista histórico y factores técnicos desfavorables (constantes salidas de capitales de las clases de activos).

Newton Investment Management Limited

Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

El Fondo se lanzó el 10 de julio de 2018.

En el periodo analizado desde su creación, la clase de acciones USD A (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -9,31%, expresada en dólares estadounidenses.

Los mercados de renta variable se desplomaron en los últimos meses del año, lo que provocó rentabilidades negativas en el conjunto del periodo. El entorno de *endurecimiento cuantitativo* gradual supuso un obstáculo para los mercados de renta fija y renta variable durante el periodo. La desaceleración del crecimiento económico y la disputa sobre el comercio global fueron dificultades añadidas.

La dificultad para el Fondo vino en el último trimestre del año, cuando la renta variable lastró de forma importante su rentabilidad. En la renta variable, los sectores *cíclicos*, como industria, fueron los que peores se comportaron, junto con el tecnológico. En este, Apple, una de las mayores posiciones del Fondo, sufrió fuertes caídas en los últimos meses del año, debido principalmente a la preocupación por la demanda de iPhones, sobre todo en China. En el lado positivo, la compañía del sector sanitario Hikma Pharmaceuticals se comportó bien, debido al alivio de que los precios de los medicamentos genéricos pareció tocar fondo. Las inversiones alternativas contribuyeron de forma destacada a las rentabilidades. John Laing Infrastructure fue objeto de una oferta de adquisición, lo que provocó una fuerte subida de sus acciones, al igual que sucedió con el sector de las infraestructuras en general. Las posiciones en bonos, especialmente en deuda pública, generaron una rentabilidad ligeramente positiva.

Por lo que respecta a la actividad, se inició una posición en el gestor de royalties musicales Hipgnosis Songs Fund, que según el gestor debería beneficiarse del creciente paso a la música en *streaming*. También se compraron acciones de General Electric. El gestor considera que la compañía debería beneficiarse de los esfuerzos por simplificar y reducir la deuda del negocio en los dos próximos años. La asignación al sector financiero se incrementó con nuevas posiciones en Barclays y Lloyds Banking. En cambio, la posición en el banco irlandés AIB se vendió, ante la preocupación del gestor por el entorno bancario de Irlanda, especialmente por lo que respecta a los

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND continuación

incentivos hipotecarios y el temor a interferencias políticas por el Gobierno en minoría. CA Technologies y John Laing Infrastructure salieron también del Fondo después de que ambas fuesen adquiridas por competidores.

El gestor sigue siendo optimista con respecto a las perspectivas de crecimiento para el año que viene y cree que los inversores fueron excesivamente pesimistas a finales de 2018. Aunque los datos económicos no son tan sólidos como antes, el gestor cree que el fuerte crecimiento de los salarios en EE. UU. (un buen presagio para el consumo), junto con la caída de los precios del petróleo, deberían beneficiar al gasto de consumo. El gestor cree que los periodos de volatilidad pueden ofrecer oportunidades para que los inversores exigentes a largo plazo reasignen capital y se beneficien del comportamiento irracional. No obstante, sigue siendo consciente de los riesgos relacionados con la marcha atrás en las decisiones políticas sin precedentes adoptadas en los meses y años que siguieron a la crisis financiera. También tiene en cuenta el alto riesgo a corto plazo que supone el *Brexit* por lo que respecta a su impacto en los movimientos de las divisas y el mercado de renta variable británico.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -4,76%, frente al 2,33% que alcanzó el LIBOR a 3 meses + 200 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) prosiguió su política de “normalización” de los tipos de interés al subir los tipos de interés cuatro veces durante 2018, ya que el crecimiento económico subió por encima de la tendencia gracias al programa de reformas fiscales aprobado a finales de 2017. Sin embargo, la *volatilidad* del mercado de renta variable a finales del año ha moderado las expectativas del mercado de nuevas subidas de tipos en 2019, pues el presidente de la Fed, Jerome Powell, ha señalado que los nuevos movimientos dependerán de los datos.

La continuación de la normalización de los tipos estadounidenses, junto con el aumento de las tensiones relacionadas con las negociaciones entre EE. UU. y sus mayores socios comerciales, pesaron sobre los mercados de riesgo de renta fija. La fortaleza del dólar estadounidense durante gran parte del año afectó especialmente a los emisores de mercados emergentes y varios países — sobre todo Argentina y Turquía— registraron una fuerte depreciación con respecto al dólar.

La duración total del Fondo se situó en 0,71 años en diciembre de 2018, una reducción de 0,68 años desde el final del año anterior.

Entre las infrapoderaciones a *duración* de países específicos destacaron Alemania y EE. UU., donde el gestor cree que los recientes movimientos de los tipos hacen que los tipos parezcan reducidos comparados con los de EE. UU. y algunos otros mercados desarrollados y emergentes de deuda pública.

La formación de un Gobierno de coalición en Italia por los partidos populistas Movimiento Cinco Estrellas y La Liga desestabilizaron los mercados en la primera parte del año y provocaron una importante ampliación del *diferencial* de la deuda pública italiana y alemana. Desde entonces, el Fondo ha incrementado la *duración* en deuda pública italiana hasta niveles más altos y sigue manteniendo deuda pública española.

El Fondo mantiene una perspectiva positiva con respecto a los mercados emergentes —las asignaciones a emisiones denominadas tanto en divisa local como en dólares suponen el 20,3% al final del periodo—, pero redujo la exposición ligeramente durante el año con respecto al saldo del cierre del periodo anterior (30,4%).

Las asignaciones a deuda corporativa de *categoría de inversión (investment grade)* y de *alto rendimiento* se redujeron durante el año, ya que los diferenciales de crédito ampliaron y su exposición se situó en aproximadamente el 17,1% (15,9% *investment grade* y 1,2% *alto rendimiento*). El Fondo había mantenido un 27,1% en bonos corporativos a principios de año, dividido en un 60% y 40% entre *investment grade* y *alto rendimiento*, respectivamente.

El Fondo redujo su exposición a los *bonos titulizados* durante el periodo un 2,9% hasta el 11,2%, representados por *valores respaldados por activos (ABS)*, divididos principalmente entre préstamos de automóviles y otros programas de finanzas de consumo.

Se cree que el crecimiento económico global se ralentizará ligeramente al eliminar la Fed la flexibilidad financiera, pero los numerosos riesgos políticos empañan el contexto económico. El gestor tiene en cuenta el riesgo y está posicionado en consecuencia.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

En el ejercicio analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,74%, frente al 3,63% que alcanzó el EURIBOR a 1 mes + 400 pb, ambas

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

continuación

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

El año cerrado a diciembre de 2018 resultó más perjudicial e impredecible de lo previsto inicialmente: el índice MSCI AC World cerró el periodo con una rentabilidad del -7,2% expresada en divisa local. Las perspectivas optimistas de principios del año dieron paso pronto a mayores turbulencias de mercado en febrero y marzo. Aunque el mercado recuperó la compostura después, en el último trimestre del año se produjo un repunte de la volatilidad de los *activos de riesgo*, alentada por el temor a que el ritmo de *endurecimiento cuantitativo* podría acelerarse en EE. UU., provocando temblores de mercado cada vez más intensos.

En el conjunto del ejercicio, la parte del Fondo que trata de obtener rentabilidad lastró la rentabilidad, debido principalmente al tamaño de la exposición a renta variable. Sin embargo, esto se vio compensado en parte por los *futuros cortos* sobre varios índices de renta variable.

La selección de valores resultó favorable, pues los líderes tecnológicos Microsoft y Cisco se comportaron bien, mientras que CA Technologies fue uno de los que más contribuyó a la rentabilidad, al ser objeto de una oferta de adquisición por parte de Broadcom. La compañía energética danesa Orsted, la compañía de servicios de información neerlandesa Wolters Kluwer y empresa sanitaria estadounidense Abbott Laboratories también se comportaron de forma excelente. Los activos alternativos de la cartera generaron una rentabilidad positiva, especialmente John Laing Infrastructure Fund, cuyas acciones subieron después de que la compañía anunciase que estaba negociando con un consorcio sobre una posible oferta de compra en efectivo. Una de las mayores contribuciones positivas provino de la importante asignación de la cartera a la deuda pública, que se benefició del entorno de aversión al riesgo cada vez mayor, al aumentar la preocupación por las perspectivas económicas.

En el lado negativo, las empresa química Albemarle se comportó mal, tras el anuncio de una expansión de producción prevista por sus competidores, y la compañía de tecnología informática india Vkrangee se vio penalizada por un artículo negativo aparecido en un periódico que sembraba dudas sobre la calidad del gobierno corporativo de la compañía. El grupo de servicios del petróleo Schlumberger se vio afectado por desplome del precio del petróleo, mientras que British American Tobacco y Bayer se comportaron mal, el primero por cuestiones normativas y relacionadas con la competencia, especialmente en el mercado estadounidense.

El oro tuvo un efecto negativo sobre las rentabilidades durante el año, debido a la preocupación por las subidas de los tipos de interés estadounidenses, aunque sus características *defensivas* cobraron relevancia al final del año.

Entre las ventas estuvieron la compañía de telecomunicaciones Vodafone, British American Tobacco y Suntory Beverage & Food. En el último trimestre se redujo considerablemente la exposición bruta a renta variable de la estrategia y, en consecuencia, el tamaño de su parte que trata de obtener rentabilidad.

El equipo de gestión considera actualmente que el conjunto de riesgos estructurales, geopolíticos y, cada vez más, *cíclicos* a los que se enfrentan los inversores aún no se reflejan plenamente en los precios de los activos. Sin embargo, las recientes caídas de los mercados han mejorado indudablemente el perfil de las rentabilidades potenciales y han acercado a varios valores interesantes hacia la zona de compra. En la próxima fase del ciclo de mercado, el equipo cree que la atención se centrará probablemente en la generación de rentabilidades. Esto podría conllevar un aumento de la exposición del Fondo a las acciones preferidas. La mayor exposición a las clases de activos como la deuda corporativa también es probable, ya que factores como el elevado *apalancamiento* corporativo, la reducción de los beneficios y el riesgo de *liquidez* provocaron la subida de los *rendimientos*.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

En el ejercicio analizado, la clase de acciones GBP C (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,73%, frente al 4,60% que alcanzó el LIBOR GBP a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en libras esterlinas. El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia.

El año cerrado a diciembre de 2018 resultó más perjudicial e impredecible de lo previsto inicialmente: el índice MSCI AC World cerró el periodo con una rentabilidad del -7,2% expresada en divisa local. Las perspectivas optimistas de principios del año dieron paso pronto a mayores turbulencias de mercado en febrero y marzo. Aunque el mercado recuperó la compostura después, en el último trimestre del año se produjo un repunte de la volatilidad de los *activos de riesgo*, alentada por el temor a que el ritmo de *endurecimiento cuantitativo* podría acelerarse en EE. UU., provocando temblores de mercado cada vez más intensos.

En el conjunto del ejercicio, la parte del Fondo que trata de obtener rentabilidad lastró la rentabilidad, debido principalmente al tamaño de la exposición a renta variable.

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

continuación

Sin embargo, esto se vio compensado en parte por los *futuros cortos* sobre varios índices de renta variable.

La selección de valores resultó favorable, pues los líderes tecnológicos Microsoft y Cisco se comportaron bien, mientras que CA Technologies fue uno de los que más contribuyó a la rentabilidad, al ser objeto de una oferta de adquisición por parte de Broadcom. La compañía energética danesa Orsted, la compañía de servicios de información neerlandesa Wolters Kluwer y empresa sanitaria estadounidense Abbott Laboratories también se comportaron de forma excelente. Los activos alternativos de la cartera generaron una rentabilidad positiva, especialmente John Laing Infrastructure Fund, cuyas acciones subieron después de que la compañía anunciase que estaba negociando con un consorcio sobre una posible oferta de compra en efectivo. Una de las mayores contribuciones positivas provino de la importante asignación de la cartera a la deuda pública, que se benefició del entorno de aversión al riesgo cada vez mayor, al aumentar la preocupación por las perspectivas económicas.

En el lado negativo, la empresa química Albemarle se comportó mal, tras el anuncio de una expansión de producción prevista por sus competidores, y la compañía de tecnología informática india Vakrangee se vio penalizada por un artículo negativo aparecido en un periódico que sembraba dudas sobre la calidad del gobierno corporativo de la compañía. El grupo de servicios del petróleo Schlumberger se vio afectado por desplome del precio del petróleo, mientras que British American Tobacco y Bayer se comportaron mal, el primero por cuestiones normativas y relacionadas con la competencia, especialmente en el mercado estadounidense.

El oro tuvo un efecto negativo sobre las rentabilidades durante el año, debido a la preocupación por las subidas de los tipos de interés estadounidenses, aunque sus características *defensivas* cobraron relevancia al final del año.

Entre las ventas estuvieron la compañía de telecomunicaciones Vodafone, British American Tobacco y Suntory Beverage & Food. En el último trimestre se redujo considerablemente la exposición bruta a renta variable de la estrategia y, en consecuencia, el tamaño de su parte que trata de obtener rentabilidad.

El equipo de gestión considera actualmente que el conjunto de riesgos estructurales, geopolíticos y, cada vez más, *cíclicos* a los que se enfrentan los inversores aún no se reflejan plenamente en los precios de los activos. Sin embargo, las recientes caídas de los mercados han

mejorado indudablemente el perfil de las rentabilidades potenciales y han acercado a varios *valores* interesantes hacia la zona de compra. En la próxima fase del ciclo de mercado, el equipo cree que la atención se centrará probablemente en la generación de rentabilidades. Esto podría conllevar un aumento de la exposición del Fondo a las acciones preferidas. La mayor exposición a las clases de activos como la deuda corporativa también es probable, ya que factores como el elevado *apalancamiento* corporativo, la reducción de los beneficios y el riesgo de *liquidez* provocaron la subida de los *rendimientos*.

Newton Investment Management Limited

Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,31%, frente al 6,04% que alcanzó el LIBOR USD a 1 mes + 400 pb, ambas expresadas en dólares estadounidenses. El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque quedó rezagado con respecto al índice de referencia.

El año cerrado a diciembre de 2018 resultó más perjudicial e impredecible de lo previsto inicialmente: el índice MSCI AC World cerró el periodo con una rentabilidad del -7,2% expresada en divisa local. Las perspectivas optimistas de principios del año dieron paso pronto a mayores turbulencias de mercado en febrero y marzo. Aunque el mercado recuperó la compostura después, en el último trimestre del año se produjo un repunte de la volatilidad de los *activos de riesgo*, alentada por el temor a que el ritmo de *endurecimiento cuantitativo* podría acelerarse en EE. UU., provocando temblores de mercado cada vez más intensos.

En el conjunto del ejercicio, la parte del Fondo que trata de obtener rentabilidad lastró la rentabilidad, debido principalmente al tamaño de la exposición a renta variable. Sin embargo, esto se vio compensado en parte por los *futuros cortos* sobre varios índices de renta variable.

La selección de valores resultó favorable, pues los líderes tecnológicos Microsoft y Cisco se comportaron bien, mientras que CA Technologies fue uno de los que más contribuyó a la rentabilidad, al ser objeto de una oferta de adquisición por parte de Broadcom. La compañía energética danesa Orsted, la compañía de servicios de información neerlandesa Wolters Kluwer y empresa sanitaria estadounidense Abbott Laboratories también se comportaron de forma excelente. Los activos alternativos de la cartera generaron una rentabilidad positiva, especialmente John Laing Infrastructure Fund, cuyas acciones subieron después de que la compañía anunciase que estaba negociando con un consorcio sobre una posible oferta de compra en efectivo. Una de las mayores contribuciones positivas provino de la

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

continuación

importante asignación de la cartera a la deuda pública, que se benefició del entorno de aversión al riesgo cada vez mayor, al aumentar la preocupación por las perspectivas económicas.

En el lado negativo, las empresa química Albemarle se comportó mal, tras el anuncio de una expansión de producción prevista por sus competidores, y la compañía de tecnología informática india Vakrangee se vio penalizada por un artículo negativo aparecido en un periódico que sembraba dudas sobre la calidad del gobierno corporativo de la compañía. El grupo de servicios del petróleo Schlumberger se vio afectado por desplome del precio del petróleo, mientras que British American Tobacco y Bayer se comportaron mal, el primero por cuestiones normativas y relacionadas con la competencia, especialmente en el mercado estadounidense.

El oro tuvo un efecto negativo sobre las rentabilidades durante el año, debido a la preocupación por las subidas de los tipos de interés estadounidenses, aunque sus características *defensivas* cobraron relevancia al final del año.

Entre las ventas estuvieron la compañía de telecomunicaciones Vodafone, British American Tobacco y Suntory Beverage & Food. En el último trimestre se redujo considerablemente la exposición bruta a renta variable de la estrategia y, en consecuencia, el tamaño de su parte que trata de obtener rentabilidad.

El equipo de gestión considera actualmente que el conjunto de riesgos estructurales, geopolíticos y, cada vez más, *cíclicos* a los que se enfrentan los inversores aún no se reflejan plenamente en los precios de los activos. Sin embargo, las recientes caídas de los mercados han mejorado indudablemente el perfil de las rentabilidades potenciales y han acercado a varios valores interesantes hacia la zona de compra. En la próxima fase del ciclo de mercado, el equipo cree que la atención se centrará probablemente en la generación de rentabilidades. Esto podría conllevar un aumento de la exposición del Fondo a las acciones preferidas. La mayor exposición a las clases de activos como la deuda corporativa también es probable, ya que factores como el elevado *apalancamiento* corporativo, la reducción de los beneficios y el riesgo de *liquidez* provocaron la subida de los *rendimientos*.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON MULTI-ASSET HIGH INCOME FUND

El Fondo se lanzó el 10 de enero de 2018 y se cerró el 28 de agosto de 2018.

Desde la creación del Fondo el 10 de enero de 2018 hasta su cierre el 28 de agosto de 2018, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,30%, frente a la rentabilidad del 1,15% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Global Ag/MSCI World (1:1), ambas expresadas en dólares estadounidenses.

La estrategia cerró con ligeras pérdidas. La asignación a los activos de crecimiento resultó positiva para la rentabilidad. Entre los activos de crecimiento, la exposición a bonos de *alto rendimiento* y las acciones estadounidenses despuntaron por su rentabilidad, ya que ambas clases de activos resultaron positivas para el periodo. Aunque el aumento de la *volatilidad* de la renta variable 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, estos se recuperaron más adelante, ya que los beneficios corporativos positivos y los buenos datos macroeconómicos estadounidenses pesaron más que las persistentes preocupaciones comerciales globales. Los activos *defensivos* resultaron relativamente negativos, debido a una posición larga en bonos corporativos y una posición *corta* en *bonos del Tesoro de EE. UU.* 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.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -5,49%, frente a la rentabilidad del -1,94% de media del sector Lipper Global Bond Global, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) prosiguió su política de "normalización" de los tipos de interés al subir los tipos de interés cuatro veces durante 2018, ya que el crecimiento económico subió por encima de la tendencia gracias al programa de reformas fiscales aprobado a finales de 2017. Sin embargo, la *volatilidad* del mercado de renta variable a finales del año ha moderado las expectativas del mercado de nuevas subidas de tipos en 2019, pues el presidente de la Fed, Jerome Powell, ha señalado que los nuevos movimientos dependerán de los datos.

La continuación de la normalización de los tipos estadounidenses, junto con el aumento de las tensiones relacionadas con las negociaciones entre EE. UU. y sus mayores socios comerciales, pesaron sobre los mercados de riesgo de renta fija. La fortaleza del dólar estadounidense

RENTABILIDAD ABSOLUTA Y RENTABILIDAD TOTAL continuación

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

continuación

durante gran parte del año afectó especialmente a los emisores de mercados emergentes y varios países —sobre todo Argentina y Turquía— registraron una fuerte depreciación con respecto al dólar.

La duración total del Fondo se situó en 0,74 a diciembre de 2018, una reducción de 0,66 años desde el final del año anterior.

Entre las infrapoderaciones a *duración* de países específicos destacaron Alemania y EE. UU., donde el gestor cree que los recientes movimientos de los tipos hacen que los tipos parezcan reducidos comparados con los de EE. UU. y algunos otros mercados desarrollados y emergentes de deuda pública.

La formación de un Gobierno de coalición en Italia por los partidos populistas Movimiento Cinco Estrellas y La Liga desestabilizaron los mercados en la primera parte del año y provocaron una importante ampliación del *diferencial* de la deuda pública italiana y alemana. Desde entonces, el Fondo ha incrementado la *duración* en deuda pública italiana hasta niveles más altos y sigue manteniendo deuda pública española.

El Fondo mantiene una perspectiva positiva con respecto a los mercados emergentes —las asignaciones a emisiones denominadas tanto en divisa local como en dólares suponen el 17,6% al final del periodo—, pero el gestor redujo la exposición ligeramente durante el año con respecto al saldo del cierre del periodo anterior (28,7%).

Las asignaciones a deuda corporativa de *categoría de inversión (investment grade)* y de *alto rendimiento* se redujeron durante el año, ya que los *diferenciales de crédito* ampliaron y su exposición se situó en aproximadamente el 18,3% (16,4% *investment grade* y 1,9% *alto rendimiento*). El Fondo había mantenido un 26,1% en bonos corporativos a principios de año, dividido en un 70% y 30% entre *investment grade* y *alto rendimiento*, respectivamente.

Durante el periodo, el Fondo incrementó ligeramente su exposición a *bonos titulizados*, un 1,2% hasta el 17,4%, concentrando las posiciones en *valores respaldados por activos (ABS)* en un 15,5%. Las posiciones en *valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)* y *obligaciones hipotecarias colateralizadas (CMO)* se redujeron con respecto a los niveles del cierre del año anterior y sumadas suponen un 1,86%.

Se cree que el crecimiento económico global se ralentizará ligeramente al eliminar la Fed la flexibilidad financiera, pero los numerosos riesgos políticos empañan el contexto

económico. El gestor tiene en cuenta el riesgo y está posicionado en consecuencia.

Mellon Investments Corporation*

Enero de 2019

BNY MELLON U.S. OPPORTUNISTIC ALPHA FUND

El Fondo se lanzó el 7 de diciembre de 2018.

En el periodo analizado desde su lanzamiento, la clase de acciones USD W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -3,97%, frente al -4,72% que alcanzó el índice S&P 500 NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados sufrieron caídas en el segundo semestre del año, ya que la continua disputa comercial entre China y EE. UU., el enfoque de la Reserva Federal en revertir su *política monetaria* flexible, el deterioro del crecimiento de los beneficios corporativos, la incertidumbre relacionada con el *Brexit* y las negociaciones, así como el cierre parcial de la Administración de EE. UU. pesaron sobre los presupuestos italianos.

El Fondo trata de superar la rentabilidad del índice S&P 500 Net Total Return Index en periodos sucesivos de cinco años, antes de comisiones y gastos, a través de posiciones *largas* y *cortas* en empresas radicadas en EE. UU. con fuertes vínculos con dicho país. El gestor de inversiones sigue un enfoque de inversión oportunista que conlleva analizar *valores* y sectores para identificar los *valores* con desajustes de precios y que pueden brindar la oportunidad de obtener una rentabilidad atractiva. El gestor tiene un horizonte de inversión a largo plazo y analiza *valores* haciendo especial hincapié en los beneficios de los próximos cinco años, el flujo de caja, el balance y las perspectivas de crecimiento, para calcular el valor intrínseco (una evaluación del valor actual del flujo de caja futuro de la empresa, junto con el valor razonable de mercado de sus activos, neto de todos sus pasivos) del *valor* y determinar si registra un desajuste de precio (es decir, que el gestor considera que su valor intrínseco es diferente al valor de mercado). En general, el gestor analiza *valores* estadounidenses, pero también puede tener en cuenta *valores* no estadounidenses cuando encuentre una fuente de *alfa* adicional fuera de EE. UU. o cuando desee diversificar reduciendo la exposición a la economía estadounidense (por ejemplo, en periodos de dificultades económicas para EE. UU.). El gestor espera encontrar la mayoría de oportunidades de inversión en el universo de pequeña y mediana capitalización, pero no hay restricciones en cuanto a la capitalización bursátil en la estrategia de inversión.

Mellon Investments Corporation*

Enero de 2019

RENTA VARIABLE GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,45%, frente a la rentabilidad del -9,42% que alcanzó el índice MSCI All-Country World Index NR y el -12,12% de media del sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, pero se comportó mejor que el índice comparativo y el sector. Tras la rentabilidad positiva de los mercados mundiales en los tres primeros trimestres del año, en el último trimestre asistimos a una ola de ventas salvaje de la renta variable global, al aumentar el temor a una desaceleración del crecimiento económico, el *endurecimiento cuantitativo* y el conflicto comercial global.

La selección de valores fue el principal motor de las rentabilidades, especialmente en los sectores de tecnología de la información y *consumo discrecional*, contrarrestando la desacertada selección en el sector financiero. La asignación sectorial también contribuyó positivamente a las rentabilidades del Fondo.

La compañía tecnológica Microsoft fue el valor que más contribuyó por sí solo a la rentabilidad, ya que el rápido crecimiento de sus servicios de nube impulsaron al alza la cotización de la acción. Además, los ingresos del cuarto trimestre del *ejercicio fiscal* superaron las estimaciones. Por otra parte, Broadcom anunció su intención de comprar CA Technologies, lo que provocó una fuerte subida del precio de la acción de esta última. La compañía sanitaria estadounidense Abbott Laboratories también contribuyó de forma importante, al mostrar un fuerte crecimiento de los beneficios en todas sus divisiones.

Citigroup lastró de forma importante las rentabilidades. La *volatilidad* del mercado pareció tener consecuencias, ya que el banco alertó de que los ingresos de la negociación de renta fija podrían incumplir las expectativas del cuarto trimestre. La compañías tabaqueras Altria y Japan Tobacco lastraron las rentabilidades tras sus mediocres resultados.

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 tiene una cartera bien posicionada desde el punto de vista temático, con la automatización y la electrificación como principales mercados finales. Suzuki Motor se compró debido principalmente a su exposición a India, mediante su participación en Maruti Suzuki, que tiene una cuota de mercado extraordinariamente dominante. Además, el porcentaje de vehículos en propiedad es muy bajo en India, lo que debería respaldar el crecimiento. La acción de

telecomunicaciones Verizon Communications añadió valor al Fondo, ya que su nuevo equipo directivo se ha centrado en reducir los costes. Las características *defensivas* del modelo de negocio de Verizon son atractivas, aunque las barreras de entrada parecen elevadas.

En cuanto a las ventas, el fabricante estadounidense United Technologies, British American Tobacco, Indiabulls Housing Finance y Bangkok Bank se vendieron, mientras que Apple y Sony se redujeron.

El ajuste a una nueva era de *política monetaria*, junto con el nerviosismo por las tensiones comerciales, el crecimiento económico, los beneficios corporativos y los contornos de los panoramas políticos, tiene mucho margen para provocar niveles importantes de volatilidad en los mercados financieros, en opinión del gestor.

Su objetivo es seguir equilibrando la búsqueda de estabilidad relativa en gran parte de la cartera, con la búsqueda de crecimiento sostenible a largo plazo. Aunque el entorno de inversión es complejo por naturaleza, el gestor cree que el Fondo sigue estando bien posicionado para beneficiarse de las oportunidades que ofrezca la continua volatilidad del mercado cuando surjan.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USDA (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,42%, frente al -8,76% que alcanzó el índice FTSE World Index TR y el -9,98% de media del sector Lipper Global – Equity Global Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, pero se comportó mejor que el índice comparativo y el sector. Tras la rentabilidad positiva de los mercados mundiales en los tres primeros trimestres del año, en el último trimestre asistimos a una ola de ventas de la renta variable global, debido al temor a una desaceleración del crecimiento económico, el *endurecimiento cuantitativo* y la intensificación de los conflictos comerciales globales.

Tanto la selección de valores como la asignación sectorial contribuyeron positivamente a la rentabilidad del Fondo durante el ejercicio.

La selección de valores resultó especialmente acertada en tecnología, contrarrestando el peor comportamiento de las posiciones en los sectores de *bienes de consumo* y servicios de consumo.

El Fondo superó en rentabilidad al índice en el último trimestre del año. Dado que el mercado se apartó de los sectores más

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

continuación

sensibles a la economía, como bancos y petróleo y gas, los sectores *defensivos* fueron los beneficiarios naturales, lo que favoreció al Fondo debido a su posicionamiento más precavido.

Tras anunciar Broadcom su plan de adquisición de CA Technologies, esta última fue la acción que más contribuyó a las rentabilidades del periodo. La empresa de organización de eventos UBM fue otra de las que más contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que su acción se disparó tras recibir una oferta de adquisición por parte de la rival Informa. Cisco mostró una dinámica de beneficios positiva durante todo el periodo, con avances en su transformación.

Coty, fabricante de productos de belleza, fue el principal lastre para la rentabilidad. El precio de su acción tuvo un comportamiento *volátil*, ya que los inversores parecieron centrarse en la debilidad de su división de belleza de consumo, tras su adquisición del negocio de cosmética de Procter & Gamble y las posteriores cuestiones relacionadas con la integración. British American Tobacco se comportó mal durante el periodo, pues la Administración de Alimentos y Medicamentos estadounidense anunció restricciones a la venta de tabaco con sabores y cigarrillos electrónicos. El hecho de no invertir en Amazon también lastreó la rentabilidad relativa.

Por lo que respecta a la actividad, iniciamos una nueva posición en PepsiCo. Según el gestor, la compañía disfruta de una de las mayores cuotas de mercado de aperitivos a escala mundial y lleva unos 42 años elevando su dividendo. El año pasado también hizo su debut en el Fondo el fabricante de motos Harley-Davidson.

Por lo que respecta a las ventas, se liquidaron las posiciones en la compañía farmacéutica GlaxoSmithKline, el fabricante de juguetes Mattel, el minorista estadounidense de lujo Ralph Lauren y la operadora de autopistas italiana Atlantia. Las acciones de CA Technologies y UBM dejaron de cotizar en bolsa tras completarse sus respectivas adquisiciones.

El gestor considera que la actual inestabilidad del mercado aumenta la importancia de contar con un sólido proceso de inversión. En este contexto, el gestor opina que la disciplina implícita en los criterios de *rendimiento* del Fondo y el continuo enfoque en beneficiarse de la capacidad de generar un *crecimiento compuesto* deberían hacer que la cartera esté bien posicionada para sortear el entorno difícil. En este contexto, el gestor sigue bastante cómodo con las cualidades de *“refugio seguro”* de muchas de las posiciones de la estrategia, con menores ponderaciones en los sectores más *cíclicos* del mercado.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,45%, frente a la rentabilidad del -8,71% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el -12,12% de media del sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Aunque en 2018 se registró un sólido crecimiento de los beneficios, los inversores centraron cada vez más su atención en varias preocupaciones que malograron la confianza del mercado de renta variable. La subida de los tipos de interés, las disputas comerciales y las perspectivas de un menor crecimiento económico global provocaron una fuerte corriente bajista en la última parte del año.

En el plano sectorial, la mayor contribución a la rentabilidad tanto absoluta como relativa provino del sector de *consumo discrecional*, despuntando la acción de NIKE por su contribución al Fondo, gracias a la solidez de sus beneficios. Entre los valores más rentables del sector estuvieron TJX Companies, que ha obtenido unos sólidos resultados en un entorno complicado para el comercio minorista, y Starbucks. Un factor clave de la rentabilidad relativa del Fondo —el segundo factor que más contribuyó— fue la exposición mínima al sector financiero, que se comportó mal. El sector de materiales no es un componente clave del Fondo, pero contribuyó de forma importante a la rentabilidad relativa, gracias principalmente al sólido comportamiento de la empresa de tecnología de agua y saneamiento Ecolab. El sector de tecnología de la información generó rentabilidades relativas favorables; Mastercard fue el segundo valor que más contribuyó a la rentabilidad de los valores. Debido al desplome del precio del petróleo, el sector energético fue el mayor lastre para la rentabilidad absoluta y relativa, con Schlumberger como valor del Fondo que peor se comportó.

Los valores de la región del Pacífico excepto Japón fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa, siendo la compañía productora de plasma australiana CSL uno de los tres valores que más contribuyó a la rentabilidad. La rentabilidad relativa en Europa excepto Reino Unido fue favorable, aunque Inditex fue uno de los principales lastres. Japón tuvo un mal comportamiento relativo, con Fanuc como uno de los mayores lastres de la rentabilidad.

Durante el periodo, se iniciaron nuevas posiciones en Adobe, Amphenol, Gilead Sciences e Intuitive Surgical. Nestlé y Novartis se liquidaron durante el periodo.

En esta fase avanzada del mercado y del ciclo económico, el aumento del factor del miedo es inevitable. La confianza del mercado puede ser cada vez más susceptible a la incertidumbre provocada por acontecimientos externos imprevistos o negativos. El impacto de una sola publicación de datos puede superar con creces la importancia de las

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND continuación cifras en sí. Unas declaraciones o un tuit inofensivos, de un banco central o un líder político, puede dar lugar tanto a repuntes como caídas. Nos enfrentamos a obstáculos como una restricción de la *liquidez* global, el continuo conflicto comercial y la aparente reducción del crecimiento de la economía mundial. Sin embargo, aunque no es probable que el crecimiento de los beneficios repita los días idílicos de 2018, las perspectivas tampoco son tan sombrías. Pase lo que pase, sin pretender predecir la evolución de los mercados de renta variable, la *volatilidad* ofrece oportunidades para los inversores a largo plazo. Más allá de estos vaivenes a corto plazo, el gestor seguirá centrándose en empresas líderes de mercado sólidas desde el punto de vista financiero que pueden generar un fuerte crecimiento de sus beneficios a largo plazo.

Walter Scott & Partners Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL INFRASTRUCTURE INCOME FUND

El Fondo se lanzó el 13 de agosto de 2018.

En el periodo analizado desde su lanzamiento, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,77%, frente al -7,20% que alcanzó el S&P Global Infrastructure NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados sufrieron caídas en el segundo semestre del año, ya que la continua disputa comercial entre China y EE. UU., el enfoque de la Reserva Federal en revertir su política flexible, el deterioro del crecimiento de los beneficios corporativos, la incertidumbre relacionada con el *Brexit* y las negociaciones, así como el cierre parcial de la Administración de EE. UU. pesaron sobre los presupuestos italianos.

Durante el trimestre, el Fondo se vio favorecido por la asignación fuera de índice al sector inmobiliario. En particular, los fondos de inversión inmobiliaria sanitaria siguieron siendo uno de los subsectores más rentables del mercado en general, en un contexto de repunte de *volatilidad* de octubre y noviembre, y la importante ponderación fuera de índice del Fondo que ayudó a impulsar la rentabilidad durante el periodo. En concreto, la posición en el REIT Medical Properties Trust contribuyó a la rentabilidad relativa. La sobreponderación en el sector de los suministros públicos también ayudó a los resultados, ya que los inversores recompensaron al sector por sus características *defensivas*. Por el contrario, el descenso de los precios del petróleo, las preocupaciones *macroeconómicas* y el aumento de la volatilidad del mercado lastraron la rentabilidad del sector energético durante el trimestre. En particular, las acciones de Targa Resources cayeron, a pesar de superar las expectativas

de beneficios trimestrales, debido a un fraccionamiento y volúmenes de exportaciones considerables.

Durante el periodo se hicieron pocos cambios en el posicionamiento. El gestor aumentó la exposición al sector industrial y redujo la asignación a energía. En energía, el gestor vendió la posición en Snam y reasignó capital a oportunidades con un mejores oportunidades potenciales de riesgo y remuneración, ante la previsión de que la creciente presión normativa y la menor demanda de gas en Italia pesarán sobre las acciones. En el sector industrial, la posición en Telenor ASA se vendió y el capital se reasignó a mejores oportunidades potenciales de riesgo y remuneración. Se inició una posición en la empresa de concesiones VINCI, tras las recientes noticias sobre el proceso de privatización. El gestor inició una posición en la empresa de suministros públicos Edison International, ante la expectativa de que la Comisión de Suministros Públicos limite la exposición de las responsabilidades por incendios, un hecho que el gestor considera positivo para la acción.

Desde el punto de vista sectorial, el gestor sigue creyendo que los suministros públicos tienen valoraciones atractivas y están sobreponderadas en la cartera. Algunas oportunidades concretas en el sector del agua del Reino Unido, así como el valor constante de otras empresas de suministros públicos europeos, reafirman el entusiasmo del gestor sobre el atractivo de este sector.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,70%, frente a la rentabilidad del -9,42% que alcanzó el índice MSCI All-Country World Index NR y el -12,12% de media del sector Lipper Global – Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, pero se comportó mejor que el índice comparativo y el sector. Tras la rentabilidad positiva de los mercados mundiales en los tres primeros trimestres del año, en el último trimestre asistimos a una ola de ventas de la renta variable global, al aumentar el temor a una desaceleración del crecimiento económico, el *endurecimiento cuantitativo* y el conflicto comercial global. La selección de valores fue el principal motor de las rentabilidades relativas, despuntado sobre todo las posiciones en los sectores de tecnología de la información y *consumo básico*. La asignación sectorial también contribuyó positivamente a las rentabilidades.

El minorista de descuento TJX Companies fue el valor del Fondo que más contribuyó a la rentabilidad. En un entorno

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

continuación

difícil para el comercio minorista, los excelentes resultados y las previsiones optimistas de beneficios alegraron los inversores. La compañía tecnológica Microsoft también contribuyó considerablemente a las rentabilidades, gracias al rápido crecimiento de su negocio de servicios en nube. Además, los ingresos del cuarto trimestre del *ejercicio fiscal* superaron las estimaciones. Por otra parte, Broadcom anunció su intención de comprar CA Technologies, lo que provocó una fuerte subida del precio de la acción de esta última. Cisco mostró una dinámica de beneficios positiva durante todo el periodo, con avances en su transformación.

El mayor lastre para la rentabilidad fue Ebara, una compañía industrial japonesa. La acción cayó tras la publicación los resultados del tercer trimestre, que incluía una revisión a la baja de los beneficios para el conjunto del año. Sin embargo, esto se debió principalmente a factores no recurrentes. Además, en el sector financiero, Citigroup también lastró de forma importante la rentabilidad. La *volatilidad* del mercado pareció tener consecuencias, ya que el banco alertó de que los ingresos de la negociación de renta fija podrían incumplir las expectativas del cuarto trimestre.

En cuanto a la actividad, se adquirió Applied Materials, proveedor de bienes de equipo de semiconductores. En el sector de petróleo y gas, se compró Royal Dutch Shell. El gestor cree que la mayor disciplina de costes de la compañía, así como los activos que adquirió mediante la compra de BG Group, son factores atractivos. El gestor compró también Deutsche Post, líder global del sector logístico.

El gestor vendió el minorista TJX Companies tras su buen comportamiento, así como ConocoPhillips, debido a la incertidumbre acerca de los precios del petróleo. Otras ventas importantes fueron BAE Systems, Walmart de Mexico y Trimble, fabricante líder de equipos geoespaciales y software de productividad para los mercados de la agricultura y la construcción.

El ajuste a una nueva era de *política monetaria*, junto con el nerviosismo por las tensiones comerciales, el crecimiento económico, los beneficios corporativos y los contornos de los panoramas políticos, tiene mucho margen para provocar niveles importantes de volatilidad en los mercados financieros, en opinión del gestor.

El objetivo del gestor es equilibrar la búsqueda de estabilidad relativa en gran parte del Fondo, con la búsqueda de crecimiento sostenible a largo plazo. El búsqueda de crecimiento es evidente por la importante exposición del Fondo al sector tecnológico y a empresas

bien posicionadas para ganar cuota de mercado en diversos sectores.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,35%, frente al -4,11% que alcanzó el índice MSCI World Index NR y el -7,69% de media del sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en euros.

A pesar de un entorno de beneficios favorable en general para la renta variable, 2018 ha sido un año de creciente preocupación para los inversores por el endurecimiento de la *política monetaria*, las disputas comerciales y, más recientemente, los indicios de que el crecimiento económico global se está desacelerando.

En un año bastante bueno para el Fondo en cuanto a rentabilidad, el sector de la tecnología de la información despuntó por su contribución a las rentabilidades absoluta y relativa. La exposición superior al índice ha resultado favorable, pues la mayoría de la rentabilidad relativa del sector se ha debido al excelente comportamiento de acciones de empresas como Adobe y Mastercard. El Fondo también se ha beneficiado en términos relativos de la baja exposición al sector financiero, que se comportó mal, y fue la segunda mayor contribución relativa desde el punto de vista sectorial. Las empresas del sector sanitario despuntaron por su contribución a la rentabilidad; Edwards Lifesciences fue el valor que más contribuyó a la rentabilidad absoluta del Fondo durante el año. La compañía energética Schlumberger fue el mayor lastre para la rentabilidad, debido a la caída de los precios del petróleo.

Desde el punto de vista regional, EE. UU. fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad absoluta y relativa, mientras que las posiciones en la región del Pacífico excepto Japón también contribuyeron de forma destacada a ambas rentabilidades; CNOOC rompió la tendencia en los valores energéticos. Japón fue el único lastre para la rentabilidad relativa, debido sobre todo a Fanuc, seguido de Schlumberger.

Durante el periodo, el Fondo inició nuevas posiciones en Cognex, Jardine Matheson, SMC y Waters Corporation. China Mobile, Hennes & Mauritz y Tractor Supply se liquidaron durante el periodo.

Sin pretender predecir los vaivenes de los mercados de renta variable, es posible que las diversas preocupaciones que afectaron a la confianza de los inversores en 2018

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

continuación

sigan lastrando la renta variable global en los próximos meses. El contexto brillante de expansión económica global sincronizada de hace menos de un año se ha ensombrecido al tornarse en una desaceleración sincronizada. Sin embargo, esto no quiere decir que el crecimiento se haya extinguido. El entorno de beneficios sigue pareciendo aceptable y, aunque su crecimiento ha tocado techo, podrían surgir oportunidades para los inversores a largo plazo, debido a las recientes caídas en los mercados mundiales.

El gestor cree que los riesgos para el crecimiento están aumentando, de ahí los indicios de moderación por parte de los bancos centrales por lo que respecta al *endurecimiento cuantitativo* global. Sin embargo, la época de “dinero fácil” ha pasado a la historia y el gestor sigue siendo precavido con respecto a los posibles riesgos que ofrece una deuda excesiva y mal estructurada de algunos segmentos *sobreapalancados* del sector corporativo. En esta etapa del ciclo de mercado, la sensibilidad al riesgo aumenta. Pese a los altibajos de la confianza de los inversores, el gestor sigue centrado en empresas líderes de mercado sólidas y bien gestionadas, mirando con determinación más allá de los vaivenes a corto plazo del mercado.

Walter Scott & Partners Limited
Enero de 2019

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

El Fondo se lanzó el 1 de agosto de 2018.

En el periodo analizado desde su lanzamiento, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -20,63%, frente al -14,23% que alcanzó el índice MSCI All Country World Mid Cap, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados sufrieron caídas desde agosto hasta diciembre, ya que la continua disputa comercial entre China y EE. UU., el enfoque de la Reserva Federal en revertir su *política monetaria* flexible, el deterioro del crecimiento de los beneficios corporativos, la incertidumbre relacionada con el *Brexit* y las negociaciones, así como el cierre parcial de la Administración de EE. UU. pesaron sobre los presupuestos italianos pesaron los El Fondo registró una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia durante el periodo.

En tecnología de la información, el posicionamiento en los segmentos servicios de tecnología de la información y servicios de telecomunicaciones diversificadas fue lo que más contribuyó a las rentabilidades relativas. En servicios de tecnología de la información, la inversión en Twilio subió tras un trimestre extraordinario generalizado en el que

aumentaron todos sus datos clave y otra revisión al alza de las previsiones para el conjunto del año. En servicios de telecomunicaciones diversificadas, las acciones de Verizon Communications subieron gracias a sus excelentes resultados del tercer trimestre, que superaron las previsiones de consenso de los ingresos y beneficios por acción.

En cambio, el posicionamiento en los segmentos de componentes de automóviles e instrumentos y componentes de equipos electrónicos fue el mayor lastre para las rentabilidades relativas. El gestor modificó el posicionamiento del Fondo durante el periodo. En el segmento de componentes de automóviles, la inversión en Aptiv se comportó mal, tras una revisión a la baja de las previsiones para el conjunto del año. Pese a superar las expectativas de beneficios del tercer trimestre, obstáculos para el sector como la normativa WLTP europea y la desaceleración china sometieron a presión las perspectivas a corto plazo de la compañía. En el segmento de instrumentos y componentes de equipos electrónicos, Sunny Optical Technology publicaron unos resultados del primer semestre del año inferiores a los esperados, ya que el bajo crecimiento en el negocio de módulos de cámaras de smartphones lastró los resultados. El gestor liquidó la posición en octubre. El gestor redujo también la exposición a los sectores de equipos de comunicaciones, componentes de automóviles y equipos eléctricos. Se incrementó la exposición a automóviles y telecomunicaciones diversificadas.

A escala global, el estímulo económico del Gobierno chino, junto con la reducción de los precios del petróleo, deberían contribuir a estabilizar el crecimiento global en los próximos meses. Aunque los pasos para llegar a una solución siguen sin estar claros, todo avance significativo en los aranceles y/o derechos de propiedad intelectual de EE. UU. y China sería muy bien acogido por los mercados de renta variable. Al final, es gestor espera rebajas fiscales o un aumento del gasto público en China, un acuerdo comercial, entre EE. UU. y China, una pausa por parte de la Fed y una estabilización del precio del petróleo, lo que debería ayudar a que los mercados sigan recuperándose.

La *volatilidad* de la renta variable global sigue afectando al segmento de fabricantes de automóviles y proveedores de componentes de automóviles. De las tres principales regiones para el sector del automóvil del mundo —EE. UU., China y Europa—, EE. UU. sigue siendo la más positiva. Los volúmenes de existencias son sólidos y el gasto en incentivos parece razonable. El gestor espera que el mercado estadounidense se comporte relativamente mejor que Europa y China en la primera parte de 2019, a no ser que las condiciones macroeconómicas de EE. UU. Empiecen a deteriorarse inesperadamente, afectando a la confianza del consumidor y al gasto.

RENTA VARIABLE GLOBAL continuación**BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND**

continuación

Los volúmenes de turismos de China se mantuvieron débiles en diciembre, con caídas de dos dígitos de los datos preliminares. China sigue siendo una región clave para el sector del automóvil para 2019. En Europa, los volúmenes de turismos son ahora menos negativos tras la disrupción sectorial que provocó la normativa de pruebas de misiones de vehículos WLTP (procedimiento armonizado mundial de pruebas de vehículos ligeros). El gestor sigue confiando bastante en el futuro de los ingresos y el crecimiento de los beneficios de la movilidad futura. Los principales actores del sector del automóvil siguen realizando avances positivos en las futuras tecnologías de movilidad.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

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

En el ejercicio analizado desde, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -14,65%, frente a la rentabilidad del -17,13% que alcanzó el índice MSCI All Country Asia Small Cap TR y el -18,60% de media del 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 50,6% en renta variable de Asia excepto Japón y del 48,2% en empresas japonesas de pequeña capitalización.

Los mercados vivieron dificultades en 2018, debido principalmente a factores *macroeconómicos*. La parte del Fondo invertida en Asia excepto Japón registró una caída en el conjunto del año, pero se comportó bien con respecto al índice comparativo. La rentabilidad se vio favorecida principalmente por las posiciones del Fondo en el sector sanitario de China, Indonesia e India, el sector industrial chino y el sector financiero indonesio. Las posiciones en las financieras indias y el sector de materiales fueron los principales lastres para la rentabilidad. Por países, India, India, Singapur y Hong Kong/China fueron los países que más lastraron la rentabilidad.

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

A pesar de la *volatilidad* del mercado, el gestor sigue 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 valoraciones son atractivas, y el gestor opina que los inversores, tanto nacionales como extranjeros, están infrainvertidos en renta variable de Asia excepto Japón. Las empresas de pequeña y mediana capitalización suelen ofrecer unas mayores tasas de crecimiento. Además, la ineficiencia de información en las clases de activos de pequeña y mediana capitalización, debida al análisis incompleto de las ventas, provoca desajustes de precios, lo que ofrece a los expertos en selección de valores la oportunidad de generar rentabilidades superiores para los inversores al invertir en esos valores con desajustes de precios.

La parte del Fondo invertida en pequeña capitalización japonesa registró una rentabilidad negativa, aunque superior a la del índice comparativo y la media del sector. Mientras que la selección de valores contribuyó positivamente a la rentabilidad, la selección sectorial la lastró.

En el plano de los valores, despuntaron por su contribución a la rentabilidad Anritsu, líder global de instrumentos

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND continuación de prueba y medición para mercados de telecomunicaciones móviles; Ain Holdings, distribuidor farmacéutico líder en Japón; y eGuarantee, que ofrece servicios de avales a cuentas y cuentas por cobrar.

Los principales lastres para la rentabilidad fueron Sanken Electric, que produce semiconductores independientes; RS Technologies, un importante proveedor de servicios de recuperación de obleas de silicio para la industria de semiconductores; y Resorttrust, que gestiona complejos hoteleros en multipropiedad.

En el plano sectorial, destacó la contribución positiva a la rentabilidad de comercio minorista y maquinaria, sectores en los que el Fondo estaba infraponderado, y seguros, en los que el Fondo estaba sobreponderado. Las principales contribuciones negativas correspondieron a productos metálicos, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y los sectores farmacéutico y químico, en los que el Fondo estaba infraponderado.

Entre las nuevas compras realizadas durante el periodo estuvieron Arata, MCJ y Vision. El gestor liquidó las posiciones en Sanyo Chemical Industries, 77 Bank y H.I.S. El gestor tomó decisiones de sobre acciones basándose en las perspectivas de crecimiento de la empresa, su sorprendente potencial de beneficios a largo plazo y su valoración.

En opinión del gestor, la reciente caída y *volatilidad* del mercado ha afectado a la confianza de los inversores, pero muchas acciones cotizan ahora a niveles atractivos. En general, el mercado japonés parece sobrevendido, si tenemos en cuenta los *fundamentales*. El gestor cree 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. Mientras que las decisiones sectoriales del Fondo se derivan de la selección de los valores, el gestor espera que el Fondo siga sobreponderado 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
Enero de 2019

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -25,00%, frente a la rentabilidad del -13,68% que alcanzó el índice MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index TR y el -15,94% de media de rentabilidad del sector Lipper – Global Equity Asia Pacific ex Japan, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice comparativo y a la media del sector. La renta variable asiática se vio sometida a presiones por la disputa comercial entre EE. UU. y China, los indicios de desaceleración del crecimiento económico y el *endurecimiento cuantitativo*.

La desacertada selección de valores fue el factor que más lastró las rentabilidades durante el periodo analizado. La selección de valores resultó especialmente desacertada en el sector de tecnología de la información y, por países, en India y China.

En cuanto a valores que lastraron la rentabilidad, la compañía india de software y servicios minoristas Vakrangee fue el mayor lastre, ya que su acción sufrió una fuerte caída durante el periodo, debido en parte a las conjeturas y la preocupación por su dirección. La acción de la empresa de litio australiana Orocobre también se comportó mal, ante la noticia de nuevos retrasos en la producción. La compañía india Edelweis Financial Services, entidad financiera no bancaria diversificada, también lastró las rentabilidades, ya que el sector en su conjunto se vio sometido a presiones.

Entre los valores que más contribuyeron a la rentabilidad, destacó el fabricante de baterías surcoreano Samsung SDI, uno de los líderes mundiales en fabricación de baterías para vehículos electrónicos, que disfruta de una sólida demanda de sus principales productos. El fondo también se benefició de la excelente rentabilidad de grandes posiciones como TSMC (Taiwan Semiconductor) y el grupo asegurador AIA.

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. Se adquirieron posiciones en Orocobre y en otro productor de litio, 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.

También añadimos New Oriental Education, uno importante proveedor del sector educativo privado chino. El gasto en educación complementaria sigue siendo una prioridad para los padres, aunque los recientes anuncios normativos han generado gran preocupación por las futuras rentabilidades del sector.

Entre las ventas realizadas destacaron la empresa australiana de software de contabilidad MYOB, la compañía financiera no bancaria india Indiabulls Housing Finance y China Mobile. A finales de año, se redujeron las posiciones de China Biologic Products, LG Household and Health Care y Maruti Suzuki, tras reevaluar las oportunidades de riesgo y rentabilidad.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND continuación

El año pasado fue uno de los peores de la historia para la renta variable de la región de Asia Pacífico excepto Japón. Sin embargo, el gestor cree que este no es momento de mostrarse más *pesimista*, sino de buscar oportunidades. Las temáticas de inversión del Fondo siguen siendo igual de relevantes que siempre y Asia es terreno abonado para empresas respaldadas por temáticas con unos *fundamentales* sólidos y unas valoraciones atractivas, especialmente en los sectores de consumo, salud y tecnología, así como el ámbito del vehículo eléctrico.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones GBP W (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 0,01%, frente a la rentabilidad del -8,51% que alcanzó el índice FTSE All-World Asia Pacific ex Japan Index TR y la media de rentabilidad del -10,73% del sector Lipper Global Equity Asia Pacific ex Japan, todas ellas expresadas en libras esterlinas.

El Fondo generó una rentabilidad plana, pero se comportó mejor que el índice comparativo y que la rentabilidad media del sector. En los últimos meses del año se registró una sólida rentabilidad relativa. Los mercados asiáticos cayeron en el cuarto trimestre, lastrados por los temores a una desaceleración del crecimiento económico, el *endurecimiento cuantitativo* y la disputa comercial entre EE. UU. y China. La disciplina de valoración del Fondo, que únicamente invierte en empresas con un *rendimiento* del dividendo suficiente, aseguró una relativa protección del Fondo frente a la ola de ventas del mercado centrada en los valores con valoraciones elevadas (como las empresas tecnológicas). La asignación sectorial y especialmente la selección de valores contribuyeron positivamente a la rentabilidad del Fondo.

Link REIT fue uno de los valores más rentables del Fondo. Como propietario de bienes inmobiliarios de comercio de masas/en zonas *prémium* de Hong Kong, se ha beneficiado de la solidez de la economía nacional, así como de la continuación del programa de mejora de sus activos. Bangkok Bank se comportó de forma relativamente sólida, preferido como apuesta defensiva contra movimientos en otros países del sudeste asiático y respaldado por la fortaleza del bat tailandés. La ausencia en la cartera de las empresas chinas Tencent y Alibaba, valores que no cumplían los criterios de *rendimiento* del Fondo, contribuyó de forma positiva a la rentabilidad relativa. Insurance Australia Group (IAG), Man Wah Holdings y Sands China lastraron de forma importante la cartera. En telecomunicaciones, la posición en Telstra lastró las rentabilidades.

En cuanto a la actividad, 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. Se inició una posición en SK Telekom, debido en gran parte a la participación del 20% de la empresa en el fabricante de chips de memoria SK Hynix. El gestor tiene unas perspectivas positivas a largo plazo acerca del mercado de chips de memoria, mientras que el flujo de caja libre proporcionado por la división de telecomunicaciones respalda el dividendo.

Entre las ventas destacaron el fondo inmobiliario tailandés Tesco Lotus Retail Growth Freehold y Leasehold, Woodside Petroleum, la empresa de envases australiana Orora y la compañía de suministros australiana AGL.

En opinión del gestor, los acontecimientos de los dos últimos años subrayan la importancia de la inversión en dividendos. La estrategia ha demostrado su capacidad de superar muchos ciclos de mercado diferentes desde su creación en 2005. Durante dichos ciclos, el Fondo ha demostrado su resistencia, manteniendo su vinculación a las perspectivas de crecimiento a largo plazo de Asia.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del 6,54%, frente a la rentabilidad del -1,41% que alcanzó el índice MSCI Brazil 10/40 Index NR y el 1,94% que alcanzó el sector Lipper Global Equity Global, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En el plano sectorial, la sobreponderación en comercio electrónico, así como la selección de valores en suministros públicos y *consumo básico*, fueron los factores que más contribuyeron positivamente al Fondo comparado con su índice. La sobreponderación en bienes de equipo globales, la infraponderación en el petróleo y la nula exposición al sector de pulpa y papel contribuyeron negativamente.

En el plano de los valores, el fondo se benefició de su exposición a B2W Digital, Eletropaulo y BR Distribuidora. La aplicación de la estrategia de B2W para mejorar su mercado se desarrolló positivamente durante el ejercicio. Además, la compañía puso en marcha su iniciativa de cartera electrónica, que debería brindar respaldo alcista adicional. Las acciones de Eletropaulo se dispararon con la disputa de pujas entre Energisa, Enel y Neoenergía, que terminó con el pago de una fuerte prima con respecto a los precios de mercado por parte de Enel. Las acciones de BR Distribuidora se comportaron mejor, ante las perspectivas positivas del nuevo gobierno salido de las urnas.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND continuación

En cuanto a los lastres en el plano de los valores, destacaron Marfrig, Pão de Açúcar y Ambev. La rentabilidad negativa de las acciones de Marfrig se debió al bajo precio obtenido con la venta de Keystone y el aumento del gasto de caja durante el año. Las acciones de Pão de Açúcar se comportaron mal, por el mantenimiento de sus resultados de sus supermercados junto a la falta de mejoras significativas y la evolución negativa de su división minorista, Vía Varejo, bajo control de la empresa y que lleva dos años tratando de vender. Las acciones de Ambev se comportaron negativamente en el conjunto del año, ya que la empresa se vio afectada por la mayor competencia y el aumento de los costes.

Durante el año, el gestor añadió nuevos títulos nuevos a la cartera: Santander Brasil, Azul, Hapvida, CCR, Bradespar, BR Malls, Cyrela y Light. Para financiar estas operaciones, el gestor redujo algunos títulos de la cartera. Además, el Fondo liquidó Cosan y Eletropaulo, tras la oferta de Enel.

El gestor empieza 2019 con optimismo, especialmente por lo que respecta a la actividad nacional. El factor considera tres factores que deberían ser motores positivos de revisiones de los beneficios: el bajo ratio de utilización industrial, el aumento de la confianza de la industria y el comercio locales, y la constitución de un nuevo Gobierno con tendencias liberales. La cartera apuesta porque este escenario positivo previsto se cumpla en los próximos trimestres.

ARX Investimentos Ltda
Enero de 2019

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,65%, frente al -4,94% que alcanzó el S&P 500 Index NR, ambas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice S&P 500, debido principalmente a la amplia posición en renta variable estadounidense del Fondo. A pesar de la *volatilidad* de principios de año, las acciones estadounidenses iniciaron el cuarto trimestre por encima, debido a que la continua fortaleza del crecimiento de los beneficios, el aumento de los precios del petróleo y la mejora del contexto económico estadounidense pesaban más que la retórica comercial entre EE. UU. y China. El índice S&P 500 sufrió una fuerte caída, registrando su peor rentabilidad trimestral desde la crisis de la *zona euro* en 2011. Las preocupaciones geopolíticas y por el crecimiento global, el desplome de los precios del petróleo, las políticas menos flexibles del banco central y la desaceleración del crecimiento chino provocaron un fuerte aumento de la aversión al riesgo, lo que generó fuertes pérdidas para los

activos de riesgo. La preocupación por el futuro crecimiento de los beneficios también ofreció dificultades, ya que las previsiones del crecimiento de los beneficios del índice S&P 500 disminuyeron ligeramente al final del año. El sector de la energía sufrió su peor caída en las previsiones tras el desplome del precio del petróleo, mientras que las alertas de varias compañías tecnológicas líderes también afectaron a la confianza. La posición ligeramente *larga* del Fondo en bonos del Tesoro estadounidense lastró la rentabilidad, debido a la caída del índice Bloomberg Barclays Long Treasury.

Aunque el gestor redujo ligeramente la posición en renta variable al aumentar la *volatilidad* a finales de año, la metodología de valoración del gestor indica que los valores estadounidenses siguen siendo atractivos con respecto a los bonos estadounidenses y el efectivo, por lo que la estrategia mantiene una posición amplia 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.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -25,05%, frente a la rentabilidad del -14,58% que alcanzó el índice MSCI Emerging Markets Index NR y el -17,15% de media del 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. La renta variable de los mercados emergentes se vio sometida a presiones por la disputa comercial entre EE. UU. y China, los indicios de desaceleración del crecimiento económico y el *endurecimiento cuantitativo* global.

Tanto la selección de valores como la asignación sectorial lastraron la rentabilidad del Fondo durante el ejercicio revisado. La selección de valores resultó desacertada en los sectores de tecnología de la información, finanzas y materiales, mientras que la sobreponderación en el sector de consumo discrecional lastró las rentabilidades.

En cuanto a valores que lastraron la rentabilidad, la compañía india de software y servicios minoristas Vakrangee fue el mayor lastre, ya que su acción sufrió una fuerte caída durante el periodo. Esto se debió a las conjeturas sobre cuestiones relacionadas con la normativa el gobierno corporativo (al fin de diciembre, la posición suponía un 0,25% del Fondo). Varios de los valores del Fondo que peor se comportaron en 2018 fueron acciones

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

continuación

indicas, como el fabricante de automóviles Maruti Suzuki y Edelweiss Financial Services. British American Tobacco también se comportó mal, debido principalmente a la presión regulatoria, por una posible prohibición de los cigarrillos mentolados en EE. UU.

Entre los valores que más contribuyeron a la rentabilidad en el conjunto del año destacaron el fabricante de baterías surcoreano Samsung SDI. Al ser uno de los líderes en fabricación de baterías de vehículos eléctricos, disfruta de una sólida demanda de sus principales productos. La compañía del sector educativo chino TAL Education y la aseguradora asiática AIA también despuntaron por su contribución positiva, ya que siguieron comportándose bien.

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 considera que la compañía está posicionada para beneficiarse del enorme crecimiento de las ventas de coches nuevos en China. También añadimos New Oriental Education, uno de los mayores proveedores del sector educativo privado chino. En opinión del gestor, la acción se ve especialmente favorecida por el creciente gasto de las clases medias chinas en la educación de sus hijos. También se adquirió la empresa argentina de servicios de tecnología de la información Globant, centrada en la experiencia de consumo digital, móviles e informática en nube.

Entre las ventas realizadas durante el año estuvieron la empresa de aperitivos de algas tailandesa Taokaenoi Food & Marketing, el productor de plasma sanguíneo China Biologic Products, la entidad crediticia de microfinanzas mexicana Gentera y la compañía de televisión indonesia Surya Citra Media.

El año pasado fue decepcionante para los mercados emergentes y los mercados de valores en general. En opinión del gestor, los atractivos *fundamentales* de ciertas empresas y mercados emergentes siguen siendo interesantes. La estrategia sigue centrada en empresas de crecimiento de alta calidad con una perspectiva a cinco años. Aunque los valores en los que invierte el Fondo no serán inmunes al actual entorno de incertidumbre, el gestor considera que estas empresas cuentan con los modelos de negocio y motores subyacentes que les permitirá obtener un *crecimiento compuesto* de sus flujos de efectivo a un ritmo atractivo durante muchos años.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD W (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -7,05%, frente a la rentabilidad del -5,67% que alcanzó el índice de referencia MSCI All Country World Index/JP Morgan GBI Hedged USD (60:40) y el -7,59% de media del sector Lipper Global – Mixed Asset USD Bal-Global, 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 en el periodo analizado.

Tras la rentabilidad positiva de los mercados mundiales de renta variable en los tres primeros trimestres del año, en el último trimestre asistimos a una ola de ventas, al aumentar el temor a una desaceleración del crecimiento económico, el *endurecimiento cuantitativo* y el conflicto comercial global. En cambio, los mercados de bonos generaron rentabilidades positivas, expresadas en libras esterlinas.

Mientras que la selección de valores resultó positiva para las rentabilidades relativas, la asignación de activos lastró la rentabilidad. La selección de valores resultó muy acertada en el sector sanitario. La infraponderación a bonos resultó especialmente negativa.

Los valores sanitarios fueron de los que más contribuyeron a la rentabilidad. Las características defensivas de Merck resultaron atractivas y sus ventas de Keytruda, su mayor medicamento contra el cáncer, han seguido aumentando, ya que asido aprobado para más usos. Abbott Laboratories registró un sólido impulso de sus beneficios que le llevó a la revisar al alza sus previsiones para todo el año. Las posiciones en el sector de tecnología de la información también contribuyeron a la rentabilidad. Las acciones en Microsoft se revalorizaron, gracias a sus ingresos mejores de lo esperado en el cuarto trimestre del ejercicio, mientras que Sony se benefició de su atractiva selección de negocios, incluidos sensores CMOS (sensores de píxeles utilizados en cámaras digitales) y derechos musicales, así como el crecimiento positivo de los beneficios.

Sin embargo, algunas posiciones tecnológicas como Applied Materials e Infineon Technologies sufrieron caídas, ya que los inversores dejaron de confiar en los niveles de crecimiento del sector de los semiconductores.

El fabricante japonés Ebara se comportó mal tras la publicación de sus resultados trimestrales, pues el mercado mostró su rechazo a una revisión a la baja de sus beneficios para todo el año. Insurer Prudential también se comportó mal, ya que los inversores se preocuparon por la posibilidad de desaceleración de las tasas de crecimiento de Asia.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND continuación

En cuanto a la actividad, se inició una posición en la gran compañía industrial ABB. El gestor cree 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 inició una posición en Praxair, ya que el gestor cree que los *fundamentales* del sector del gas industrial siguen siendo atractivos y la compañía disfruta de una gran capacidad de fijación de precios. Se adquirió la empresa de tecnología sanitaria japonesa M3, debido en parte al sólido historial de lanzamiento de nuevas soluciones para mejorar la eficiencia para los clientes, y la ventaja de operar en nichos de mercado relativos, según el gestor.

Se vendieron las posiciones en la compañía de software financiero Intuit y la editorial neerlandesa Wolters Kluwer.

A corto plazo, el gestor cree que el resultado de las negociaciones del *Brexit* y la resolución de la disputa comercial entre EE. UU. y China serán probablemente los principales motores de la confianza y las rentabilidades del mercado. Las valoraciones del mercado de renta variable han sufrido una ligera corrección durante el periodo, y ahora se espera una reducción de las tasas de crecimiento y de las expectativas de beneficios. El mercado sigue *volátil*, al retirarse la volatilidad del mercado. Eso a su vez debería brindar oportunidades para que el gestor invierta en sus ámbitos favoritos del mercado, con los importantes estímulos estructurales que suponen las atractivas valoraciones.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones JPY C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -19,20%, frente a la rentabilidad del -15,97% que alcanzó el índice Tokyo Stock Price Index (TOPIX) TR y la rentabilidad del -18,90% de media del sector Lipper Global Equity Japan, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice de referencia y la media del sector. Tanto la selección de valores como la selección de sectores lastraron la rentabilidad del Fondo.

En el plano de los valores, entre los principales lastres para la rentabilidad estuvieron Chiyoda, que fabrica plantas industriales, incluidas refinerías de petróleo, en todo el mundo; Siix, el mayor proveedor de servicios de fabricación electrónica de Japón; e IRISO Electronics, que produce conectores para automóviles y productos de electrónica de consumo. Entre valores que contribuyeron positivamente

a la rentabilidad de los valores estuvieron ARUHI, el mayor proveedor de préstamos Flat 35 en Japón, un préstamo local a tipo de interés fijo a largo plazo; HOYA, el mayor proveedor mundial de productos de óptica electrónica, incluidas máscaras blancas para semiconductores, fotomáscaras para paneles LCD y discos de memoria de vidrio para HDD; y Nichirei, que produce alimentos congelados y presta servicios de almacenamiento refrigerado.

Por sectores, los principales lastres para la rentabilidad correspondieron a productos químicos y construcción, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y comercio mayorista, en el que el Fondo estaba infraponderado. Los sectores que contribuyeron positivamente fueron otras empresas de financiación y otros productos e instrumentos de precisión, en los que el Fondo estaba sobreponderado.

Entre las nuevas compras del periodo, destacaron Nichirei, el proveedor de servicios de trenes de pasajeros Tokyu; DIC, que fabrica productos químicos; Ryohin Keikaku, minorista de productos de la marca Mujirushi Ryohin; Chiyoda; Kyowa Exeo, construcción de infraestructuras de telecomunicaciones; Fuji Seal International, que suministra materiales relacionados con envases; Seino Holdings, que ofrece amplios servicios de transporte y logística; Rohm, fabricante de circuitos integrados lineales adaptados y dispositivos de semiconductores; y la agencia de viajes líder H.I.S. Todas las posiciones en las acciones siguientes se vendieron: Tsuruha Holdings, Star Micronics, UZABASE, Mizuho Financial Group, Fanuc, Totetsu Kogyo, Mitsubishi Electric, Osaki Electric, Tokai Tokyo Financial Holdings y Chiyoda.

En opinión del gestor, la reciente caída y *volatilidad* del mercado ha afectado a la confianza de los inversores, pero muchas acciones cotizan ahora a niveles atractivos. En general, el mercado japonés parece sobrevendido, si tenemos en cuenta los *fundamentales*.

El Gestor de Inversiones cree 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. Incluso antes de la corrección del primer trimestre del año, el mercado japonés de renta variable seguía a la zaga de la recuperación de los beneficios desde 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 puede sortear esa inestabilidad mucho mejor que otras economías. A pesar de la imagen de Japón como país dependiente de las exportaciones, la dependencia en términos de *producto interior bruto (PIB)* es mucho menor a la de la mayoría de países asiáticos o europeos.

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND continuación

Mientras que las decisiones sectoriales del Fondo se derivan de la selección de los valores, el gestor espera que el Fondo siga sobreponderado 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
Enero de 2019

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones JPY C (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 9,83%, frente a la rentabilidad del 11,11% que alcanzó el índice Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included), ambas expresadas en yenes japoneses.

El índice Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included) subió con fuerza en 2018. La tendencia alcista del mercado continuó, al reducirse la tasa de edificios de oficinas vacantes, incluyendo los distritos del centro de Tokio, y la tendencia de subida de los alquileres aumentó, además de las valoraciones atractivas de un *rendimiento* del dividendo relativamente alto. Aunque el mercado se debilitó temporalmente, debido a la preocupación por el conflicto comercial entre EE. UU. y China, y por la continua oferta pública anunciada por las sociedades de fondos de inversión inmobiliaria (REIT), cambió de tendencia y subió gracias al entorno de tipos de interés más bajos provocado por la política de *endurecimiento cuantitativo* del Banco de Japón y la solidez del mercado inmobiliario.

El Fondo generó una rentabilidad positiva, aunque inferior a la del índice comparativo. Destacaron por su rentabilidad para el Fondo Heiwa Real Estate REIT, Ichigo Office REIT Investment and Nippon Building Fund, mientras que los que peor se comportaron fueron Mitsui Fudosan Logistics Park, Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment y MORI TRUST Hotel REIT.

Las asignaciones del Fondo a los sectores de oficinas, comercial y hoteles también contribuyeron positivamente a las rentabilidades.

Las sobreponderaciones en Daiwa Office Investment e Ichigo Office REIT Investment, y una infraponderación en Daiwa House REIT Investment contribuyeron positivamente. En cambio, una sobreponderación en Nippon Prologis REIT e infraponderaciones en Japan Prime Realty Investment y TOKYU REIT lastraron la rentabilidad.

El gestor incrementó las posiciones en los sectores de oficinas, diversificado y sanitario, ya que sus valoraciones le parecían atractivas, mientras que redujo las posiciones en los sectores residencial, de logística y hoteles.

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 medias de vacantes de edificios de oficinas (incluidos los nuevos edificios) en los cinco distritos principales del centro de Tokio publicadas por Miki Shoji han marcado nuevos mínimos mensuales (1,98% en noviembre).

Las salidas de capital de los fondos de inversión han sido menores y 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. El gestor está muy pendiente de las *políticas monetarias* de EE. UU. y Europa, así como de las disputas comerciales, que podrían afectar no solo a los mercados financieros en general, sino también al mercado J-REIT japonés. El gestor cree que los J-REIT seguirán ofreciendo valoraciones atractivas, con dividendos cada vez mayores para institucionales financieras nacionales y otras que buscan oportunidades de inversión, gracias al aumento de las tasas de operaciones y alquileres, así como a la reducción de los costes de endeudamiento.

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Enero de 2019

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -18,21%, frente al -19,76% que alcanzó el Russell/Nomura Small Cap TR y el -21,45% de media del sector Lipper Global Equity Japan Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en yenes japoneses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa, pero se comportó mejor que el índice comparativo y que la media del sector. Mientras que la selección de valores contribuyó positivamente a la rentabilidad del Fondo, la selección sectorial lastró.

En el plano de los valores, despuntaron por su contribución a la rentabilidad Anritsu, líder global de instrumentos de prueba y medición para mercados de telecomunicaciones móviles; Ain Holdings, distribuidor farmacéutico líder en Japón; y el especialista en seguros para mascotas Anicom Holdings. Los principales lastres para la rentabilidad fueron Sanken Electric, que produce semiconductores independientes y circuitos análogos integrados; RS Technologies, un importante proveedor de servicios de recuperación de obleas de silicio para la industria de semiconductores; y Resorttrust, que gestiona complejos hoteleros en multipropiedad.

En el plano sectorial, destacó la contribución positiva a la rentabilidad de comercio minorista y maquinaria, sectores en los que el Fondo estaba infraponderado, y seguros, en

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND continuación

el que el Fondo estaba sobreponderado. Las principales contribuciones negativas correspondieron a productos químicos y productos metálicos, en los que el Fondo estaba sobreponderado, y el sector farmacéutico, en el que el Fondo estaba infraponderado.

Entre las nuevas compras realizadas durante el periodo estuvieron Arata, mayorista de bienes de consumo diario, como cosméticos y detergentes; MCJ, fabricante de ordenadores personales de alta gama fabricados bajo pedido a través de su filial MouseComputer; y Vision, proveedor líder de servicios de alquileres de rúteres wifi móviles disponibles en otros países. Todas las posiciones en las acciones siguientes se vendieron: Sanyo Chemical Industries, fabricante de excelentes productos químicos intermedios, como polímeros superabsorbentes; 77 Bank, banco regional de la zona de Tohoku; y la agencia de viajes líder H.I.S. El gestor tomó decisiones de sobre acciones basándose en las perspectivas de crecimiento de la empresa, su sorprendente potencial de beneficios a largo plazo y su valoración.

En opinión del gestor, la reciente caída y *volatilidad* del mercado ha afectado a la confianza de los inversores, pero muchas acciones cotizan ahora a niveles atractivos. En general, el mercado japonés parece sobrevendido, si tenemos en cuenta los *fundamentales*.

El Gestor de Inversiones cree 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. Incluso antes de la corrección del primer trimestre del año, el mercado japonés de renta variable seguía a la zaga de la recuperación de los beneficios desde 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 puede sortear esa inestabilidad mucho mejor que otras economías. A pesar de la imagen de Japón como país dependiente de las exportaciones, la dependencia en términos de *producto interior bruto (PIB)* es mucho menor a la de la mayoría de países asiáticos o europeos.

Mientras que las decisiones sectoriales del Fondo se derivan de la selección de los valores, el gestor espera que el Fondo siga sobreponderado 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
Enero de 2019

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -17,69%, frente a la rentabilidad del -16,47% que alcanzó el índice S&P Eurozone Small Cap y la rentabilidad del -20,22% de media del sector Lipper Global Equity EuroZone Small & Mid Cap, todas ellas expresadas en euros.

Los mercados sufrieron caídas en general en 2018, ya que la continua disputa comercial entre China y EE. UU., el enfoque de la Reserva Federal en revertir su *política monetaria* flexible, el deterioro del crecimiento de los beneficios corporativos, la incertidumbre relacionada con el *Brexit* y las negociaciones, así como el cierre parcial de la Administración de EE. UU. pesaron sobre los presupuestos italianos.

En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice comparativo. Dinamarca despuntó por su contribución a la rentabilidad, gracias sobre todo a la posición en la empresa de bebidas Royal Unibrew A/S, cuyas acciones subieron; esta empresa pertenece al sector de *consumo básico*, uno de los que mejor se comportó durante el periodo. La posición en España contribuyó a la rentabilidad, debido a las posiciones en telecomunicaciones diversificadas del Fondo y la falta de exposición al segmento de medios de comunicación del país, que sufrió una caída del 33% en el índice. En el lado negativo, el sector de *consumo discrecional* francés, especialmente las posiciones en minoristas especializados, se vieron sometidos a presiones durante el periodo. En los Países Bajos, una posición en la compañía de metales y minería MG Advanced Metallurgical Group lastró los resultados. Por sectores, las posiciones en el sector industrial despuntaron por su contribución a la rentabilidad, debido a la selección de valores en los segmentos de maquinaria y servicios y suministros comerciales. En cambio, *consumo discrecional* supuso el mayor lastre.

Durante el periodo, el gestor redujo la exposición a suministros públicos, al vender dos compañías de energía globales, y pasó a infraponderar el sector. El gestor redujo también su exposición al sector de servicios de comunicación mediante la venta de una compañía de infraestructuras inalámbricas. El Fondo pasó a una asignación sobreponderada en el sector industrial, adquirió posiciones en una compañía de transportes alemana y una empresa de alquiler de vehículos, e incrementó su exposición al sector sanitario.

Los mercados de Europa, Australasia y Oriente Medio (EAFE, por sus siglas en inglés) han descontado un gran número de malas noticias relacionadas con una desaceleración del *producto interior bruto (PIB)* global y de los beneficios. El crecimiento global sigue siendo sólido, las presiones *inflacionistas* cíclicas han disminuido, el empleo y los

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

continuación

salarios en EE. UU., Europa y Japón han aumentado en los últimos años, la Fed apunta a una pausa y las expectativas actuales de los inversores se han reducido. La combinación de estos elementos, junto con las valoraciones más bajas, allanan el terreno para un futuro entorno de rentabilidades más positivo, con un fuerte potencial de recuperación en un escenario en el que EE. UU. y China alcancen un acuerdo comercial duradero.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -12,04%, frente al -8,27% que alcanzó el índice Russell 1000 Value Index TR y el -7,68% de media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados sufrieron caídas en general en 2018, ya que la continua disputa comercial entre China y EE. UU., el enfoque de la Reserva Federal en revertir su *política monetaria* flexible, el deterioro del crecimiento de los beneficios corporativos, la incertidumbre relacionada con el *Brexit* y las negociaciones, así como el cierre parcial de la Administración de EE. UU. pesaron sobre los presupuestos italianos pesaron los En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice de referencia.

El factor que más contribuyó a la rentabilidad del Fondo fue su énfasis en el valor durante el periodo, ya que las acciones con precios inferiores al mercado en general, que se consideran de mayor riesgo, quedaron rezagadas con respecto a las acciones con precios más elevadas y récord de crecimiento de los beneficios durante la mayor parte del año. En el plano sectorial, finanzas, energía y suministros públicos lastraron las rentabilidades relativas, mientras que tecnología de la información, servicios de comunicación y *consumo discrecional* contribuyeron positivamente a la rentabilidad relativa de la cartera.

En tecnología de la información, la sobreponderación del Fondo a empresas de equipos de comunicación, así como las selección de valores en los segmentos de software y semiconductores, generaron resultados positivos. En concreto, Cisco Systems subió ya que los inversores se sintieron alentados por los excelentes resultados trimestrales y revisiones al alza de las previsiones de la compañía, que han puesto de relieve su solidez en diferentes segmentos y regiones. La rentabilidad superior relativa en servicios de comunicación se vio alentada por la selección de valores y la sobreponderación a servicios de telecomunicaciones diversificadas, así como la selección en empresas de entretenimiento. En *consumo discrecional*,

la acertada selección de *valores* en el segmento minorista especializado contribuyó positivamente a las rentabilidades relativas.

En el sector financiero, la difícil selección entre compañías de seguros y de mercados de capitales lastró las rentabilidades relativas. La sobreponderación del Fondo en las empresas energéticas y la selección de valores en dicho sector lastraron la rentabilidad, ya que la caída de los precios del petróleo afectó a la confianza del inversor. En concreto, una posición en Anadarko Petroleum lastró los resultados relativos. El descenso del precio del crudo eclipsó los excelentes resultados trimestrales de la compañía, los presupuestos y las previsiones de beneficios para 2019. La nula exposición a empresas de múltiples suministros lastró la rentabilidad relativa en el sector de suministros públicos.

Los cambios en las ponderaciones sectoriales fueron ligeros. El Fondo sigue estando sobreponderado en finanzas y energía, e infraponderado en los sectores de tecnología de la información y consumo discrecional. El sector financiero sigue siendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, debido a las valoraciones atractivas y la exposición a la mejora de la economía.

El gestor cree que las acciones de gran capitalización de EE. UU., y especialmente las acciones de valor, siguen ofreciendo oportunidades importantes para conseguir rentabilidades absolutas y relativas positivas durante los próximos años. La *volatilidad* del mercado ha provocado fuertes caídas de los precios de las acciones, por debajo de su valor intrínseco a largo plazo. El gestor cree que los beneficios seguirán creciendo en los próximos años, aunque a un ritmo más lento que el registrado en 2018. El gestor sigue confiando en las perspectivas de que continúe el crecimiento económico, que sostendrán los beneficios corporativos estadounidenses. Los indicios de excesos que suelen provocar el final de una expansión económica no resultan evidentes.

Sigue habiendo riesgos para la perspectiva del gestor, como los problemas comerciales, el cierre de la Administración de EE. UU. y el malestar político general, el debilitamiento de la economía china y las cuestiones geopolíticas habituales. El gestor está pendiente de estos problemas por su posible impacto en los beneficios, pero creemos que ahora existe la oportunidad para aumentar la exposición de valor de gran capitalización para las acciones que se han vendido recientemente.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD C (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -9,83%, frente al -4,94% que alcanzó el índice S&P 500 Index TR y el -8,96% de media del sector Lipper Global Equity US Income, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados sufrieron caídas en general en 2018, ya que la continua disputa comercial entre China y EE. UU., el enfoque de la Reserva Federal en revertir su *política monetaria* flexible, el deterioro del crecimiento de los beneficios corporativos, la incertidumbre relacionada con el *Brexit* y las negociaciones, así como el cierre parcial de la Administración de EE. UU. pesaron sobre los presupuestos italianos pesaron los En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice de referencia.

El factor que más contribuyó a la rentabilidad del Fondo fue su énfasis en el valor durante el periodo, ya que las acciones con precios inferiores al mercado en general, que se consideran de mayor riesgo, quedaron rezagadas con respecto a las acciones con precios más elevadas y récord de crecimiento de los beneficios durante la mayor parte del año. Desde el punto de vista sectorial, suministros públicos, salud e industria contribuyeron a los resultados de la cartera, mientras que finanzas, energía y tecnología de la información fueron los principales lastres.

La selección de valores y la sobreponderación a suministros electrónicos, así como la sobreponderación en productores independientes de energía y electricidad renovable, impulsaron la rentabilidad en suministros públicos. En el sector sanitario, la acertada selección de valores en las compañías farmacéuticas contribuyó a las rentabilidades. En el sector industrial, la selección entre los conglomerados industriales impulsó la rentabilidad relativa.

En cambio, la selección de valores y una sobreponderación en el sector financiero supuso el mayor lastre para la rentabilidad. En el sector energético, la sobreponderación a petróleo, gas y combustibles consumibles lastraron las rentabilidades relativas. La infraponderación a compañías de software y la compleja selección en el segmento de servicios de tecnología de la información lastraron la rentabilidad relativa en tecnología de la información.

Los cambios en las ponderaciones sectoriales fueron ligeros. El Fondo sigue estando sobreponderado en finanzas, energía y materiales, e infraponderado en los sectores de tecnología de la información y *consumo discrecional*. El sector financiero sigue siendo la mayor ponderación absoluta en la cartera, debido a las valoraciones atractivas y la exposición a la mejora de la economía. El Fondo incrementó su exposición a servicios de comunicación mediante posiciones en AT&T y Verizon Communications. Por el contrario, el gestor redujo la asignación a *consumo*

básico al eliminar posiciones en dos títulos de productos. El Fondo también liquidó las posiciones en una empresa de periféricos y almacenamiento de hardware y en un título de software, reduciendo la exposición al sector de la tecnología de la información.

El gestor cree que las acciones de gran capitalización de EE. UU., y especialmente las acciones de valor, siguen ofreciendo oportunidades importantes para conseguir rentabilidades absolutas y relativas positivas durante los próximos años. La *volatilidad* del mercado ha provocado fuertes caídas de los precios de las acciones, por debajo de su valor intrínseco a largo plazo. El gestor cree que los beneficios seguirán creciendo en los próximos años, aunque a un ritmo más lento que el registrado en 2018. El gestor sigue confiando en las perspectivas de que continúe el crecimiento económico, que sostendrán los beneficios corporativos estadounidenses. Los indicios de excesos que suelen provocar el final de una expansión económica no resultan evidentes.

Sigue habiendo riesgos para la perspectiva del gestor, como los problemas comerciales, el cierre de la Administración de EE. UU. y el malestar político general, el debilitamiento de la economía china y las cuestiones geopolíticas habituales. El gestor está pendiente de estos problemas por su posible impacto en los beneficios, pero cree que ahora existe la oportunidad para aumentar la exposición de valor de gran capitalización para las acciones que se han vendido recientemente.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -12,91%, frente al -4,94% que alcanzó el índice S&P 500 Index NR y el -7,67% de media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los mercados sufrieron caídas en general en 2018, ya que la continua disputa comercial entre China y EE. UU., el enfoque de la Reserva Federal en revertir su *política* flexible, el deterioro del crecimiento de los beneficios corporativos, la incertidumbre relacionada con el *Brexit* y las negociaciones, así como el cierre parcial de la Administración de EE. UU. pesaron sobre los presupuestos italianos pesaron los En este entorno, el Fondo quedó rezagado con respecto a su índice de referencia.

La tecnología de la información fue el sector que más contribuyó a los resultados relativos, seguido de *consumo básico*. En tecnología de la información, la inversión en Twilio en servicios de tecnología de la información generó ganancias tras sus excelentes resultados, con subida en

RENTA VARIABLE REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND continuación todos los parámetros clave y otro incremento importante de las previsiones de la empresa para todo el año. Al igual que en los dos trimestres anteriores, el crecimiento de los ingresos básicos de la compañía se aceleró, registrando la tasa de crecimiento más rápida desde finales de 2016. La inversión en Square se revalorizó, tras los impresionantes resultados del primer, segundo y tercer trimestres, que superaron las expectativas de consenso sobre ingresos y beneficios. El crecimiento de los ingresos se aceleró del segundo al tercer trimestre, impulsado por la suscripción y los ingresos por servicios. La empresa siguió comportándose bien, ya que su ecosistema está cobrando fuerza; sin embargo, el gestor vendió la posición en agosto, ya que las acciones alcanzaron su precio objetivo.

Los sectores financiero y sanitario lastraron considerablemente la rentabilidad relativa. En el sector financiero, la preocupación por la calidad del crédito de consumo lastró las finanzas de consumo y los títulos bancarios. La volatilidad del mercado estadounidense contribuyó de forma importante a reducir las valoraciones del sector sanitario y los inversores modificaron repentinamente su horizonte temporal a muy corto plazo. A pesar de publicar unas perspectivas coherentes con unas previsiones fundamentales sólidas, las acciones de TherapeuticsMD y Sage Therapeutics sufrieron *caídas*.

La disciplina de valoración del Fondo provocó varias ventas y reducciones de posiciones en el sector de la tecnología de la información. El gestor está supervisando actualmente la evolución de los *fundamentales* del sector. Se añadieron al Fondo varias nuevas posiciones en los sectores sanitario y energético, y el gestor incrementó considerablemente su exposición a materiales con una nueva posición en una compañía minera de fosfatos y potasio.

El gestor considera que el mercado ha descontado la mayoría de las preocupaciones y que se han generado valoraciones atractivas. Si tenemos en cuenta el continuo crecimiento de la creación de empleo, la reciente caída de los tipos de interés a largo plazo y las posiciones poco apalancadas del balance de los consumidores y del sistema financiero estadounidense, creemos que las probabilidades de un *ciclo bajista* provocado por una recesión son bajas. Las medidas del Gobierno chino para estimular su economía y lo precios del petróleo por debajo de 50 dólares deberían ayudar también a estabilizar el crecimiento global en los próximos meses. Aunque es imposible hacer una predicción exacta, todo avance significativo en los aranceles y/o derechos de propiedad intelectual de EE. UU. y China sería muy bien acogido por los mercados de renta variable.

Históricamente, los momentos de incertidumbre con poca claridad son contextos en los que el enfoque del gestor centrado en los beneficios normalizados, el flujo de

efectivo y la tasa de crecimiento ha encontrado inversiones atractivas a largo plazo. Actualmente, el gestor considera que esas oportunidades existen en los sectores energético, financiero y de materiales. Por el contrario, las valoraciones excesivas con respecto al valor intrínseco generan pocas opciones de inversión en *bienes de consumo básico*, sanidad y bienes inmobiliarios.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

PASSIVE EQUITY

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,09%, frente al -4,94% que alcanzó el índice S&P 500 Index NR y el -7,74% de media del sector Lipper Global – Equity US, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El error de seguimiento anualizado en un año del Fondo era del 0,09% a 31 de diciembre de 2018 (sin deducir comisiones). 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 principalmente 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 relativas anualizadas (multiplicado por la raíz cuadrada de 12).

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

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

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

RENTA FIJA GLOBAL

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,86%, frente a la rentabilidad del -0,66% que alcanzó el JP Morgan Global Government Bond Index (Unhedged) TR y el -2,23% de media del sector Lipper Global Bond Global (Filtered USD), todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo generó una rentabilidad negativa y quedó rezagado con respecto al índice comparativo, aunque ligeramente por encima de la rentabilidad media del sector. El *endurecimiento cuantitativo* gradual marcó el contexto de los mercados de renta fija durante el periodo, ya que los bancos centrales siguieron “normalizando” la política *monetaria*. La creciente evidencia de desaceleración económica ayudó a los mercados de renta fija, especialmente en el último trimestre del año.

En general, la *duración* del Fondo inferior a la del índice lastró la rentabilidad relativa, en un entorno de caída de los *rendimientos* en los principales mercados de deuda pública. La *duración* inferior a la del índice en EE. UU. y las *opciones de venta de bonos del Tesoro de EE. UU.* resultaron favorables para la rentabilidad durante la mayor parte del periodo, ya que los *rendimientos* del Tesoro de EE. UU. subieron, pero en el último trimestre subieron y lastraron la rentabilidad, especialmente en el tramo de cinco a diez años de la *curva de tipos*. La *duración* en Europa inferior a la del índice comparativo lastró las rentabilidades en el segundo semestre del año, ya que los *diferenciales* se redujeron a finales de 2018. 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*.

En el lado positivo, la *duración* del Fondo en Australia superior a la del índice resultó favorable, ya que este país siguió comportándose mejor que otros grandes mercados en un contexto de crecimiento e *inflación* bajos.

El Fondo se benefició también de sus exposiciones relativas al dólar estadounidense. Sin embargo, la exposición larga al renminbi chino lastró la rentabilidad, ante el aumento de las tensiones comerciales con EE. UU.

En cuanto a la actividad, el riesgo de *tipos de interés* de EE. UU. aumentó tras el fuerte repunte de los *rendimientos* a principios del periodo, mediante la compra de bonos del Tesoro de EE. UU. con vencimiento en 2027 (año en que *vence* el bono) y *valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS)* a 2041. La *duración* en EE. UU. se redujo después mediante la venta de bonos estadounidenses a largo plazo (2045). También se incrementó la *duración* europea, mediante la compra de

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND continuación

deuda pública francesa con vencimiento en 2025 y 2045, pero se mantuvo una duración infraponderada con respecto al índice. La *duración* en Australia se incrementó al añadir una posición en New South Wales 2028. La exposición a deuda soberana de los mercados emergentes se redujo a principios del periodo, al recogerse beneficios de los bonos malos denominados en divisa local del Fondo. Sin embargo, la mejora de la confianza de los mercados emergentes nos llevó a aumentar las posiciones en México con vencimiento en 2027. La exposición larga al renminbi chino se vendió a dólares estadounidenses ante la escalada de las tensiones comerciales.

El gestor cree que el mercado ya no descuenta nuevas subidas de tipos de interés en EE. UU. y ha rebajado también las expectativas de cuándo subirán los tipos europeos. Aunque la desaceleración del crecimiento global, el debilitamiento de la inflación general (por la bajada de los precios de la energía) y la persistente volatilidad son compatibles con nuevas subidas más limitadas de los tipos de interés de la Reserva Federal (la Fed), el gestor cree que el bajo desempleo de EE. UU. aboga por una mayor precaución con respecto a los bonos del Tesoro de EE. UU. a corto plazo de momento. Por el contrario, de no producirse una recesión, considera que las subidas de los tipos de interés de la Reserva Federal del final de ciclo y el consiguiente potencial alcista más limitado del dólar estadounidense constituyen un entorno relativamente favorable para la deuda de los mercados emergentes y (algunas) divisas tras 12 meses de ampliación de los diferenciales.

Newton Investment Management Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD C (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -1,16% (después de comisiones), frente a la rentabilidad del -0,47% del índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El crédito resultó positivo para la rentabilidad del año, pero la exposición a duración, la selección de valores y las asignaciones a la deuda de los mercados emergentes y los mercados de divisas lastraron las rentabilidades.

Los diferenciales de crédito global se ampliaron durante 2018. El primer semestre del año se caracterizó por la *volatilidad*, debido a la preocupación, como el potencial de subida de los tipos de interés, los temores a una guerra comercial y los acontecimientos políticos en Italia. Los *diferenciales* se redujeron ligeramente en el tercer trimestre, pero cuando los *rendimientos* de la deuda pública subieron, el resultado fue unas *rentabilidades totales* bajas del crédito en general. En el último trimestre,

el temor acerca del crecimiento global, la preocupación por que la *política monetaria* estadounidense se endureciera de forma demasiado contundente, las continuas tensiones comerciales, la caída de los precios del petróleo, la incertidumbre política y la reducción de la deuda china lastraron considerablemente la confianza de los inversores. Los *diferenciales* se ampliaron considerablemente.

En el Fondo, el gestor redujo la exposición al mercado en general a principios de año, lo que hizo que el aumento de la *volatilidad* en la cartera apenas tuviera impacto y contribuyó a la rentabilidad relativa. Sin embargo, durante gran parte de la primera mitad, el posicionamiento destinado a obtener beneficios si la deuda pública alemana se comportaba peor que otros mercados, perjudicó la rentabilidad relativa, ya que la deuda pública alemana se comportó mejor.

Durante la segunda mitad del año, el Fondo estuvo bien posicionado en general para hacer frente a la creciente *volatilidad* y la ampliación de los *diferenciales*. Durante gran parte del año, la deuda de los mercados emergentes resultó negativa, en el contexto de fortalecimiento del dólar estadounidense, y varias posiciones en divisas lastraron las rentabilidades, aunque los *valores respaldados por activos* resultaron positivos en general.

De cara al futuro, seguimos posicionados con un sesgo neutral en los mercados globales de *crédito*. El crecimiento económico mundial se está desacelerando, mientras que los indicadores de *inflación* subyacente están aumentando, lo que implica un fondo menos favorable para el *crédito* global. Las valoraciones del mercado de *crédito* se han ajustado, ya que los *diferenciales* se han ampliado considerablemente, pero el gestor considera que, más que bajas, las valoraciones son razonables desde el punto de vista histórico. No obstante, el gestor aprecia oportunidades de valor relativo en regiones, sectores y títulos específicos, y sigue actuando de forma táctica en la exposición al riesgo de crédito en relación con el índice de referencia.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -3,87%, frente al -1,98% que alcanzó el Bank of America Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index USD Hedged TR y el -5,52% de media del sector Lipper Global – Bond Global High Yield, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

Los riesgos de la mayor parte de 2018 empezaron a lastrar los mercados en el cuarto trimestre, ya que las subidas de los tipos, las tensiones comerciales entre EE. UU. y China, la desaceleración de los beneficios de los

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

continuación

valores *cíclicos* y la preocupación por el ciclo de *crédito* se situaron en primer plano. Los *activos de riesgo* que habían generado rentabilidades positivas del año en lo que iba de año se vieron sometidas a presión, con una *volatilidad* que lastró considerablemente la confianza, lo cual se vio agravado por el calendario de fin de año. A pesar de estas preocupaciones, el contexto del mercado siguió siendo bastante favorable, ya que los *fundamentos de crédito* siguieron siendo sólidos y los datos económicos continuaron apuntando a un crecimiento global positivo. Es importante destacar que los bancos centrales globales mostraron capaces de cambiar la retórica sobre la política, ante la evolución de las condiciones del mercado.

Desde el punto de vista sectorial, los emisores del sector energético se comportaron mal cuando los precios del petróleo cayeron a un nuevo mínimo de 2018 a finales de diciembre, debido a la preocupación acerca de la demanda mundial. El sector del automóvil se vio sometido a una enorme presión, debido a los aranceles y las prolongadas disputas comerciales. El Fondo generó una buena rentabilidad comparado con sus homólogos, obteniendo rentabilidades del segundo cuartil a pesar de las difíciles condiciones del mercado. El Fondo se benefició de su infraponderación al sector del automóvil, así como a una sobreponderación en el sector sanitario; sin embargo, su infraponderación en telecomunicaciones y sus inversiones específicas en envases y productos químicos lastraron las rentabilidades.

El gestor sigue siendo optimista sobre las perspectivas del mercado de *alto rendimiento*, ante el importante ajuste de las valoraciones de final de año, respaldado por el crecimiento económico de EE. UU., la mejora de las variables de crédito corporativo y el tono menos *duro* de los bancos centrales. Las *tasas de impago* siguen por debajo de su media a largo plazo y el gestor espera que la tendencia continúe. Las perspectivas técnicas son alentadoras, con la desaceleración de las emisiones que respaldan aún más los mercados secundarios.

Las principales preocupaciones del gestor durante los próximos seis a doce meses incluyen avances en el comercio con China, el rumbo de los tipos de interés y los próximos pasos del *Brexit*. Por lo que respecta a los tipos de interés, el gestor espera que la Reserva Federal de EE. UU. ralentice su reciente trayectoria a corto plazo. Además, ante 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 China y los mercados emergentes.

Alcentra NY, LLC
Enero de 2019

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -0,08%, frente a la rentabilidad del 2,33% que alcanzó el índice LIBOR USD a tres meses y la rentabilidad media del -4,39% del sector Lipper Global – Bond Global Short Term, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

Tras un excelente comienzo de año —gracias a la continua búsqueda de *rendimiento* por parte de los inversores, dados los bajos rendimientos de la deuda pública—, el mercado de *alto rendimiento* registró una mayor *volatilidad* debido a las salidas de capital de los fondos, el aumento de los de interés y nuevas emisiones de bonos. Esta *volatilidad* continuó en el segundo trimestre. Sin embargo, el sector se tranquilizó al inicio de la segunda mitad del año, a pesar de la *volatilidad* en los mercados emergentes (especialmente en Turquía), ya que los nuevos volúmenes de emisiones de bonos se redujeron y los inversores utilizaron sus abundantes saldos de efectivo. En el último trimestre, la *volatilidad* regresó y los diferenciales de crédito se ampliaron, debido a las salidas de capitales de los fondos, el temor acerca del crecimiento global, las guerras comerciales y la preocupación acerca de la subida de interés en EE. UU. 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 (más del 50%) de los activos en una cartera de bonos de alto rendimiento con vencimiento a corto plazo (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*.

A fin de diciembre de 2018, la cartera contenía 85 valores y el Fondo tiene una calificación crediticia media de B+ y una *duración* media de 1,6 años.

El Fondo se mantuvo activo durante la ola de ventas, añadiendo posiciones y reinvertiendo *vencimientos*, tanto en EE. UU. como en Europa. En general, el gestor vendió títulos de menor rendimiento y reinvertió el producto en nuevas posiciones con precios atractivos (especialmente en EE. UU.). También se vendieron algunas posiciones, aunque más recientemente algunos activos de mayor *duración* se intercambiaron por valores a corto plazo.

El gestor cree que el crecimiento en EE. UU. y Europa probablemente será suficientemente positivo para respaldar

RENTA FIJA GLOBAL continuación

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND continuación

la dinámica de beneficios en 2018 y 2019, manteniendo los *impagos* en niveles bajos, sobre todo porque las empresas se han ocupado de la mayoría de sus *vencimientos* a corto plazo. La reciente *volatilidad* del mercado ha hecho que los inversores en EE. UU. y Europa sean prudentes y es poco probable que añadan riesgos a corto plazo, a pesar de la expansión de los *diferenciales* y los *rendimientos*. Tanto el mercado estadounidense como el europeo carecen de *liquidez* y el mercado británico es aún más extremo, dada la recesión minorista y la incertidumbre relacionada con el *Brexit*. Las empresas están sufriendo incertidumbre relacionada con los aranceles y una cierta debilidad *macroeconómica*; sin embargo, mientras muchas concluyen sus procesos presupuestarios, 2019 se presenta similar a 2018. Tras su reciente financiación, los balances corporativos son sólidos. Con este telón de fondo, el gestor sigue siendo prudente, pero ha estado comprando activamente títulos que parecen atractivos, añadiendo riesgo de manera selectiva cuando las empresas ofrecen seguridad.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2019

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USDA (Ing.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,13%, frente al -2,08% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield TR y el -4,92% de media del sector Lipper Global – Bond USD High Yield, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

El Fondo siguió muy cerca de su índice comparativo, aunque quedó ligeramente rezagado en el conjunto del periodo, una vez deducidas las comisiones. Hasta septiembre, el *alto rendimiento* se mantuvo en territorio positivo, ya que el continuo fuerte crecimiento continuo de los beneficios, la subida de los precios del petróleo y la mejora del contexto económico de EE. UU. mantenían alta la demanda. Factores técnicos como el bajo número de nuevas emisiones y los escasos *impagos* también contribuyeron a la confianza. Sin embargo, las fuertes pérdidas del último trimestre del año arrastraron a los bonos de *alto rendimiento* a números rojos en el conjunto de 2018. Las preocupaciones geopolíticas y por el crecimiento global, el desplome de los precios del petróleo, el aumento de los tipos de interés estadounidenses por parte de la Reserva Federal y la desaceleración del crecimiento en China causaron un fuerte aumento en la aversión al riesgo, lo que provocó fuertes pérdidas para las acciones que se contagiaron a los bonos de *alto rendimiento*. De todos los sectores económicos, la energía fue el que peor se comportó, al sufrir una caída significativa. *Consumo no cíclico* y comunicaciones cerraron con ligeras ganancias. Los *créditos* con calificaciones más altas se comportaron peor, debido a la sensibilidad de sus tipos de

interés, ya que los *rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU.* aumentaron en 2018. Los bonos con calificaciones BB y B cayeron, mientras que los CCC descendieron algo menos, a pesar de su mal comportamiento a finales de año. El *rendimiento* del bono del Tesoro de EE. UU. a diez años aumentó 28 puntos básicos, mientras que el *rendimiento* a cinco años se incrementó en 31 puntos básicos. El *alto rendimiento* se comportó varios puntos porcentuales peor que los bonos del Tesoro de EE. UU.

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

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD C (Acum.) del Fondo obtuvo una rentabilidad del 1,21%, frente a la rentabilidad del 0,96% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays US Municipal Bond/Taxable Municipal Bond (50:50), ambas expresadas en dólares estadounidenses.

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 de rendimiento e instrumentos de obligaciones generales*.

El Fondo tenía una *duración* de 6,83 años al final del año y una calificación crediticia media de A. La cartera está muy diversificada, con unos 140 bonos diferentes de casi 100 emisores distintos, generando un rendimiento actual del 4,35% (*yield-to-worst*: 3,76%), expresados ambos en dólares estadounidenses.

El Fondo está posicionado actualmente con una fuerte infraponderación en *títulos de obligaciones generales* frente a su índice comparativo (6,3% frente a 28%), con una sobreponderación correspondiente a *bonos de rendimientos* (81% frente al 56%). Entre las asignaciones sobreponderadas destacan los sectores de hospitales, asistencia sanitaria, aeropuertos y educación, en los que el gestor cree que su proceso de investigación puede encontrar emisores que ofrezcan un valor relativo interesante.

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

Los *títulos* exentos de impuestos representaban en torno al 24,7% de la cartera, mientras que la deuda municipal sujeta a fiscalidad suponía aproximadamente el 74,5%, correspondiendo el resto a posiciones de tesorería, a 31 de diciembre de 2018.

Desde su lanzamiento en abril de 2017, el Fondo ha atraído un gran interés entre los inversores internacionales y, a 31 de diciembre de 2018, cuenta con 342 millones de dólares en activos gestionados.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

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

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -4,76%, frente a la rentabilidad del -1,65% que alcanzó el índice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index TR (USD) y la rentabilidad media del -5,23% del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global Corporates, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

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

Los bonos corporativos de los mercados emergentes registraron una *volatilidad* mucho mayor durante el año, debido a la preocupación por diversos riesgos: el *endurecimiento cuantitativo* global, especialmente de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), la desaceleración del crecimiento económico global, el temor a una guerra comercial entre EE. UU. y China, las difíciles negociaciones sobre el *Brexit*, Corea del Norte y la deuda italiana. Los bancos centrales de Argentina, Turquía e Indonesia tuvieron que aumentar los tipos de interés para defender sus monedas, medidas que lograron estabilizar las condiciones del mercado. Además, la confianza con respecto a la clase de activos mejoró a finales del año, debido a los avances en las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China, y la *moderación* de la Fed; aunque se está desacelerando, el contexto *macroeconómico* también sigue ofreciendo amplio apoyo, junto con los sólidos *fundamentales*.

Durante la mayor parte del año, el Fondo estuvo sobreponderado en Latinoamérica y a Europa central y del Este, neutral en Oriente Medio y África, e infraponderada en Asia. Por regiones, los países más favorecidos fueron Argentina, Brasil, Colombia y Panamá en Latinoamérica; Kazajistán y Ucrania en Europa central y del Este; China, Indonesia y Tailandia en Asia; y Costa de Marfil, Tanzania y Emiratos Árabes Unidos en Oriente Medio y África. Los sectores favorecidos en el Fondo fueron industria, petróleo y gas, y bienes inmobiliarios.

La rentabilidad del Fondo durante el periodo analizado se vio perjudicada por sus posiciones en crédito de *alto rendimiento* (en particular, los *valores* con calificación BB y B), y sus posiciones con *categoría de inversión (investment grade)* también tuvieron un efecto negativo (los instrumentos con calificación BBB fueron los que peor se comportaron). Asia y América Latina fueron las regiones más débiles, mientras que Oriente Medio y África se comportaron positivamente.

Infraestructuras y consumo fueron los mejores sectores, mientras que los más débiles fueron bienes inmobiliarios,

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND continuación

finanzas, petróleo y gas, y metales y minería. Por último, Turquía, Emiratos Árabes Unidos, Colombia, Sudáfrica y Tanzania generaron una buena rentabilidad, pero esta se vio contrarrestada con creces por el mal comportamiento de China, Indonesia, Brasil, Argentina, Jamaica y Rusia, entre otros.

En la primera mitad del año, la *volatilidad* en los mercados emergentes aumentó considerablemente. Por tanto, el gestor posicionó el Fondo de manera más *defensiva* al reducir su exposición de *alto rendimiento* (intercambiando parte de esta exposición a *crédito de categoría de inversión*) y aumentar su balance de tesorería. El Fondo también ha reducido *duración*, ante la previsión de una subida de los tipos de interés. Sin embargo, al disminuir la *volatilidad* en el tercer trimestre, el gestor compró algunos *créditos* sobrevalorados. El nerviosismo regresó en el último trimestre, antes de que los avances en las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China mejorasen la confianza. Como resultado, el gestor aprovechó algunas oportunidades y redujo el saldo de efectivo del Fondo. A lo largo del año, el gestor también participó activamente en el nuevo mercado de emisiones de bonos.

Como hemos visto en los últimos meses, es probable que los mayores motores de rentabilidad de los mercados emergentes a corto plazo sigan siendo factores externos: la dinámica del crecimiento global; las expectativas de subida de los tipos de la Fed; la evolución de la guerra comercial entre EE. UU. y China; y la actitud general con respecto al riesgo. En la actualidad, los avances positivos en las relaciones entre EE. UU. y China, ya que ambas partes parecen buscar seriamente un deshielo de las relaciones, se ven contrarrestados por la preocupación por una recesión en EE. UU. y si los títulos estadounidenses con calificación BBB corren un grave riesgo de desaceleración. Sin embargo, podría producirse una repetición de 2016, cuando los *activos de riesgo* se recuperaron después de que la Fed cediese a la presión de unas condiciones financieras más estrictas.

Para las propias empresas de los mercados emergentes, el gestor cree que el contexto justifica el optimismo. En opinión del gestor, los *fundamentales* siguen siendo sólidos, con un crecimiento aceptable, una reducción del *apalancamiento*, una *liquidez* abundante y una buena cobertura de intereses. La brecha de crecimiento entre los mercados emergentes y los mercados desarrollados para las empresas sigue siendo favorable. Las estimaciones para 2019 sugieren que el suministro neto probablemente seguirá disminuyendo, incluso desde los bajos niveles de 2018. Por tanto, el gestor es moderadamente optimista y cree que hay focos de valor en determinados países

(Argentina, Nigeria) y sectores (petróleo y gas, metales y minería) que podrían ser explotados. Además, enero ha sido históricamente un mes muy activo para la emisión de nuevos bonos, por lo que el gestor tratará de participar en nuevas emisiones con precios atractivos y fundamentales sólidos.

Insight Investment Management (Global) Limited
Febrero de 2019

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -6,39%, frente al -4,61% que alcanzó el índice JP Morgan EMBI Global y el -6,68% del sector Lipper Global – Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) subió los tipos de interés en su reunión de diciembre. El presidente de la Fed, Jerome Powell, *moderó* el tono de su discurso, apuntando a un ritmo más gradual de las subidas de tipos a partir de ahora. El desempleo se mantuvo en el 3,7%, mientras que la confianza del consumidor cayó por debajo de las expectativas. Mientras tanto, el dólar estadounidense se depreció en un contexto de tensión de las relaciones comerciales y moderación de la Fed.

Durante el periodo, el Fondo quedó rezagado con respecto al índice en términos netos. 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 Baréin, Catar y Arabia Saudí, ya que estos países se beneficiaron del aumento de los precios del petróleo a principios del año. La infraponderación a Venezuela también ayudó a la rentabilidad. En la parte negativa, una infraponderación en China y Filipinas, así como la sobreponderación en 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 selección de *valores* en Argentina y Chile. La rentabilidad de la selección de *valores* se vio ligeramente lastrada por el posicionamiento en Rusia y Venezuela, países en los que el Fondo mantenía varios bonos corporativos y *cuasi-soberanos* que se comportaron mal.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -10,59%, frente a la rentabilidad del -6,21% que alcanzó el índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index TR y la rentabilidad media del -8,57% del sector Lipper Global Bond Emerging Markets Global LC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) subió los tipos de interés en su reunión de diciembre. El presidente de la Fed, Jerome Powell, moderó el tono de su discurso, apuntando a un ritmo más gradual de las subidas de tipos a partir de ahora. El desempleo se mantuvo en el 3,7%, mientras que la confianza del consumidor cayó por debajo de las expectativas. Mientras tanto, el dólar estadounidense se depreció en un contexto de tensión de las relaciones comerciales y moderación de la Fed.

Durante el ejercicio, el Fondo quedó rezagado con respecto al índice en términos netos. La rentabilidad se debió en su mayor parte al posicionamiento en Argentina, pues el Fondo tenía una posición *larga* en *bonos indexados* y *obligaciones de tipo variable sin cobertura* en abril. A finales de abril, debido a las presiones sobre el peso argentino, el gestor redujo a la mitad la sobreponderación en esa divisa; 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 empezó a reforzar lentamente la posición *larga* , debido al sólido acuerdo alcanzado con el *Fondo Monetario Internacional (FMI)*. El posicionamiento en tipos del Fondo repuntó con fuerza al final del periodo y cerró el año en positivo, pero la divisa siguió siendo un lastre durante el año. La posición *larga* 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) debilitaron el euro frente al dólar estadounidense.

El gestor cree que las razones por las que piensa el dólar estadounidense probablemente se deprecie en los próximos años se mantienen intactas (valoraciones elevadas junto con un debilitamiento de los *fundamentales* económicos de la balanza de pagos y la balanza fiscal). En el lado positivo, la posición de *duración* del Fondo en Sudáfrica y la infraponderación en el dólar taiwanés contribuyeron de forma importante a la rentabilidad del periodo.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones USD C del Fondo obtuvo una rentabilidad del -8,01%, frente a la rentabilidad del -4,61% que alcanzó el BNYM Emerging Market Opportunistic Comparative Index (50/25/25) y la rentabilidad del -6,68% de la media sectorial del Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC, todas ellas expresadas en dólares estadounidenses.

En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) subió los tipos de interés en su reunión de diciembre. El presidente de la Fed, Jerome Powell, moderó el tono de su discurso, apuntando a un ritmo más gradual de las subidas de tipos a partir de ahora. El desempleo se mantuvo en el 3,7%, mientras que la confianza del consumidor cayó por debajo de las expectativas. Mientras tanto, el dólar estadounidense se depreció en un contexto de tensión de las relaciones comerciales y moderación de la Fed.

Durante el ejercicio, el Fondo quedó rezagado con respecto al índice en términos netos. La rentabilidad se debió en su mayor parte al posicionamiento en Argentina, pues el Fondo tenía una posición *larga* en *bonos indexados* y *obligaciones de tipo variable sin cobertura* en abril. A finales de abril, debido a las presiones sobre el peso argentino, el gestor redujo a la mitad la sobreponderación en esa divisa; 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 empezó a reforzar lentamente la posición *larga* , debido al sólido acuerdo alcanzado con el *Fondo Monetario Internacional (FMI)*. El posicionamiento en tipos del Fondo repuntó con fuerza al final del periodo y cerró el año en positivo, pero la divisa siguió siendo un lastre durante el año. La posición *larga* 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) debilitaron el euro frente al dólar estadounidense.

El gestor cree que las razones por las que piensa el dólar estadounidense probablemente se deprecie en los próximos años se mantienen intactas (valoraciones elevadas junto con un debilitamiento de los *fundamentales* económicos de la balanza de pagos y la balanza fiscal). En el lado positivo, la posición de *duración* del Fondo en Sudáfrica y la infraponderación en el dólar taiwanés contribuyeron de forma importante a la rentabilidad del periodo. La rentabilidad también se vio favorecida por la selección de *valores* en bonos denominados en dólares estadounidenses.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,43%, frente al 0,41% que alcanzó el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index TR y el -1,95% que alcanzó el sector Lipper Global Bond EUR, todas ellas expresadas en euros.

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) prosiguió su política de “normalización” de los tipos de interés al subir los tipos de interés cuatro veces durante 2018, ya que el crecimiento económico subió por encima de la tendencia gracias al programa de reformas fiscales aprobado a finales de 2017. Sin embargo, la *volatilidad* del mercado de renta variable a finales del año ha moderado las expectativas del mercado de nuevas subidas de tipos en 2019, pues el presidente de la Fed, Jerome Powell, ha señalado que los nuevos movimientos dependerán de los futuros datos económicos.

La continuación de la normalización de los tipos estadounidenses, junto con el aumento de las tensiones relacionadas con las negociaciones entre EE. UU. y sus mayores socios comerciales, pesaron sobre los mercados de riesgo de renta fija. La fortaleza del dólar estadounidense durante gran parte del año afectó especialmente a los emisores de mercados emergentes y varios países — sobre todo Argentina y Turquía— registraron una fuerte depreciación con respecto al dólar.

La duración total del Fondo se situó en 6,62 años en diciembre de 2018, un aumento de 0,67 años desde el final del año anterior. La *duración* del índice comparativo es de 6,74 años a 30 de diciembre de 2018.

Entre las infrapoderaciones a *duración* de países específicos destacaron Alemania y EE. UU., donde el gestor cree que los recientes movimientos de los tipos hacen que los tipos parezcan reducidos comparados con los de EE. UU. y algunos otros mercados desarrollados y emergentes de deuda pública.

La formación de un Gobierno de coalición en Italia por los partidos populistas Movimiento Cinco Estrellas y La Liga desestabilizaron los mercados en la primera parte del año y provocaron una importante ampliación del *diferencial* de la deuda pública italiana y alemana. Desde entonces, el Fondo ha incrementado la sobreponderación de *duración* en deuda pública italiana hasta niveles más altos y sigue manteniendo deuda pública española.

El Fondo mantuvo una asignación sobreponderada a deuda de mercados emergentes hasta 2018, aunque la redujo en cierta medida desde mediados de año al 7,8% a 31 de diciembre de 2018, una disminución del 8% con respecto del cierre del año anterior. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond tiene una ponderación del 1,9% en los emisores de mercados emergentes.

Las asignaciones a deuda corporativa de *categoría de inversión (investment grade)* y de *alto rendimiento* se redujeron durante el año, ya que los diferenciales de crédito ampliaron y su exposición se situó en aproximadamente el 18,9% (17,5% *investment grade* y 1,4% *alto rendimiento*). El Fondo había mantenido un 25,6% en bonos corporativos a principios de año, dividido en un 80% y 20% entre *investment grade* y *alto rendimiento*, respectivamente.

Durante el periodo, el Fondo incrementó su exposición a *bonos titulizados*, un 3,3% hasta el 10,9%, aumentando las posiciones en *valores respaldados por activos (ABS)* un 5% hasta el 8,40% al final del año. Las posiciones en *valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)* y *covered bonds* se redujeron desde los niveles de diciembre de 2017.

Se cree que el crecimiento económico global se ralentizará ligeramente al eliminar la Fed la flexibilidad financiera, pero los numerosos riesgos políticos empañan el contexto económico. El gestor tiene en cuenta el riesgo y está posicionado en consecuencia.

Mellon Investments Corporation*
Enero de 2019

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

En el ejercicio analizado, la clase de acciones EUR A del Fondo obtuvo una rentabilidad del -2,34%, frente a la rentabilidad del -1,29% que alcanzó el índice Markit iBoxx Euro Corporates Index TR y la media de rentabilidad del -2,39% del sector Lipper Global – Bond EUR Corporates, todas ellas expresadas en euros.

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

La *volatilidad* aumentó a lo largo del año, con la ampliación de los diferenciales de *crédito*, debido a una serie de factores de riesgo. Las perspectivas de guerra comercial entre EE. UU. y China fueron dominantes, aunque a finales de año hubo un cierto avance en las negociaciones. La posición en deuda de Italia también resultó preocupante antes de que se modificaran los presupuestos propuestos por el nuevo Gobierno de coalición. Las negociaciones sobre el *Brexit* también fueron difíciles. Los datos económicos de la *zona euro* han comenzado a moderarse y la *inflación* subyacente sigue siendo baja. La Reserva Federal de EE. UU. subió los tipos de interés cuatro veces durante el año y el Banco de Inglaterra también los subió para combatir el aumento de la inflación. El Banco Central Europeo (BCE) va a poner fin a sus compras mensuales de activos desde el inicio de 2019, pero es poco probable que suba los tipos de interés por el momento.

RENTA FIJA REGIONAL Y ESPECIALIZADA continuación

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND continuación

El Fondo se mantiene posicionado a la *defensiva* al comienzo de 2019, con una *duración* neutral y un riesgo de *crédito* infraponderado con respecto al índice. Entre los factores favorecidos actualmente están bienes inmobiliarios y telecomunicaciones, mientras que el Fondo está infraponderado en *materiales básicos* y energía. El Fondo también está sobreponderado en el sector financiero, especialmente en *deuda subordinada*. El Fondo sigue teniendo una posición muy pequeña en el *crédito* no denominado en euros (dólares estadounidenses y libras esterlinas).

La mayor contribución a la rentabilidad del periodo provino de la selección de la estrategia de *crédito* del fondo, que fue constantemente positiva en varios sectores. Sin embargo, tanto la selección de *valores* del Fondo como su *duración* y las estrategias de la *curva de tipos* lastraron la rentabilidad durante el año.

En cuanto a la actividad, durante el periodo el gestor se mantuvo activo, pero selectivo, en el mercado de nuevas emisiones de bonos y redujo también aún más el riesgo de la cartera, al vender una exposición de *alto rendimiento*, reducir la *duración* y obtener algo de efectivo.

Los datos económicos de la *zona euro* se han mantenido débiles y la *inflación* subyacente no ha mejorado. En este contexto, el BCE revisó ligeramente a la baja sus previsiones de crecimiento e *inflación* para 2019, pero confirmó el final de las compras de activos netos en diciembre. Las “orientaciones futuras” no se modificaron y no se realizó ningún anuncio sobre una prórroga de la operación específica de refinanciación a largo plazo (TLTRO). El gestor no espera cambios en los tipos oficiales del BCE en 2019, pero cree que se anunciará una nueva TLTRO en algún momento durante el primer trimestre. La Fed subió el tipo de los fondos federales otros 25 puntos básicos en diciembre, hasta el 2,5%. El gestor espera que las nuevas subidas del tipo de interés en 2019 lo sitúen en torno al 3,0% para fin de año. Los riesgos geopolíticos como el *Brexit*, las tensiones comerciales entre EE. UU. y China, y la política italiana siguen siendo obstáculos importantes a tener en cuenta. En los mercados europeos, el gestor espera un buen primer trimestre sólido para las emisiones, especialmente del sector financiero.

Insight Investment Management (Global) Limited
Enero de 2019

Todos los datos se han obtenido de Lipper a 31 de diciembre 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.

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

^ Consulte la definición de los términos que figuran en cursiva en el Glosario que figura en las páginas 55 a 56.

GLOSARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS

Término	Definición	Término	Definición
Alfa	La rentabilidad de un fondo superior a la rentabilidad de su índice comparativo.	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.
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.	Impago(s)	Un impago es la capacidad de pagar el interés o el capital de un préstamo o valor cuando vence.
Materiales básicos	El sector de las empresas que participan en el descubrimiento, el desarrollo y el procesamiento de las materias primas. El sector incluye la minería y el refinado de metales, productos químicos y productos forestales.	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%.
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.	Defensivo	Un valor o sector defensivo es menos sensible a la economía general, por lo que sus beneficios y dividendos son, en general, estables.
Bajista(s)	Un inversor que cree que el precio de un valor o mercado descenderá con el tiempo.	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.
Ciclo bajista	Un ciclo de mercado bajista se produce cuando los precios de los valores descienden un 20% o más desde los niveles máximos recientes, en un contexto de pesimismo generalizado y falta de confianza de los inversores.	Caida	Descenso de una inversión o un fondo.
Alcista	Un alcista es un inversor normalmente optimista que cree que el precio de un valor o mercado subirá.	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.
Ciclo alcista	Un mercado en el que los precios de los valores van en aumento, caracterizado a menudo por el optimismo y la confianza de los inversores en la continuación de importantes rentabilidades.	Zona del euro	Región económica que incluye a todos los miembros de la Unión Europea que utilizan como divisa el euro.
Salidas de capitales	El movimiento de activos fuera de un país.	Fondo cotizado en bolsa (ETF)	Un tipo de inversión que cotiza en un mercado de valores y que reproduce normalmente un índice, una materia prima, bonos o una cesta de activos.
Obligaciones hipotecarias colateralizadas (CMO)	Un tipo de valor garantizado o respaldado por un conjunto de hipotecas sobre bienes inmobiliarios.	Desaceleración cíclica	Pérdida de impulso del mercado.
Valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS)	Un tipo de valor garantizado o respaldado por hipotecas sobre inmuebles comerciales (bienes inmobiliarios no residenciales).	Obligaciones de tipo variable (FRN)	Valores de renta fija cuyos pagos de intereses (ingresos) se modifican periódicamente en función del movimiento del tipo de interés de referencia.
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.	Ejercicio fiscal	El periodo de 12 meses utilizado por una empresa a efectos de contabilidad y elaboración de los estados financieros.
Bienes de consumo discrecional	Bienes y servicios que los consumidores no consideran básicos, pero que son deseables si sus ingresos son suficientes para comprarlos.	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.
Bienes de consumo	Productos comprados para su consumo por parte del consumidor medio, es decir, ropa, alimentos y joyas.	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.
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 procesamiento y la producción de alimentos, bebidas y tabaco; fabricantes de productos personales y del hogar; y proveedores de servicios personales.	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.
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.	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.
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.	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.
Cupones	El interés de un bono pagado por el emisor al vencimiento del valor.	Gilt(s)	Valor de renta fija emitido por el Gobierno del Reino Unido.
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.	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.
Crédito	En este contexto, es sinónimo de bonos corporativos, deuda emitida por empresas.	Cobertura(s)/cubierto	Método para reducir el riesgo innecesario o imprevisto.
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.	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.

Término	Definición	Término	Definición
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.	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.
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.	"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.
Bonos indexados	Valores de renta fija cuyo valor del préstamo y pagos de intereses se ajustan conforme a la inflación durante la vigencia del valor. También se les denomina bonos vinculados a la inflación.	Valor/Valores	Un activo financiero negociable, como una acción de una empresa o un valor de renta fija también denominado bono.
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.	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.
Riesgo de tipos de interés	El riesgo de tipos de interés se refiere a la posibilidad de que las inversiones en bonos se reduzcan como resultado de cambios inesperados en los tipos de interés; también se le denomina riesgo de mercado.	Corto/corta	Forma en que el gestor de un fondo expresa su perspectiva de que el mercado o un valor pueden disminuir de valor.
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.	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.
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.	Desviación típica	Medida estadística de la dispersión de un conjunto de datos con respecto a su mediana.
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 compren o vendan activos a precios estables.	Inferior a categoría de inversión	Valores de renta fija emitidos con una baja calificación. Se considera que conllevan un mayor riesgo de impago.
Larga	Se refiere a la inversión en un valor mantenido con la expectativa de que su valor aumente.	Deuda subordinada	Un préstamo o valor que se sitúa por debajo de otros préstamos o valores en cuanto a reclamaciones de activos o beneficios.
Macroeconómico	Los resultados y el comportamiento de una economía, incluyendo factores como la producción económica, el desempleo, la inflación y la inversión.	Reducción gradual del estímulo (tapering)	La reducción gradual de la flexibilización cuantitativa o el programa de compra de bonos del banco.
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.	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.
Política monetaria	La regulación de un banco central del dinero en circulación y los tipos de interés.	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.
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.	Valores del Tesoro estadounidense protegidos frente a la inflación (TIPS)	Valores de deuda pública estadounidense cuyo valor del préstamo y pagos de intereses se ajustan conforme a la inflación, expresada por el índice de precios al consumo (IPC), durante la vigencia del valor.
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.	No cubierto/Sin cobertura	Posición no equilibrada por un contrato o transacción que la compense.
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.	Volátil/volatilidad	Subidas o bajas importantes y/o frecuentes en el precio o valor de una inversión o mercado.
Endurecimiento cuantitativo	Cuando los bancos centrales suben los tipos de interés o venden valores en el mercado abierto para reducir el dinero en circulación.	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.
Cuasigubernamental	Clase de corporación del sector privado respaldada por un organismo público. La mayoría de las corporaciones cuasipúblicas comienzan como organismos del gobierno y después se convierten en entidades separadas.	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.
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.	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.

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 85.066.019 (31 de diciembre de 2017: 150.338.444)				Islas Caimán - 3.521.697 (31 de diciembre de 2017: 3.352.658)			
5.314.522	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	80.878.239	8,10	1.682.000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd '2017-FL1 C'144A' FRN 6,955% 15-Abr-2027	1.496.504	0,15
4.238.215	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	4.187.780	0,42	2.310.500	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL2 Ltd '2017-FL2 C'144A' FRN 4,805% 15-Ago-2027	2.025.193	0,20
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 85.066.019 8,52				Chile - 3.315.727 (31 de diciembre de 2017: 3.394.302)			
Renta fija				Colombia - 2.781.427 (31 de diciembre de 2017: 684.064)			
Argentina - 332.558 (31 de diciembre de 2017: 2.057.237)				Dinamarca - 1.862.267 (31 de diciembre de 2017: -)			
450.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625% 26-Ene-2022	332.558	0,03	1.900.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetua) 7,000% 26-Jun-2025	1.504.307	0,15
Australia - 4.368.484 (31 de diciembre de 2017: 117.938.761)				Egipto - 388.915 (31 de diciembre de 2017: -)			
368.698	Interstar Millennium Series 2006-1 Trust '2006-1 A' FRN 2,452% 27-Mar-2038	216.074	0,02	8.500.000	Egypt Treasury Bills (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2019	388.915	0,04
382.945	Interstar Millennium Series 2006-4H Trust '2006-4H A2' FRN 2,400% 07-Nov-2039	222.475	0,02	Francia - 4.543.104 (31 de diciembre de 2017: 44.723.048)			
3.079.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2017-1 '2017-1 C' FRN 5,025% 22-Mar-2029	1.921.749	0,19	4.713.000	Credit Agricole SA '144A' FRN (Perpetua) 6,625% 23-Sep-2019	4.023.545	0,41
1.000.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2017-1 '2017-1 D' FRN 5,775% 22-Mar-2029	624.517	0,06	500.000	SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 '2016-2 D' FRN 1,940% 25-Jun-2061	519.559	0,05
709.877	Pepper Residential Securities Trust NO 18 FRN 4,005% 12-Ago-2058	440.775	0,05	Alemania - 7.302.551 (31 de diciembre de 2017: -)			
800.000	Pepper Residential Securities Trust NO 18 FRN 4,655% 12-Ago-2058	497.265	0,05	3.250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,500% 04-Jul-2019*	3.319.355	0,33
444.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' FRN 0,184% 04-Dic-2020	445.629	0,05	4.200.000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 4,000% 31-Ene-2028	3.983.196	0,40
Bélgica - 2.376.849 (31 de diciembre de 2017: 5.801.443)				Indonesia - 1.968.269 (31 de diciembre de 2017: 4.816.888)			
2.374.000	KBC Group NV FRN (Perpetua) 5,625% 19-Mar-2019	2.376.849	0,24	24.224.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-May-2038	1.350.837	0,14
Bermudas - 288.052 (31 de diciembre de 2017: 3.889.491)				Indonesia - 1.968.269 (31 de diciembre de 2017: 4.816.888)			
100.000	XLIT Ltd 5,250% 15-Dic-2043	93.243	0,01	10.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,125% 15-May-2024	617.432	0,06
195.000	XLIT Ltd 6,250% 15-May-2027	194.809	0,02	Brasil - 4.153.766 (31 de diciembre de 2017: 7.937.928)			
Brasil - 4.153.766 (31 de diciembre de 2017: 7.937.928)				Canadá - 99.382.652 (31 de diciembre de 2017: 36.479.102)			
7.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	1.654.333	0,17	25.230.000	Bank of Montreal 'EMTN' FRN 1,090% 16-Abr-2023	27.955.075	2,80
2.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	471.794	0,05	34.885.000	Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 1,035% 10-Ene-2023	38.592.031	3,86
2.300.000	Marfrig Holdings Europe BV 'REGS' 6,875% 24-Jun-2019	2.027.639	0,20	10.940.000	Royal Bank of Canada 'EMTN' FRN 1,177% 08-Jun-2021	12.181.332	1,22
Canadá - 99.382.652 (31 de diciembre de 2017: 36.479.102)				Indonesia - 1.968.269 (31 de diciembre de 2017: 4.816.888)			
18.545.000	Toronto-Dominion Bank/The 'EMTN' FRN 1,177% 07-Jun-2021	20.654.214	2,07	Indonesia - 1.968.269 (31 de diciembre de 2017: 4.816.888)			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Irlanda - 20.715.946				Países Bajos continuación			
(31 de diciembre de 2017: 27.039.651)				(31 de diciembre de 2017: 21.508.642)			
6.930.000	Bluestep Mortgage Securities No 3 DAC FRN 1,781% 10-May-2063	682.578	0,07	400.000	ABN AMRO Bank NV FRN (Perpetua) 4,750% 22-Sep-2027	350.208	0,04
892.242	DECO 2015 - HARP DAC '2015-HRPX C' FRN 2,400% 27-Abr-2027	902.716	0,09	16.940.000	ABN AMRO Bank NV 'REGS' FRN 2,860% 19-Ene-2021	14.699.674	1,47
3.327.972	European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC '2017-NPL1 A' FRN 0,633% 24-Jul-2054	3.355.491	0,34	15.831.000	ABN AMRO Bank NV 'REGS' FRN 3,261% 27-Ago-2021	13.750.889	1,38
3.848.000	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC '2017-PL1 D' FRN 1,133% 24-Nov-2057	3.858.674	0,39	400.000	Achmea BV 'EMTN' FRN (Perpetua) 4,250% 04-Feb-2025	389.900	0,04
3.191.729	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC FRN 0,633% 24-Mar-2061	3.196.012	0,32	2.300.000	GTH Finance BV 'REGS' 6,250% 26-Abr-2020	2.042.021	0,20
3.037.502	Grand Canal Securities FRN 0,633% 24-Dic-2058	3.042.009	0,31	500.000	ING Bank NV 'EMTN' FRN 0,084% 26-Nov-2020	501.393	0,05
867.871	Lusitano Mortgages No 3 Plc FRN 0,142% 16-Oct-2047	810.083	0,08	300.000	ING Bank NV 'EMTN' FRN 0,104% 26-Nov-2021	300.519	0,03
1.000.000	Magellan Mortgages No2 Plc FRN 0,782% 18-Jul-2036	998.023	0,10	Noruega - 10.627.536			
2.852.194	Magnolia Finance XI DAC '2015-1HWX A' FRN 2,750% 20-Abr-2020	2.825.155	0,28	(31 de diciembre de 2017: 21.508.642)			
3.366.607	Magnolia Finance XI DAC Step-Up Coupon '2015-1HWX AX' 0,250% 20-Abr-2020	3.367	0,00	500.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetua) 5,750% 26-Mar-2020	427.109	0,04
224.357	Taurus 2016-1 DEU DAC '2016-DE1 C' FRN 3,200% 17-Nov-2026	225.860	0,02	11.753.000	DNB Bank ASA 'REGS' FRN 3,167% 02-Oct-2020	10.200.427	1,02
489.029	Taurus 2016-2 DEU DAC '2016-DE2 D' FRN 3,750% 03-Ene-2027	489.493	0,05	Portugal - 4.953.246			
323.190	Topaz Asset Finance 2016-2 DAC '2016-2 A' 4,000% 04-Nov-2026	326.485	0,03	(31 de diciembre de 2017: -)			
Italia - 14.652.835				200.000	Caixa Geral de Depositos SA 'EMTN' FRN 5,750% 28-Jun-2028	204.070	0,02
(31 de diciembre de 2017: 18.441.203)				200.000	Caixa Geral de Depositos SA FRN (Perpetua) 10,750% 30-Mar-2022	218.551	0,02
10.100.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN (Perpetua) 8,500% 06-Mar-2019	10.276.952	1,03	2.300.000	Novo Banco SA FRN 8,500% 06-Jul-2028	2.262.625	0,23
770.000	DECO 2014-GONDOLA Srl '2014-GNDL D' FRN 2,634% 22-Feb-2026	772.110	0,08	2.800.000	Novo Banco SA/Luxembourg 'EMTN' 3,500% 19-Feb-2043	2.268.000	0,23
2.100.000	Enel Finance International NV 'REGS' 4,625% 14-Sep-2025	1.756.384	0,18	Qatar - 707.330			
549.635	Taurus 2015-1 IT Srl '2015-IT1 C' FRN 2,184% 18-Feb-2027	546.755	0,05	(31 de diciembre de 2017: -)			
700.000	UniCredit SpA '144A' FRN 5,861% 19-Jun-2032	538.160	0,05	800.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3,875% 23-Abr-2023	707.330	0,07
510.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 3,125% 21-May-2024	492.244	0,05	Sudáfrica - 1.632.047			
300.000	Unipol Gruppo SpA 'EMTN' 3,500% 29-Nov-2027	270.230	0,03	(31 de diciembre de 2017: 1.039.260)			
Japón - 6.524.903				12.100.000	Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Ene-2037	652.404	0,06
(31 de diciembre de 2017: 16.493.907)				18.118.020	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	979.643	0,10
7.497.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 3,158% 26-Jul-2021	6.524.903	0,65	España - 49.601.711			
Kazajistán - 512.198				(31 de diciembre de 2017: 27.146.934)			
(31 de diciembre de 2017: 227.792)				2.000.000	Abanca Corp Bancaria SA FRN (Perpetua) 7,500% 02-Oct-2023	1.893.760	0,19
140.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	313.271	0,03	3.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetua) 5,875% 24-Sep-2023	3.545.476	0,36
100.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	198.927	0,02	3.300.000	Banco de Sabadell SA 'EMTN' FRN 5,375% 12-Dic-2028	3.320.625	0,33
Países Bajos - 41.796.294				400.000	Bankia SA FRN (Perpetua) 6,000% 18-Jul-2022	377.772	0,04
(31 de diciembre de 2017: 39.464.783)				3.900.000	Bankia SA 'MTN' FRN 4,000% 22-May-2024	3.924.336	0,39
10.812.000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 3,261% 27-Ago-2021	9.391.359	0,94	2.200.000	Ibercaja Banco SA FRN (Perpetua) 7,000% 06-Abr-2023	2.006.990	0,20
370.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 0,084% 03-Dic-2021	370.331	0,04	4.000.000	Liberbank SA FRN 6,875% 14-Mar-2027	4.140.280	0,41
				23.000.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	24.667.748	2,47
				1.015.090	TDA 14-Mixto FTA FRN 0,333% 27-Dic-2030	1.012.804	0,10
				3.400.000	TDA 15-Mixto FTA FRN 0,340% 27-Jun-2042	3.343.805	0,34
				800.000	TDA 15-Mixto FTA FRN 0,340% 27-Jun-2042	781.314	0,08
				600.000	TDA 18-Mixto FTA FRN 0,440% 22-Jun-2045	586.801	0,06
				Suecia - 1.668.905			
				(31 de diciembre de 2017: 18.235.479)			
				1.777.000	Intrum AB 'REGS' FRN 2,625% 15-Jul-2022	1.668.905	0,17

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Suiza - 12.771.192				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: 46.872.113) 12.771.192 1,28				1.274.000	Newday Funding 2017-1 Plc '2017-1 D' FRN 2,980% 15-Jul-2025	1.425.248	0,14
136.000	Credit Suisse AG FRN 5,750% 18-Sep-2025	145.690	0,01	1.540.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 C' FRN 2,580% 15-Abr-2025	1.716.989	0,17
300.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetua) 6,250% 18-Dic-2024	248.747	0,03	1.155.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,130% 15-Abr-2025	1.296.628	0,13
370.000	UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	393.125	0,04	1.200.172	Newgate Funding Plc '2006-3X MB' FRN 0,000% 01-Dic-2050	1.078.289	0,11
13.723.000	UBS AG/London '144A' FRN 3,347% 08-Jun-2020	11.983.630	1,20	1.924.000	Paragon Mortgages NO 24 Plc FRN 4,013% 15-Jul-2043	2.188.971	0,22
Reino Unido - 141.712.844				356.000	PCL Funding II Plc '2017-1 C' FRN 2,980% 15-Jun-2022	398.638	0,04
(31 de diciembre de 2017: 150.747.809) 141.712.844 14,19				1.347.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc '2014-1 C' FRN 2,303% 12-Sep-2047	1.501.632	0,15
2.421.844	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 1,146% 17-Mar-2039	2.514.106	0,25	481.000	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc '2014-1 D' FRN 2,803% 12-Sep-2047	536.324	0,05
3.600.000	Aviva Plc 'EMTN' FRN 3,875% 03-Jul-2044	3.634.204	0,36	539.000	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc '2014-2 D' FRN 3,303% 12-Dic-2047	602.726	0,06
543.000	Bank of Scotland Plc FRN (Perpetua) 7,281% 31-May-2026	683.736	0,07	1.155.000	Precise Mortgage Funding 2015-2B Plc '2015-2B D' FRN 3,653% 12-Jun-2048	1.296.249	0,13
400.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	370.510	0,04	393.669	Punch Taverns Finance B Ltd 'REGS' 7,369% 30-Sep-2021	476.915	0,05
25.000.000	Corral Petroleum Holdings AB 'REGS' 12,250% 15-May-2021	2.549.998	0,26	385.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc (Cupón cero) 0,000% 14-Feb-2041	417.484	0,04
300.000	CYBG Plc FRN 5,000% 09-Feb-2026	320.334	0,03	770.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc (Cupón cero) 0,000% 14-Feb-2041	833.661	0,08
1.924.000	Dukinfield Plc FRN 2,387% 15-Ago-2045	2.124.678	0,21	770.000	Residential Mortgage Securities 28 Plc FRN 3,406% 15-Jun-2046	867.903	0,09
2.628.000	Dukinfield Plc FRN 2,687% 15-Ago-2045	2.911.941	0,29	1.569.000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 3,158% 20-Dic-2046	1.731.647	0,17
625.000	Eurohome UK Mortgages 2007-2 plc '2007-2 M1' FRN 1,256% 15-Sep-2044	598.463	0,06	742.000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 3,408% 20-Mar-2050	809.698	0,08
1.155.000	Eurosail 2006-1 Plc '2006-1X B1A' FRN 0,000% 10-Jun-2044	1.121.221	0,11	1.098.480	Ribbon Finance 2018 Plc '2018-1 D' FRN 2,555% 20-Abr-2028	1.195.190	0,12
1.801.973	Eurosail-UK 2007-5np Plc '2007-5X A1A' FRN 1,670% 13-Sep-2045	1.907.621	0,19	694.169	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS2X B1C' FRN 0,516% 12-Jun-2044	634.768	0,06
1.347.000	Gemgarto 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 2,988% 16-Feb-2047	1.501.215	0,15	719.956	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS3X M1C' FRN 0,000% 12-Jun-2044	656.750	0,07
1.450.000	GKN Holdings Ltd 'EMTN' 3,375% 12-May-2032	1.527.263	0,15	12.920.000	Santander UK Plc 'EMTN' FRN 1,118% 16-Nov-2022	14.329.454	1,44
1.070.000	Great Hall Mortgages No 1 Plc '2007-2X BA' FRN 1,206% 18-Jun-2039	1.030.442	0,10	25.440.000	Santander UK Plc FRN 2,882% 03-Nov-2020	22.062.996	2,21
3.079.000	Greene King Finance Plc FRN 2,986% 15-Mar-2036	2.897.846	0,29	924.000	Slate No 2 Plc FRN 2,708% 24-Oct-2044	1.034.588	0,10
2.868.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc '2016-1 D' FRN 3,392% 25-May-2053	3.228.572	0,32	539.000	Slate No.1 Plc FRN 3,108% 24-Ene-2051	603.824	0,06
3.079.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc '2016-1 E' FRN 3,642% 25-May-2053	3.466.040	0,35	1.166.000	Stanlington No 1 Plc '2017-1 C' FRN 3,253% 12-Jun-2046	1.304.917	0,13
1.895.000	Hawksmoor Mortgages 2016-2 Plc '2016-2 D' FRN 3,042% 25-May-2053	2.120.954	0,21	462.000	Stanlington No 1 Plc '2017-1 D' FRN 3,753% 12-Jun-2046	517.531	0,05
1.005.000	HBOS Sterling Finance Jersey LP FRN (Perpetua) 7,881% 09-Dic-2031	1.527.270	0,15	1.924.000	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,306% 18-Mar-2050	2.135.623	0,21
848.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (Perpetua) 5,844% 05-Nov-2031	1.129.672	0,11	770.000	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,156% 18-Mar-2050	857.039	0,09
1.337.201	Landmark Mortgage Securities No 1 Plc FRN 0,289% 17-Jun-2038	1.229.778	0,12	1.457.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc '2016-AU10 C' FRN 2,305% 20-Abr-2045	1.623.594	0,16
693.000	Landmark Mortgage Securities No 3 Plc FRN 1,603% 17-Abr-2044	706.801	0,07	1.357.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc '2016-AU10 D' FRN 2,605% 20-Abr-2045	1.515.011	0,15
3.445.000	Legal & General Group Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 5,875% 01-Abr-2019	3.862.879	0,39	770.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc '2016-GR1X C' FRN 2,505% 20-Jul-2046	863.616	0,09
9.410.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' FRN 0,965% 10-Ene-2021	10.454.749	1,05	770.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc '2016-GR1X E' FRN 3,805% 20-Jul-2046	865.468	0,09
475.781	Ludgate Funding Plc '2006-1X BB' FRN 0,000% 01-Dic-2060	426.512	0,04	924.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc '2016-GR2 C' FRN 3,189% 20-Ago-2051	1.038.931	0,10
2.125.328	Ludgate Funding Plc '2008-W1X A2B' FRN 0,382% 01-Ene-2061	1.948.959	0,20				
2.440.000	Marston's Issuer Plc FRN 5,158% 15-Oct-2027	2.521.111	0,25				
700.000	National Westminster Bank Plc FRN (Perpetua) 2,813% 14-Feb-2019	457.711	0,05				
1.801.000	Newday Funding 2015-2 Plc '2015-2 D' FRN 4,030% 15-Nov-2024	2.025.287	0,20				
1.631.000	NewDay Funding 2016-1 Plc '2016-1 D' FRN 5,080% 15-Jun-2024	1.845.644	0,19				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Préstamos apalancados			
Reino Unido continuación				Francia - 2.400.159 (31 de diciembre de 2017: 8.425.056)			
765.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc '2016-V1X C' FRN 2,889% 20-Feb-2054	852.188	0,09	2.541.101	SFR Group S.A. EUR Term Loan B 3,000% 22-Jun-2025	2.400.159	0,24
400.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc '2016-V1X D' FRN 3,389% 20-Feb-2054	447.686	0,05				
829.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc '2017-A11X C' FRN 1,989% 20-May-2045	912.350	0,09				
1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc '2015-1X C' FRN 2,513% 15-Jul-2051	2.155.261	0,22	5.000.000	SGB-Smit Holding GmbH Term Loan 4,000% 29-Jun-2024	4.066.675	0,41
1.924.000	Trinity Square 2015-1 Plc '2015-1X D' FRN 2,963% 15-Jul-2051	2.130.284	0,21	2.000.000	Techem GmbH Term Loan 3,000% 26-Jul-2024	1.995.000	0,20
250.000	Virgin Money Holdings UK Plc FRN (Perpetua) 8,750% 10-Nov-2021	289.747	0,03	1.333.046	Xella International S.A. EUR Term Loan B 4,000% 18-Ene-2024	1.310.344	0,13
770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 2,410% 21-Sep-2049	859.367	0,09				
1.924.000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 3,110% 21-Sep-2049	2.144.069	0,22				
770.000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 3,110% 21-Sep-2049	858.073	0,09				
	Estados Unidos de América - 314.929.661 (31 de diciembre de 2017: 448.846.050)	314.929.661	31,54			787.285	0,08
4.015.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	3.173.150	0,32	990.002	Digicel International Finance USD Term Loan 5,020% 10-May-2024	787.285	0,08
227.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 3,129% 21-Jul-2021	197.476	0,02				
3.000.000	Carbon Capital VI Commercial Mortgage 2017-FL1 Trust '2018-FL1 B' '144A' FRN 5,705% 15-Sep-2035	2.623.133	0,26	1.000.000	Kiwi VFS Sub II Sarl Term Loan 3,250% 01-Jun-2025	991.250	0,10
2.000.000	Citibank NA FRN 3,047% 23-Jul-2021	1.731.214	0,17				
2.300.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7,125% 15-Jun-2024	2.035.203	0,20				
1.540.000	Herc Rentals Inc '144A' 7,750% 01-Jun-2024	1.408.741	0,14	1.036.685	Triangle Secured Finance Loan 2,901% 05-Ago-2019	1.036.685	0,10
2.181.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 'REGS' 7,250% 01-Jun-2021	1.921.302	0,19				
27.699.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 3,168% 10-Feb-2021	23.935.353	2,40				
1.500.000	Progress Residential 2016-SFR2 Trust '2016-SFR2 D' '144A' FRN 4,955% 17-Ene-2034	1.312.599	0,13	2.391.409	Dorna Sports S.L. EUR Term Loan 3,000% 12-Abr-2024	2.366.215	0,24
11.835.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 17-Ene-2019	10.324.365	1,03				
16.546.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 31-Ene-2019	14.420.710	1,44				
13.300.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 14-Feb-2019	11.580.477	1,16				
14.290.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Feb-2019	12.430.683	1,25				
82.629.840	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	64.585.086	6,47				
120.311.013	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	96.473.911	9,66				
12.766.713	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2046	10.582.542	1,06				
41.473.100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	34.316.204	3,44				
2.980.198	VOLT LXII LLC Step-Up Coupon '2017-NPL9 A2' '144A' 4,625% 25-Sep-2047	2.550.748	0,26				
22.250.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 2,977% 23-Jul-2021	19.326.764	1,94				
	Total de inversiones en valores de renta fija	760.120.356	76,14			22.115.399	2,21
				3.000.000	Aura Finance Ltd Term Loan 3,250% 28-Nov-2021	3.338.679	0,33
				2.400.000	CD&R Firefly Bidco Limited Term Loan 5,880% 11-May-2025	2.632.556	0,26
				2.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B 3,500% 02-Feb-2024	1.981.610	0,20
				1.000.000	Coralis Feather Bidco Term Loan B 5,010% 29-Mar-2024	1.100.673	0,11
				3.000.000	Mergermarket Bidco Ltd Term Loan 5,090% 26-Jul-2024	3.332.491	0,33
				2.640.410	Project Jura Credit Senior Term Loan 2,930% 25-Ene-2022	2.929.367	0,29
				517.906	Project Panther Term Loan 4,020% 31-Ene-2019	578.915	0,06

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Préstamos apalancados continuación				Swaps de incumplimiento de crédito continuación				
Reino Unido continuación				(7.740.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	41.245	0,00	
4.496.578	Swancastle Ltd 2016-1 SanTerm Bank Loan 4,610% 24-Dic-2035	5.075.907	0,51	(15.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	82.596	0,01	
1.031.200	TC Funding I Limited Term Loan 0,000% 26-Sep-2023	1.145.201	0,12	(69.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	370.349	0,04	
Estados Unidos de América - 13.041.826 (31 de diciembre de 2017: 28.731.513) 13.041.826 1,31				(19.350.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	103.112	0,01	
1.055.724	Diebold Wincor EUR Term Loan B 3,000% 06-Nov-2023	905.943	0,09	23.100.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	678.118	0,07	
2.247.557	MH Sub I LLC Term Loan 5,530% 16-Ago-2024	1.869.529	0,19	7.700.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	226.039	0,02	
2.764.090	NAB Holdings LLC Term Loan 5,300% 21-May-2021	2.307.234	0,23	15.500.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	455.014	0,05	
2.320.116	Platform Speciality Products EUR Term Loan 3,500% 07-Jun-2023	2.319.037	0,23	15.500.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	455.014	0,05	
3.000.000	Sable International Finance Ltd Term Loan 5,130% 06-Feb-2026	2.537.332	0,26	500.000	CDS Lloyds Bank Plc 1,000% 20-Dic-2023	11.989	0,00	
2.858.750	Virgin Media SFA Finance Ltd Term Loan 3,750% 30-Nov-2027	3.102.751	0,31	8.900.000	CDS Lloyds Bank Plc 1,000% 20-Dic-2023	213.412	0,02	
Total inversiones en préstamos apalancados 64.976.670 6,51				1.600.000	CDS Marks & Spencer PLC 1,000% 20-Jun-2023	84.284	0,01	
Swaps de incumplimiento de crédito - 7.584.542 (31 de diciembre de 2017: 13.840.492)				800.000	CDS Marks & Spencer PLC 1,000% 20-Jun-2023	42.142	0,00	
(4.300.000)	CDS Ardagh Packaging Finance Plc 5,000% 20-Jun-2023	378.268	0,04	800.000	CDS Marks & Spencer PLC 1,000% 20-Jun-2023	42.142	0,00	
900.000	CDS Aviva plc 1,000% 20-Dic-2023	31.251	0,00	267.000	CDS MDC Holdings Inc 1,000% 20-Dic-2023	12.904	0,00	
400.000	CDS Aviva plc 1,000% 20-Dic-2023	13.889	0,00	1.492.000	CDS Rite Aid Corporation 5,000% 20-Jun-2020	18.602	0,00	
700.000	CDS Aviva plc 1,000% 20-Dic-2023	24.306	0,00	1.491.000	CDS Rite Aid Corporation 5,000% 20-Jun-2020	18.590	0,00	
700.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 1,000% 20-Dic-2023	50.259	0,01	4.450.000	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Dic-2023	119.455	0,01	
3.800.000	CDS Banco BPM Società per Azioni 1,000% 20-Dic-2023	272.834	0,03	250.000	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Dic-2023	6.711	0,00	
400.000	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Jun-2023	31.712	0,00	1.800.000	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2027	241.255	0,02	
2.850.000	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Jun-2023	225.950	0,02	1.320.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2023	62.000	0,01	
4.750.000	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2027	552.322	0,06	Total swaps de incumplimiento de crédito 7.584.542 0,76				
628.000	CDS Cardinal Health Inc 1,000% 20-Dic-2023	5.714	0,00	Opciones sobre divisas - 275.520 (31 de diciembre de 2017: -)				
3.142.000	CDS Cardinal Health Inc 1,000% 20-Dic-2023	28.590	0,00	4.700.000	US dollar/Japanese yen Put 16-Ene-2019 113,000	118.169	0,01	
251.000	CDS Cardinal Health Inc 1,000% 20-Dic-2023	2.284	0,00	9.400.000	US dollar/Japanese yen Put 21-Ene-2019 111,750	155.748	0,02	
(8.800.000)	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2023	103.488	0,01	3.145.000	US dollar/Korean won Call 21-Ene-2019 1.150,000	1.603	0,00	
1.800.000	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2028	291.484	0,03	Total opciones sobre divisas 275.520 0,03				
4.400.000	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2028	8.629	0,00	Opciones de futuros - 5.840.974 (31 de diciembre de 2017: -)				
3.000.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2023	150.776	0,02	10.976	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 25-Ene-2019 121,500	5.840.974	0,59	
300.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2023	15.078	0,00	Total opciones de futuros 5.840.974 0,59				
2.440.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2023	122.631	0,01	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto				
220.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2023	11.057	0,00	Activos	Descripción	EUR	EUR	total %
(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	55.101	0,01	Contratos de futuros abiertos - 1.227.172 (31 de diciembre de 2017: 13.138.306)				
(3.355.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	55.101	0,01	1.250	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts			
(5.032.000)	CDS FirstEnergy Corp 1,000% 20-Jun-2022	82.643	0,01	Exp Mar-2019	102.220.328	1.222.260	0,12	
(4.300.000)	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2023	285.253	0,03	9	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts			
(46.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	579.237	0,06	Exp Mar-2019	955.921	4.912	0,00	
(26.250.000)	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1 1,000% 20-Dic-2022	324.892	0,03	Total contratos de futuros abiertos 1.227.172 0,12				
(46.400.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	247.254	0,02					
(19.200.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	102.312	0,01					
(46.400.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	247.254	0,03					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Swaptions - 315.783 (31 de diciembre de 2017: 357.103)				Swaps de incumplimiento de crédito continuación			
13.000.000	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 30 Version 1 Put 20-Mar-2019 450,000	137.297	0,01	15.480.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(201.125)	(0,02)
16.900.000	CDS CDX iTraxx Europe Crossover Series 30 Version 1 Put 20-Mar-2019 450,000	178.486	0,02	49.700.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(264.839)	(0,03)
Total de swaptions		315.783	0,03	122.300.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(651.707)	(0,07)
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 6.298.747 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 14.076.928)				(6.000.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(32.585)	(0,00)
		6.298.747	0,63	24.400.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(130.022)	(0,01)
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		931.705.783	93,33	25.250.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(134.551)	(0,01)
Swaps de incumplimiento de crédito - (11.311.067) (31 de diciembre de 2017: (18.195.874))				5.050.000	CDS PulteGroup Inc 5,000% 20-Dic-2023	(585.438)	(0,06)
926.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(11.263)	(0,00)	(1.491.000)	CDS Rite Aid Corporation 5,000% 20-Jun-2021	(118.367)	(0,01)
477.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(5.802)	(0,00)	(1.492.000)	CDS Rite Aid Corporation 5,000% 20-Jun-2021	(118.446)	(0,01)
477.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(5.802)	(0,00)	(3.700.000)	CDS Societe Generale 1,000% 20-Dic-2022	(115.128)	(0,01)
926.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(11.262)	(0,00)	(3.300.000)	CDS Valeo SA 1,000% 20-Dic-2023	(112.321)	(0,01)
4.300.000	CDS Ardagh Packaging Finance Plc 5,000% 20-Jun-2021	(403.711)	(0,04)	Total swaps de incumplimiento de crédito		(11.311.067)	(1,13)
(3.300.000)	CDS Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,000% 20-Dic-2022	(264.024)	(0,03)	Opciones sobre divisas - (166.462) (31 de diciembre de 2017: -)			
(4.450.000)	CDS Barclays Bank Plc 1,000% 20-Dic-2026	(464.256)	(0,05)	(9.400.000)	US dollar/Japanese yen Put 16-Ene-2019 111,000	(105.914)	(0,01)
3.300.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2023	(30.380)	(0,00)	(9.400.000)	US dollar/Japanese yen Put 21-Ene-2019 109,750	(60.295)	(0,01)
(3.746.000)	CDS Berkshire Hathaway Inc 1,000% 20-Dic-2024	(6.737)	(0,00)	(3.145.000)	US dollar/Korean won Call 21-Ene-2019 1.180,000	(253)	(0,00)
(9.000.000)	CDS BNP Paribas SA 1,000% 20-Jun-2022	(174.335)	(0,02)	Total opciones sobre divisas		(166.462)	(0,02)
6.400.000	CDS British American Tobacco Plc 1,000% 20-Jun-2019	(23.811)	(0,00)	Contratos de futuros abiertos - (13.389.203) (31 de diciembre de 2017: (20.246.938))			
(6.400.000)	CDS British American Tobacco Plc 1,000% 20-Jun-2022	(7)	(0,00)	(500)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(43.864.676)	(86,006)
35.500.000	CDS CDX North America High Yield Index Series 31 Version 1 5,000% 20-Dic-2023	(593.307)	(0,06)	(11)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.457.720)	(2,200)
(3.600.000)	CDS Danske Bank A/S 1,000% 20-Dic-2023	(231.073)	(0,02)	(193)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(25.576.360)	(38,600)
(3.300.000)	CDS Heathrow Funding Ltd 1,000% 20-Jun-2023	(32.675)	(0,00)	(456)	Euro-BTP Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(58.285.920)	(1.687.603)
4.300.000	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2021	(351.456)	(0,04)	(4.781)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(781.884.740)	(4.392.885)
17.611.881	CDS iTraxx Europe Crossover Series 30 Version 1 5,000% 20-Dic-2023	(1.084.805)	(0,11)	(14)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(2.528.680)	(55,300)
17.611.881	CDS iTraxx Europe Crossover Series 30 Version 1 5,000% 20-Dic-2023	(1.084.805)	(0,11)	(1)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(180.620)	(3,940)
(600.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(3.259)	(0,00)	(2.585)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(274.561.664)	(1.410.903)
(450.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(2.444)	(0,00)	(4.808)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(890.858.584)	(5.420.516)
(4.880.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(26.503)	(0,00)				
85.500.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000% 20-Dic-2020	(1.058.691)	(0,11)				
45.900.000	CDS iTraxx Europe Series 28 Version 1-5Y 1,000% 20-Dic-2020	(568.350)	(0,06)				
31.000.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(402.769)	(0,04)				
30.900.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(401.470)	(0,04)				
38.420.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(499.174)	(0,05)				
38.700.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(502.812)	(0,05)				
46.300.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(601.555)	(0,06)				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas					Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación		Contraparte
Contratos de futuros abiertos continuación					BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
(1)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	788.265	900.000	08-Ene-19	HSBC Bank plc	2.726
	Exp Mar-2019	(127.090)	(1.719)	(0,00)	Euro	Dólar estadounidense	3.091.495	3.500.000	08-Ene-19	Morgan Stanley	36.622
178	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts				Euro	Dólar estadounidense	1.137.826	1.300.000	08-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	3.159
	Exp Mar-2019	24.880.900	(275.917)	(0,03)	Euro	Dólar estadounidense	3.060.171	3.500.000	08-Ene-19	HSBC Bank plc	5.298
(11)	UK Long Gilt Short Futures Contracts				Euro	Sterling	199.604.670	178.131.000	09-Ene-19	Royal Bank of Scotland	1.036.312
	Exp Mar-2019	(1.509.837)	(13.614)	(0,00)	Euro	Sterling	179.298.146	160.000.000	09-Ene-19	HSBC Bank plc	940.997
					Euro	Sterling	1.800.452	1.607.000	09-Ene-19	Goldman Sachs	9.077
					Euro	Sterling	1.120.659	1.000.000	09-Ene-19	HSBC Bank plc	5.927
					Sterling	Euro	3.850.000	4.258.765	09-Ene-19	Royal Bank of Scotland	32.954
Total contratos de futuros abiertos		(13.389.203)	(1,34)		Sterling	Euro	20.856.000	23.189.277	09-Ene-19	Morgan Stanley	59.577
					Sterling	Euro	40.000	44.487	09-Ene-19	Royal Bank of Scotland	102
					Sterling	Euro	20.000	22.260	09-Ene-19	Royal Bank of Scotland	35
					Sterling	Euro	1.480.000	1.645.712	09-Ene-19	Royal Bank of Scotland	4.092
					Sterling	Euro	8.485.000	9.402.277	09-Ene-19	Royal Bank of Scotland	56.226
					Sterling	Euro	11.740.000	13.070.458	09-Ene-19	Morgan Stanley	16.498
					Euro	Dólar estadounidense	16.809.038	19.000.000	11-Ene-19	HSBC Bank plc	229.862
					Euro	Dólar estadounidense	16.893.969	19.100.000	11-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	227.534
					Euro	Dólar estadounidense	16.938.508	19.150.000	11-Ene-19	RBC Capital Markets	228.444
					Euro	Dólar estadounidense	17.248.608	19.500.000	11-Ene-19	Toronto Dominion Bank	233.138
					Euro	Dólar australiano	11.476.584	18.030.000	14-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	372.625
					Euro	Dólar estadounidense	164.787	188.000	18-Ene-19	Morgan Stanley	842
					Euro	Dólar canadiense	355.003	550.000	25-Ene-19	HSBC Bank plc	2.845
					Euro	Dólar canadiense	861.086	1.330.000	25-Ene-19	HSBC Bank plc	9.504
					Yen japonés	Dólar australiano	263.348.475	3.250.000	29-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	91.856
					Won coreano	Dólar estadounidense	641.984.945	575.049	29-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	1.100
					Dólar estadounidense	Peso chileno	1.132.408	771.000.000	29-Ene-19	Goldman Sachs	17.877
					Dólar estadounidense	Peso chileno	408.991	275.603.000	29-Ene-19	HSBC Bank plc	10.048
					Dólar estadounidense	Peso colombiano	2.461.874	7.770.168.000	29-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	63.475
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	2.350.000	3.464.094	29-Ene-19	HSBC Bank plc	20.492
					Dólar estadounidense	Rublo ruso	2.460.188	163.644.351	29-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	106.299
					Euro	Dólar estadounidense	18.379.312	21.000.000	30-Ene-19	Toronto Dominion Bank	85.896
					Euro	Dólar estadounidense	78.736	90.000	30-Ene-19	Morgan Stanley	335
					Dólar estadounidense	Euro	47.500.000	41.335.695	30-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	42.271
					Euro	Dólar estadounidense	22.449.499	25.559.529	31-Ene-19	HSBC Bank plc	186.190
					Rupia india	Dólar estadounidense	200.000.000	2.764.722	31-Ene-19	HSBC Bank plc	83.646
					Yen japonés	Dólar estadounidense	263.348.475	2.335.033	31-Ene-19	HSBC Bank plc	57.423
					Yen japonés	Dólar estadounidense	565.000.000	5.042.275	31-Ene-19	HSBC Bank plc	94.813
					Yen japonés	Dólar estadounidense	172.559.556	1.560.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	11.525
					Yen japonés	Dólar estadounidense	1.711.527.824	15.156.999	31-Ene-19	Barclays Bank PLC	389.408
					Sterling	Dólar estadounidense	1.614.638	2.028.977	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	31.160
					Sterling	Dólar estadounidense	685.000	872.062	31-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	3.393
					Franco suizo	Dólar estadounidense	2.387.895	2.417.754	31-Ene-19	HSBC Bank plc	14.092
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	876.163	1.220.000	31-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	12.692
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	6.064.527	8.405.466	31-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	111.840
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	2.334.170	3.250.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	33.925
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	2.358.840	3.464.094	31-Ene-19	HSBC Bank plc	28.110
					Dólar estadounidense	Rand sudafricano	5.101.861	73.580.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	3.788
					Euro	Dólar estadounidense	237.796	271.000	08-Feb-19	Morgan Stanley	1.895
Total de swaptions		(693.657)	(0,07)								
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (3.225.918)											
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.073.622))											
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(28.786.307)	(2,88)								
Activo circulante neto		95.443.693	9,55								
Activo neto total		998.363.169	100,00								
* Parte de la posición se mantiene como garantía por JPMorgan Chase Bank en relación con swaps de incumplimiento crediticio y contratos sobre divisas a plazo mantenidos por el Fondo.											
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 y Bank of America Merrill Lynch.											
Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Citigroup Global Markets Limited y HSBC Bank plc.											
La contraparte de las opciones de futuros es Goldman Sachs.											
La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.											
Las contrapartes de las opciones sobre swaps (swaptions) son Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs y 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					81,79						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					6,29						
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					0,68						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					1,40						
Otros activos corrientes					9,84						
Total de activos					100,00						

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 continuación							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación						
Euro	Dólar estadounidense	522.333	597.000	08-Feb-19	Royal Bank of Scotland	2.653	Dólar estadounidense	Euro	27.230.000	23.831.779	30-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(111.316)
Euro	Dólar estadounidense	13.133.076	14.900.000	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	168.911	Dólar estadounidense	Euro	391.000	344.456	30-Ene-19	Morgan Stanley	(3.850)
Forint húngaro	Euro	16.530.000	51.014	28-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	427	Euro	Dólar estadounidense	4.700.000	5.397.781	31-Ene-19	UBS AG	(1.670)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	16.679.000	821.784	28-Feb-19	HSBC Bank plc	16.395	Euro	Dólar estadounidense	8.150.000	9.385.448	31-Ene-19	HSBC Bank plc	(25.077)
Baht tailandés	Dólar estadounidense	51.000.000	1.557.875	28-Feb-19	HSBC Bank plc	9.013	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	66.660.589	4.700.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	(71.298)
Dólar estadounidense	Euro	650.000	564.095	28-Feb-19	Royal Bank of Scotland	839	Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.690.975	2.400.000	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(3.448)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	346.668	5.000.000	28-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	1.202	Dólar estadounidense	Euro	5.221.257	4.570.000	31-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(22.089)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	754.378	10.788.000	28-Feb-19	RBC Capital Markets	8.160	Dólar estadounidense	Euro	2.503.937	2.200.000	31-Ene-19	RBC Capital Markets	(18.977)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	404.776	5.740.000	28-Feb-19	Goldman Sachs	7.290	Dólar estadounidense	Rupia india	854.005	60.000.000	31-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(3.676)
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	741.520	10.558.737	28-Feb-19	Bank of America Merrill Lynch	10.745	Dólar estadounidense	Yen japonés	2.350.000	265.772.545	31-Ene-19	RBC Capital Markets	(63.636)
						EUR 5.243.580	Dólar estadounidense	Yen japonés	2.200.000	243.650.770	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(18.617)
							Dólar estadounidense	Yen japonés	2.350.000	265.646.115	31-Ene-19	RBC Capital Markets	(62.632)
Dólar estadounidense	Euro	1.390.000	1.222.663	08-Ene-19	HSBC Bank plc	(9.442)	Dólar estadounidense	Yen japonés	3.350.000	371.147.170	31-Ene-19	Goldman Sachs	(29.408)
Sterling	Euro	2.476.000	2.781.463	09-Ene-19	Morgan Stanley	(21.386)	Real brasileño	Dólar estadounidense	1.470.896	379.019	04-Feb-19	Toronto Dominion Bank	(350)
Sterling	Euro	1.600.000	1.795.490	09-Ene-19	Morgan Stanley	(11.919)	Real brasileño	Dólar estadounidense	5.955.836	1.536.990	04-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(3.419)
Dólar australiano	Euro	910.000	565.913	14-Ene-19	HSBC Bank plc	(5.480)	Dólar estadounidense	Real brasileño	1.504.484	5.907.357	04-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(14.020)
Dólar australiano	Euro	2.300.000	1.424.779	14-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(8.300)	Euro	Dólar estadounidense	254.881	295.000	08-Feb-19	Morgan Stanley	(1.912)
Dólar australiano	Euro	650.000	408.915	14-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(8.606)	Euro	Dólar estadounidense	12.582.943	14.491.000	08-Feb-19	HSBC Bank plc	(31.258)
Dólar australiano	Euro	6.600.000	4.172.557	14-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(107.879)	Dólar estadounidense	Euro	20.000.000	17.511.249	08-Feb-19	Morgan Stanley	(101.545)
Dólar australiano	Euro	3.130.000	2.004.977	14-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(77.335)	Dólar estadounidense	Euro	6.810.000	5.955.041	08-Feb-19	Morgan Stanley	(27.037)
Dólar australiano	Euro	1.380.000	895.669	14-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(45.782)	Dólar estadounidense	Euro	37.000.000	32.323.475	08-Feb-19	Morgan Stanley	(115.524)
Dólar australiano	Euro	1.300.000	822.738	14-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(22.120)	Euro	Dólar estadounidense	854.310	983.000	14-Feb-19	RBC Capital Markets	(977)
Dólar australiano	Euro	580.000	365.767	14-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(8.568)	Euro	Dólar estadounidense	1.737.651	2.000.000	14-Feb-19	Morgan Stanley	(2.505)
Euro	Dólar estadounidense	127.881	147.000	18-Ene-19	Goldman Sachs	(309)	Dólar estadounidense	Euro	282.000	246.206	14-Feb-19	Morgan Stanley	(844)
Euro	Dólar estadounidense	58.029.401	66.705.000	18-Ene-19	Goldman Sachs	(140.391)	Dólar estadounidense	Euro	3.105.000	2.710.245	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(8.652)
Dólar estadounidense	Euro	3.000.000	2.639.086	18-Ene-19	Morgan Stanley	(22.950)	Euro	Forint húngaro	76.288	24.572.000	28-Feb-19	HSBC Bank plc	(179)
Dólar estadounidense	Euro	1.600.000	1.406.788	18-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(11.515)	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	4.344.000	301.269	28-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(1.117)
Dólar estadounidense	Euro	27.833.000	24.307.957	18-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(36.316)	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	4.876.256	340.070	28-Feb-19	Bank of America Merrill Lynch	(2.894)
Dólar estadounidense	Euro	10.000.000	8.757.774	18-Ene-19	HSBC Bank plc	(37.319)	Rand sudafricano	Dólar estadounidense	10.890.352	759.442	28-Feb-19	Goldman Sachs	(6.419)
Euro	Corona sueca	3.381.061	34.707.000	25-Ene-19	HSBC Bank plc	(4.362)	Dólar estadounidense	Euro	1.700.000	1.484.398	28-Feb-19	Morgan Stanley	(6.879)
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	17.106.219	1.192.159	28-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(5.761)	Dólar estadounidense	Peso mexicano	800.923	16.679.000	28-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(34.526)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	3.250.000	2.334.118	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(33.968)	Dólar estadounidense	Rand sudafricano	723.078	10.600.000	28-Feb-19	Goldman Sachs	(7.760)
Peso chileno	Dólar estadounidense	785.000.000	1.142.732	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(9.282)	Dólar estadounidense	Lira turca	752.316	4.216.000	28-Feb-19	Goldman Sachs	(17.532)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	3.464.094	2.358.778	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(28.140)							EUR (2.972.345)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	48.900.000	718.748	29-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	(17.474)							Neto en EUR 2.271.235
Rublo ruso	Dólar estadounidense	100.100.000	1.501.200	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(61.817)							
Dólar estadounidense	Peso argentino	59.201	2.355.000	29-Ene-19	Goldman Sachs	(681)							
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.891.145	27.676.910.000	29-Ene-19	Goldman Sachs	(23.982)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	2.334.662	263.348.475	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(57.414)							
Euro	Dólar estadounidense	217.552.539	250.000.000	30-Ene-19	Goldman Sachs	(226.228)							
Euro	Dólar estadounidense	243.012.901	279.207.000	30-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(208.523)							
Euro	Dólar estadounidense	18.962.494	21.820.000	30-Ene-19	HSBC Bank plc	(45.236)							
Euro	Dólar estadounidense	969.232	1.114.000	30-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.190)							
Dólar estadounidense	Euro	69.700.000	61.565.156	30-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(848.436)							
Dólar estadounidense	Euro	280.000	247.103	30-Ene-19	Morgan Stanley	(3.191)							
							BNY Mellon Absolute Return Bond Fund Clase de acciones CHFT (Acc) (Hedged)						
							Euro	Franco suizo	2.677	3.018	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2)
							Franco suizo	Euro	2.249.292	2.000.739	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4.009)
													EUR (4.011)
													CHF (4.519)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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															
Clase de acciones Sterling T (Acc) (Hedged)															
Sterling	Euro	10.979.411	12.121.558	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		114.918								
							EUR	114.918							
							GBP	103.064							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund															
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)															
Sterling	Euro	74.909	83.060	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon		464								
Sterling	Euro	24.923	27.595	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon		194								
Sterling	Euro	6.092	6.767	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		22								
Sterling	Euro	22.849	25.395	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		70								
Sterling	Euro	127.057	141.353	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		251								
Sterling	Euro	1.247	1.379	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		11								
Sterling	Euro	78.402.802	86.558.751	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		820.621								
Sterling	Euro	893	989	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		6								
Sterling	Euro	8.130	9.001	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		60								
Sterling	Euro	19.112	21.198	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		102								
Sterling	Euro	46.295	51.306	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		289								
Sterling	Euro	19.272	21.329	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		150								
Sterling	Euro	73.386	81.345	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		443								
Sterling	Euro	72.294	80.465	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		106								
Sterling	Euro	1.759	1.949	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		11								
Sterling	Euro	3.540	3.914	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		32								
							EUR	822.832							
							GBP	737.959							
Euro	Sterling	51.333	46.295	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(287)								
Euro	Sterling	21.338	19.272	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(150)								
Euro	Sterling	2.298	2.068	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(6)								
Euro	Sterling	812.136	730.001	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(1.445)								
Euro	Sterling	67.577	60.834	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(222)								
Euro	Sterling	10.742	9.703	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(72)								
Euro	Sterling	1.347	1.218	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(11)								
Euro	Sterling	83.017	74.909	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(468)								
Euro	Sterling	27.584	24.923	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(193)								
Euro	Sterling	14.981	13.507	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(72)								
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund															
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)															
Sterling	Euro	491.034	542.115	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		5.140								
							EUR	5.140							
							GBP	4.610							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund															
Clase de acciones Sterling X (Acc) (Hedged)															
Sterling	Euro	10.544.822	11.641.760	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		110.370								
							EUR	110.370							
							GBP	98.986							
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund															
Clase de acciones USD R (Hedged)															
Euro	Dólar estadounidense	262.697	300.632	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		463								
Euro	Dólar estadounidense	105.853	120.729	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		544								
							EUR	1.007							
							USD	1.153							
Dólar estadounidense	Euro	12.144.916	10.648.768	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(55.025)								
Dólar estadounidense	Euro	227	199	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(1)								
							EUR	(55.026)							
							USD	(63.010)							
							Neto en EUR	(54.019)							
							Neto en USD	(61.857)							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 T (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	8.802	10.073	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		16	
Euro	Dólar estadounidense	172.073	196.256	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		884	
							EUR	900
							USD	1.031
Dólar estadounidense	Euro	41.297.654	36.210.144	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(187.106)	
							EUR	(187.106)
							USD	(214.255)
							Neto en EUR	(186.206)
							Neto en USD	(213.224)
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								
Clase de acciones USD W (Acc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	863.912	757.486	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(3.914)	
							EUR	(3.914)
							USD	(4.482)
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund								
Clase de acciones USD W (Inc) (Hedged)								
Dólar estadounidense	Euro	95.381	83.631	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(432)	
							EUR	(432)
							USD	(495)

BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 92.014.298				Supranacional - 25.583.058			
(31 de diciembre de 2017: 208.902.881)				(31 de diciembre de 2017: 25.660.205)			
865.025	Electra Private Equity Plc	3.412.523	0,21	5.500.000	European Investment Bank 'EMTN' FRN 1,088% 21-May-2021	5.523.458	0,34
88.601.775	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	88.601.775	5,43	20.000.000	European Investment Bank 'EMTN' FRN 1,139% 17-Feb-2020	20.059.600	1,23
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Suecia - 30.059.100			
92.014.298				(31 de diciembre de 2017: 30.119.250)			
5,64				30.059.100			
				(31 de diciembre de 2017: 30.119.250)			
				30.059.100			
				1,84			
				30.000.000			
				Swedbank AB 'GMTN' FRN 1,416% 02-Dic-2019			
				30.059.100			
				1,84			
				Inversiones totales en obligaciones de tipo variable			
				358.723.576			
				21,96			
Bonos a tipo de interés variable				Certificados de depósito			
Australia - 137.031.083				Austria - 20.003.326			
(31 de diciembre de 2017: 77.314.271)				(31 de diciembre de 2017: -)			
15.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 'EMTN' FRN 0,862% 28-Jun-2019	15.001.275	0,92	20.000.000	Erste Group Bank AG 0,900% 15-Feb-2019 CD	20.003.326	1,22
25.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 'EMTN' FRN 1,040% 27-Nov-2019	25.006.375	1,53				
20.000.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' FRN 0,781% 11-Ene-2019	20.000.000	1,23	Canadá - 80.024.700			
17.000.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' FRN 1,203% 17-Jul-2020	17.022.440	1,04	(31 de diciembre de 2017: -)			
20.000.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' FRN 0,787% 09-Ene-2019	19.999.800	1,22	80.024.700			
10.000.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' FRN 0,860% 18-Jun-2019	10.000.400	0,61	4,90			
10.000.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' FRN 1,076% 04-Dic-2019	10.000.800	0,61	80.000.000			
20.000.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' FRN 1,081% 12-Dic-2019	19.999.993	1,23	Toronto-Dominion Bank			
				1,170% 08-Nov-2019 CD			
				80.024.700			
				4,90			
				Francia - 55.023.290			
				(31 de diciembre de 2017: 174.977.981)			
				55.023.290			
				3,37			
				25.000.000			
				BNP Paribas 1,000% 17-May-2019 CD			
				25.002.164			
				1,53			
				30.000.000			
				BNP Paribas 1,220% 15-Nov-2019 CD			
				30.021.126			
				1,84			
				Japón - 115.015.977			
				(31 de diciembre de 2017: 109.973.418)			
				115.015.977			
				7,04			
				5.000.000			
				Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp			
				0,850% 24-Ene-2019 CD			
				5.000.394			
				0,31			
				20.000.000			
				Sumitomo Mitsui Banking Corp			
				0,830% 02-Ene-2019 CD			
				20.000.069			
				1,22			
				50.000.000			
				Sumitomo Mitsui Banking Corp			
				0,920% 12-Feb-2019 CD			
				50.009.280			
				3,06			
				40.000.000			
				Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd			
				0,900% 08-Feb-2019 CD			
				40.006.234			
				2,45			
				Países Bajos - 158.998.764			
				(31 de diciembre de 2017: 29.974.351)			
				158.998.764			
				9,74			
				20.000.000			
				ABN AMRO Bank NV 0,920% 04-Feb-2019 CD			
				20.003.284			
				1,23			
				30.000.000			
				ING Bank NV 0,900% 08-Feb-2019 CD			
				30.004.630			
				1,84			
				50.000.000			
				ING Bank NV 1,010% 11-Jun-2019 CD			
				49.999.818			
				3,06			
				59.000.000			
				Rabobank Nederland NV			
				0,920% 07-May-2019 CD			
				58.991.032			
				3,61			
				Suecia - 50.005.610			
				(31 de diciembre de 2017: 123.422.057)			
				50.005.610			
				3,06			
				50.000.000			
				Svenska Handelsbanken AB			
				0,865% 01-Mar-2019 CD			
				50.005.610			
				3,06			
				Reino Unido - 160.859.409			
				(31 de diciembre de 2017: 108.988.831)			
				160.859.409			
				9,85			
				50.000.000			
				Lloyds Bank Plc 1,220% 15-Nov-2019 CD			
				50.035.209			
				3,06			
				30.000.000			
				Mizuho Bank Ltd 0,000% 12-Mar-2019 CD			
				29.951.919			
				1,84			
				51.000.000			
				Nordea Bank AB 0,000% 17-Ene-2019 CD			
				50.984.020			
				3,12			
				10.000.000			
				Norinchukin Bank 0,000% 28-Feb-2019 CD			
				9.987.442			
				0,61			
				19.900.000			
				Sumitomo Trust & Banking Co Ltd			
				0,860% 11-Ene-2019 CD			
				19.900.819			
				1,22			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Certificados de depósito continuación				Renta variable			
Estados Unidos de América - 9.999.613 (31 de diciembre de 2017: -)				Alemania - 7.891.510 (31 de diciembre de 2017: -)			
10.000.000	Bank of America 0,900% 01-Abr-2019 CD	9.999.613	0,61	386.435	Dermapharm Holding SE	7.891.510	0,48
Total de inversiones en certificados de depósito 649.930.689 39,79				Guernsey - 8.184.961 (31 de diciembre de 2017: 14.083.966)			
Efectos comerciales				16.590.778	Sherborne Investors Guernsey B Ltd	1.700.555	0,10
Australia - 23.920.505 (31 de diciembre de 2017: -)				9.037.500	Sherborne Investors Guernsey C Ltd	6.484.406	0,40
24.000.000	Australia and New Zealand Bank 0,000% 07-May-2019 CP	23.920.505	1,47	España - 58.459.270 (31 de diciembre de 2017: 87.912.951)			
Finlandia - 30.427.967 (31 de diciembre de 2017: -)				4.084.786	Grifols SA ADR	57.842.206	3,54
30.500.000	Pohjola Bank Plc 0,000% 05-Abr-2019 CP	30.427.967	1,86	116.913	Telepizza Group SA '144A'	617.064	0,04
Francia - 172.850.957 (31 de diciembre de 2017: 45.956.313)				Reino Unido - 16.271.085 (31 de diciembre de 2017: 88.937.747)			
10.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 25-Feb-2019 CP	9.988.186	0,61	4.694.226	Applied Graphene Materials Plc	1.666.450	0,10
25.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,000% 04-Mar-2019 CP	24.965.850	1,53	97.666	Blue Prism Group plc	1.160.272	0,07
20.000.000	BRED Banque Populaire SA 0,000% 07-Ene-2019 CP	19.997.688	1,22	1.785.724	ContourGlobal Plc '144A'	3.172.339	0,19
32.000.000	BRED Banque Populaire SA 0,000% 08-Feb-2019 CP	31.975.060	1,96	1.275.154	Ibstock Plc '144A'	2.547.120	0,16
25.000.000	BRED Banque Populaire SA 0,000% 07-Mar-2019 CP	24.963.671	1,53	466.138	RSA Insurance Group Plc	2.384.762	0,15
6.000.000	La Banque Postale S.A. 0,000% 04-Ene-2019 CP	5.999.653	0,37	7.521.327	Time out Group Plc	5.340.142	0,33
55.000.000	La Banque Postale S.A. 0,000% 05-Feb-2019 CP	54.960.849	3,36	Total de inversiones en valores de renta variable 90.806.826 5,56			
Alemania - 72.876.149 (31 de diciembre de 2017: 42.490.881)				Swaps de índices de acciones			
25.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale 0,000% 14-Mar-2019 CP	24.958.400	1,53	Europa - 6.245.334 (31 de diciembre de 2017: 6.971.162)			
30.000.000	DGZ Dekabank 0,000% 28-Feb-2019 CP	29.962.326	1,83	(118.000)	Euro STOXX Banks 17-Oct-2019	447.521	0,03
18.000.000	Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 0,000% 09-Abr-2019 CP	17.955.423	1,10	(50.111)	Euro STOXX Banks 17-Oct-2020	611.317	0,04
Países Bajos - 38.744.532 (31 de diciembre de 2017: 46.988.453)				(61.877)	Euro STOXX Insurance 26-Jun-2020	1.534.051	0,09
21.300.000	ABN AMRO Bank NV 0,000% 11-Mar-2019 CP	21.266.509	1,30	(5.766)	Euro STOXX Personal & Household Goods 04-Nov-2020	146.589	0,01
17.500.000	BMW International Investment BV 0,000% 28-Feb-2019 CP	17.478.023	1,07	11.432	Euro STOXX Utilities 04-Nov-2019	22.313	0,00
España - 69.944.073 (31 de diciembre de 2017: -)				33.768	Euro STOXX Utilities 04-Nov-2020	405.515	0,03
50.000.000	Banco Santander SA 0,000% 08-Feb-2019 CP	49.961.032	3,06	(9.115)	STOXX 600- Auto & Parts 11-Ene-2019	239.725	0,01
20.000.000	Banco Santander SA 0,000% 11-Feb-2019 CP	19.983.041	1,22	(70.150)	STOXX 600- Banks 17-Oct-2019	198.233	0,01
Suecia - 19.989.382 (31 de diciembre de 2017: -)				(71.260)	STOXX 600- Banks 17-Oct-2020	599.703	0,04
5.000.000	Nordea Bank AB 0,000% 14-Ene-2019 CP	4.998.733	0,31	(2.721)	STOXX 600- Construction & Materials 04-Nov-2020	76.846	0,00
15.000.000	Nordea Bank AB 0,000% 01-Feb-2019 CP	14.990.649	0,92	(23.624)	STOXX 600- Industrial Goods & Service 11-Ene-2020	902.364	0,06
Reino Unido - 7.999.846 (31 de diciembre de 2017: 29.946.366)				(41.238)	STOXX 600- Insurance 04-Nov-2020	705.662	0,04
8.000.000	Legal & General Finance Plc 0,000% 02-Ene-2019 CP	7.999.846	0,49	(30.585)	STOXX 600- Media 04-Nov-2020	355.495	0,02
Total de inversiones en papel comercial 436.753.411 26,74				Reino Unido - 5.174.290 (31 de diciembre de 2017: 120.766)			
				(3.213)	FTSE 250 Index 11-Ene-2019	2.310.054	0,14
				(159)	FTSE 250 Index 11-Ene-2020	221.186	0,01
				(95)	FTSE 350 Aerospace & Defense Index 17-Oct-2019	23.683	0,00
				(730)	FTSE 350 Banks Index 04-Nov-2020	128.122	0,01
				(4.374)	FTSE 350 Financial Services Index 17-Oct-2019	103.636	0,01
				(142)	FTSE 350 Financial Services Index 17-Oct-2020	71.319	0,00
				(8.910)	FTSE 350 General Retail Index 17-Oct-2019	1.235.474	0,08
				(86)	FTSE 350 Industrial Engineering Index 11-Ene-2019	8.702	0,00
				(119)	FTSE 350 Media Index 17-Oct-2019	4.075	0,00
				(159)	FTSE 350 Media Index 17-Oct-2020	1.388	0,00
				1.403	FTSE 350 Non Life Insurance Index 17-Oct-2019	77.697	0,01
				(2.275)	FTSE 350 REIT Index 04-Nov-2019	433.611	0,03
				(7.964)	FTSE 350 Utilities Index 04-Nov-2019	335.610	0,02
				(1.000)	Russell UK Mid 150 Index 11-Ene-2020	219.733	0,01
Total de inversiones en swaps de índices de acciones 11.419.624 0,70							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Swaps de acciones				Swaps de acciones continuación			
Bélgica - 140.902				España - 9.428.126			
(31 de diciembre de 2017: 177.732)				(31 de diciembre de 2017: 10.744.496)			
(165.000)	Umicore SA 11-Ene-2019	140.902	0,01	(1.228.000)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 26-Jun-2019	94.587	0,01
				(448.735)	Bankinter SA 17-Oct-2020	345.301	0,02
				(780.000)	CaixaBank SA 26-Jun-2019	351.360	0,02
				(2.130.290)	CaixaBank SA 26-Jun-2020	724.330	0,04
(45.528)	Carlsberg A/S 11-Ene-2020	170.053	0,01	(49.191)	Enagas SA 11-Ene-2019	11.104	0,00
(18.760)	Chr Hansen Holding A/S 26-Jun-2019	99.790	0,01	(3.089.426)	Grifols SA 04-Nov-2020	7.785.827	0,48
(47.500)	Chr Hansen Holding A/S 26-Jun-2020	336.176	0,02	(39.924)	Industria de Diseno Textil SA 26-Jun-2019	44.088	0,00
(83.749)	FLSmidth & Co A/S 26-Jun-2019	164.733	0,01	(400.000)	International Consolidated Airlines Group SA 11-Ene-2019	71.529	0,01
Dinamarca - 770.752				Suecia - 826.293			
(31 de diciembre de 2017: 69.405)				(31 de diciembre de 2017: 553.112)			
(45.528)	Carlsberg A/S 11-Ene-2020	170.053	0,01	(894.000)	Skandinaviska Enskilda Banken AB 17-Oct-2019	462.694	0,03
(18.760)	Chr Hansen Holding A/S 26-Jun-2019	99.790	0,01	(44.396)	SKF AB 26-Jun-2019	41.391	0,00
(47.500)	Chr Hansen Holding A/S 26-Jun-2020	336.176	0,02	(375.604)	SKF AB 26-Jun-2020	322.208	0,02
(83.749)	FLSmidth & Co A/S 26-Jun-2019	164.733	0,01	Suiza - 2.376.645			
Francia - 2.000.105				(31 de diciembre de 2017: 554.185)			
(31 de diciembre de 2017: 6.824.741)				(31 de diciembre de 2017: 2.376.645)			
26.974	Capgemini SE 26-Jun-2019	15.454	0,00	63.000	Coca-Cola HBC AG 11-Ene-2019	104.198	0,01
(18.962)	Dassault Systemes SE 26-Jun-2019	16.300	0,00	264.472	Coca-Cola HBC AG 11-Ene-2020	221.917	0,01
(48.480)	Dassault Systemes SE 26-Jun-2020	263.617	0,02	(134.970)	Nestle SA 11-Ene-2020	496.140	0,03
(17.300)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 17-Oct-2020	81.521	0,01	(7.500)	Partners Group Holding AG 26-Jun-2019	94.335	0,01
104.500	Pernod Ricard SA 26-Jun-2020	704.629	0,04	(5.183)	SGS SA 17-Oct-2019	336.062	0,02
(75.500)	Safran SA 26-Jun-2020	384.672	0,02	50.000	Swiss Re AG 17-Oct-2019	28.882	0,00
(85.252)	Sodexo SA 26-Jun-2019	48.954	0,00	(85.271)	Temenos AG 17-Oct-2020	1.095.111	0,07
(21.363)	TOTAL SA 17-Oct-2019	33.673	0,00	Reino Unido - 11.482.070			
(80.197)	TOTAL SA 17-Oct-2020	451.285	0,03	(31 de diciembre de 2017: 17.509.741)			
Alemania - 1.928.532				(31 de diciembre de 2017: 554.185)			
(31 de diciembre de 2017: 7.368.625)				(31 de diciembre de 2017: 2.376.645)			
22.330	Allianz SE 11-Ene-2019	22.486	0,00	(540.625)	3i Group Plc 11-Ene-2019	51.779	0,00
(70.000)	HUGO BOSS AG 26-Jun-2019	104.501	0,01	(27.022)	AstraZeneca Plc 11-Ene-2019	86.242	0,01
(37.000)	MTU Aero Engines AG 26-Jun-2020	539.916	0,03	(1.158.607)	Aviva Plc 11-Ene-2020	739.191	0,05
672.188	RWE AG 17-Oct-2020	898.777	0,06	402.094	BAE Systems Plc 17-Oct-2019	10.942	0,00
254.866	Siemens Healthineers AG '144A' 26-Jun-2020	173.447	0,01	(1.100.000)	Barclays Plc 17-Oct-2019	158.598	0,01
(29.000)	Wirecard AG 26-Jun-2019	189.405	0,01	(430.581)	Barratt Developments Plc 17-Oct-2019	150.874	0,01
Irlanda - 304.862				(31 de diciembre de 2017: 2.481.371)			
(31 de diciembre de 2017: 2.481.371)				(31 de diciembre de 2017: 2.481.371)			
(354.254)	CRH Plc 11-Ene-2019	215.689	0,01	(1.090.503)	Barratt Developments Plc 17-Oct-2020	769.833	0,05
(140.000)	Kingspan Group Plc 11-Ene-2020	89.173	0,01	43.352	Berkeley Group Holdings Plc 11-Ene-2019	8.791	0,00
Israel - 126.437				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
129.017	Plus500 Ltd 11-Ene-2020	126.437	0,01	293.143	BHP Group Plc 11-Ene-2019	131.078	0,01
Italia - 1.461.676				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 3.004.995)				(31 de diciembre de 2017: -)			
(510.000)	Assicurazioni Generali SpA 26-Jun-2019	128.686	0,01	(1.100.225)	BP Plc 11-Ene-2019	57.078	0,00
(487.277)	Eni SpA 17-Oct-2020	798.580	0,05	(683.398)	BP Plc 11-Ene-2020	227.652	0,01
(1.960.000)	Intesa Sanpaolo SpA 26-Jun-2019	180.530	0,01	(200.239)	British American Tobacco Plc 11-Ene-2019	356.435	0,02
317.929	Recordati SpA 11-Ene-2020	353.880	0,02	(1.205.747)	British Land Co Plc/The (REIT) 11-Ene-2019	307.234	0,02
Jersey - 51.299				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
103.156	Ferguson Plc 11-Ene-2019	51.299	0,00	(1.068.786)	British Land Co Plc/The (REIT) 11-Ene-2020	451.028	0,03
Países Bajos - 2.193.684				(31 de diciembre de 2017: 17.509.741)			
(31 de diciembre de 2017: 2.816.952)				(31 de diciembre de 2017: 17.509.741)			
(114.045)	CNH Industrial NV 26-Jun-2019	68.814	0,00	(3.550.000)	Cobham Plc 11-Ene-2020	226.009	0,01
(245.955)	CNH Industrial NV 26-Jun-2020	355.459	0,02	(115.235)	Compass Group Plc 11-Ene-2019	36.388	0,00
(397.723)	Fiat Chrysler Automobiles NV 26-Jun-2020	973.430	0,06	(305.827)	Compass Group Plc 04-Nov-2019	69.154	0,01
(175.000)	TKH Group NV Dutch Cert 26-Jun-2020	774.550	0,05	(32.168)	Dairy Crest Group Plc 17-Oct-2019	1.026	0,00
(70.406)	Unilever NV Dutch Cert 11-Ene-2020	21.431	0,00	35.148	Diageo Plc 17-Oct-2019	1.345	0,00
				31.507	Diageo Plc 17-Oct-2020	37.307	0,00
				(1.890.357)	Electrocomponents Plc 11-Ene-2020	1.870.581	0,12
				(123.000)	Halma Plc 11-Ene-2019	4.618	0,00
				(200.000)	Hargreaves Lansdown Plc 11-Ene-2019	32.752	0,00
				3.860.000	Hastings Group Holdings Plc '144A' 11-Ene-2019	370.510	0,02
				(1.185.000)	HSBC Holdings Plc 11-Ene-2019	98.410	0,01
				(310.000)	HSBC Holdings Plc 11-Ene-2020	11.859	0,00
				(290.000)	IMI Plc 11-Ene-2020	94.779	0,01
				73.037	Imperial Brands Plc 11-Ene-2019	31.104	0,00
				(35.428)	Intertek Group Plc 11-Ene-2019	12.084	0,00
				(54.530)	Intertek Group Plc 11-Ene-2020	4.421	0,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

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

Swaps de acciones continuación

Reino Unido continuación

(93.580)	J D Wetherspoon Plc 11-Ene-2019	101.479	0,01
(465.466)	J D Wetherspoon Plc 11-Ene-2020	553.767	0,03
200.000	Johnson Matthey Plc 11-Ene-2019	95.836	0,01
(118.626)	Kier Group Plc 11-Ene-2019	473.189	0,03
(16.540.000)	Lloyds Banking Group Plc 11-Ene-2019	224.568	0,01
107.158	London Stock Exchange Group Plc 04-Nov-2019	54.510	0,00
(6.754)	Persimmon Plc 11-Ene-2019	7.592	0,00
130.648	RELX Plc 17-Oct-2020	89.713	0,01
393.368	Rio Tinto Plc 17-Oct-2019	160.712	0,01
35.768.174	Rolls-Royce Holding Plc 31-Dic-2050	35.768	0,00
(900.000)	Rotork Plc 11-Ene-2020	393.750	0,02
157.631	Royal Dutch Shell Plc 04-Nov-2019	51.322	0,00
(285.923)	Royal Mail Plc 11-Ene-2019	102.130	0,01
483.682	Sage Group Plc/The 17-Oct-2019	43.235	0,00
(415.691)	Schroders Plc 11-Ene-2020	1.723.292	0,11
265.000	Segro Plc (REIT) 11-Ene-2019	2.809	0,00
72.482	Smiths Group Plc 17-Oct-2019	5.990	0,00
(250.000)	SSE Plc 11-Ene-2019	130.504	0,01
(658.377)	SSE Plc 11-Ene-2020	441.278	0,03
215.000	SSP Group Plc 17-Oct-2019	28.311	0,00
(355.280)	St James's Place Plc 11-Ene-2019	211.002	0,01
3.466.125	Taylor Wimpey Plc 17-Oct-2019	59.247	0,00
(2.451.758)	Tesco Plc 11-Ene-2019	65.118	0,00
55.979	Unilever Plc 17-Oct-2020	17.846	0,00

Total inversiones en swaps de acciones 33.091.383 2,03

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

Contratos de futuros abiertos - 3.914.876 (31 de diciembre de 2017: 2.596.737)

(44)	CAC 40 10 Euro Index Short Futures Contracts Exp Ene-2019	(1.861.792)	44.582	0,00
(1.610)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(42.942.513)	1.442.439	0,09
(503)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(33.494.770)	280.878	0,02
(319)	FTSE MIB Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(26.043.290)	849.704	0,05
(83)	IBEX 35 Index Short Futures Contracts Exp Ene-2019	(6.343.665)	202.473	0,01
(85)	MDAX Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(8.264.354)	131.555	0,01
(188)	NASDAQ 100 E-Mini Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(18.532.753)	963.245	0,06

Total contratos de futuros abiertos 3.914.876 0,24

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 992.020 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 5.503.179)

992.020 0,06

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 1.677.646.703 102,72

Swaps de índices de acciones

Europa - (1.460.170)

(31 de diciembre de 2017: (1.751.601)) (1.460.170) (0,09)

(12.140)	Euro STOXX Insurance 26-Jun-2019	(2.150)	(0,00)
70.852	Euro STOXX Real Estate 04-Nov-2019	(1.344.146)	(0,08)
(12.200)	Euro STOXX Retail 26-Jun-2019	(2.844)	(0,00)
(46.890)	STOXX 600- Insurance 04-Nov-2019	(111.030)	(0,01)

Reino Unido - (194.825)

(31 de diciembre de 2017: (4.517.767)) (194.825) (0,01)

(752)	FTSE 250 Index 11-Ene-2019	(38.857)	(0,00)
(491)	FTSE 350 Industrial Engineering Index 11-Ene-2019	(155.546)	(0,01)
(125)	FTSE 350 Media Index 17-Oct-2020	(422)	(0,00)

Total inversiones en swaps de índices de acciones (1.654.995) (0,10)

Swaps de acciones

Austria - (1.653.426)

(31 de diciembre de 2017: (206.105)) (1.653.426) (0,10)

419.906	BAWAG Group AG '144A' 26-Jun-2020	(1.653.426)	(0,10)
---------	-----------------------------------	-------------	--------

Bélgica - (580.977)

(31 de diciembre de 2017: (325.141)) (580.977) (0,03)

(45.813)	Colruyt SA 11-Ene-2020	(580.977)	(0,03)
----------	------------------------	-----------	--------

Dinamarca - (703.415)

(31 de diciembre de 2017: (297.439)) (703.415) (0,04)

285.780	Danske Bank A/S 17-Oct-2019	(134.190)	(0,01)
363.308	Danske Bank A/S 17-Oct-2020	(569.225)	(0,03)

Finlandia - (258.991)

(31 de diciembre de 2017: -) (258.991) (0,02)

154.294	Metso Oyj 26-Jun-2019	(74.989)	(0,01)
15.394	Neste Oyj 17-Oct-2019	(12.841)	(0,00)
42.011	Neste Oyj 17-Oct-2020	(171.161)	(0,01)

Francia - (5.473.555)

(31 de diciembre de 2017: (4.435.847)) (5.473.555) (0,33)

(236.229)	Air France-KLM 17-Oct-2020	(303.811)	(0,02)
(43.724)	Air Liquide SA 04-Nov-2020	(36.273)	(0,00)
800.000	AXA SA 26-Jun-2019	(281.725)	(0,02)
125.154	Capgemini SE 26-Jun-2020	(2.566.354)	(0,16)
650.000	Carrefour SA 26-Jun-2019	(118.857)	(0,01)
358.030	Danone SA 11-Ene-2020	(617.595)	(0,04)
(271.75)	Dassault Systemes SE 26-Jun-2019	(6.374)	(0,00)
68.251	EssilorLuxottica SA 26-Jun-2020	(760.547)	(0,04)
(426.120)	Veolia Environnement SA 17-Oct-2020	(373.568)	(0,02)
711.605	Vivendi SA 17-Oct-2020	(408.451)	(0,02)

Alemania - (3.223.621)

(31 de diciembre de 2017: (997.060)) (3.223.621) (0,20)

57.830	Allianz SE 11-Ene-2019	(38.667)	(0,00)
545.127	Commerzbank AG 17-Oct-2019	(566.696)	(0,03)
44.288	Daimler AG 17-Oct-2020	(272.180)	(0,02)
148.170	Deutsche Boerse AG 17-Oct-2020	(835.648)	(0,05)
164.387	SAP SE 17-Oct-2019	(638.174)	(0,04)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
Alemania continuación				Reino Unido continuación			
53.667	Volkswagen AG - Preference 26-Jun-2019	(297.774)	(0,02)	33.619	Associated British Foods Plc 11-Ene-2020	(176.635)	(0,01)
49.833	Volkswagen AG - Preference 26-Jun-2020	(571.181)	(0,04)	27.022	AstraZeneca Plc 11-Ene-2019	(93.064)	(0,01)
(11.300)	Wirecard AG 26-Jun-2019	(3.301)	(0,00)	35.000	AVEVA Group Plc 11-Ene-2019	(99.875)	(0,01)
Irlanda - (1.268.002)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: (687.338))				(1.268.002)			
2.452.672	Bank of Ireland Group Plc 04-Nov-2019	(509.908)	(0,03)	103.461	AVEVA Group Plc 11-Ene-2020	(131.885)	(0,01)
309.822	Bank of Ireland Group Plc 04-Nov-2020	(348.442)	(0,02)	570.111	BAE Systems Plc 17-Oct-2019	(465.109)	(0,03)
(724.008)	Greencore Group Plc 04-Nov-2019	(25.307)	(0,00)	157.158	BAE Systems Plc 17-Oct-2020	(113.415)	(0,01)
86.500	Ryanair Holdings Plc 17-Oct-2019	(78.144)	(0,01)	6.937.609	Balfour Beatty Plc 11-Ene-2020	(700.363)	(0,04)
458.278	Ryanair Holdings Plc 17-Oct-2020	(306.201)	(0,02)	(369.169)	Barratt Developments Plc 17-Oct-2019	(18.829)	(0,00)
Italia - (1.797.709)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: (2.899.288))				(1.797.709)			
1.597.055	Anima Holding SpA '144A' 11-Ene-2020	(584.387)	(0,04)	50.573	BHP Group Plc 11-Ene-2019	(722)	(0,00)
(398.500)	Assicurazioni Generali SpA 26-Jun-2019	(62.591)	(0,00)	(1.311.574)	BP Plc 11-Ene-2019	(4.1158)	(0,00)
(1.000.000)	Intesa Sanpaolo SpA 26-Jun-2019	(673)	(0,00)	1.000.000	BT Group Plc 17-Oct-2019	(237.665)	(0,02)
38.896	Recordati SpA 11-Ene-2020	(6.987)	(0,00)	2.500.000	BT Group Plc 17-Oct-2020	(127.315)	(0,01)
7.025.370	Telecom Italia SpA/Milano 26-Jun-2019	(359.267)	(0,02)	(257.606)	Bunzl Plc 17-Oct-2020	(310.495)	(0,02)
12.681.439	Telecom Italia SpA/Milano 26-Jun-2020	(783.804)	(0,05)	2.603.538	Centrica Plc 11-Ene-2019	(27.444)	(0,00)
Jersey - (359.896)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: -)				(359.896)			
35.243	Ferguson Plc 11-Ene-2019	(7.231)	(0,00)	(65.084)	Compass Group Plc 11-Ene-2019	(35.816)	(0,00)
108.785	Ferguson Plc 11-Ene-2020	(352.665)	(0,02)	(356.876)	Compass Group Plc 11-Ene-2020	(374.458)	(0,02)
Luxemburgo - (6.662.386)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: (1.123.483))				(6.662.386)			
40.290	Eurofins Scientific SE 17-Oct-2020	(3.588.122)	(0,22)	(83.957)	Dairy Crest Group Plc 17-Oct-2019	(6.103)	(0,00)
763.685	Tenaris SA 26-Jun-2020	(3.074.264)	(0,19)	213.057	Diageo Plc 17-Oct-2019	(101.143)	(0,01)
Países Bajos - (9.105.262)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: (1.387.138))				(9.105.262)			
383.500	Aalberts Industries NV 26-Jun-2020	(2.388.033)	(0,15)	(830.968)	G4S Plc 11-Ene-2020	(30.639)	(0,00)
271.600	ABN AMRO Group NV Dutch Cert '144A' 17-Oct-2019	(471.889)	(0,03)	(235.000)	Halma Plc 11-Ene-2020	(221.948)	(0,01)
343.590	ABN AMRO Group NV Dutch Cert '144A' 17-Oct-2020	(609.972)	(0,04)	(108.000)	Hargreaves Lansdown Plc 11-Ene-2019	(14.146)	(0,00)
105.718	Airbus SE 26-Jun-2020	(1.547.615)	(0,09)	(1.287.123)	HSBC Holdings Plc 11-Ene-2020	(92.361)	(0,01)
39.959	ASML Holding NV 17-Oct-2020	(718.655)	(0,04)	75.054	Imperial Brands Plc 11-Ene-2019	(63.940)	(0,00)
380.348	EXOR NV 26-Jun-2020	(3.366.724)	(0,21)	(8.553)	Intertek Group Plc 11-Ene-2019	(7.839)	(0,00)
(47.134)	Unilever NV Dutch Cert 11-Ene-2020	(2.374)	(0,00)	(158.821)	Intertek Group Plc 11-Ene-2020	(251.028)	(0,02)
España - (7.816.709)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: (3.897.469))				(7.816.709)			
1.354.949	Banco de Sabadell SA 26-Jun-2020	(539.787)	(0,03)	200.071	Johnson Matthey Plc 11-Ene-2020	(575.189)	(0,04)
(458.967)	Enagas SA 11-Ene-2020	(290.196)	(0,02)	1.185.000	Jupiter Fund Management Plc 11-Ene-2019	(181.832)	(0,01)
(500.000)	International Consolidated Airlines Group SA 11-Ene-2020	(189.519)	(0,01)	3.859.800	Jupiter Fund Management Plc 11-Ene-2020	(1.925.555)	(0,12)
60.096.256	Liberbank SA 26-Jun-2020	(4.473.486)	(0,27)	312.283	Land Securities Group Plc (REIT) 04-Nov-2019	(105.839)	(0,01)
8.736.813	Liberbank SA 17-Oct-2020	(15.671)	(0,00)	2.444.676	Land Securities Group Plc (REIT) 04-Nov-2020	(1.366.574)	(0,08)
5.689.106	Mapfre SA 26-Jun-2020	(1.699.061)	(0,11)	121.069	LondonMetric Property Plc (REIT) 17-Oct-2019	(4.767)	(0,00)
1.341.574	Merlin Properties Socimi SA (REIT) 17-Oct-2020	(608.989)	(0,04)	861.637	LondonMetric Property Plc (REIT) 17-Oct-2020	(68.500)	(0,00)
Suiza - (40.586)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: (370.029))				(40.586)			
150.000	Swiss Re AG 17-Oct-2019	(40.586)	(0,00)	1.801.751	National Grid Plc 11-Ene-2019	(1.334.461)	(0,08)
Reino Unido - (19.378.534)				Reino Unido continuación			
(31 de diciembre de 2017: (15.139.180))				(19.378.534)			
(348.304)	3i Group Plc 11-Ene-2019	(16.618)	(0,00)	149.853	Phoenix Group Holdings Plc 11-Ene-2019	(66.010)	(0,00)
473.257	Associated British Foods Plc 11-Ene-2019	(1.294.039)	(0,08)	197.411	Prudential Plc 11-Ene-2019	(306.009)	(0,02)
Total inversiones en swaps de acciones				(58.323.069)			
				(3,57)			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente GBP	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (406.508)				
(31 de diciembre de 2017: (1.887.761))				
78	DAX Index			
	Long Futures Contracts			
	Exp Mar-2019	18.470.593	(406.508)	(0,03)
Total contratos de futuros abiertos			(406.508)	(0,03)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (15.743.205)				
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.418.089))				
			(15.743.205)	(0,96)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(76.127.777)	(4,66)
Activo circulante neto			31.779.160	1,94
Activo neto total			1.633.298.086	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	31,20
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	62,61
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,23
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	2,62
Otros activos corrientes	3,34
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	10.000.000	8.860.970	13-Feb-19	UBS AG	120.680
						GBP 120.680
Euro	Sterling	5.000.000	4.527.612	13-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(36.786)
Sterling	Euro	70.990.232	80.750.000	13-Feb-19	UBS AG	(1.536.591)
						GBP (1.573.377)
						Neto en GBP (1.452.697)

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

Franco suizo	Sterling	181.688	146.358	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.640)
						GBP (1.640)
						CHF (2.060)

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

Sterling	Euro	73.492	81.680	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	203
						GBP 203
						EUR 226
Euro	Sterling	925.216	838.284	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(8.116)
						GBP (8.116)
						EUR (9.049)
						Neto en GBP (7.913)
						Neto en EUR (8.823)

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

Sterling	Euro	238.984	264.967	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.348
Sterling	Euro	80.348	88.960	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	561
Sterling	Euro	2.092.220	2.324.280	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6.715
Sterling	Euro	30.981.493	34.433.082	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	85.756
Sterling	Euro	1.047.740	1.165.698	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.795
Sterling	Euro	11.320.796	12.540.417	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	68.668
Sterling	Euro	35.914.332	39.764.925	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	234.497
Sterling	Euro	962.024	1.063.609	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7.681
Sterling	Euro	622.690	693.071	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	819

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	(Pérdida)	Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	(Pérdida)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund													
Clase de acciones EUR R (Hedged) continuación													
Sterling	Euro	1.770.890	1.963.842	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	8.795	Sterling	Euro	27.477	30.378	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	219
Sterling	Euro	1.061.202	1.176.163	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.868	Sterling	Euro	43.324	48.221	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	57
Sterling	Euro	471.818	522.208	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3.257	Sterling	Euro	15.263	16.918	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	83
Sterling	Euro	630.245	698.453	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3.544	Sterling	Euro	80.628	89.413	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	400
Sterling	Euro	1.370.496	1.515.179	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10.973	Sterling	Euro	28.140	31.185	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	158
Sterling	Euro	371.312	411.582	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.012	Sterling	Euro	102.852	113.710	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	824
						GBP 442.289							GBP 2.092
						EUR 493.157							EUR 2.333
Euro	Sterling	1.176.163	1.060.827	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.984)	Euro	Sterling	8.661.776	7.847.926	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(75.983)
Euro	Sterling	522.208	471.650	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.290)	Euro	Sterling	5.000	4.509	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(22)
Euro	Sterling	153.948	138.577	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(445)							GBP (76.005)
Euro	Sterling	309.415	278.105	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(477)							EUR (84.746)
Euro	Sterling	196.572	176.867	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(490)							Neto en GBP (73.913)
Euro	Sterling	11.613.746	10.504.527	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(83.873)							Neto en EUR (82.413)
Euro	Sterling	521.874.512	472.839.813	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4.577.985)							
Euro	Sterling	123.578	111.559	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(677)							
Euro	Sterling	206.832	186.804	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.220)	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Euro	Sterling	80.812	72.872	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(362)	Clase de acciones EUR T (Hedged)						
Euro	Sterling	264.967	239.068	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.322)	Sterling	Euro	27.676	30.685	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	156
Euro	Sterling	88.960	80.376	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(555)	Sterling	Euro	95.725	105.986	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	668
Euro	Sterling	1.061.125	957.301	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.187)	Sterling	Euro	322.996	358.821	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.037
Euro	Sterling	56.475	50.740	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(67)	Sterling	Euro	190.269	211.467	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	527
Euro	Sterling	40.456	36.505	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(205)	Sterling	Euro	253.758	282.327	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	435
Euro	Sterling	76.768	69.438	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(556)	Sterling	Euro	58.309	64.591	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	354
						GBP (4.682.695)	Sterling	Euro	865.150	957.908	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.649
						EUR (5.221.261)	Sterling	Euro	117.256	129.638	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	936
						Neto en GBP (4.240.406)	Sterling	Euro	1.889.094	2.102.613	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.485
						Neto en EUR (4.728.104)	Sterling	Euro	28.364	31.454	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	141
							Sterling	Euro	220.513	244.401	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.219
							Sterling	Euro	149.521	165.489	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.032
							Sterling	Euro	7.833.159	8.680.907	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	44.050
							Sterling	Euro	1.108.109	1.225.091	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	8.873
							Sterling	Euro	2.815.662	3.121.034	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	15.256
													GBP 82.818
													EUR 92.343
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund													
Clase de acciones EUR R (Inc) (Hedged)													
Sterling	Euro	2	2	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							
Sterling	Euro	26.367	29.335	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	45							
Sterling	Euro	46.808	51.827	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	306							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 T (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR U (Hedged) continuación						
Euro	Sterling	244.401	220.435	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.243)	Sterling	Euro	378.286	418.686	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.611
Euro	Sterling	165.489	149.468	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.043)	Sterling	Euro	16.497.506	18.282.959	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	92.773
Euro	Sterling	905	815	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3)	Sterling	Euro	1.641.345	1.814.620	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	13.142
Euro	Sterling	112.650	101.250	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(173)	Sterling	Euro	17.700.595	19.620.303	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	95.904
Euro	Sterling	823.768	741.194	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.052)							GBP 293.456
Euro	Sterling	182.305	164.893	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.317)							EUR 327.207
Euro	Sterling	337.564.883	305.847.694	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.961.185)							
Euro	Sterling	30.111	27.183	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(165)	Euro	Sterling	721.175	650.456	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.669)
Euro	Sterling	19.617	17.718	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(116)	Euro	Sterling	418.686	378.151	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.638)
Euro	Sterling	2.996.677	2.702.246	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(13.421)	Euro	Sterling	1.043.982	939.749	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.016)
Euro	Sterling	30.685	27.685	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(153)	Euro	Sterling	122.954	110.629	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(306)
Euro	Sterling	105.986	95.759	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(661)	Euro	Sterling	112.639	101.241	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(173)
Euro	Sterling	667.936	602.584	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.265)	Euro	Sterling	452.231	409.039	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.266)
Euro	Sterling	441.096	396.303	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(521)	Euro	Sterling	610.065.318	552.744.317	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.351.612)
Euro	Sterling	5.279	4.763	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(27)	Euro	Sterling	30.398	27.441	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(166)
Euro	Sterling	550.949	498.339	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.990)	Euro	Sterling	139.038	125.575	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(820)
						GBP (2.989.335)	Euro	Sterling	126.149	113.755	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(565)
						EUR (3.333.144)	Euro	Sterling	88.390	79.750	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(441)
						Neto en GBP (2.906.517)	Euro	Sterling	63.528	57.398	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(396)
						Neto en EUR (3.240.801)	Euro	Sterling	315.033	284.210	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.540)
							Euro	Sterling	76.417	68.657	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(90)
							Euro	Sterling	3.711	3.349	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(19)
							Euro	Sterling	450.086	407.108	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.260)
													GBP (5.371.977)
													EUR (5.989.817)
													Neto en GBP (5.078.521)
													Neto en EUR (5.662.610)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones EUR U (Hedged)							Clase de acciones EUR U (Inc) (Hedged)						
Sterling	Euro	79.722	88.390	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	450	Sterling	Euro	147.856	163.785	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	897
Sterling	Euro	57.377	63.528	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	400	Sterling	Euro	191.740	212.535	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.039
Sterling	Euro	3.394.759	3.771.292	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10.896							GBP 1.936
Sterling	Euro	6.928.008	7.699.844	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	19.176							EUR 2.159
Sterling	Euro	3.758.796	4.181.972	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6.441							
Sterling	Euro	226.005	250.353	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.371							
Sterling	Euro	4.632.383	5.129.048	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	30.246							
Sterling	Euro	1.457.337	1.611.223	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	11.636							
Sterling	Euro	1.275.045	1.419.159	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.677							
Sterling	Euro	631.191	699.964	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3.135							
Sterling	Euro	650.686	721.175	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3.598							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 U (Inc) (Hedged) continuación							Clase de acciones USD T (Hedged)						
Euro	Sterling	2.365	2.135	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(13)	Sterling	Dólar estadounidense	46.952	59.696	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	230
Euro	Sterling	3.198.234	2.897.732	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(28.056)							GBP 230
Euro	Sterling	7.449	6.706	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(21)							USD 294
Euro	Sterling	9.877	8.920	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(58)							
						GBP (28.148)	Dólar estadounidense	Sterling	15.313.516	12.163.976	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(178.589)
						EUR (31.385)							GBP (178.589)
						Neto en GBP (26.212)							USD (228.022)
						Neto en EUR (29.226)							Neto en GBP (178.359)
													Neto en USD (227.728)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund							BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
Clase de acciones USD R (Hedged)							Clase de acciones USD U (Hedged)						
Sterling	Dólar estadounidense	174	220	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2	Sterling	Dólar estadounidense	4.575.843	5.794.191	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	40.920
Sterling	Dólar estadounidense	5.493	6.984	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	27	Sterling	Dólar estadounidense	424.791	539.640	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.433
Sterling	Dólar estadounidense	55.112	69.826	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	462	Sterling	Dólar estadounidense	190.370	241.467	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.382
Sterling	Dólar estadounidense	11.511	14.540	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	131							GBP 44.735
Sterling	Dólar estadounidense	1.444	1.816	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	22							USD 57.118
Sterling	Dólar estadounidense	38.909	49.352	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	282							
Sterling	Dólar estadounidense	247.405	312.714	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.655	Dólar estadounidense	Sterling	38.161.539	30.312.832	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(445.047)
Dólar estadounidense	Sterling	5	4	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							GBP (445.047)
Dólar estadounidense	Sterling	99	78	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							USD (568.236)
Dólar estadounidense	Sterling	8	6	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							Neto en GBP (400.312)
						GBP 3.581							Neto en USD (511.118)
						USD 4.572							
Dólar estadounidense	Sterling	312.714	247.573	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.653)							
Dólar estadounidense	Sterling	33.058.811	26.259.585	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(385.538)							
Dólar estadounidense	Sterling	11.724	9.259	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(83)							
Dólar estadounidense	Sterling	220	174	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2)							
						GBP (388.276)							
						USD (495.751)							
						Neto en GBP (384.695)							
						Neto en USD (491.179)							

BNY MELLON ASIA RISING STARS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 696.378				Valores financieros - 1.293.126			
(31 de diciembre de 2017: 882.690)				(31 de diciembre de 2017: 1.405.755)			
		696.378	5,49			1.293.126	10,20
43.600	Birla Carbon Thailand PCL NVDR	61.262	0,48	7.500	Anicom Holdings Inc	248.050	1,96
64.763	Chevron Lubricants Lanka Plc	25.675	0,20	790.000	Bank OCBC Nisp Tbk PT	46.255	0,37
54.000	China Resources Cement Holdings Ltd	48.882	0,39	1.560.671	Bank Permata Tbk PT	67.261	0,53
211.100	Diamond Building Products PCL NVDR	34.524	0,27	305.700	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk PT	72.436	0,57
7.900	Dowa Holdings Co Ltd	236.029	1,86	7.600	Dah Sing Financial Holdings Ltd	37.431	0,30
723	KPX Chemical Co Ltd	33.727	0,27	21.600	eGuarantee Inc	192.037	1,51
21.900	Sakata INX Corp	241.469	1,90	234.000	First Pacific Co Ltd	91.272	0,72
575.000	Waskita Beton Precast Tbk PT	14.810	0,12	53.000	Metropolitan Bank & Trust Co	81.135	0,64
Servicios de comunicación - 67.252				Atención sanitaria - 285.434			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 134.718)			
		67.252	0,53			285.434	2,25
1.175.100	Sarana Menara Nusantara Tbk PT	55.486	0,44	15.100	Apex Healthcare Bhd	28.473	0,23
200	Weibo Corp ADR	11.766	0,09	8.000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	7.987	0,06
Bienes de consumo discrecional - 2.188.774				Valores industriales - 1.568.430			
(31 de diciembre de 2017: 2.578.955)				(31 de diciembre de 2017: 1.493.448)			
		2.188.774	17,25			1.568.430	12,36
158.600	ABS-CBN Holdings Corp Receipt	57.486	0,45	65.000	Advancecon Holdings Bhd	4.422	0,03
6.000	ANTA Sports Products Ltd	28.517	0,23	709.600	Arwana Citramulia Tbk PT	20.323	0,16
5.800	Arata Corp	229.165	1,81	700.000	Astra Graphia Tbk PT	63.221	0,50
305.000	Bloomberry Resorts Corp	54.666	0,43	10.800	BayCurrent Consulting Inc	225.479	1,78
6.224	CJ Hello Co Ltd	51.235	0,40	63	BGF Co Ltd	455	0,00
90.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	82.275	0,65	16.000	China Lesso Group Holdings Ltd	7.773	0,06
650.400	GMA Holdings Inc Receipt	65.615	0,52	30.400	Hong Leong Industries Bhd	62.191	0,49
126	Hyundai Mobis Co Ltd	21.427	0,17	88.900	HRnetgroup Ltd	51.569	0,41
7.316	KT Skylife Co Ltd	75.239	0,59	382.100	LT Group Inc	120.258	0,95
13.500	Lii Hen Industries BHD	8.680	0,07	9.000	Nichias Corp	153.625	1,21
9.900	Nifco Inc/Japan	233.395	1,84	36.100	Penta-Ocean Construction Co Ltd	199.183	1,57
3.900	Open Door Inc	89.309	0,70	30.000	Precision Tsugami China Corp Ltd	27.425	0,22
700	Padini Holdings Bhd	587	0,01	227.000	Qingdao Port International Co Ltd 'H' '144A'	148.246	1,17
212.000	Qingling Motors Co Ltd 'H'	54.135	0,43	15.500	Sembcorp Industries Ltd	28.420	0,22
5.600	RE&S Holdings Ltd	822	0,01	8.500	Star Micronics Co Ltd	114.954	0,91
18.300	Resorttrust Inc	266.987	2,10	1.651.900	Surya Semesta Internusa Tbk PT	55.139	0,43
47.900	Saha Pathanapibul PCL NVDR	76.683	0,60	50.000	TK Group Holdings Ltd	27.004	0,21
83.600	Somboon Advance Technology PCL NVDR	39.412	0,31	980.000	Total Bangun Persada Tbk PT	37.861	0,30
102.200	Straco Corp Ltd	52.551	0,41	8.000	Totetsu Kogyo Co Ltd	220.882	1,74
26.000	Texhong Textile Group Ltd	28.963	0,23	Informática - 2.276.637			
23.500	Tomy Co Ltd	233.967	1,84	(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
16.900	Vector Inc	220.052	1,73			2.276.637	17,95
40.300	Yonex Co Ltd	217.606	1,72	1.500	AAC Technologies Holdings Inc	8.494	0,07
Productos de consumo básico - 567.169				Informática - 2.276.637			
(31 de diciembre de 2017: 519.213)				(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
		567.169	4,47			2.276.637	17,95
3.400	Ain Holdings Inc	242.626	1,91	380	Alibaba Group Holding Ltd ADR	52.594	0,41
34	BGF retail Co Ltd	6.239	0,05	16.400	Anritsu Corp	226.776	1,79
43.300	Bumitama Agri Ltd	20.601	0,16	7.500	Atrae Inc	159.507	1,26
15.591	Cargills Ceylon Plc	16.916	0,13	310	Baidu Inc ADR	50.099	0,39
6.000	Chilitina Holding Ltd	50.216	0,40	2.000	Catcher Technology Co Ltd	14.624	0,11
6.900	Emperador Inc	932	0,01	8.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	18.440	0,15
1.221.200	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	70.244	0,55	Informática - 2.276.637			
29	LG Household & Health Care Ltd	28.603	0,23	(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
29.000	Mandom Indonesia Tbk PT	33.810	0,27			2.276.637	17,95
28.190	Robinsons Retail Holdings Inc	43.021	0,34	Informática - 2.276.637			
67.100	Sappe PCL NVDR	28.336	0,22			2.276.637	17,95
180.000	Tsit Wing International Holdings Ltd	25.625	0,20	Informática - 2.276.637			
Energía - 144.758				(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
(31 de diciembre de 2017: 293.565)				(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
		144.758	1,14			2.276.637	17,95
43.000	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	94.430	0,74	Informática - 2.276.637			
34.000	Kunlun Energy Co Ltd	35.574	0,28			2.276.637	17,95
24.000	PetroChina Co Ltd 'H'	14.754	0,12	Informática - 2.276.637			
Energía - 144.758				(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
(31 de diciembre de 2017: 293.565)				(31 de diciembre de 2017: 3.182.826)			
		144.758	1,14			2.276.637	17,95

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 307.347			
9.900	Itokuro Inc	276.708	2,18	(31 de diciembre de 2017: 120.334)			
2.000	Machvision Inc	23.961	0,19	1.931	Aarti Industries Ltd P-Note 18-Mar-2019	39.146	0,31
37.500	MCJ Co Ltd	225.949	1,78	8.500	Insecticides India Ltd P-Note 11-Ene-2020	68.077	0,54
365	NAVER Corp	39.827	0,31	1.844	Monsanto India Ltd P-Note 04-Feb-2019	68.979	0,54
40	NetEase Inc ADR	9.869	0,08	40.366	NMDC Ltd P-Note 24-Ene-2020	55.071	0,43
28.600	Osaki Electric Co Ltd	172.194	1,36	12.851	Rallis India Ltd P-Note 16-Ene-2019	32.804	0,26
3.800	RS Technologies Co Ltd	98.407	0,78	1.866	Vinati Organics Ltd P-Note 06-Ago-2020	43.270	0,34
1.050	Samsung Electronics Co Ltd	36.394	0,29	Servicios de comunicación - 37.561			
11.600	Sanken Electric Co Ltd	216.044	1,70	(31 de diciembre de 2017: -)			
2.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14.657	0,12	28.940	GSPL Hathway Ltd P-Note 06-Jul-2020	37.561	0,30
10.700	TechMatrix Corp	163.238	1,29	De consumo cíclico - 9.870			
2.000	Tencent Holdings Ltd	79.185	0,62	(31 de diciembre de 2017: 53.536)			
4.000	Transcend Information Inc	8.674	0,07	3.000	HSIL Ltd P-Note 12-Oct-2021	9.870	0,08
21.200	V-Cube Inc	70.356	0,55	Bienes de consumo no cíclico - 17.913			
2.800	Venture Corp Ltd	28.601	0,23	(31 de diciembre de 2017: -)			
53.400	Wacom Co Ltd	220.795	1,74	1.666	Security and Intelligence SE P-Note 30-Ene-2023	17.913	0,14
706	Yageo Corp	7.333	0,06	Componentes eléctricos - 56.107			
10.000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co 'H' '144A'	26.652	0,21	(31 de diciembre de 2017: 94.771)			
450	YY Inc ADR	27.259	0,21	8.568	Finolex Cables Ltd P-Note 27-May-2021	56.107	0,44
Inmobiliarias - 255.187				Energía - 58.375			
(31 de diciembre de 2017: 299.456)				(31 de diciembre de 2017: 31.284)			
109.200	APAC Realty Ltd	35.768	0,28	30.000	Gujarat Mineral Development Corp Ltd P-Note 13-Ago-2020	37.803	0,30
1.050.000	Jaya Real Property Tbk PT	51.382	0,41	8.100	Oil India Ltd P-Note 24-Jun-2019	20.572	0,16
4.300.000	Puradelta Lestari Tbk PT	46.810	0,37	Valores financieros - 420.196			
362.500	Sinarmas Land Ltd	65.007	0,51	(31 de diciembre de 2017: 565.408)			
231.000	Yoma Strategic Holdings Ltd	56.220	0,44	25.000	Bank of Baroda P-Note 26-Nov-2019	42.297	0,33
Servicios de telecomunicación - 1.113.134				65.000	Dena Bank P-Note 25-Oct-2022	15.843	0,13
(31 de diciembre de 2017: 1.015.540)				35.000	IDFC Ltd P-Note 20-May-2019	21.683	0,17
260.500	APT Satellite Holdings Ltd	103.770	0,82	8.950	Indostar Capital Finance Ltd P-Note 05-Oct-2020	44.744	0,35
74.000	Asia Satellite Telecommunications Holdings Ltd	49.461	0,39	51.550	JM Financial Ltd P-Note 25-Jun-2020	67.404	0,53
7.000	China Mobile Ltd	66.069	0,52	14.397	Shalby Ltd P-Note 20-Dic-2019	29.670	0,23
202.000	China Telecom Corp Ltd 'H'	102.518	0,81	429.992	South Indian Bank Ltd/The P-Note 21-Ene-2019	94.371	0,74
88.000	China Unicom Hong Kong Ltd	91.401	0,72	68.500	SREI Infrastructure Finance Ltd P-Note 05-Feb-2020	34.834	0,28
950.425	Dialog Axiata Plc	52.455	0,41	96.924	Vijaya Bank P-Note 03-Sep-2019	69.350	0,55
114.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	42.283	0,33	Atención sanitaria - 105.603			
281.000	Link Net Tbk PT	94.760	0,75	(31 de diciembre de 2017: 77.650)			
40.000	PCCW Ltd	23.033	0,18	2.409	Merck Limited P-Note 13-Oct-2021	105.603	0,83
16.000	Singapore Telecommunications Ltd	34.490	0,27	Valores industriales - 140.139			
219	SK Telecom Co Ltd	52.944	0,42	(31 de diciembre de 2017: -)			
79.649	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	88.880	0,70	11.000	Iron International Ltd P-Note 15-Oct-2020	70.808	0,56
5.600	Vision Inc/Tokyo Japan	193.208	1,52	8.000	Techno Electric & Engineering P-Note 30-Ene-2020	30.113	0,23
867.800	XL Axiata Tbk PT	117.862	0,93	9.500	Transport Corp of India Ltd P-Note 30-Ago-2019	39.218	0,31
Servicios públicos - 310.902				Informática - 40.731			
(31 de diciembre de 2017: 293.241)				(31 de diciembre de 2017: 20.203)			
6.000	China Resources Gas Group Ltd	23.882	0,19	956	Tata Consultancy Services Ltd P-Note 26-Sep-2019	25.880	0,20
330.000	Huaneng Renewables Corp Ltd 'H'	88.690	0,70	543	Vindhya Telelinks Ltd P-Note 14-Feb-2020	14.851	0,12
4.000	Nippon Gas Co Ltd	144.807	1,14	Inmobiliarias - 109.195			
74.000	Towngas China Co Ltd	53.523	0,42	(31 de diciembre de 2017: -)			
Total de inversiones en valores de renta variable				10.767.181			
84,87				0,86			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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
Títulos de participación en deuda ("P-Notes") continuación				BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
Inmobiliarias continuación				Dólar estadounidense	Ringgit malayo	113	473	31-Dic-18	The Bank of New York Mellon	(1)
6.262	Prestige Estates Projects Ltd P-Note 16-Oct-2019	19.281	0,15							
58.000	Puravankara Ltd P-Note 05-Jun-2020	59.921	0,47							
Servicios de telecomunicación - 33.738 (31 de diciembre de 2017: -)									USD (1)	
58.000	HT Media Ltd P-Note 30-Ene-2023	33.738	0,27							
Textiles y productos textiles - 37.689 (31 de diciembre de 2017: 53.382)				BNY Mellon Asia Rising Stars Fund Clase de acciones SGD H (Acc) (Hedged)						
60.627	Vardhman Acrylics Ltd P-Note 13-Ene-2022	37.689	0,30	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	300	219	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1
				Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.816.664	1.323.203	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6.926
Servicios públicos - 26.753 (31 de diciembre de 2017: 39.922)									USD 6.927	
74.594	SJVN Ltd P-Note 30-May-2022	26.753	0,21						SGD 9.464	
Inversiones totales en títulos de participación en deuda (P-Notes)				Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	28.706	39.364	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(116)
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 7.371 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 7.021)				Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	26.565	36.478	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(144)
		7.371	0,06						USD (260)	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida									SGD (355)	
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (278) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (669))										Neto en USD 6.667
		(278)	(0,00)						SGD Neta 9.109	
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				BNY Mellon Asia Rising Stars Fund Clase de acciones SGD W (Acc) (Hedged)						
		(278)	(0,00)	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	116.370	84.761	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	444
Activo circulante neto									USD 444	
Activo neto total									SGD 607	
12.686.883 100,00				Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	1.824	2.501	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(8)
Análisis de la cartera % de activos totales				Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	1.696	2.329	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(9)
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado									USD (17)	
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado									SGD (23)	
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)									Neto en USD 427	
Otros activos corrientes									SGD Neta 584	
Total de activos 100,00										

BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 4.518.528 (31 de diciembre de 2017: 7.316.172)				República de Corea - 6.028.006 (31 de diciembre de 2017: 10.676.454)			
10.754	CSL Ltd	1.410.179	3,87	371	LG Household & Health Care Ltd	365.913	1,00
8.194	Domino's Pizza Enterprises Ltd	235.121	0,65	600	Samsung Biologics Co Ltd '144A'	207.967	0,57
434.399	Galaxy Resources Ltd	666.853	1,83	64.259	Samsung Electronics Co Ltd	2.227.296	6,11
277.317	Kidman Resources Ltd	212.857	0,58	11.500	Samsung SDI Co Ltd	2.259.701	6,19
216.498	Mesoblast Ltd	177.635	0,49	17.822	SK Hynix Inc	967.129	2,65
69.920	Oil Search Ltd	353.590	0,97	Taiwán - 2.352.385 (31 de diciembre de 2017: 3.882.655)			
226.694	Orocobre Ltd	516.002	1,41	321.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.352.385	6,45
108.476	Qantas Airways Ltd	442.913	1,21	Estados Unidos de América - 830.287 (31 de diciembre de 2017: 690.572)			
42.052	SEEK Ltd	503.378	1,38	25.638	Applied Materials Inc	830.287	2,28
China - 9.094.032 (31 de diciembre de 2017: 17.449.832)				Total de inversiones en valores de renta variable			
925.000	3SBio Inc '144A'	1.186.919	3,25	35.770.779		98,05	
12.264	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.706.229	4,68	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 4 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (177))			
2.512	Baidu Inc ADR	407.421	1,12			4	0,00
10.000.000	Boshiwa International Holding Ltd*	-	0,00	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
2.800	China Biologic Products Holdings Inc	207.564	0,57			35.770.783	98,05
1.822.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	680.623	1,86	Activo circulante neto			
637.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	387.030	1,06			712.444	1,95
11.401	Ctrip.com International Ltd ADR	316.321	0,87	Activo neto total			
43.788	Hollysys Automation Technologies Ltd	747.461	2,05			36.483.227	100,00
21.755	JD.com Inc ADR	472.410	1,29	* La Sociedad está sujeta a la suspensión de la negociación de la Bolsa de Hong Kong.			
8.830	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	484.061	1,33	Análisis de la cartera			
29.000	Silergy Corp	426.928	1,17	% de activos totales			
51.676	Tencent Holdings Ltd	2.071.065	5,68	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
Hong Kong - 3.090.566 (31 de diciembre de 2017: 5.337.007)				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
255.200	AIA Group Ltd	2.118.725	5,81	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
644.800	Man Wah Holdings Ltd	259.739	0,71	Otros activos corrientes			
163.200	Sands China Ltd	712.102	1,95	Total de activos			
India - 7.702.935 (31 de diciembre de 2017: 19.791.963)				100,00			
67.609	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.216.822	3,33				
56.750	Cipla Ltd/India	421.774	1,16				
311.265	Edelweiss Financial Services Ltd	812.882	2,23				
47.586	Hindustan Unilever Ltd	1.239.117	3,40				
35.539	Housing Development Finance Corp Ltd	1.000.440	2,74				
350.368	ITC Ltd	1.413.466	3,87				
10.559	Maruti Suzuki India Ltd	1.126.908	3,09				
157.268	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd '144A'	357.156	0,98				
239.962	Vakrangee Ltd	114.370	0,31				
Nueva Zelanda - 581.500 (31 de diciembre de 2017: 405.019)							
31.626	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	276.932	0,76				
10.267	Xero Ltd	304.568	0,83				
Filipinas - 1.572.540 (31 de diciembre de 2017: 3.376.948)							
1.552.100	First Gen Corp	589.435	1,61				
32.246	GT Capital Holdings Inc	597.580	1,64				
130.372	Security Bank Corp	385.525	1,06				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	9.272	10.614	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland		4
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	311	463	03-Ene-19	Canadian Imperial Bank		-
						USD	4

BNY MELLON ASIAN INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 20.698.503 (31 de diciembre de 2017: 21.726.827)	20.698.503	99,85			9.182	8.288	02-Ene-19	UBS AG	(33)
9.191.573	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	20.698.503	99,85							GBP (33)
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva		20.698.503	99,85							
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		20.698.503	99,85							
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (33) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 4.058)		(33)	(0,00)							
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(33)	(0,00)							
Activo circulante neto		32.089	0,15							
Activo neto total		20.730.559	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		99,52								
Otros activos corrientes		0,48								
Total de activos		100,00								

BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 14.680.627				Valores industriales - 6.751.822		
	(31 de diciembre de 2017: 13.438.360)	14.680.627	16,60		(31 de diciembre de 2017: 3.749.143)	6.751.822	7,64
120.341	Bradespar SA - Preference	983.190	1,11	199.342	Embraer SA	1.114.556	1,26
134.543	Gerdau SA - Preference	514.462	0,58	112.300	Embraer SA ADR	2.484.638	2,81
271.000	Gerdau SA ADR	101.760	0,12	124.446	lochpe Maxion SA	761.302	0,86
2.261.297	Metalurgica Gerdau SA - Preference	4.052.044	4,58	1.654.775	Santos Brasil Participacoes SA	1.769.733	2,00
1.186.301	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA - Preference	2.825.146	3,20	119.353	Tupy SA	621.593	0,71
402.884	Vale SA	5.298.848	5,99				
68.600	Vale SA ADR - Clase B	905.177	1,02				
	Comunicaciones - 2.521.169				Inmobiliarias - 1.178.720		
	(31 de diciembre de 2017: 2.284.495)	2.521.169	2,85		(31 de diciembre de 2017: -)	1.178.720	1,33
20.285	Telefonica Brasil SA - Preference	242.300	0,27	350.205	BR Malls Participacoes SA	1.178.720	1,33
190.940	Telefonica Brasil SA ADR	2.278.869	2,58				
	De consumo cíclico - 9.734.109				Servicios públicos - 9.273.267		
	(31 de diciembre de 2017: 4.059.936)	9.734.109	11,01		(31 de diciembre de 2017: 8.321.208)	9.273.267	10,49
114.400	Azul SA - Preference	1.049.620	1,19	223.221	AES Tiete Energia SA	577.382	0,65
550.988	B2W Cia Digital	5.965.157	6,75	305.300	Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	1.716.439	1,94
237.653	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	946.442	1,07	394.526	Cia Paranaense de Energia ADR	3.091.111	3,50
349.239	Lojas Americanas SA - Preference	1.772.890	2,00	597.851	EDP - Energias do Brasil SA	2.276.793	2,58
	Bienes de consumo no cíclico - 10.146.466			129.055	Engie Brasil Energia SA	1.105.829	1,25
	(31 de diciembre de 2017: 10.226.738)	10.146.466	11,48	118.717	Light SA	505.713	0,57
56.700	Ambev SA ADR	221.980	0,25				
853.724	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	3.988.047	4,51		Total de inversiones en valores de renta variable	87.678.704	99,16
436.151	CCR SA	1.258.685	1,42				
161.216	Cia Brasileira de Distribuicao - Preference	3.355.556	3,80		Warrants		
937.696	Marfrig Global Foods SA	1.322.198	1,50		Valores industriales - 20.562		
	Energía - 10.534.138				(31 de diciembre de 2017: 24.964)		
	(31 de diciembre de 2017: 8.603.050)	10.534.138	11,91	8.199	lochpe Maxion SA (WTS) 20-Abr-2019	20.562	0,02
364.601	Petrobras Distribuidora SA	2.416.249	2,73				
951.783	Petroleo Brasileiro SA - Preference	5.570.843	6,30		Total inversiones en warrants	20.562	0,02
7.000	Petroleo Brasileiro SA ADR	91.035	0,10				
93.550	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.083.777	1,23		Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 20.961		
1.300	Ultrapar Participacoes SA	17.841	0,02		(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 39.717)	20.961	0,02
100.066	Ultrapar Participacoes SA ADR	1.354.393	1,53				
	Valores financieros - 21.063.124				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	87.720.227	99,20
	(31 de diciembre de 2017: 14.586.457)	21.063.124	23,82				
525.252	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.639.461	4,12		Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.081)		
324.375	Banco Bradesco SA - Preference	3.233.498	3,66		(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (116))	(2.081)	(0,00)
77.260	Banco Bradesco SA ADR	762.942	0,86				
358.178	Banco do Brasil SA	4.276.049	4,83		Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(2.081)	(0,00)
138.900	Banco Santander Brasil SA ADR	1.545.263	1,75				
325.654	Itau Unibanco Holding SA - Preference	2.982.413	3,37		Activo circulante neto	707.202	0,80
65.800	Itau Unibanco Holding SA ADR	601.083	0,68				
1.289.485	Itausa - Investimentos Itau SA - Preference	4.022.415	4,55		Activo neto total	88.425.348	100,00
	Atención sanitaria - 1.795.262						
	(31 de diciembre de 2017: -)	1.795.262	2,03				
223.227	Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	1.795.262	2,03				
					Análisis de la cartera		% de activos totales
					Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		94,72
					Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,02
					Otros activos corrientes		5,26
					Total de activos		100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	98.655	112.913	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	253	Dólar estadounidense	Euro	3.954	3.475	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(32)
Euro	Dólar estadounidense	2.519	2.866	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	24	Dólar estadounidense	Euro	5.088	4.463	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(32)
Euro	Dólar estadounidense	3.029	3.468	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7							
						USD							(936)
						EUR							(817)
													Neto en USD
													8.468
													Neto en EUR
													7.391
Dólar estadounidense	Euro	2.733	2.403	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(23)							
Dólar estadounidense	Euro	2.502	2.186	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5)							
						USD							(28)
						EUR							(24)
													Neto en USD
													256
													Neto en EUR
													224
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	9.237	10.566	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	17	Euro	Dólar estadounidense	3.918.451	4.484.729	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10.035
Euro	Dólar estadounidense	3.098.914	3.546.756	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7.936	Euro	Dólar estadounidense	100.041	113.811	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	944
Euro	Dólar estadounidense	29.723	33.864	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	230	Euro	Dólar estadounidense	120.303	137.703	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	294
Euro	Dólar estadounidense	51.320	58.767	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	101							
Euro	Dólar estadounidense	81.043	92.198	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	765							
Euro	Dólar estadounidense	88.737	101.571	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	217							
Euro	Dólar estadounidense	10.401	11.835	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	95							
Dólar estadounidense	Euro	49.552	43.161	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	43	Dólar estadounidense	Euro	108.577	95.457	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(920)
						USD	Dólar estadounidense	Euro	99.420	86.844	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(197)
						EUR							
													USD
													(1.117)
													EUR
													(975)
													Neto en USD
													10.156
													Neto en EUR
													8.864
Euro	Dólar estadounidense	57.520	66.038	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(57)							
Dólar estadounidense	Euro	6.301	5.530	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(42)							
Dólar estadounidense	Euro	72.115	62.870	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2)							
Dólar estadounidense	Euro	87.571	76.989	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(742)							
Dólar estadounidense	Euro	3.424	2.996	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(12)							
Dólar estadounidense	Euro	10.578	9.237	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(17)							

BNY MELLON DYNAMIC TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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

Irlanda - 1.575.839			
(31 de diciembre de 2017: 1.301.645)			
7.790	iShares USD TIPS UCITS ETF - ETF	1.575.839	4,75

Estados Unidos de América - 1.590.960			
(31 de diciembre de 2017: 1.293.763)			
61.132	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF - ETF	1.590.960	4,80

Total inversiones en instituciones de inversión colectiva		3.166.799	9,55
--	--	------------------	-------------

Renta fija

Estados Unidos de América - 25.148.159			
(31 de diciembre de 2017: 19.157.136)			
3.071.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	3.070.809	9,26
2.999.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Ene-2019	2.994.826	9,03
5.798.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Feb-2019	5.784.324	17,44
2.783.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Feb-2019	2.772.529	8,36
1.575.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Mar-2019*	1.568.347	4,73
3.360.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Abr-2019	3.336.367	10,06
2.945.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Abr-2019	2.922.803	8,82
2.724.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-May-2019	2.698.154	8,14

Total de inversiones en valores de renta fija		25.148.159	75,84
--	--	-------------------	--------------

Opciones de futuros - 3.068.738			
(31 de diciembre de 2017: 1.503.813)			
13	Euro-Bund Future Put 22-Feb-2019 176,000	185.738	0,56
192	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 22-Feb-2019 107,000	2.883.000	8,70

Total opciones de futuros		3.068.738	9,26
----------------------------------	--	------------------	-------------

Opciones sobre índices - 182.163			
(31 de diciembre de 2017: 49.950)			
68	E-mini S&P 500 Index Put 15-Mar-2019 2.250,000	100.300	0,30
37	E-mini S&P 500 Index Put 21-Jun-2019 2.150,000	81.863	0,25

Total opciones sobre índices		182.163	0,55
-------------------------------------	--	----------------	-------------

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

Contratos de futuros abiertos - 50.014				
(31 de diciembre de 2017: 252.815)				
7	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	701.282	8.992	0,03
(14)	Eurex SMI Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.183.640)	17.762	0,05

Contratos de futuros abiertos continuación

22	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp Mar-2019	4.122.272	4.000	0,01
(6)	IBEX 35 Index Short Futures Contracts Exp Ene-2019	(585.508)	14.476	0,04
10	UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp Mar-2019	1.569.926	4.784	0,01

Total contratos de futuros abiertos		50.014	0,14
--	--	---------------	-------------

Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 114.615 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 62.924)			
		114.615	0,34

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		31.730.488	95,68
---	--	-------------------	--------------

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

Contratos de futuros abiertos - (641.076)

(31 de diciembre de 2017: (246.810))				
11	AEX Index Long Futures Contracts Exp Ene-2019	1.229.372	(19.440)	(0,06)
20	CAC 40 10 Euro Index Long Futures Contracts Exp Ene-2019	1.083.536	(8.174)	(0,02)
4	DAX Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	1.210.084	(18.597)	(0,06)
82	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	10.271.525	(159.608)	(0,48)
45	FTSE 100 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	3.819.407	(8.023)	(0,02)
17	FTSE MIB Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	1.773.060	(40.334)	(0,12)
(10)	Hang Seng Index Short Futures Contracts Exp Ene-2019	(1.650.852)	(9.064)	(0,03)
14	MSCI Emerging Markets Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	676.760	(6.081)	(0,02)
18	S&P TSX 60 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	2.260.680	(58.732)	(0,18)
(1)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(93.450)	(482)	(0,00)
(21)	SGX 10 Year Mini Japanese Government Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(2.924.347)	(13.820)	(0,04)
(20)	SPI 200 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.958.445)	(9.846)	(0,03)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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							
37	TOPIX Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	5,041.695	(180.204)	(0,54)	Euro	Dólar estadounidense	67.000	76.305	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	963	
(77)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(9.395.203)	(108.671)	(0,33)	Euro	Dólar estadounidense	286.000	328.677	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	1.154	
					Yen japonés	Dólar estadounidense	79.585.000	707.674	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	23.001	
					Yen japonés	Dólar estadounidense	76.588.000	695.761	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	7.398	
					Sterling	Dólar estadounidense	1.016.754	1.282.911	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	17.943	
					Sterling	Dólar estadounidense	1.080.300	1.364.624	20-Mar-19	Morgan Stanley	17.532	
					Sterling	Dólar estadounidense	1.080.300	1.364.408	20-Mar-19	Bank of Montreal	17.748	
					Corona sueca	Dólar estadounidense	1.802.000	199.937	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	4.651	
					Corona sueca	Dólar estadounidense	3.878.000	433.182	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	7.103	
					Corona sueca	Dólar estadounidense	792.000	88.012	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	1.907	
					Dólar estadounidense	Dólar australiano	340.327	474.000	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	6.023	
					Dólar estadounidense	Dólar canadiense	211.470	282.000	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	4.535	
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	58.942	85.556	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	1.439	
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	62.597	90.902	20-Mar-19	Bank of Montreal	1.501	
					Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	62.594	90.902	20-Mar-19	Morgan Stanley	1.497	
Total contratos de futuros abiertos												USD 114.395
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (259.665) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (155.537))												
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida												
Activo circulante neto												
Activo neto total												

* 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	81,22
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	9,47
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,33
Otros activos corrientes	8,98
Total de activos	100,00

Dólar australiano	Dólar estadounidense	550.853	396.730	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(8.223)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	585.279	421.395	20-Mar-19	Bank of Montreal	(8.608)
Dólar australiano	Dólar estadounidense	585.279	421.216	20-Mar-19	Morgan Stanley	(8.429)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	284.702	213.033	20-Mar-19	Morgan Stanley	(4.115)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	284.702	213.064	20-Mar-19	Bank of Montreal	(4.145)
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	267.956	200.650	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(4.020)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	497.000	338.586	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(4.544)
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	412.000	282.574	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(5.662)
Corona noruega	Dólar estadounidense	4.953.289	582.329	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(7.495)
Corona noruega	Dólar estadounidense	5.262.869	618.442	20-Mar-19	Bank of Montreal	(7.681)
Corona noruega	Dólar estadounidense	5.262.869	618.172	20-Mar-19	Morgan Stanley	(7.411)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	526.066	748.000	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.485)
Dólar estadounidense	Euro	1.453.360	1.262.913	20-Mar-19	Bank of Montreal	(3.100)
Dólar estadounidense	Euro	1.453.710	1.262.913	20-Mar-19	Royal Bank of Canada	(2.751)
Dólar estadounidense	Euro	1.106.942	962.224	20-Mar-19	Morgan Stanley	(2.747)
Dólar estadounidense	Euro	1.454.011	1.262.913	20-Mar-19	Goldman Sachs	(2.450)
Dólar estadounidense	Euro	1.453.714	1.262.913	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(2.747)
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.381.265	154.709.996	20-Mar-19	Morgan Stanley	(39.137)
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.380.637	154.709.996	20-Mar-19	Bank of Montreal	(39.766)
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.299.783	145.609.408	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(37.066)
Dólar estadounidense	Sterling	98.420	78.000	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.375)
Dólar estadounidense	Corona sueca	570.929	5.139.842	20-Mar-19	Morgan Stanley	(12.619)
Dólar estadounidense	Corona sueca	537.070	4.837.501	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(12.151)
Dólar estadounidense	Corona sueca	570.678	5.139.842	20-Mar-19	Bank of Montreal	(12.870)
Dólar estadounidense	Franco suizo	600.219	591.000	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(5.451)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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							
Dólar estadounidense	Franco suizo	1.052.397	1.031.660	20-Mar-19	Bank of Montreal		(4.871)
Dólar estadounidense	Franco suizo	990.468	970.976	20-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited		(4.610)
Dólar estadounidense	Franco suizo	1.053.144	1.031.660	20-Mar-19	Morgan Stanley		(4.124)
							USD (259.653)
							Neto en USD (145.258)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	85.813	98.214	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		220
							USD 220
							EUR 192
Dólar estadounidense	Euro	2.921	2.557	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(12)
							USD (12)
							EUR (10)
							Neto en USD 208
							Neto en EUR 182

BNY MELLON DYNAMIC U.S. EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 18.239.121				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2017: 8.546.194)				(31 de diciembre de 2017: 3.192.825)			
		18.239.121	12,69			9.505.235	6,61
1.156.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	1.155.928	0,80	322	F5 Networks Inc	52.180	0,04
1.950.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 10-Ene-2019	1.949.025	1,36	12.875	Facebook Inc - Clase A	1.690.681	1,18
1.950.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 24-Ene-2019	1.947.286	1,36	2.026	Interpublic Group of Cos Inc/The	41.807	0,03
3.853.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Feb-2019	3.843.912	2,67	1.821	Juniper Networks Inc	49.012	0,03
2.423.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 28-Feb-2019	2.413.884	1,68	864	Motorola Solutions Inc	99.377	0,07
2.180.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 07-Mar-2019*	2.170.791	1,51	2.337	Netflix Inc	625.475	0,43
2.423.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 18-Abr-2019	2.405.958	1,67	2.015	News Corp - Clase A	22.860	0,02
950.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 25-Abr-2019	942.839	0,66	637	News Corp - Clase B	7.354	0,00
1.423.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 23-May-2019	1.409.498	0,98	1.197	Omnicom Group Inc	87.686	0,06
Total de inversiones en valores de renta fija				De consumo cíclico - 9.505.235			
18.239.121				(31 de diciembre de 2017: 3.192.825)			
12,69				9.505.235			
12,69				6,61			
Renta variable				Comunicaciones continuación			
Materiales básicos - 2.499.685				(31 de diciembre de 2017: 873.524)			
(31 de diciembre de 2017: 873.524)				2.499.685			
2.499.685				1,74			
1,74				1,74			
1.166	Air Products & Chemicals Inc	186.659	0,13	391	Advance Auto Parts Inc	61.561	0,04
574	Albemarle Corp	44.241	0,03	650	Alaska Air Group Inc	39.546	0,03
715	Celanese Corp - Clase A	64.307	0,04	2.185	American Airlines Group Inc	70.171	0,05
1.234	CF Industries Holdings Inc	53.685	0,04	1.409	Aptiv Plc	86.710	0,06
12.324	DowDuPont Inc	659.026	0,46	141	AutoZone Inc	118.223	0,08
754	Eastman Chemical Co	55.136	0,04	1.295	Best Buy Co Inc	68.577	0,05
712	FMC Corp	52.653	0,04	1.103	BorgWarner Inc	38.313	0,03
7.719	Freeport-McMoRan Inc	79.544	0,05	942	CarMax Inc	59.096	0,04
538	International Flavors & Fragrances Inc	72.224	0,05	2.147	Carnival Corp	105.879	0,07
2.178	International Paper Co	87.893	0,06	129	Chipotle Mexican Grill Inc - Clase A	55.709	0,04
2.939	Linde Plc	458.822	0,32	1.080	Copart Inc	51.581	0,04
1.699	LyondellBasell Industries NV	141.314	0,10	2.345	Costco Wholesale Corp	477.759	0,33
1.875	Mosaic Co/The	54.760	0,04	662	Darden Restaurants Inc	66.097	0,05
2.844	Newmont Mining Corp	98.530	0,07	3.347	Delta Air Lines Inc	167.032	0,12
1.685	Nucor Corp	87.292	0,06	1.414	Dollar General Corp	152.861	0,11
1.288	PPG Industries Inc	131.685	0,09	1.268	Dollar Tree Inc	114.519	0,08
437	Sherwin-Williams Co/The	171.914	0,12	1.831	DR Horton Inc	63.453	0,04
Comunicaciones - 16.429.520				(31 de diciembre de 2017: 4.851.700)			
(31 de diciembre de 2017: 4.851.700)				16.429.520			
16.429.520				11,43			
11,43				11,43			
1.649	Alphabet Inc	1.710.293	1,19	1.530	Fastenal Co	79.996	0,05
1.602	Alphabet Inc - Clase A	1.675.460	1,17	616	Foot Locker Inc	32.774	0,02
2.201	Amazon.com Inc	3.309.996	2,30	20.823	Ford Motor Co	159.192	0,11
275	Arista Networks Inc	57.938	0,04	1.143	Gap Inc/The	29.438	0,02
38.998	AT&T Inc	1.112.808	0,77	7.033	General Motors Co	235.219	0,16
248	Booking Holdings Inc	427.383	0,30	783	Genuine Parts Co	75.164	0,05
1.804	CBS Corp - Clase B	78.862	0,05	1.247	Goodyear Tire & Rubber Co/The	25.458	0,02
5.063	CenturyLink Inc	76.730	0,05	1.900	Hanesbrands Inc	23.798	0,02
948	Charter Communications Inc	270.242	0,19	878	Harley-Davidson Inc	29.953	0,02
24.117	Cisco Systems Inc	1.046.798	0,73	618	Hasbro Inc	50.216	0,03
24.352	Comcast Corp	829.307	0,58	1.588	Hilton Worldwide Holdings Inc	114.042	0,08
821	Discovery Inc - Clase A	20.307	0,01	6.087	Home Depot Inc/The	1.046.386	0,73
1.900	Discovery Inc - Clase C	43.842	0,03	882	Kohl's Corp	58.507	0,04
1.209	DISH Network Corp - Clase A	30.183	0,02	1.203	L Brands Inc	30.863	0,02
4.950	eBay Inc	139.021	0,10	685	Leggett & Platt Inc	24.554	0,02
634	Expedia Group Inc	71.490	0,05	1.557	Lennar Corp	60.964	0,04
				2.727			
				66.143			
				0,05			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
789	Michael Kors Holdings Ltd	29.923	0,02	20.527	Coca-Cola Co/The	971.748	0,68
339	Mohawk Industries Inc	39.636	0,03	4.648	Colgate-Palmolive Co	276.672	0,19
2.296	Newell Brands Inc	42.671	0,03	2.550	Conagra Brands Inc	54.455	0,04
6.848	NIKE Inc	507.608	0,35	893	Constellation Brands Inc - Clase A	143.608	0,10
605	Nordstrom Inc	28.190	0,02	260	Cooper Cos Inc/The	66.169	0,05
1.204	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	51.020	0,03	2.371	Coty Inc	15.542	0,01
429	O'Reilly Automotive Inc	147.743	0,10	6.929	CVS Health Corp	454.023	0,32
1.866	PACCAR Inc	106.651	0,07	3.305	Danaher Corp	340.762	0,24
1.377	PulteGroup Inc	35.781	0,02	669	DaVita Inc	34.423	0,02
405	PVH Corp	37.647	0,03	1.173	DENTSPLY SIRONA Inc	43.641	0,03
291	Ralph Lauren Corp - Clase A	30.108	0,02	1.352	Ecolab Inc	199.224	0,14
2.003	Ross Stores Inc	166.690	0,12	1.115	Edwards Lifesciences Corp	170.807	0,12
913	Royal Caribbean Cruises Ltd	89.269	0,06	5.108	Eli Lilly & Co	591.123	0,41
2.744	Southwest Airlines Co	127.582	0,09	642	Equifax Inc	59.793	0,04
6.676	Starbucks Corp	430.135	0,30	1.193	Estee Lauder Cos Inc/The - Clase A	155.191	0,11
1.537	Tapestry Inc	51.858	0,04	471	FleetCor Technologies Inc	87.469	0,06
2.799	Target Corp	185.014	0,13	484	Gartner Inc	61.865	0,04
581	Tiffany & Co	46.768	0,03	3.173	General Mills Inc	123.573	0,09
6.654	TJX Cos Inc/The	297.733	0,21	6.935	Gilead Sciences Inc	434.131	0,30
644	Tractor Supply Co	53.732	0,04	843	Global Payments Inc	86.943	0,06
302	Ulta Beauty Inc	73.949	0,05	1.081	H&R Block Inc	27.430	0,02
999	Under Armour Inc	16.159	0,01	1.436	HCA Healthcare Inc	178.703	0,12
975	Under Armour Inc - Clase A	17.223	0,01	810	Henry Schein Inc	63.670	0,04
1.220	United Continental Holdings Inc	102.132	0,07	746	Hershey Co/The	79.975	0,06
1.730	VF Corp	123.392	0,09	1.439	Hologic Inc	59.129	0,04
4.329	Walgreens Boots Alliance Inc	295.952	0,21	1.453	Hormel Foods Corp	62.021	0,04
7.663	Walmart Inc	713.770	0,50	732	Humana Inc	209.799	0,15
341	Whirlpool Corp	36.436	0,02	462	IDEXX Laboratories Inc	85.939	0,06
242	WW Grainger Inc	68.334	0,05	1.901	IHS Markit Ltd	91.267	0,06
522	Wynn Resorts Ltd	51.636	0,04	788	Illumina Inc	236.526	0,16
1.689	Yum! Brands Inc	155.287	0,11	943	Incyte Corp	59.961	0,04
Bienes de consumo no cíclico - 26.277.598				Bienes de consumo no cíclico continuación			
(31 de diciembre de 2017: 7.792.360)		26.277.598	18,28	612	Intuitive Surgical Inc	293.215	0,20
9.412	Abbott Laboratories	680.723	0,47	863	IQVIA Holdings Inc	100.276	0,07
8.087	AbbVie Inc	745.500	0,52	602	JM Smucker Co/The	56.278	0,04
239	ABIOMED Inc	77.719	0,05	14.371	Johnson & Johnson	1.854.793	1,29
1.186	Alexion Pharmaceuticals Inc	115.564	0,08	1.349	Kellogg Co	77.008	0,05
389	Align Technology Inc	81.548	0,06	1.849	Kimberly-Clark Corp	210.758	0,15
1.694	Allergan Plc	226.378	0,16	3.301	Kraft Heinz Co/The	142.042	0,10
10.078	Altria Group Inc	497.702	0,35	4.229	Kroger Co/The	116.276	0,08
854	AmerisourceBergen Corp - Clase A	63.542	0,04	543	Laboratory Corp of America Holdings	68.624	0,05
3.436	Amgen Inc	669.264	0,47	784	Lamb Weston Holdings Inc	57.675	0,04
1.380	Anthem Inc	362.423	0,25	647	McCormick & Co Inc/MD	90.092	0,06
2.980	Archer-Daniels-Midland Co	122.076	0,08	1.064	McKesson Corp	117.545	0,08
2.346	Automatic Data Processing Inc	307.737	0,21	7.213	Medtronic Plc	656.203	0,46
462	Avery Dennison Corp	41.497	0,03	13.957	Merck & Co Inc	1.067.292	0,74
2.643	Baxter International Inc	174.002	0,12	990	Molson Coors Brewing Co - Clase B	55.608	0,04
1.438	Becton Dickinson and Co	323.953	0,23	7.780	Mondelez International Inc	311.395	0,22
1.080	Biogen Inc	324.929	0,23	2.119	Monster Beverage Corp	104.297	0,07
7.415	Boston Scientific Corp	261.972	0,18	888	Moody's Corp	124.378	0,09
8.732	Bristol-Myers Squibb Co	453.758	0,32	2.747	Mylan NV	75.323	0,05
895	Brown-Forman Corp	42.580	0,03	912	Nektar Therapeutics - Clase A	29.973	0,02
1.014	Campbell Soup Co	33.437	0,02	1.881	Nielsen Holdings Plc	43.893	0,03
1.646	Cardinal Health Inc	73.403	0,05	6.329	PayPal Holdings Inc	532.617	0,37
3.734	Celgene Corp	239.592	0,17	7.549	PepsiCo Inc	833.900	0,58
1.093	Centene Corp	126.061	0,09	664	Perrigo Co Plc	25.727	0,02
1.310	Church & Dwight Co Inc	86.165	0,06	30.999	Pfizer Inc	1.352.951	0,94
2.040	Cigna Corp	387.661	0,27	8.302	Philip Morris International Inc	554.366	0,39
459	Cintas Corp	77.146	0,05	13.350	Procter & Gamble Co/The	1.227.533	0,85
683	Clorox Co/The	105.271	0,07	782	Quanta Services Inc	23.542	0,02
				730	Quest Diagnostics Inc	60.798	0,04
				412	Regeneron Pharmaceuticals Inc	153.958	0,11

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
761	ResMed Inc	86.667	0,06	4.724	American International Group Inc	186.149	0,13
646	Robert Half International Inc	36.964	0,03	2.361	American Tower Corp (REIT)	373.557	0,26
816	Rollins Inc	29.441	0,02	756	Ameriprise Financial Inc	78.915	0,05
1.334	S&P Global Inc	226.720	0,16	1.291	Aon Plc	187.679	0,13
1.664	Stryker Corp	260.865	0,18	829	Apartment Investment & Management Co (REIT)	36.381	0,03
2.544	Sysco Corp	159.445	0,11	974	Arthur J Gallagher & Co	71.779	0,05
2.154	Thermo Fisher Scientific Inc	481.947	0,33	278	Assurant Inc	24.862	0,02
895	Total System Services Inc	72.759	0,05	734	AvalonBay Communities Inc (REIT)	127.734	0,09
1.577	Tyson Foods Inc - Clase A	84.243	0,06	48.958	Bank of America Corp	1.207.549	0,84
441	United Rentals Inc	45.218	0,03	4.751	Bank of New York Mellon Corp/The	223.701	0,16
5.155	UnitedHealth Group Inc	1.284.497	0,89	4.119	BB&T Corp	178.476	0,12
455	Universal Health Services Inc	53.037	0,04	10.425	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	2.131.026	1,48
484	Varian Medical Systems Inc	54.844	0,04	654	BlackRock Inc	257.055	0,18
877	Verisk Analytics Inc - Clase A	95.624	0,07	820	Boston Properties Inc (REIT)	92.283	0,06
1.359	Vertex Pharmaceuticals Inc	225.268	0,16	630	Brighthouse Financial Inc	19.199	0,01
266	WellCare Health Plans Inc	62.801	0,04	2.544	Capital One Financial Corp	192.237	0,13
2.360	Western Union Co/The	40.273	0,03	592	Cboe Global Markets Inc	57.904	0,04
1.083	Zimmer Biomet Holdings Inc	112.323	0,08	1.687	CBRE Group Inc - Clase A	67.539	0,05
2.562	Zoetis Inc	219.141	0,15	6.440	Charles Schwab Corp/The	267.550	0,19
Energía - 5.994.134 (31 de diciembre de 2017: 2.173.126)				Valores financieros continuación			
		5.994.134	4,17	2.457	Chubb Ltd	317.457	0,22
2.725	Anadarko Petroleum Corp	119.478	0,08	800	Cincinnati Financial Corp	61.948	0,04
2.040	Apache Corp	53.540	0,04	13.121	Citigroup Inc	682.882	0,48
2.699	Baker Hughes a GE Co - Clase A	58.015	0,04	2.537	Citizens Financial Group Inc	75.387	0,05
2.331	Cabot Oil & Gas Corp	52.109	0,04	1.917	CME Group Inc	360.655	0,25
10.240	Chevron Corp	1.114.266	0,77	914	Comerica Inc	62.769	0,04
503	Cimarex Energy Co	31.007	0,02	2.206	Crown Castle International Corp (REIT)	239.671	0,17
1.066	Concho Resources Inc	109.574	0,08	1.094	Digital Realty Trust Inc (REIT)	116.571	0,08
6.222	ConocoPhillips	387.973	0,27	1.824	Discover Financial Services	107.589	0,07
2.711	Devon Energy Corp	61.119	0,04	1.888	Duke Realty Corp (REIT)	48.890	0,03
826	Diamondback Energy Inc	76.616	0,05	1.386	E*TRADE Financial Corp	60.839	0,04
3.108	EOG Resources Inc	271.064	0,19	431	Equinix Inc (REIT)	151.986	0,11
22.687	Exxon Mobil Corp	1.547.594	1,08	1.955	Equity Residential (REIT)	129.030	0,09
4.681	Halliburton Co	124.351	0,09	351	Essex Property Trust Inc (REIT)	86.079	0,06
574	Helmerich & Payne Inc	27.518	0,02	216	Everest Re Group Ltd	47.029	0,03
1.342	Hess Corp	54.331	0,04	669	Extra Space Storage Inc (REIT)	60.524	0,04
856	HollyFrontier Corp	43.754	0,03	388	Federal Realty Investment Trust (REIT)	45.802	0,03
10.097	Kinder Morgan Inc/DE	155.241	0,11	3.550	Fifth Third Bancorp	83.549	0,06
4.552	Marathon Oil Corp	65.253	0,04	877	First Republic Bank/CA	76.251	0,05
3.701	Marathon Petroleum Corp	218.377	0,15	1.635	Franklin Resources Inc	48.502	0,03
2.040	National Oilwell Varco Inc	52.397	0,04	1.863	Goldman Sachs Group Inc/The	311.298	0,22
1.052	Newfield Exploration Co	15.417	0,01	1.911	Hartford Financial Services Group Inc/The	84.915	0,06
2.578	Noble Energy Inc	48.376	0,03	2.484	HCP Inc (REIT)	69.366	0,05
4.057	Occidental Petroleum Corp	249.039	0,17	3.956	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	65.966	0,05
2.189	ONEOK Inc	118.064	0,08	5.887	Huntington Bancshares Inc/OH	70.173	0,05
2.265	Phillips 66	195.141	0,14	3.049	Intercontinental Exchange Inc	229.651	0,16
907	Pioneer Natural Resources Co	119.298	0,08	2.170	Invesco Ltd	36.337	0,03
7.420	Schlumberger Ltd	268.270	0,19	1.512	Iron Mountain Inc (REIT)	48.996	0,03
2.281	TechnipFMC Plc	44.673	0,03	1.529	Jefferies Financial Group Inc	26.536	0,02
2.273	Valero Energy Corp	170.441	0,12	17.828	JPMorgan Chase & Co	1.742.330	1,21
6.434	Williams Cos Inc/The	141.838	0,10	5.604	KeyCorp	82.799	0,06
Valores financieros - 20.198.691 (31 de diciembre de 2017: 6.798.451)				Valores financieros continuación			
		20.198.691	14,06	2.221	Kimco Realty Corp (REIT)	32.549	0,02
282	Affiliated Managers Group Inc	27.465	0,02	1.156	Lincoln National Corp	59.297	0,04
4.084	Aflac Inc	186.108	0,13	1.484	Loews Corp	67.529	0,05
561	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	64.652	0,04	765	M&T Bank Corp	109.498	0,08
250	Alliance Data Systems Corp	37.519	0,03	557	Macerich Co/The (REIT)	24.110	0,02
1.842	Allstate Corp/The	152.251	0,11	2.686	Marsh & McLennan Cos Inc	214.155	0,15
3.780	American Express Co	360.253	0,25	4.869	Mastercard Inc	918.513	0,64
				5.289	MetLife Inc	217.193	0,15
				601	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	57.501	0,04
				7.035	Morgan Stanley	279.043	0,19
				615	Nasdaq Inc	50.156	0,03

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
1.189	Northern Trust Corp	99.406	0,07	637	Garmin Ltd	40.338	0,03
2.055	People's United Financial Inc	29.643	0,02	1.478	General Dynamics Corp	232.342	0,16
2.463	PNC Financial Services Group Inc/The	287.888	0,20	46.607	General Electric Co	352.582	0,25
1.413	Principal Financial Group Inc	62.462	0,04	626	Harris Corp	84.288	0,06
3.102	Progressive Corp/The	187.159	0,13	3.969	Honeywell International Inc	524.325	0,37
3.342	Prologis Inc (REIT)	196.292	0,14	229	Huntington Ingalls Industries Inc	43.591	0,03
2.218	Prudential Financial Inc	180.889	0,13	1.636	Illinois Tool Works Inc	207.240	0,14
796	Public Storage (REIT)	161.098	0,11	1.306	Ingersoll-Rand Plc	119.107	0,08
701	Raymond James Financial Inc	52.165	0,04	630	Jacobs Engineering Group Inc	36.833	0,03
1.547	Realty Income Corp (REIT)	97.546	0,07	462	JB Hunt Transport Services Inc	42.989	0,03
895	Regency Centers Corp (REIT)	52.514	0,04	4.921	Johnson Controls International plc	145.932	0,10
5.873	Regions Financial Corp	78.551	0,05	540	Kansas City Southern	51.551	0,04
612	SBA Communications Corp (REIT) - Clase A	99.098	0,07	1.026	Keysight Technologies Inc	63.684	0,04
1.657	Simon Property Group Inc (REIT)	278.384	0,19	418	L3 Technologies Inc	72.598	0,05
460	SL Green Realty Corp (REIT)	36.384	0,03	1.327	Lockheed Martin Corp	347.528	0,24
2.018	State Street Corp	127.285	0,09	334	Martin Marietta Materials Inc	57.406	0,04
2.452	SunTrust Banks Inc	123.716	0,09	1.625	Masco Corp	47.523	0,03
284	SVB Financial Group	53.920	0,04	135	Mettler-Toledo International Inc	76.299	0,05
3.630	Synchrony Financial	85.142	0,06	1.486	Norfolk Southern Corp	222.209	0,15
1.295	T Rowe Price Group Inc	119.587	0,08	923	Northrop Grumman Corp	226.020	0,16
547	Torchmark Corp	40.773	0,03	500	Packaging Corp of America	41.727	0,03
1.424	Travelers Cos Inc/The	170.510	0,12	705	Parker-Hannifin Corp	105.133	0,07
1.476	UDR Inc (REIT)	58.487	0,04	851	Pentair Plc	32.155	0,02
1.155	Unum Group	33.940	0,02	585	PerkinElmer Inc	45.949	0,03
8.196	US Bancorp	374.680	0,26	1.513	Raytheon Co	231.988	0,16
1.892	Ventas Inc (REIT)	110.890	0,08	1.162	Republic Services Inc - Clase A	83.786	0,06
9.457	Visa Inc - Clase A	1.248.182	0,87	656	Rockwell Automation Inc	98.725	0,07
924	Vornado Realty Trust (REIT)	57.320	0,04	550	Roper Technologies Inc	146.523	0,10
22.739	Wells Fargo & Co	1.048.154	0,73	837	Sealed Air Corp	29.165	0,02
2.013	Welltower Inc (REIT)	139.702	0,10	298	Snap-on Inc	43.287	0,03
4.034	Weyerhaeuser Co (REIT)	88.123	0,06	815	Stanley Black & Decker Inc	97.600	0,07
697	Willis Towers Watson Plc	105.822	0,07	1.854	TE Connectivity Ltd	140.301	0,10
1.027	Zions Bancorp NA	41.835	0,03	1.324	Textron Inc	60.884	0,04
Valores industriales - 10.231.788				Tecnología - 17.913.285			
(31 de diciembre de 2017: 3.600.493)				(31 de diciembre de 2017: 5.438.373)			
10.231.788				17.913.285			
7,12				12,46			
3.134	3M Co	597.043	0,42	3.425	Accenture Plc - Clase A	482.942	0,34
1.698	Agilent Technologies Inc	114.539	0,08	4.044	Activision Blizzard Inc	188.471	0,13
501	Allegion Plc	39.930	0,03	2.616	Adobe Inc	592.197	0,41
1.236	AMETEK Inc	83.690	0,06	4.712	Advanced Micro Devices Inc	86.960	0,06
1.599	Amphenol Corp - Clase A	129.511	0,09	896	Akamai Technologies Inc	54.764	0,04
763	AO Smith Corp	32.637	0,02	1.977	Analog Devices Inc	169.824	0,12
2.271	Arconic Inc	38.278	0,03	450	ANSYS Inc	64.345	0,04
1.835	Ball Corp	84.364	0,06	24.185	Apple Inc	3.819.658	2,66
2.843	Boeing Co/The	916.683	0,64	5.218	Applied Materials Inc	170.968	0,12
3.182	Caterpillar Inc	404.257	0,28	1.164	Autodesk Inc	149.859	0,10
732	CH Robinson Worldwide Inc	61.557	0,04	2.224	Broadcom Inc	565.508	0,39
4.311	Corning Inc	130.214	0,09	621	Broadridge Financial Solutions Inc	59.802	0,04
4.331	CSX Corp	269.063	0,19	1.495	Cadence Design Systems Inc	65.010	0,04
801	Cummins Inc	107.066	0,07	1.753	Cerner Corp	91.927	0,06
1.724	Deere & Co	257.135	0,18	688	Citrix Systems Inc	70.496	0,05
781	Dover Corp	55.416	0,04	3.085	Cognizant Technology Solutions Corp	195.882	0,14
2.304	Eaton Corp Plc	158.204	0,11				
3.333	Emerson Electric Co	199.230	0,14				
922	Expeditors International of Washington Inc	62.802	0,04				
1.291	FedEx Corp	208.180	0,15				
729	FLIR Systems Inc	31.737	0,02				
690	Flowserve Corp	26.237	0,02				
743	Fluor Corp	23.921	0,02				
1.660	Fortive Corp	112.324	0,08				
751	Fortune Brands Home & Security Inc	28.534	0,02				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable continuación			
Tecnología continuación			
1.497	DXC Technology Co	79.603	0,06
1.621	Electronic Arts Inc	127.905	0,09
1.750	Fidelity National Information Services Inc	179.393	0,12
2.155	Fiserv Inc	158.468	0,11
764	Fortinet Inc	53.812	0,04
7.836	Hewlett Packard Enterprise Co	103.474	0,07
8.416	HP Inc	172.233	0,12
24.548	Intel Corp	1.152.897	0,80
4.878	International Business Machines Corp	554.238	0,39
1.391	Intuit Inc	273.818	0,19
189	IPG Photonics Corp	21.407	0,01
423	Jack Henry & Associates Inc	53.537	0,04
833	KLA-Tencor Corp	74.633	0,05
840	Lam Research Corp	114.387	0,08
1.484	Maxim Integrated Products Inc	75.469	0,05
1.256	Microchip Technology Inc	90.419	0,06
6.151	Micron Technology Inc	195.140	0,14
41.413	Microsoft Corp	4.210.253	2,93
474	MSCI Inc - Clase A	69.889	0,05
1.381	NetApp Inc	82.460	0,06
3.269	NVIDIA Corp	436.411	0,30
13.784	Oracle Corp	622.417	0,43
1.704	Paychex Inc	111.084	0,08
664	Qorvo Inc	40.321	0,03
6.495	QUALCOMM Inc	369.663	0,26
945	Red Hat Inc	165.881	0,12
4.099	salesforce.com Inc	561.481	0,39
1.395	Seagate Technology Plc	53.882	0,04
954	Skyworks Solutions Inc	63.932	0,04
793	Synopsys Inc	66.854	0,05
607	Take-Two Interactive Software Inc	62.524	0,04
5.199	Texas Instruments Inc	491.331	0,34
1.553	Western Digital Corp	57.438	0,04
1.169	Xerox Corp	23.094	0,02
1.348	Xilinx Inc	114.924	0,08
Servicios públicos - 3.745.814 (31 de diciembre de 2017: 1.043.762) 3.745.814 2,61			
3.494	AES Corp/VA	50.541	0,04
1.235	Alliant Energy Corp	52.173	0,04
1.302	Ameren Corp	84.910	0,06
2.623	American Electric Power Co Inc	196.030	0,14
962	American Water Works Co Inc	87.330	0,06
2.660	CenterPoint Energy Inc	75.105	0,05
1.512	CMS Energy Corp	75.048	0,05
1.657	Consolidated Edison Inc	126.661	0,09
3.518	Dominion Energy Inc	251.502	0,17
969	DTE Energy Co	106.890	0,07
3.820	Duke Energy Corp	329.628	0,23
1.736	Edison International	98.518	0,07
965	Entergy Corp	83.043	0,06
1.449	Energy Inc	82.267	0,06
1.688	Eversource Energy	109.779	0,08
5.137	Exelon Corp	231.653	0,16
2.591	FirstEnergy Corp	97.253	0,07
2.560	NextEra Energy Inc	445.030	0,31
1.917	NiSource Inc	48.625	0,03
1.604	NRG Energy Inc	63.510	0,04
2.753	PG&E Corp	65.370	0,05
591	Pinnacle West Capital Corp	50.347	0,03
3.858	PPL Corp	109.278	0,08
2.691	Public Service Enterprise Group Inc	140.053	0,10

Renta variable continuación

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Servicios públicos continuación			
749	SCANA Corp	35.784	0,02
1.455	Sempra Energy	157.424	0,11
5.513	Southern Co/The	242.103	0,17
1.681	WEC Energy Group Inc	116.401	0,08
2.711	Xcel Energy Inc	133.558	0,09

Total de inversiones en valores de renta variable 112.795.750 78,48

Opciones sobre índices - 2.120.163
(31 de diciembre de 2017: 2.413.963)

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
113	E-mini S&P 500 Index Call 15-Feb-2019	2.200.000	1.796.700	1,25
113	E-mini S&P 500 Index Call 18-Ene-2019	2.500.000	323.463	0,23

Total opciones sobre índices 2.120.163 1,48

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

Contratos de futuros abiertos - 1.757.750
(31 de diciembre de 2017: 92.356)

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
263	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	38.398.000	1.757.750	1,22

Total contratos de futuros abiertos 1.757.750 1,22

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 134.912.784 93,87

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

Contratos de futuros abiertos - (693.276)
(31 de diciembre de 2017: -)

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
278	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	34.822.975	(693.276)	(0,48)

Total contratos de futuros abiertos (693.276) (0,48)

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (693.276) (0,48)

Activo circulante neto 9.503.728 6,61

Activo neto total 143.723.236 100,00

* Mantenido como garantía por Citigroup Global Markets Limited en relación con opciones sobre índices y contratos de futuros mantenidos por el Fondo.

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	90,19
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	2,67
Otros activos corrientes	7,14

Total de activos 100,00

BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 20.007.560				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2017: 16.853.107)				20.007.560			
20.007.560	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	20.007.560	8,43	1.423.000	Millicom International Cellular SA 'REGS' 6,625% 15-Oct-2026	1.442.708	0,61
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Ghana - 2.512.350			
20.007.560				(31 de diciembre de 2017: -)			
8,43				2.512.350			
Renta fija				2.512.350			
Argentina - 10.489.658				Hong Kong - 7.065.915			
(31 de diciembre de 2017: 19.306.264)				(31 de diciembre de 2017: 3.261.539)			
2.833.000	Adecoagro SA 'REGS' 6,000% 21-Sep-2027	2.411.591	1,02	2.500.000	China Construction Bank Corp/Luxembourg 'EMTN' FRN 0,290% 24-Sep-2021	2.876.549	1,21
4.708.000	Banco Macro SA 'REGS' FRN 6,750% 04-Nov-2026	3.825.250	1,61	4.300.000	WTT Investment Ltd/Hong Kong 'REGS' 5,500% 21-Nov-2022	4.189.366	1,77
6.900.000	Banco Supervielle SA 'REGS' FRN 56,625% 09-Ago-2020	180.429	0,08	India - 5.041.254			
491.000	YPF SA '144A' 8,750% 04-Abr-2024	461.638	0,19	(31 de diciembre de 2017: 14.381.425)			
500.000	YPF SA 'REGS' 7,000% 15-Dic-2047	366.250	0,15	5.041.254			
3.600.000	YPF SA 'REGS' 8,500% 28-Jul-2025	3.244.500	1,37	2.12			
Brasil - 18.112.383				Indonesia - 12.995.037			
(31 de diciembre de 2017: 19.036.314)				(31 de diciembre de 2017: 16.738.083)			
2.600.000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 4,500% 10-Ene-2028	2.411.500	1,02	2.900.000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5,950% 02-Jun-2024	2.022.751	0,85
2.838.000	Gol Finance Inc 'REGS' 7,000% 31-Ene-2025	2.529.367	1,06	2.700.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 'REGS' 5,875% 09-Nov-2024	2.361.056	1,00
4.200.000	MARB BondCo Plc 'REGS' 6,875% 19-Ene-2025	3.910.767	1,65	2.500.000	Medco Platinum Road Pte Ltd 'REGS' 6,750% 30-Ene-2025	2.144.246	0,90
2.000.000	MARB BondCo Plc 'REGS' 7,000% 15-Mar-2024	1.897.020	0,80	3.600.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 6,500% 07-Nov-2048	3.798.397	1,60
1.000.000	Marfrig Holdings Europe BV 'REGS' 8,000% 08-Jun-2023	1.006.250	0,42	2.700.000	TBG Global Pte Ltd 5,250% 10-Feb-2022	2.668.587	1,12
3.900.000	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Ene-2028	3.673.800	1,55	Israel - 2.505.000			
2.700.000	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	2.683.679	1,13	(31 de diciembre de 2017: 6.534.696)			
Chile - 6.670.267				(31 de diciembre de 2017: 6.534.696)			
(31 de diciembre de 2017: 16.310.513)				2.505.000			
2.000.000	Colbun SA 'REGS' 3,950% 11-Oct-2027	1.843.750	0,78	2.500.000	Israel Chemicals Ltd '144A' 6,375% 31-May-2038	2.505.000	1,05
5.180.000	Geopark Ltd 'REGS' 6,500% 21-Sep-2024	4.826.517	2,03	Costa de Marfil - 3.969.592			
China - 15.430.161				(31 de diciembre de 2017: 6.664.000)			
(31 de diciembre de 2017: 41.230.446)				3.969.592			
4.000.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 'EMTN' 3,750% 25-Ene-2023	3.910.662	1,65	3.900.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,500% 06-May-2021	3.969.592	1,67
800.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,750% 17-Ene-2023	713.746	0,30	Jamaica - 178.313			
1.200.000	Country Garden Holdings Co Ltd 7,125% 27-Ene-2022	1.193.235	0,50	(31 de diciembre de 2017: 8.390.415)			
2.000.000	Franshion Development Ltd 'REGS' 6,750% 15-Abr-2021	2.093.174	0,88	178.313			
2.500.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN (Perpetua) 4,500% 27-Sep-2022	2.287.500	0,96	0,07			
2.700.000	Shimao Property Holdings Ltd 5,200% 30-Ene-2025	2.436.593	1,03	225.000			
3.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 'REGS' 3,250% 13-Sep-2027	2.795.251	1,18	Digicel Ltd '144A' 6,750% 01-Mar-2023			
Colombia - 17.544.910				Kazajistán - 2.014.378			
(31 de diciembre de 2017: 13.294.702)				(31 de diciembre de 2017: 8.551.856)			
5.200.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	4.927.000	2,08	475.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	1.217.108	0,51
13.000.000.000	Empresas Publicas de Medellín ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	3.877.983	1,63	350.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	797.270	0,34
1.000.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 'REGS' 6,250% 15-Feb-2025	934.700	0,39	Kuwait - 9.694.059			
2.014.378				(31 de diciembre de 2017: 4.998.490)			
2.014.378				9.694.059			
4,08				4,08			
6.800.000				6.800.000			
6.800.000				6.800.000			
3.000.000				3.000.000			
4,250% 03-Nov-2026				2.911.875			
1,23				1,23			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 13.447.690				Turquía - 8.264.310			
(31 de diciembre de 2017: 19.155.298)				(31 de diciembre de 2017: 14.329.752)			
2.700.000	BBVA Bancomer SA/Texas 'REGS'		5,66	4.750.000	QNB Finansbank AS 'REGS' 4,875% 19-May-2022	4.456.260	1,88
	6,750% 30-Sep-2022	2.851.875	1,20	1.400.000	Turkey Government International Bond		
4.137.000	Mexichem SAB de CV 'REGS' 4,000% 04-Oct-2027	3.764.670	1,58		5,125% 17-Feb-2028	1.229.925	0,52
2.000.000	Mexichem SAB de CV 'REGS' 4,875% 19-Sep-2022	2.013.400	0,85	2.500.000	Turkey Government International Bond		
5.058.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV 'REGS'				7,250% 23-Dic-2023	2.578.125	1,08
	7,500% 02-May-2025	4.817.745	2,03	Ucrania - 4.218.855			
Nigeria - 2.633.697				(31 de diciembre de 2017: 4.325.108)			
(31 de diciembre de 2017: 3.351.488)				4.218.855			
2.650.000	Zenith Bank Plc 'REGS' 7,375% 30-May-2022	2.633.697	1,11	3.000.000	Metinvest BV 'REGS' 7,750% 23-Abr-2023	2.746.080	1,16
Panamá - 8.217.905				Emiratos Árabes Unidos - 18.605.768			
(31 de diciembre de 2017: 6.006.000)				(31 de diciembre de 2017: 10.943.571)			
6.000.000	Banco General SA 'REGS' 4,125% 07-Ago-2027	5.516.250	2,32	6.500.000	DP World Ltd 'REGS' 5,625% 25-Sep-2048	6.126.250	2,58
1.851.000	C&W Senior Financing DAC '144A'			3.000.000	MAF Global Securities Ltd 4,750% 07-May-2024	2.985.375	1,26
	7,500% 15-Oct-2026	1.777.886	0,75	6.100.000	Noor Sukuk Co Ltd 4,471% 24-Abr-2023	6.058.001	2,55
903.000	Sable International Finance Ltd 'REGS'			3.400.000	Topaz Marine SA 'REGS' 9,125% 26-Jul-2022	3.436.142	1,44
	6,875% 01-Ago-2022	923.769	0,39	Total de inversiones en valores de renta fija			
Perú - 10.136.790				213.350.951			
(31 de diciembre de 2017: 18.819.313)				89,84			
4.600.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 'REGS' FRN			Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 407.352			
	5,250% 15-Jul-2029	4.605.750	1,94	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 1.133.121)			
1.624.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 'REGS'					407.352	0,17
	6,375% 01-Jun-2028	1.651.040	0,70	Total de activos financieros a valor razonable			
4.000.000	Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	3.880.000	1,63	mediante ganancia o pérdida			
Qatar - 4.000.000				233.765.863			
(31 de diciembre de 2017: 2.990.760)				98,44			
4.000.000	AKCB Finance Ltd 4,750% 09-Oct-2023	4.000.000	1,68	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (41.963)			
Rusia - 7.667.513				(41.963)			
(31 de diciembre de 2017: 28.437.483)				(0,02)			
2.000.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA			Total de pasivos financieros a valor razonable			
	2,949% 24-Ene-2024	2.284.681	0,96	mediante ganancia o pérdida			
2.800.000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 'REGS'			3.746.464			
	4,000% 21-Sep-2024	2.607.713	1,10	1,58			
2.700.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 'REGS'			Activo neto total			
	5,900% 17-Oct-2022	2.775.119	1,17	237.470.364			
Arabia Saudí - 3.102.820				100,00			
(31 de diciembre de 2017: -)				3.102.820			
3.112.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,500% 10-Oct-2028	3.102.820	1,31	Análisis de la cartera			
Sudáfrica - 6.047.741				% de activos totales			
(31 de diciembre de 2017: 5.382.275)				6.047.741			
2.300.000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 'REGS'			Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
	5,872% 02-May-2023	2.305.750	0,97	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
3.700.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 'REGS'			Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
	8,500% 13-Jul-2022	3.741.991	1,58	Otros activos corrientes			
Tanzania - 5.607.250				1,78			
(31 de diciembre de 2017: 4.633.250)				5.607.250			
5.500.000	HTA Group Ltd/Mauritius 'REGS'			Total de activos			
	9,125% 08-Mar-2022	5.607.250	2,36	100,00			
Tailandia - 7.177.335				7.177.335			
(31 de diciembre de 2017: 13.022.796)				3,02			
7.200.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 'REGS' FRN (Perpetua)						
	4,875% 18-Jun-2019	7.177.335	3,02				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	4.837.453	15.267.969.000	29-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	143.163	Dólar estadounidense	Euro	35.226	30.838	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(127)		
Dólar estadounidense	Euro	155.537	135.000	28-Feb-19	Royal Bank of Scotland	209	Dólar estadounidense	Euro	6.347	5.562	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(30)		
						USD							USD	(615)	
						USD							EUR	(537)	
						Neto en USD							Neto en USD	64.453	
						USD							Neto en EUR	56.286	
						USD									
Dólar estadounidense	Euro	5.156.897	4.507.000	28-Feb-19	Morgan Stanley	(28.760)									
						USD									
						USD									
						Neto en USD									
						USD									
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 I (Hedged)								
Franco suizo	Dólar estadounidense	6.324.178	6.413.814	15-Jan-19	The Bank of New York Mellon	22.297	Euro	Dólar estadounidense	13.714.422	15.644.280	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	78.282		
						USD	22.297	Euro	Dólar estadounidense	30.000	34.269	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	124	
						CHF	21.937							USD	78.406
														EUR	68.471
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund							BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund								
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)								
Euro	Dólar estadounidense	19.988	22.748	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	167	Dólar estadounidense	Euro	53.249	46.616	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(193)		
Euro	Dólar estadounidense	11.986	13.676	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	65							USD	(193)	
Euro	Dólar estadounidense	11.337.577	12.932.971	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	64.715							EUR	(169)	
Euro	Dólar estadounidense	1.881	2.152	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	4							Neto en USD	78.213	
Euro	Dólar estadounidense	9.988	11.402	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	48							Neto en EUR	68.302	
Dólar estadounidense	Euro	10.647	9.265	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	25									
Dólar estadounidense	Euro	36.815	32.074	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	44									
						USD							USD	15.509	
						EUR							EUR	13.544	
Euro	Dólar estadounidense	32.074	36.779	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(48)									
Euro	Dólar estadounidense	2.985	3.430	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(8)	Dólar estadounidense	Euro	1.055.590	925.142	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.016)		
Dólar estadounidense	Euro	20.016	17.509	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(57)	Dólar estadounidense	Euro	1.958.259	1.714.319	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(7.080)		
Dólar estadounidense	Euro	123.108	107.488	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(119)	Dólar estadounidense	Euro	5.621	4.909	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(7)		
Dólar estadounidense	Euro	21.343	18.770	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(176)							USD	(12.103)	
Dólar estadounidense	Euro	2.006	1.753	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4)							EUR	(10.569)	
Dólar estadounidense	Euro	11.000	9.635	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(46)							Neto en USD	3.406	
													Neto en EUR	2.975	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Corporate Debt Fund													
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	9.044.199	10.316.876	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	51.624							
						USD							51.624
						EUR							45.083
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund													
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)													
Sterling	Dólar estadounidense	193	244	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3							
Sterling	Dólar estadounidense	6.311	8.013	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	46							
Dólar estadounidense	Sterling	33	26	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							
Sterling	Dólar estadounidense	11.387	14.477	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	71							
Sterling	Dólar estadounidense	1.282	1.625	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	13							
Sterling	Dólar estadounidense	35.955	45.223	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	715							
Sterling	Dólar estadounidense	5.853	7.412	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	67							
Sterling	Dólar estadounidense	1.566.017	1.971.172	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	29.702							
Sterling	Dólar estadounidense	436	553	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	4							
Sterling	Dólar estadounidense	3.845	4.834	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	79							
Sterling	Dólar estadounidense	2.245	2.835	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	33							
Sterling	Dólar estadounidense	26	33	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							
Sterling	Dólar estadounidense	6.752	8.535	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	93							
Sterling	Dólar estadounidense	1.080	1.372	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	8							
Sterling	Dólar estadounidense	4.993	6.326	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	53							
Sterling	Dólar estadounidense	15.901	20.134	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	183							
Sterling	Dólar estadounidense	625	793	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6							
Dólar estadounidense	Sterling	36	29	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							
Dólar estadounidense	Sterling	2	2	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							
						USD							31.076
						GBP							24.339
Dólar estadounidense	Sterling	8.529	6.752	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(92)							
Dólar estadounidense	Sterling	721	570	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(7)							
Dólar estadounidense	Sterling	340	268	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2)							
Dólar estadounidense	Sterling	4.433	3.524	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(70)							
Dólar estadounidense	Sterling	8.949	7.055	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(65)							
Dólar estadounidense	Sterling	160	127	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2)							
Dólar estadounidense	Sterling	244	193	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3)							
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund													
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación													
Dólar estadounidense	Sterling		8.017	6.311	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon							(46)
Dólar estadounidense	Sterling		367	290	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon							(3)
Dólar estadounidense	Sterling		225	177	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon							(1)
Dólar estadounidense	Sterling		62	49	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon							(1)
						USD							(292)
						GBP							(229)
						Neto en USD							30.784
						Neto en GBP							24.110

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Angola - 188.881				China continuación			
(31 de diciembre de 2017: 231.248)				665.000			
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8,250% 09-May-2028	188.881	0,38	605.282	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 'REGS' 2,750% 29-Sep-2026	605.282	1,23
Argentina - 2.388.658				Colombia - 1.723.678			
(31 de diciembre de 2017: 3.666.648)				(31 de diciembre de 2017: 2.370.401)			
905.000	Argentine Republic Government International Bond 5,875% 11-Ene-2028	653.863	1,33	570.000	Colombia Government International Bond 4,500% 15-Mar-2029	564.300	1,14
1.015.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	920.869	1,87	600.000	Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	572.700	1,16
160.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	122.500	0,25	405.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	383.928	0,78
460.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 11-Ene-2048	322.575	0,65	200.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 'REGS' 5,550% 01-Nov-2028	202.750	0,41
155.000	Argentine Republic Government International Bond 7,500% 22-Abr-2026	124.678	0,25	Croacia - 352.813			
335.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	244.173	0,49	(31 de diciembre de 2017: 868.209)			
Azerbaiyán - 758.439				200.000			
(31 de diciembre de 2017: -)				758.439			
700.000	Southern Gas Corridor CJSC 'REGS' 6,875% 24-Mar-2026	758.439	1,54	100.000	Croatia Government International Bond 2,700% 15-Jun-2028	232.033	0,47
Bahrein - 867.356				República Dominicana - 556.713			
(31 de diciembre de 2017: 916.025)				(31 de diciembre de 2017: -)			
200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6,000% 19-Sep-2044	169.793	0,34	270.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,000% 19-Jul-2028	270.338	0,55
490.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7,000% 12-Oct-2028	491.908	1,00	290.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,850% 27-Ene-2045	286.375	0,58
200.000	Oil and Gas Holding Co BSCC/The 'REGS' 7,625% 07-Nov-2024	205.655	0,42	Ecuador - 1.211.812			
Brasil - 2.201.290				(31 de diciembre de 2017: 2.378.556)			
(31 de diciembre de 2017: 3.975.958)				1.211.812			
570.000	Cosan Luxembourg SA 'REGS' 7,000% 20-Ene-2027	575.700	1,17	800.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,950% 20-Jun-2024	707.000	1,44
640.000	Hidrovias International Finance SARL 'REGS' 5,950% 24-Ene-2025	584.806	1,18	350.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	302.312	0,61
150.000	Petrobras Global Finance BV 5,625% 20-May-2043	126.264	0,25	200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,500% 24-Mar-2020	202.500	0,41
200.000	Rumo Luxembourg Sarl 'REGS' 5,875% 18-Ene-2025	191.875	0,39	Egipto - 268.500			
475.000	Rumo Luxembourg Sarl 'REGS' 7,375% 09-Feb-2024	496.375	1,01	(31 de diciembre de 2017: 808.004)			
220.000	Suzano Austria GmbH 'REGS' 7,000% 16-Mar-2047	226.270	0,46	300.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6,588% 21-Feb-2028	268.500	0,54
Canadá - 494.225				El Salvador - 326.511			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 364.785)			
530.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 'REGS' 6,250% 15-Feb-2025	494.225	1,00	355.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6,375% 18-Ene-2027	326.511	0,66
Chile - 1.052.887				Georgia - 877.140			
(31 de diciembre de 2017: 1.985.458)				(31 de diciembre de 2017: 941.828)			
280.000	Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	280.000	0,57	900.000	Bank of Georgia JSC 'REGS' 6,000% 26-Jul-2023	877.140	1,78
770.000	VTR Finance BV 'REGS' 6,875% 15-Ene-2024	772.887	1,56	Ghana - 210.775			
China - 2.576.907				(31 de diciembre de 2017: 1.025.838)			
(31 de diciembre de 2017: 3.520.669)				210.775			
560.000	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	506.540	1,02	220.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8,125% 18-Ene-2026	210.775	0,43
300.000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 'REGS' 4,875% 17-May-2042	317.117	0,64	Guatemala - 171.719			
China continuación				(31 de diciembre de 2017: 184.459)			
1.125.000				171.719			
1.147.968				171.719			
2.33				0,35			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
India - 380.048				Kenia - 349.644			
(31 de diciembre de 2017: 1.143.348)				(31 de diciembre de 2017: -)			
460.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	380.048	0,77	390.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	349.644	0,71
Indonesia - 4.628.479				Líbano - 451.334			
(31 de diciembre de 2017: 5.714.324)				(31 de diciembre de 2017: 1.650.222)			
595.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 'REGS' 5,875% 09-Nov-2024	522.112	1,06	520.000	Lebanon Government International Bond 'EMTN' 6,100% 04-Oct-2022	451.334	0,92
435.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 6,530% 15-Nov-2028	457.349	0,93	México - 4.544.495			
250.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 6,757% 15-Nov-2048	256.883	0,52	(31 de diciembre de 2017: 7.738.437)			
210.000	Indonesia Government International Bond 4,750% 11-Feb-2029	213.712	0,43	615.000	Axtel SAB de CV 'REGS' 6,375% 14-Nov-2024	586.132	1,19
580.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 25-Abr-2022	575.260	1,17	490.000	Grupo Posadas SAB de CV 'REGS' 7,875% 30-Jun-2022	474.346	0,96
300.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 14-Jun-2028	373.345	0,76	575.000	Mexico Government International Bond 3,750% 11-Ene-2028	539.212	1,09
400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4,750% 18-Jul-2047	377.050	0,76	880.000	Mexico Government International Bond 4,600% 10-Feb-2048	783.750	1,59
200.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 6,500% 27-May-2041	210.537	0,43	725.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 4,750% 08-Mar-2044	660.837	1,34
200.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 6,500% 07-Nov-2048	211.022	0,43	140.000	Petroleos Mexicanos 5,350% 12-Feb-2028	122.500	0,25
575.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	520.893	1,05	422.000	Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	339.710	0,69
435.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,450% 21-May-2028	441.370	0,89	160.000	Petroleos Mexicanos 6,375% 23-Ene-2045	129.400	0,26
480.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4,400% 01-Mar-2028	468.946	0,95	310.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 23-Ene-2029	289.618	0,59
Irak - 190.980				Marruecos - 813.904			
(31 de diciembre de 2017: 1.672.728)				(31 de diciembre de 2017: 1.566.623)			
200.000	Iraq International Bond 'REGS' 6,752% 09-Mar-2023	190.980	0,39	400.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250% 11-Dic-2022	401.976	0,81
Israel - 200.513				Nigeria - 408.121			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 1.160.263)			
200.000	Israel Chemicals Ltd '144A' 6,375% 31-May-2038	200.513	0,41	460.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	408.121	0,83
Costa de Marfil - 451.653				Omán - 786.419			
(31 de diciembre de 2017: 1.381.286)				(31 de diciembre de 2017: -)			
280.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,250% 22-Mar-2030	283.774	0,58	430.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4,750% 15-Jun-2026	373.323	0,76
189.625	Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5,750% 31-Dic-2032	167.879	0,34	280.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5,625% 17-Ene-2028	247.519	0,50
Kazajistán - 2.122.354				Pakistán - 591.884			
(31 de diciembre de 2017: 3.145.485)				(31 de diciembre de 2017: 673.134)			
405.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 4,125% 10-Dic-2022	393.829	0,80	650.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	591.884	1,20
230.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 6,500% 21-Jul-2045	276.329	0,56	Panamá - 240.000			
265.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 4,750% 24-Abr-2025	263.344	0,53	(31 de diciembre de 2017: -)			
200.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 5,375% 24-Abr-2030	197.153	0,40	250.000	Panama Government International Bond 4,500% 16-Abr-2050	240.000	0,49
580.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 5,750% 19-Abr-2047	554.405	1,12	Papúa Nueva Guinea - 519.506			
470.000	KazTransGas JSC 'REGS' 4,375% 26-Sep-2027	437.294	0,89	(31 de diciembre de 2017: -)			
				515.000	Papua New Guinea Government International Bond 'REGS' 8,375% 04-Oct-2028	519.506	1,05

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 1.447.731				Sri Lanka - 309.801				
(31 de diciembre de 2017: 629.763)				(31 de diciembre de 2017: 740.403)				
420.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 'REGS'		2,93	350.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS'	309.801	0,63	
	4,750% 08-Feb-2022	425.775	0,86		6,200% 11-May-2027			
280.000	Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	271.950	0,55	Supranacional - 994.291				
625.000	Orazul Energy Egenor S en C por A 'REGS'			(31 de diciembre de 2017: 582.898)				
	5,625% 28-Abr-2027	553.906	1,12	280.000	African Export-Import Bank/The 'EMTN'		2,02	
200.000	Petroleos del Peru SA 'REGS' 5,625% 19-Jun-2047	196.100	0,40		5,250% 11-Oct-2023	279.650	0,57	
Qatar - 627.722				760.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS'	714.641	1,45	
(31 de diciembre de 2017: -)					5,000% 27-Jul-2027			
600.000	Qatar Government International Bond 'REGS'	627.722	1,27	Turquía - 3.821.069				
	4,500% 23-Abr-2028			(31 de diciembre de 2017: 6.298.644)				
Rumanía - 315.402				200.000	Akbank T.A.S. 'REGS' 4,000% 24-Ene-2020	196.993	0,40	
(31 de diciembre de 2017: -)				240.000	TC Ziraat Bankasi AS 'REGS'	227.354	0,46	
160.000	Romanian Government International Bond 'REGS'	160.800	0,33		4,750% 29-Abr-2021			
	4,375% 22-Ago-2023			300.000	Turkey Government International Bond	269.894	0,55	
160.000	Romanian Government International Bond 'REGS'	154.602	0,31		3,250% 23-Mar-2023			
	5,125% 15-Jun-2048			450.000	Turkey Government International Bond	388.905	0,79	
Rusia - 2.200.374					4,250% 14-Abr-2026			
(31 de diciembre de 2017: 3.630.751)				625.000	Turkey Government International Bond	549.086	1,11	
360.000	Evraz Group SA 'REGS' 5,375% 20-Mar-2023	356.562	0,72		5,125% 17-Feb-2028			
285.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	308.265	0,63	255.000	Turkey Government International Bond	255.787	0,52	
	2,500% 21-Mar-2026				5,625% 30-Mar-2021			
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS'	569.560	1,15	470.000	Turkey Government International Bond	455.616	0,92	
	4,375% 21-Mar-2029				5,750% 22-Mar-2024			
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS'	561.332	1,14	480.000	Turkey Government International Bond	453.073	0,92	
	5,250% 23-Jun-2047				6,000% 25-Mar-2027			
402.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS'	404.655	0,82	200.000	Turkey Government International Bond	201.792	0,41	
	6,025% 05-Jul-2022				6,250% 26-Sep-2022			
Arabia Saudí - 783.591				655.000	Turkey Government International Bond	616.319	1,25	
(31 de diciembre de 2017: -)					6,875% 17-Mar-2036			
400.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,000% 10-Oct-2023	398.760	0,81	200.000	Turkey Government International Bond	206.250	0,42	
420.000	Saudi Government International Bond 'REGS'	384.831	0,78		7,250% 23-Dic-2023			
	4,625% 04-Oct-2047			Ucrania - 789.004				
Senegal - 788.453				(31 de diciembre de 2017: 2.519.713)				
(31 de diciembre de 2017: 558.208)				490.000	Ukraine Government International Bond 'REGS'	451.467	0,92	
360.000	Senegal Government International Bond 'REGS'	380.046	0,77		7,750% 01-Sep-2022			
	4,750% 13-Mar-2028			395.000	Ukraine Government International Bond 'REGS'	337.537	0,68	
280.000	Senegal Government International Bond 'REGS'	241.932	0,49		7,750% 01-Sep-2026			
	6,250% 23-May-2033			Emiratos Árabes Unidos - 765.937				
200.000	Senegal Government International Bond 'REGS'	166.475	0,34	(31 de diciembre de 2017: 1.138.618)				
	6,750% 13-Mar-2048			500.000	MDC-GMTN BV 'REGS' 4,500% 07-Nov-2028	513.437	1,04	
Sudáfrica - 1.015.574				250.000	NMC Healthcare Sukuk Ltd 5,950% 21-Nov-2023	252.500	0,51	
(31 de diciembre de 2017: 1.318.986)				Estados Unidos de América - 69.996				
275.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,665% 17-Ene-2024	269.164	0,55	(31 de diciembre de 2017: -)				
520.000	Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27-Sep-2027	485.905	0,98	70.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)	69.996	0,14	
260.000	SASOL Financing USA LLC 6,500% 27-Sep-2028	260.505	0,53		0,000% 03-Ene-2019*			
España - 731.725				Venezuela - 257.352				
(31 de diciembre de 2017: 1.023.750)				(31 de diciembre de 2017: 427.859)				
250.000	Al Candelaria Spain SLU 'REGS'	241.875	0,49	730.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375% 12-Abr-2027	109.427	0,22	
	7,500% 15-Dic-2028				970.000	Petroleos de Venezuela SA 'REGS'	147.925	0,30
505.000	Atento Luxco 1 SA 'REGS' 6,125% 10-Ago-2022	489.850	0,99			6,000% 16-May-2024		
Total de inversiones en valores de renta fija						47.825.660	96,95	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - 50.844 (31 de diciembre de 2017: -)				
29	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2019	6.157.063	39.422	0,08
3	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	438.000	11.422	0,02
Total contratos de futuros abiertos			50.844	0,10
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 2.050 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 120.930)				
			2.050	0,01
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			47.878.554	97,06
Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (92.937) (31 de diciembre de 2017: -)				
(7)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.311.632)	(9.624)	(0,02)
(4)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(488.063)	(12.125)	(0,03)
(18)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(2.341.406)	(71.188)	(0,14)
Total contratos de futuros abiertos			(92.937)	(0,19)
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (12.786) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (36.523))				
			(12.786)	(0,03)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(105.723)	(0,22)
Activo circulante neto			1.559.746	3,16
Activo neto total			49.332.577	100,00

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

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

Análisis de la cartera	% de activos totales
Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	96,28
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,10
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,00
Otros activos corrientes	3,62
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
Euro	Dólar estadounidense	120.000	137.809	31-Ene-19	HSBC Bank plc	36
						USD 36
Dólar estadounidense	Euro	1.809.958	1.586.604	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(12.589)
						USD (12.589)
						Neto en USD (12.553)

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

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
Euro	Dólar estadounidense	13.958	15.967	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	25
Euro	Dólar estadounidense	715.633	819.053	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.833
Euro	Dólar estadounidense	20.000	22.785	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	156
						USD 2.014
						EUR 1.758
Dólar estadounidense	Euro	24.939	21.890	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(171)
Dólar estadounidense	Euro	15.984	13.958	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(26)
						USD (197)
						EUR (172)
						Neto en USD 1.817
						Neto en EUR 1.586

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 39.655.379 (31 de diciembre de 2017: 56.815.593)				Indonesia - 61.072.305 (31 de diciembre de 2017: 80.869.055)			
46.625.000	Argentina POM Política Monetaria FRN 59,395% 21-Jun-2020	1.342.806	0,19	202.183.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	12.407.962	1,73
50.036.300	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	11.445.954	1,60	193.140.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	12.571.560	1,76
312.955.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina FRN 51,513% 29-Mar-2024	7.271.259	1,01	45.044.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	2.940.546	0,41
78.490.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina FRN 52,713% 22-Feb-2028	1.786.480	0,25	10.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,125% 15-May-2024	707.969	0,10
166.210.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	5.438.334	0,76	180.706.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	12.523.764	1,75
335.230.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina '144A' FRN 53,871% 12-Abr-2025	7.706.069	1,08	163.128.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	11.590.694	1,62
190.690.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina FRN 52,538% 31-May-2022	4.664.477	0,65	101.578.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	7.148.462	1,00
Brasil - 60.966.185 (31 de diciembre de 2017: 64.506.761)				Kazajistán - 1.486.246 (31 de diciembre de 2017: -)			
100.555.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	27.193.596	3,80	652.750.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	1.486.246	0,21
77.240.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2025	20.829.072	2,91	Malasia - 4.034.855 (31 de diciembre de 2017: 25.710.731)			
47.900.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	12.943.517	1,80	11.540.000	Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	2.611.027	0,36
Chile - 36.732.868 (31 de diciembre de 2017: 25.903.480)				México - 39.968.204 (31 de diciembre de 2017: 107.178.931)			
15.505.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01-Mar-2026	22.784.059	3,18	79.390.000	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	3.416.536	0,48
9.250.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000% 01-Mar-2035	13.948.809	1,95	80.040.000	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	3.762.563	0,53
Colombia - 60.323.313 (31 de diciembre de 2017: 86.424.273)				Perú - 17.442.265 (31 de diciembre de 2017: 24.178.393)			
43.780.500.000	Colombian TES 7,000% 04-May-2022	14.083.083	1,97	28.100.000	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	8.462.226	1,18
18.149.000.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	5.958.688	0,83	29.680.000	Peru Government Bond '144A' 6,150% 12-Ago-2032	8.980.039	1,26
63.863.600.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	23.183.651	3,24	Polonia - 60.677.872 (31 de diciembre de 2017: 78.239.489)			
23.329.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 7,625% 10-Sep-2024	7.035.696	0,98	66.905.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	17.721.373	2,47
4.174.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 8,375% 01-Feb-2021	1.298.167	0,18	70.270.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	18.469.106	2,58
29.740.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS' 8,375% 08-Nov-2027	8.764.028	1,23	6.700.000	Republic of Poland Government Bond 2,750% 25-Abr-2028	1.781.815	0,25
República Checa - 12.070.662 (31 de diciembre de 2017: -)				Rumanía - 23.828.605 (31 de diciembre de 2017: 11.014.596)			
257.000.000	Czech Republic Government Bond 2,500% 25-Ago-2028	12.070.662	1,69	54.200.000	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	14.488.159	2,02
República Dominicana - 1.273.891 (31 de diciembre de 2017: -)				Rusia - 64.897.818 (31 de diciembre de 2017: 74.331.682)			
66.000.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 8,900% 15-Feb-2023	1.273.891	0,18	2.010.200.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	27.480.090	3,84
Hungría - 15.103.648 (31 de diciembre de 2017: 9.813.559)				Rusia - 64.897.818 (31 de diciembre de 2017: 74.331.682)			
2.322.730.000	Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	8.319.793	1,16	1.439.280.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	18.796.883	2,62
1.921.720.000	Hungary Government Bond 2,750% 22-Dic-2026	6.783.855	0,95	108.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	1.444.852	0,20
				1.220.600.000	Russian Federal Bond - OFZ 8,150% 03-Feb-2027	17.175.993	2,40

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Opciones sobre divisas - (99.682) (31 de diciembre de 2017: (96.361))			
Sudáfrica - 90.257.283 (31 de diciembre de 2017: 159.340.103)				(7.800.000)	US dólar/Chilean peso Call 18-Ene-2019 690,000	(99.682)	(0,01)
396.650.000	Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28-Feb-2031	22.677.616	3,17	Total opciones sobre divisas (99.682) (0,01)			
193.939.022	Republic of South Africa Government Bond 7,250% 15-Ene-2020	13.652.094	1,91	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.157.368) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (14.359.202)) (1.157.368) (0,16)			
262.400.000	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	16.239.163	2,27	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (1.257.050) (0,17)			
340.801.735	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	25.791.380	3,60	Activo circulante neto 23.263.161 3,25			
170.760.000	Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	11.897.030	1,66	Activo neto total 715.966.982 100,00			
Supranacional - 4.809.938 (31 de diciembre de 2017: -)				* Mantenido como garantía por HSBC Bank plc en relación con contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo. La contraparte de las opciones sobre divisas es JPMorgan Chase Bank.			
350.400.000	International Finance Corp 'GMTN' 6,300% 25-Nov-2024	4.809.938	0,67	Análisis de la cartera % de activos totales			
Tailandia - 55.287.368 (31 de diciembre de 2017: 32.468.807)				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 95,68			
278.990.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	8.387.148	1,17	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,73			
203.000.000	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	6.563.452	0,92	Otros activos corrientes 3,59			
240.000.000	Thailand Government Bond 3,650% 20-Jun-2031	8.062.536	1,12	Total de activos 100,00			
333.600.000	Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	11.219.724	1,57				
569.190.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	21.054.508	2,94				
Turquía - 31.809.019 (31 de diciembre de 2017: 68.753.105)							
55.470.000	Turkey Government Bond 8,800% 27-Sep-2023	7.713.920	1,08				
49.795.000	Turkey Government Bond 10,400% 20-Mar-2024	7.329.297	1,02				
19.045.302	Turkey Government Bond 10,500% 15-Ene-2020	3.293.389	0,46				
49.660.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	7.262.511	1,01				
42.435.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	6.209.902	0,87				
Estados Unidos de América - 5.264.181 (31 de diciembre de 2017: 9.325.917)							
5.220.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019	5.219.674	0,73				
45.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019*	44.507	0,01				
Uruguay - 1.747.254 (31 de diciembre de 2017: 10.402.233)							
66.665.000	Uruguay Government International Bond 'REGS' 8,500% 15-Mar-2028	1.747.254	0,24				
Total de inversiones en valores de renta fija		688.709.159	96,19				
Opciones sobre divisas - 2.294 (31 de diciembre de 2017: 509.757)							
7.800.000	US dólar/Chilean peso Put 18-Ene-2019 660,000	2.294	0,00				
Total opciones sobre divisas		2.294	0,00				
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 5.249.418 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 13.205.664)				5.249.418	0,73		
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		693.960.871	96,92				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	Dólar de Hong Kong	16.290.458	126.700.000	08-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	1071,18	Peso chileno	Dólar estadounidense	2.679.400.000	3.894.477	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(30.273)
Euro	Dólar estadounidense	2.500.000	2.871.025	31-Ene-19	HSBC Bank plc	748	Peso chileno	Dólar estadounidense	1.498.940.000	2.240.903	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(79.147)
Euro	Dólar estadounidense	50.375.000	57.473.392	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	392.836	Peso chileno	Dólar estadounidense	2.670.600.000	3.865.953	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(14.440)
Real brasileño	Dólar estadounidense	91.785.000	23.478.328	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	154.349	Won coreano	Dólar estadounidense	855.000.000	773.168	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(4.055)
Dólar estadounidense	Real brasileño	722.301	2.800.000	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	1.361	Dólar taiwanés	Dólar estadounidense	1.300.000	42.518	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(32)
Peso colombiano	Dólar estadounidense	10.916.165.000	3.330.231	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	22.276	Dólar estadounidense	Corona checa	3.121.090	70.500.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(22.667)
Corona checa	Euro	715.840.000	27.605.569	25-Feb-19	UBS AG	147.910	Dólar estadounidense	Forint húngaro	1.212.071	342.390.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(14.450)
Corona checa	Euro	253.800.000	9.780.158	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	60.906	Dólar estadounidense	Won coreano	12.316.063	13.850.645.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(143.243)
Corona checa	Dólar estadounidense	122.475.000	5.413.260	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	48.182	Dólar estadounidense	Zloty polaco	771.235	2.900.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(4.591)
Forint húngaro	Dólar estadounidense	3.470.090.000	12.292.207	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	138.461	Dólar estadounidense	Leu rumano	7.760.830	31.800.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(58.635)
Rupia india	Dólar estadounidense	209.100.000	2.928.777	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	60.594	Dólar estadounidense	Leu rumano	7.691.932	31.520.000	25-Feb-19	HSBC Bank plc	(58.681)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	317.259.800.000	21.579.363	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	292.845	Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	732.744	1.000.000	25-Feb-19	HSBC Bank plc	(1.844)
Won coreano	Dólar estadounidense	875.000.000	777.667	25-Feb-19	UBS AG	9.436	Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	803.115	1.100.000	25-Feb-19	Morgan Stanley	(4.932)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	81.785.000	19.488.860	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	323.590	Dólar estadounidense	Baht tailandés	2.352.596	77.000.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(14.938)
Ringgit malayo	Dólar estadounidense	7.700.000	1.859.230	25-Feb-19	Goldman Sachs	6.098	Dólar estadounidense	Peso filipino	9.180.067	485.240.000	26-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(42.111)
Peso mexicano	Dólar estadounidense	395.857.729	19.092.669	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	882.306							USD (1.145.648)
Zloty polaco	Dólar estadounidense	21.683.096	5.766.321	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	34.479							Neto en USD 3.753.982
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	16.590.000	12.162.935	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	23.874	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	27.670.000	1.884.652	25-Feb-19	HSBC Bank plc	25.976	Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Baht tailandés	Dólar estadounidense	446.594.872	13.594.146	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	137.393	Euro	Dólar estadounidense	184.999	211.629	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	333
Lira turca	Dólar estadounidense	27.370.000	4.959.681	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	60.012	Euro	Dólar estadounidense	44.343	50.254	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	611
Dólar estadounidense	Peso chileno	11.446.778	7.679.300.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	371.768	Euro	Dólar estadounidense	81.756	93.167	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	614
Dólar estadounidense	Peso colombiano	6.150.732	19.750.000.000	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	85.230	Euro	Dólar estadounidense	20.561	23.443	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	143
Dólar estadounidense	Peso colombiano	1.446.463	4.633.020.000	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	23.597	Euro	Dólar estadounidense	30.568.231	34.985.824	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	78.283
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	2.771.043	40.000.000.000	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	13.403	Euro	Dólar estadounidense	33.193	37.836	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	239
Dólar estadounidense	Rublo ruso	2.301.702	154.870.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	95.509	Euro	Dólar estadounidense	64.290	73.647	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	98
Dólar estadounidense	Rublo ruso	1.519.378	102.030.000	25-Feb-19	UBS AG	65.914	Euro	Dólar estadounidense	641.253	732.982	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.584
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	35.018.571	488.685.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	1.274.610	Euro	Dólar estadounidense	839.283	961.141	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.580
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	16.232.378	126.440.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	38.849	Dólar estadounidense	Euro	12.891	11.228	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	11
USD 4.899.630													
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	720.705	10.461.224	02-Ene-19	Bank of America Securities Ltd	(6.401)							USD 84.496
Dólar estadounidense	Euro	4.565.116	4.000.000	31-Ene-19	Barclays Bank PLC	(29.721)							EUR 73.747
Real brasileño	Dólar estadounidense	8.990.000	2.343.282	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	(28.549)	Dólar estadounidense	Euro	960.097	839.283	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.511)
Dólar estadounidense	Real brasileño	6.181.354	24.200.000	04-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(49.629)	Dólar estadounidense	Euro	73.576	64.290	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(90)
Dólar estadounidense	Peso argentino	11.137.765	450.000.000	08-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(204.799)	Euro	Dólar estadounidense	124.903	143.398	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(124)
Dólar estadounidense	Peso argentino	17.709.677	713.700.000	08-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(279.629)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	767.754	2.600.000	14-Feb-19	Barclays Bank PLC	(2.816)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	877.815	2.970.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(2.413)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	4.558.455	15.460.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(23.475)							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	4.439.204	15.060.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(24.177)							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 W (Hedged)							
Dólar estadounidense	Euro	62.755	55.069	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(413)	Euro	Dólar estadounidense	83.607	95.643	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	151	
Dólar estadounidense	Euro	66.036	58.269	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(803)	Euro	Dólar estadounidense	74.564	85.335	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	105	
Dólar estadounidense	Euro	19.240	16.875	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(117)	Euro	Dólar estadounidense	50.000	56.665	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	689	
Dólar estadounidense	Euro	24.956	21.904	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(170)	Euro	Dólar estadounidense	100.000	113.927	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	780	
Dólar estadounidense	Euro	334.988	294.499	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.824)	Euro	Dólar estadounidense	300.818	342.803	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.258	
Dólar estadounidense	Euro	211.859	184.999	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(348)	Euro	Dólar estadounidense	20.504.115	23.467.283	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	52.509	
Dólar estadounidense	Euro	95.113	83.210	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(335)	Euro	Dólar estadounidense	15.000	17.098	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	108	
Dólar estadounidense	Euro	243.659	213.759	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.539)	Euro	Dólar estadounidense	78.968	90.462	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	120	
Dólar estadounidense	Euro	48.224	42.379	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(388)	Euro	Dólar estadounidense	25.000	28.448	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	229	
Dólar estadounidense	Euro	105.234	92.369	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(721)	Euro	Dólar estadounidense	20.702	23.663	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	83	
							Dólar estadounidense	Euro	584	508	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-	
						USD							USD	57032
						EUR							EUR	49777
						Neto en USD								
						75.113								
						Neto en EUR								
						65.558								
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 (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	30.108	34.457	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	42	Euro	Dólar estadounidense	70.880.129	81.123.429	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	181.519	
Euro	Dólar estadounidense	6.921.710	7.922.006	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	177.26								
Euro	Dólar estadounidense	7.513	8.537	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	81								
Euro	Dólar estadounidense	1.131.494	1.289.765	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	8.145								
						USD							USD	(1.440)
						EUR							EUR	(1.257)
						Neto en USD							Neto en USD	55.592
						25.994							Neto en EUR	48.520
						22.687								
Dólar estadounidense	Euro	29.620	26.030	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(238)								
Dólar estadounidense	Euro	56.785	49.974	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(540)								
Dólar estadounidense	Euro	34.490	30.108	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(46)								
Dólar estadounidense	Euro	20.775	18.175	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(73)								
						USD							USD	181.519
						(897)							EUR	158.428
						EUR								
						Neto en USD								
						25.097								
						Neto en EUR								
						21.904								

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Sterling J (Inc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	5,737	7,264	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	54
						USD 54
						GBP 42

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	73,726	93,344	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	693
						USD 693
						GBP 544

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNISTIC FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 1.476.592				Colombia continuación			
(31 de diciembre de 2017: 3.839.605)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.055.000	Argentina POM Política Monetaria FRN		4,46	492.100.000	Colombian TES 7,750% 18-Sep-2030	161.566	0,49
	59,395% 21-Jun-2020	30.384	0,09	494.200.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	179.404	0,54
1.279.000	Argentine Republic Government International Bond FRN			646.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS'		
	5,830% 31-Dic-2033	292.575	0,88		7,625% 10-Sep-2024	194.824	0,59
10.775.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina FRN			1.720.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 'REGS'		
	51,513% 29-Mar-2024	250.348	0,76		8,375% 08-Nov-2027	506.864	1,53
4.730.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina FRN			República Checa - 89.238			
	52,713% 22-Feb-2028	107.658	0,33	(31 de diciembre de 2017: -)			
9.160.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER			1.900.000	Czech Republic Government Bond	89.238	0,27
	4,000% 06-Mar-2020	299.712	0,91		2,500% 25-Ago-2028	89.238	0,27
9.550.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina '144A' FRN			República Democrática del Congo - 346.630			
	53,871% 12-Abr-2025	219.530	0,66	(31 de diciembre de 2017: 365.500)			
11.299.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina FRN			340.000	HTA Group Ltd/Mauritius 'REGS'	346.630	1,05
	52,538% 31-May-2022	276.385	0,83		9,125% 08-Mar-2022	346.630	1,05
Azerbaiyán - 216.697				República Dominicana - 263.036			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 124.108)			
200.000	Southern Gas Corridor CJSC 'REGS'		0,65	110.000	Dominican Republic International Bond 'REGS'	263.036	0,79
	6,875% 24-Mar-2026	216.697	0,65		6,850% 27-Ene-2045	108.625	0,33
Bahrein - 205.655				Ecuador - 290.800			
(31 de diciembre de 2017: 346.054)				(31 de diciembre de 2017: 980.694)			
200.000	Oil and Gas Holding Co BSCC/The 'REGS'		0,62	320.000	Ecuador Government International Bond 'REGS'	290.800	0,88
	7,625% 07-Nov-2024	205.655	0,62		9,625% 02-Jun-2027	290.800	0,88
Brasil - 1.914.037				Georgia - 448.316			
(31 de diciembre de 2017: 4.494.640)				(31 de diciembre de 2017: 742.997)			
360.000	Aegea Finance Sarl 'REGS' 5,750% 10-Oct-2024	344.700	1,04	460.000	Bank of Georgia JSC 'REGS'	448.316	1,35
1.275.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				6,000% 26-Jul-2023	448.316	1,35
	10,000% 01-Ene-2023	344.805	1,04	Ghana - 195.825			
2.050.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			(31 de diciembre de 2017: 425.768)			
	10,000% 01-Ene-2025	552.817	1,67	210.000	Tullow Oil Plc 'REGS' 7,000% 01-Mar-2025	195.825	0,59
1.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			Guatemala - 157.000			
	10,000% 01-Ene-2027	378.307	1,14	(31 de diciembre de 2017: 168.648)			
285.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	293.408	0,88	160.000	Central American Bottling Corp 'REGS'	157.000	0,47
					5,750% 31-Ene-2027	157.000	0,47
Canadá - 326.375				Hong Kong - 299.123			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 973.199)			
350.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd		0,98	325.000	Melco Resorts Finance Ltd 'REGS'	299.123	0,90
	'REGS' 6,250% 15-Feb-2025	326.375	0,98		4,875% 06-Jun-2025	299.123	0,90
Chile - 1.165.157				Hungría - 929.965			
(31 de diciembre de 2017: 1.729.810)				(31 de diciembre de 2017: -)			
65.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos		3,52	116.450.000	Hungary Government Bond	929.965	2,81
	4,500% 01-Mar-2026	95.515	0,29		2,500% 24-Oct-2024	417.113	1,26
225.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos			145.280.000	Hungary Government Bond	512.852	1,55
	5,000% 01-Mar-2035	339.296	1,02		2,750% 22-Dic-2026	512.852	1,55
370.000	Enel Chile SA 4,875% 12-Jun-2028	370.000	1,12	India - 540.116			
359.000	VTR Finance BV 'REGS' 6,875% 15-Ene-2024	360.346	1,09	(31 de diciembre de 2017: 2.032.313)			
China - 1.027.727				India - 540.116			
(31 de diciembre de 2017: 1.057.912)				(31 de diciembre de 2017: 2.032.313)			
280.000	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	253.270	0,76	230.000	BPRL International Singapore Pte Ltd 'EMTN'	540.116	1,63
775.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd				4,375% 18-Ene-2027	217.901	0,66
	'REGS' 3,750% 12-Sep-2023	774.457	2,34	390.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS'	322.215	0,97
Colombia - 1.404.161				Colombia - 1.404.161			
(31 de diciembre de 2017: 4.386.784)				(31 de diciembre de 2017: 4.386.784)			
350.000	Banco de Bogota SA 'REGS' 4,375% 03-Ago-2027	322.441	0,97	133.500.000	Colombian TES 6,000% 28-Abr-2028	39.062	0,12
133.500.000	Colombian TES 6,000% 28-Abr-2028	39.062	0,12				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 2.470.920				Nigeria - 243.985		
	(31 de diciembre de 2017: 4.154.526)	2.470.920	7,45		(31 de diciembre de 2017: 418.113)	243.985	0,74
525.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 'REGS' 5,875% 09-Nov-2024	460.687	1,39	275.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	243.985	0,74
220.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 6,530% 15-Nov-2028	231.303	0,70				
6.104.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	374.602	1,13		Omán - 202.263		
1.108.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-Ago-2032	72.332	0,22		(31 de diciembre de 2017: -)	202.263	0,61
1.064.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-Jun-2032	73.740	0,22	220.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4,125% 17-Ene-2023	202.263	0,61
3.272.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	232.485	0,70				
2.517.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Mar-2034	177.132	0,53		Pakistán - 191.224		
3.369.000.000	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	255.073	0,77		(31 de diciembre de 2017: 236.203)	191.224	0,58
2.507.000.000	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	200.612	0,61	210.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	191.224	0,58
200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,250% 15-May-2047	179.879	0,54				
210.000	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,450% 21-May-2028	213.075	0,64		Papúa Nueva Guinea - 403.500		
					(31 de diciembre de 2017: -)	403.500	1,22
				400.000	Papua New Guinea Government International Bond 'REGS' 8,375% 04-Oct-2028	403.500	1,22
	Israel - 481.231						
	(31 de diciembre de 2017: -)	481.231	1,45		Perú - 1.156.360		
480.000	Israel Chemicals Ltd '144A' 6,375% 31-May-2038	481.231	1,45		(31 de diciembre de 2017: 1.018.547)	1.156.360	3,49
				200.000	Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	194.250	0,59
	Costa de Marfil - 228.281			400.000	Orazul Energy Egenor S en C por A 'REGS' 5,625% 28-Abr-2027	354.500	1,07
	(31 de diciembre de 2017: 524.990)	228.281	0,69	1.450.000	Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	436.663	1,32
100.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,250% 22-Mar-2030	101.348	0,31	565.000	Peru Government Bond '144A' 6,150% 12-Ago-2032	170.947	0,51
143.375	Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5,750% 31-Dic-2032	126.933	0,38				
					Polonia - 745.490		
	Kazajistán - 740.585				(31 de diciembre de 2017: 1.852.403)	745.490	2,25
	(31 de diciembre de 2017: 1.377.818)	740.585	2,23	1.230.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	325.794	0,98
50.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	113.845	0,34	1.070.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	281.229	0,85
200.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 4,750% 24-Abr-2025	198.750	0,60	495.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	138.467	0,42
460.000	KazTransGas JSC 'REGS' 4,375% 26-Sep-2027	427.990	1,29				
					Qatar - 209.241		
	Kuwait - 290.589				(31 de diciembre de 2017: -)	209.241	0,63
	(31 de diciembre de 2017: 274.847)	290.589	0,88	200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4,500% 23-Abr-2028	209.241	0,63
300.000	Equate Petrochemical BV 'REGS' 3,000% 03-Mar-2022	290.589	0,88				
					Rumanía - 674.902		
	Malasia - 195.417				(31 de diciembre de 2017: 577.072)	674.902	2,04
	(31 de diciembre de 2017: 1.181.446)	195.417	0,59	640.000	Romania Government Bond 4,750% 24-Feb-2025	160.982	0,49
820.000	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	195.417	0,59	1.550.000	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	414.329	1,25
				270.000	Romania Government Bond 5,850% 26-Abr-2023	70.603	0,21
	México - 2.174.786			30.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 5,125% 15-Jun-2048	28.988	0,09
	(31 de diciembre de 2017: 7.586.982)	2.174.786	6,56				
2.400.000	America Movil SAB de CV 8,460% 18-Dic-2036	97.701	0,30		Rusia - 2.490.655		
250.000	Axtel SAB de CV 'REGS' 6,375% 14-Nov-2024	238.265	0,72		(31 de diciembre de 2017: 4.649.737)	2.490.655	7,51
400.000	Grupo Posadas SAB de CV 'REGS' 7,875% 30-Jun-2022	387.222	1,17	290.000	Evraz Group SA 'REGS' 5,375% 20-Mar-2023	287.230	0,86
250.000	Mexichem SAB de CV 'REGS' 5,875% 17-Sep-2044	225.983	0,68	245.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	265.000	0,80
200.000	Mexico Government International Bond 4,600% 10-Feb-2048	178.125	0,54	50.670.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	692.675	2,09
146.000	Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	117.530	0,35	61.850.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	807.756	2,44
65.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 23-Ene-2029	60.726	0,18	200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5,250% 23-Jun-2047	187.111	0,56
21.830.000	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,190% 12-Sep-2024	869.234	2,62	245.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 'REGS' 6,902% 09-Jul-2020	250.883	0,76
	Marruecos - 508.004						
	(31 de diciembre de 2017: 414.122)	508.004	1,53				
250.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250% 11-Dic-2022	251.235	0,76				
250.000	OCP SA 'REGS' 5,625% 25-Abr-2024	256.769	0,77				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Arabia Saudí - 445.642				Emiratos Arabes Unidos - 1.086.917			
(31 de diciembre de 2017: 203.520)				(31 de diciembre de 2017: 1.164.764)			
470.000	Saudi Government International Bond 'REGS'	445.642	1,34	340.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 'REGS'	1.086.917	3,28
	3,625% 04-Mar-2028	445.642	1,34		4,600% 02-Nov-2047	332.858	1,01
Senegal - 514.106				Estados Unidos de América - 218.499			
(31 de diciembre de 2017: 785.076)				(31 de diciembre de 2017: 299.387)			
595.000	Senegal Government International Bond 'REGS'	514.106	1,55	200.000	JBS Investments II GmbH 'REGS'	218.499	0,66
	6,250% 23-May-2033	514.106	1,55		7,000% 15-Ene-2026	196.500	0,59
Sudáfrica - 2.094.578				Uruguay - 64.082			
(31 de diciembre de 2017: 6.382.021)				(31 de diciembre de 2017: 656.392)			
200.000	Myriad International Holdings BV 'REGS'	202.028	0,61	2.445.000	Uruguay Government International Bond 'REGS'	64.082	0,19
	5,500% 21-Jul-2025	202.028	0,61		8,500% 15-Mar-2028	64.082	0,19
11.855.000	Republic of South Africa Government Bond	677.784	2,04	Total de inversiones en valores de renta fija			
	7,000% 28-Feb-2031	677.784	2,04	32.357.454 97,62			
335.000	Republic of South Africa Government Bond	23.582	0,07	Opciones sobre divisas - 147			
	7,250% 15-Ene-2020	23.582	0,07	(31 de diciembre de 2017: 37.961)			
3.250.000	Republic of South Africa Government Bond	201.133	0,61	500.000	US dollar/Chilean peso Put 18-Ene-2019 660,000	147	0,00
	8,750% 28-Feb-2048	201.133	0,61	Total opciones sobre divisas			
4.495.000	Republic of South Africa Government Bond	340.175	1,03	147 0,00			
	10,500% 21-Dic-2026	340.175	1,03	Swaps de tipos de interés - 6.535			
200.000	SASOL Financing USA LLC 5,875% 27-Mar-2024	199.801	0,60	(31 de diciembre de 2017: -)			
6.460.000	Transnet SOC Ltd 'REGS' 9,500% 13-May-2021	450.075	1,36	100.000.000	IRS Pay Fixed 1,900% Hungarian forint 29-Ene-2028	6.535	0,02
Supranacional - 233.359				Total swaps de tipos de interés			
(31 de diciembre de 2017: -)				6.535 0,02			
17.000.000	International Finance Corp 'GMTN'	233.359	0,70	Contratos de futuros abiertos - 3.016			
	6,300% 25-Nov-2024	233.359	0,70	(31 de diciembre de 2017: -)			
Tailandia - 1.052.534				(31 de diciembre de 2017: -)			
12.120.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	364.358	1,10	1	U.S. 10 Year Treasury Note		
8.000.000	Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	258.658	0,78		Long Futures Contracts		
5.600.000	Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	188.341	0,57		Exp Mar-2019	122.016	3,016
6.520.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	241.177	0,73	Total contratos de futuros abiertos			
Turquía - 1.609.696				3.016 0,01			
(31 de diciembre de 2017: 4.758.438)				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 112.764			
805.000	Turkey Government Bond 7,100% 08-Mar-2023	106.776	0,32	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 536.178)			
400.000	Turkey Government Bond 9,000% 24-Jul-2024	55.535	0,17	Total de activos financieros a valor razonable			
1.785.000	Turkey Government Bond 10,600% 11-Feb-2026	261.047	0,79	mediante ganancia o pérdida			
1.260.000	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	184.387	0,56	32.479.916 97,99			
465.000	Turkey Government International Bond	450.769	1,36	Opciones sobre divisas - (6.390)			
	5,750% 22-Mar-2024	450.769	1,36	(31 de diciembre de 2017: (7.177))			
200.000	Turkey Government International Bond	201.792	0,61	(500.000)	US dollar/Chilean peso Call 18-Ene-2019 690,000	(6.390)	(0,02)
	6,250% 26-Sep-2022	201.792	0,61	Total opciones sobre divisas			
100.000	Turkey Government International Bond	94.094	0,28	(6.390) (0,02)			
	6,875% 17-Mar-2036	94.094	0,28				
250.000	Turkey Government International Bond	255.296	0,77				
	7,500% 07-Nov-2019	255.296	0,77				
Ucrania - 334.158							
(31 de diciembre de 2017: 1.362.481)							
200.000	MHP Lux SA 'REGS' 6,950% 03-Abr-2026	172.920	0,52				
175.000	Ukraine Government International Bond 'REGS'	161.238	0,49				
	7,750% 01-Sep-2022	161.238	0,49				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	Contratos a plazo sobre divisas				Fecha de liquidación	Ganancia/ (Pérdida) no realizada	
					Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)			Contraparte
Contratos de futuros abiertos - (4.125)					BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
(31 de diciembre de 2017: –)					Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	1.152.032	8.960.000	08-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	7.575
(3)	Euro-Bund				Euro	Dólar estadounidense	2.775.000	3.166.028	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	21.640
	Short Futures Contracts				Real brasileño	Dólar estadounidense	3.220.000	823.666	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	5.415
	Exp Mar-2019	(562.128)	(4.125)	(0,01)	Peso colombiano	Dólar estadounidense	1.644.895.000	501.814	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	3.357
Total contratos de futuros abiertos			(4.125)	(0,01)	Corona checa	Euro	32.020.000	1.234.815	25-Feb-19	UBS AG	6.616
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (86.121)					Corona checa	Euro	32.970.000	1.270.496	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	7.912
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (629.899))			(86.121)	(0,26)	Rupia india	Dólar estadounidense	13.000.000	182.086	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	3.767
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(96.636)	(0,29)	Rupia indonesia	Dólar estadounidense	13.932.930.000	947.689	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	12.861
Activo circulante neto			761.913	2,30	Ringgit malayo	Dólar estadounidense	235.000	55.999	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	930
Activo neto total			33.145.193	100,00	Peso mexicano	Dólar estadounidense	2.566.477	123.784	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	5.720
					Peso mexicano	Dólar estadounidense	1.090.000	53.289	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	1.713
					Zloty polaco	Dólar estadounidense	2.890.000	768.556	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	4.595
					Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	730.000	535.198	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	1.051
					Baht tailandés	Dólar estadounidense	21.620.000	658.103	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	6.651
					Lira turca	Dólar estadounidense	1.370.000	248.256	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	3.004
					Dólar estadounidense	Rupia indonesia	143.589	2.072.700.000	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	694
					Dólar estadounidense	Rublo ruso	74.162	4.990.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	3.077
					Dólar estadounidense	Rand sudafricano	369.759	5.160.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	13.459
					Peso filipino	Dólar estadounidense	25.500.000	483.302	26-Feb-19	UBS AG	1.335
					Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	581.562	4.530.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	1.392
										USD	112.764

* 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 de las opciones sobre divisas es 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	97,15
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,01
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,36
Otros activos corrientes	2,48
Total de activos	100,00

Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	1.300.000	167.308	08-Ene-19	HSBC Bank plc	(1.259)
Real brasileño	Dólar estadounidense	400.000	104.262	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	(1.270)
Dólar estadounidense	Real brasileño	102.067	400.000	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	(925)
Dólar estadounidense	Peso argentino	592.184	23.865.000	08-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(9.350)
Dólar estadounidense	Peso argentino	519.762	21.000.000	08-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(9.557)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	209.285	710.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(1.140)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	218.193	740.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(1.124)
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	384.229	1.300.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(1.056)
Dólar estadounidense	Rupia india	87.378	6.300.000	20-Feb-19	UBS AG	(2.745)
Peso chileno	Dólar estadounidense	120.200.000	174.709	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.358)
Peso chileno	Dólar estadounidense	134.320.000	200.218	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(6.503)
Peso chileno	Dólar estadounidense	119.800.000	173.422	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(648)
Peso chileno	Dólar estadounidense	48.050.000	71.834	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(2.537)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	22.640.000	336.892	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	(14.375)
Dólar taiwanés	Dólar estadounidense	100.000	3.271	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(2)
Dólar estadounidense	Peso colombiano	98.427	325.000.000	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.385)
Dólar estadounidense	Corona checa	66.135	1.500.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(753)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	864.972	19.570.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank		(7.699)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	58.043	16.400.000	25-Feb-19	Goldman Sachs		(706)
Dólar estadounidense	Forint húngaro	417.511	117.860.000	25-Feb-19	Goldman Sachs		(4.691)
Dólar estadounidense	Won coreano	517.153	581.590.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank		(6.015)
Dólar estadounidense	Leu rumano	881.025	3.610.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank		(6.656)
Dólar estadounidense	Peso filipino	951.890	50.315.000	26-Feb-19	JPMorgan Chase Bank		(4.367)
USD							(86.121)
Neto en USD							26.643

BNY MELLON EMERGING MARKETS DEBT TOTAL RETURN FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 6.792.009				Egipto - 4.321.709			
(31 de diciembre de 2017: 4.415.000)				(31 de diciembre de 2017: 1.150.710)			
6.792.009	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	6.792.009	5,34	2.650.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5,577% 21-Feb-2023	2.518.417	1,98
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 6.792.009 5,34				1.350.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8,500% 31-Ene-2047	1.223.155	0,96
Renta fija				11.000.000	Egypt Treasury Bills (Cupón cero) 0,000% 30-Abr-2019	580.137	0,45
Argentina - 2.036.825				Gabón - 1.802.380			
(31 de diciembre de 2017: 3.895.823)				(31 de diciembre de 2017: 509.023)			
500.000	Argentine Republic Government International Bond 5,625% 26-Ene-2022	423.750	0,33	2.000.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6,375% 12-Dic-2024	1.802.380	1,42
1.600.000	Argentine Republic Government International Bond 7,625% 22-Abr-2046	1.166.200	0,92	Ghana - 2.650.671			
550.000	Banco Macro SA 'REGS' FRN 6,750% 04-Nov-2026	446.875	0,35	(31 de diciembre de 2017: 550.745)			
Brasil - 12.772.687				(31 de diciembre de 2017: 550.745)			
(31 de diciembre de 2017: 3.638.544)				(31 de diciembre de 2017: 550.745)			
950.000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 4,500% 10-Ene-2028	881.609	0,69	2.700.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 07-Ago-2023	2.650.671	2,08
23.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	6.220.006	4,89	Hong Kong - 2.050.027			
4.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	1.080.878	0,85	(31 de diciembre de 2017: -)			
1.400.000	Brazilian Government International Bond 5,000% 27-Ene-2045	1.227.289	0,96	2.100.000	WTT Investment Ltd/Hong Kong 'REGS' 5,500% 21-Nov-2022	2.050.027	1,61
330.000	Gol Finance Inc 'REGS' 7,000% 31-Ene-2025	294.116	0,23	Indonesia - 12.883.229			
2.000.000	MARB BondCo Plc 'REGS' 6,875% 19-Ene-2025	1.859.770	1,46	(31 de diciembre de 2017: 4.937.748)			
600.000	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Ene-2028	566.406	0,45	600.000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5,950% 02-Jun-2024	418.500	0,33
650.000	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	642.613	0,50	1.200.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 'REGS' 5,875% 09-Nov-2024	1.053.000	0,83
Chile - 5.247.070				(31 de diciembre de 2017: 4.937.748)			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
2.045.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	3.005.056	2,36	2.700.000	Indonesia Government International Bond 4,750% 11-Feb-2029	2.747.728	2,16
1.550.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos '144A' 4,000% 01-Mar-2023	2.242.014	1,76	27.636.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	1.696.020	1,33
China - 4.271.997				(31 de diciembre de 2017: 2.098.671)			
(31 de diciembre de 2017: 2.098.671)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.400.000	Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	1.295.990	1,02	40.148.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-May-2038	2.570.673	2,02
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,750% 17-Ene-2023	178.437	0,14	18.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,125% 15-May-2024	1.274.343	1,00
3.100.000	Shimao Property Holdings Ltd 5,200% 30-Ene-2025	2.797.570	2,20	600.000	Pertamina Persero PT 'REGS' 6,500% 07-Nov-2048	633.066	0,50
Colombia - 6.493.850				(31 de diciembre de 2017: 2.364.305)			
(31 de diciembre de 2017: 3.209.774)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.900.000	Colombia Government International Bond 3,875% 25-Abr-2027	1.816.875	1,43	8.900.000	Israel Government Bond - Fixed 2,000% 31-Mar-2027	2.364.305	1,86
6.300.000.000	Colombian TES 6,250% 26-Nov-2025	1.926.118	1,51	Kazajistán - 2.467.106			
3.113.400.000	Colombian TES 7,000% 30-Jun-2032	950.536	0,75	(31 de diciembre de 2017: -)			
3.200.000.000	Colombian TES 10,000% 24-Jul-2024	1.161.658	0,91	53.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9,500% 14-Dic-2020	134.802	0,11
630.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 'REGS' 5,550% 01-Nov-2028	638.663	0,50	210.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 'REGS' 8,950% 04-May-2023	478.149	0,37
Ecuador - 1.184.469				(31 de diciembre de 2017: 2.467.106)			
(31 de diciembre de 2017: 996.375)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.450.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,875% 23-Ene-2028	1.184.469	0,93	1.900.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 4,750% 19-Abr-2027	1.854.155	1,46
Ecuador - 1.184.469				(31 de diciembre de 2017: 3.490.372)			
(31 de diciembre de 2017: 996.375)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.300.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN (Perpetua) 7,250% 26-Sep-2023	1.296.594	1,02	1.300.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN (Perpetua) 7,250% 26-Sep-2023	1.296.594	1,02
2.200.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3,500% 20-Mar-2027	2.193.778	1,72	2.200.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3,500% 20-Mar-2027	2.193.778	1,72

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Malasia - 1.847.062 (31 de diciembre de 2017: 1.861.169)				Arabia Saudí - 4.296.270 (31 de diciembre de 2017: 614.041)			
7.800.000	Malaysia Government Bond 3,899% 16-Nov-2027	1.847.062	1,45	1.051.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,500% 10-Oct-2028	1.047.531	0,82
México - 6.861.579 (31 de diciembre de 2017: 4.047.065)				Sudáfrica - 5.162.020 (31 de diciembre de 2017: 2.412.441)			
35.000.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Dic-2023	1.739.603	1,37	12.900.000	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	886.093	0,69
41.230.000	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	2.230.439	1,75	31.900.000	Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Ene-2037	1.973.405	1,55
2.650.000	Mexico Government International Bond 4,000% 02-Oct-2023	2.641.030	2,07	30.075.493	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	1.861.284	1,46
263.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV 'REGS' 7,500% 02-May-2025	250.507	0,20	6.900.000	Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31-Ene-2040	441.238	0,35
Nigeria - 665.415 (31 de diciembre de 2017: 1.681.604)				Tailandia - 5.863.406 (31 de diciembre de 2017: 1.027.520)			
750.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	665.415	0,52	50.802.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	1.527.237	1,20
Panamá - 558.011 (31 de diciembre de 2017: -)				Túnez - 1.812.820 (31 de diciembre de 2017: 1.771.944)			
579.000	C&W Senior Financing DAC '144A' 7,500% 15-Oct-2026	558.011	0,44	400.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	415.346	0,33
Perú - 4.556.868 (31 de diciembre de 2017: 2.424.701)				Turquía - 1.279.724 (31 de diciembre de 2017: 639.965)			
1.300.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 'REGS' FRN 5,250% 15-Jul-2029	1.301.625	1,02	750.000	Turkey Government International Bond 5,125% 17-Feb-2028	658.903	0,52
3.900.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 5,700% 12-Ago-2024	1.200.667	0,94	760.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	620.821	0,49
500.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,850% 12-Feb-2042	158.331	0,13	Ucrania - 3.990.528 (31 de diciembre de 2017: 1.905.756)			
2.200.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,900% 12-Ago-2037	700.833	0,55	3.400.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2021	3.208.733	2,52
3.700.000	Peruvian Government International Bond 'REGS' 6,950% 12-Ago-2031	1.195.412	0,94	450.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2023	405.869	0,32
Polonia - 4.587.583 (31 de diciembre de 2017: 2.174.299)				Emiratos Árabes Unidos - 3.709.992 (31 de diciembre de 2017: -)			
16.400.000	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	4.587.583	3,60	2.100.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3,125% 11-Oct-2027	2.010.792	1,58
Qatar - 3.046.191 (31 de diciembre de 2017: -)				Rumanía - 1.003.050 (31 de diciembre de 2017: -)			
1.000.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4,500% 23-Abr-2028	1.046.204	0,82	900.000	Romanian Government International Bond 'EMTN' 2,875% 11-Mar-2029	1.003.050	0,79
1.900.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5,103% 23-Abr-2048	1.999.987	1,57	Rusia - 1.774.843 (31 de diciembre de 2017: 5.209.499)			
Rumanía - 1.003.050 (31 de diciembre de 2017: -)				Sudáfrica - 5.162.020 (31 de diciembre de 2017: 2.412.441)			
900.000	Romanian Government International Bond 'EMTN' 2,875% 11-Mar-2029	1.003.050	0,79	12.900.000	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	886.093	0,69
Rusia - 1.774.843 (31 de diciembre de 2017: 5.209.499)				Tailandia - 5.863.406 (31 de diciembre de 2017: 1.027.520)			
128.800.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 25-Ene-2023	1.774.843	1,39	50.802.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	1.527.237	1,20
Sudáfrica - 5.162.020 (31 de diciembre de 2017: 2.412.441)				Túnez - 1.812.820 (31 de diciembre de 2017: 1.771.944)			
12.900.000	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	886.093	0,69	400.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	415.346	0,33
31.900.000	Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Ene-2037	1.973.405	1,55	550.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 5,750% 30-Ene-2025	464.368	0,36
30.075.493	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	1.861.284	1,46	850.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 6,750% 31-Oct-2023	933.106	0,73
6.900.000	Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31-Ene-2040	441.238	0,35	Turquía - 1.279.724 (31 de diciembre de 2017: 639.965)			
Tailandia - 5.863.406 (31 de diciembre de 2017: 1.027.520)				Ucrania - 3.990.528 (31 de diciembre de 2017: 1.905.756)			
50.802.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	1.527.237	1,20	3.400.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2021	3.208.733	2,52
9.026.000	Thailand Government Bond 3,580% 17-Dic-2027	302.262	0,24	450.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2023	405.869	0,32
60.000.000	Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	2.017.936	1,59	400.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9,750% 01-Nov-2028	375.926	0,29
54.500.000	Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	2.015.971	1,58	Emiratos Árabes Unidos - 3.709.992 (31 de diciembre de 2017: -)			
Túnez - 1.812.820 (31 de diciembre de 2017: 1.771.944)				Rumanía - 1.003.050 (31 de diciembre de 2017: -)			
400.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	415.346	0,33	900.000	Romanian Government International Bond 'EMTN' 2,875% 11-Mar-2029	1.003.050	0,79
550.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 5,750% 30-Ene-2025	464.368	0,36	Rusia - 1.774.843 (31 de diciembre de 2017: 5.209.499)			
850.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 6,750% 31-Oct-2023	933.106	0,73	128.800.000	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 25-Ene-2023	1.774.843	1,39
Turquía - 1.279.724 (31 de diciembre de 2017: 639.965)				Sudáfrica - 5.162.020 (31 de diciembre de 2017: 2.412.441)			
750.000	Turkey Government International Bond 5,125% 17-Feb-2028	658.903	0,52	12.900.000	Republic of South Africa Government Bond 7,750% 28-Feb-2023	886.093	0,69
760.000	Turkey Government International Bond 5,750% 11-May-2047	620.821	0,49	31.900.000	Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Ene-2037	1.973.405	1,55
Ucrania - 3.990.528 (31 de diciembre de 2017: 1.905.756)				Tailandia - 5.863.406 (31 de diciembre de 2017: 1.027.520)			
3.400.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2021	3.208.733	2,52	50.802.000	Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	1.527.237	1,20
450.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2023	405.869	0,32	9.026.000	Thailand Government Bond 3,580% 17-Dic-2027	302.262	0,24
400.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9,750% 01-Nov-2028	375.926	0,29	60.000.000	Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	2.017.936	1,59
Emiratos Árabes Unidos - 3.709.992 (31 de diciembre de 2017: -)				Túnez - 1.812.820 (31 de diciembre de 2017: 1.771.944)			
2.100.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3,125% 11-Oct-2027	2.010.792	1,58	400.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,625% 17-Feb-2024	415.346	0,33
1.800.000	DP World Ltd 'REGS' 5,625% 25-Sep-2048	1.699.200	1,33	550.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 5,750% 30-Ene-2025	464.368	0,36

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Zambia - 1.370.926			
(31 de diciembre de 2017: 648.000)			
1.900.000	Zambia Government International Bond 'REGS' 5,375% 20-Sep-2022	1.370.926	1,08
Total de inversiones en valores de renta fija		116.422.985	91,43
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 777.467 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 170.965)			
		777.467	0,61
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		123.992.461	97,38
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (293.856) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (177.487))			
		(293.856)	(0,23)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(293.856)	(0,23)
Activo circulante neto		3.634.099	2,85
Activo neto total		127.332.704	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	96,23
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,61
Otros activos corrientes	3,16
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 Total Return Fund							
Euro	Dólar estadounidense	1.150.000	1.302.100	22-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	17.859	
Dólar estadounidense	Euro	2.319.514	2.000.000	22-Ene-19	HSBC Bank plc	23.932	
Dólar estadounidense	Peso chileno	2.301.673	1.551.005.508	29-Ene-19	HSBC Bank plc	64.909	
Dólar estadounidense	Peso chileno	1.894.690	1.290.000.000	29-Ene-19	Goldman Sachs	34.332	
Dólar estadounidense	Peso colombiano	3.002.746	9.477.266.000	29-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	88.657	
Dólar estadounidense	Rublo ruso	2.027.234	134.845.542	29-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	99.723	
Dólar estadounidense	Real brasileño	2.811.496	10.910.855	04-Feb-19	Toronto Dominion Bank	2.184	
Corona checa	Euro	10.990.000	423.138	28-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	2.979	
Peso mexicano	Dólar estadounidense	35.500.000	1.745.497	28-Feb-19	HSBC Bank plc	45.080	
Peso mexicano	Dólar estadounidense	3.500.000	172.557	28-Feb-19	Royal Bank of Scotland	3.978	
Lira turca	Dólar estadounidense	8.572.000	1.526.414	28-Feb-19	HSBC Bank plc	43.398	
Dólar estadounidense	Sheqel israelí	2.418.317	8.966.000	28-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	9.597	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.381.065	19.600.000	28-Feb-19	RBC Capital Markets	28.137	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	2.141.787	30.372.000	28-Feb-19	Goldman Sachs	45.301	
						USD	510.066

Rand sudafricano	Dólar estadounidense	27.458.286	1.913.611	28-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(11.447)	
Peso chileno	Dólar estadounidense	1.318.000.000	1.918.626	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(17.888)	
Peso colombiano	Dólar estadounidense	5.800.000.000	1.826.951	29-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(43.555)	
Rublo ruso	Dólar estadounidense	109.000.000	1.634.673	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(76.604)	
Dólar estadounidense	Rupia indonesia	1.480.573	21.668.190.000	29-Ene-19	Goldman Sachs	(18.562)	
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	1.326.594	4.475.000	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(472)	
Real brasileño	Dólar estadounidense	7.911.050	2.041.561	04-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(4.635)	
Dólar estadounidense	Real brasileño	626.079	2.458.299	04-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(6.880)	
Euro	Zloty polaco	210.531	907.000	28-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(294)	
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	18.081.868	1.260.944	28-Feb-19	Goldman Sachs	(12.808)	
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	7.139.000	495.111	28-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(2.327)	
Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.507.967	31.403.000	28-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(75.963)	
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	1.241.511	18.200.000	28-Feb-19	Goldman Sachs	(14.780)	
Dólar estadounidense	Baht tailandés	1.097.720	35.940.000	28-Feb-19	HSBC Bank plc	(7.433)	
						USD	(293.648)
						Neto en USD	216.418

**BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund
Clase de acciones EUR G (Inc) (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	89.298	102.203	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	229	
						USD	229
						EUR	200

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Total Return Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	89.160	102.045	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	228	Sterling	Dólar estadounidense	4.847.035	6.136.752	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	45.538	
						USD							USD	45.538
						EUR							GBP	35.727
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	89.148	102.031	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	228	Sterling	Dólar estadounidense	63.000	79.409	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	947	
						USD								202.437
						EUR								115
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund							BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	1.132	1.295	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2	Sterling	Dólar estadounidense	426.000	538.137	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.217	
Euro	Dólar estadounidense	3.896.885	4.460.046	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	9.980							USD	208.716
Euro	Dólar estadounidense	319	363	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3							GBP	163.750
						USD							USD	2.477
						EUR							GBP	1.943
Dólar estadounidense	Euro	13.503	11.883	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(128)							USD	2.477
Dólar estadounidense	Euro	4.756	4.172	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(29)							GBP	1.943
Dólar estadounidense	Euro	614	537	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1)								
Dólar estadounidense	Euro	385	338	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3)								
Dólar estadounidense	Euro	1.217	1.068	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(8)								
Dólar estadounidense	Euro	1.296	1.132	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2)								
Dólar estadounidense	Euro	415	364	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3)								
Dólar estadounidense	Euro	2.766	2.441	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(34)								
						USD								(208)
						EUR								(182)
						Neto en USD								9.777
						Neto en EUR								8.533

BNY MELLON EUROLAND BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 18.007.581				Colombia - 2.961.469			
(31 de diciembre de 2017: 25.575.491)				(31 de diciembre de 2017: 3.965.788)			
4.427.495	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund^	4.541.296	0,47	1.000.000	Colombia Government International Bond		
15.000.000	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund^	13.466.285	1,40	4.500%	15-Mar-2029	864.063	0,09
				2.535.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	2.097.406	0,22
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Chipre - 7.615.996			
18.007.581				(31 de diciembre de 2017: 3.267.420)			
1,87				7.615.996			
				0,79			
Renta fija				Francia - 194.182.856			
Argentina - 10.962.424				(31 de diciembre de 2017: 117.810.405)			
(31 de diciembre de 2017: 27.230.391)				194.182.856			
10.962.424				20,18			
4.525.000	Argentine Republic Government International Bond			4.850.000	AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetua) 3,875% 08-Oct-2025	4.931.266	0,51
	5,250% 15-Ene-2028	3.257.412	0,34	5.030.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,125% 10-Oct-2023	5.014.528	0,52
7.643.000	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	1.525.951	0,16	5.500.000	Bumper 10 FCT FRN 0,034% 27-Feb-2028	5.488.351	0,57
121.538.000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	4.040.802	0,42	2.075.000	Credit Agricole SA 2,625% 17-Mar-2027	2.113.561	0,22
44.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina FRN 52,538% 31-May-2022	939.372	0,10	1.600.000	Engie SA FRN (Perpetua) 3,875% 02-Jun-2024	1.644.984	0,17
1.650.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 'REGS' 9,125% 16-Mar-2024	1.198.887	0,12	29.355.000	French Republic Government Bond OAT 0,000% 25-Feb-2020	29.551.825	3,07
				43.815.000	French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-May-2028	44.216.304	4,60
Australia - 3.297.263				Alemania - 89.845.923			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 76.262.938)			
3.297.263				89.845.923			
0,34				9,34			
5.371.936	Driver Australia Five Trust 2,954% 21-Jul-2026	3.297.263	0,34	4.800.000	Allianz SE 'EMTN' FRN (Perpetua) 4,750% 24-Oct-2023	5.280.208	0,55
				8.500.000	Allianz SE FRN 5,625% 17-Oct-2042	9.767.815	1,01
Bélgica - 37.210.179				Grecia - 4.837.098			
(31 de diciembre de 2017: 37.504.233)				(31 de diciembre de 2017: -)			
37.210.179				4.837.098			
3,87				0,50			
3.530.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2,000% 17-Mar-2028	3.583.105	0,37	5.300.000	Hellenic Republic Government Bond 3,900% 30-Ene-2033	4.837.098	0,50
11.475.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1,900% 22-Jun-2038	12.227.645	1,27				
18.825.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2,600% 22-Jun-2024	21.399.429	2,23				
				Brasil - 3.438.786			
				(31 de diciembre de 2017: 4.869.543)			
				3.438.786			
				0,36			
3.075.000	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	2.653.329	0,28				
875.000	Suzano Austria GmbH 'REGS' 7,000% 16-Mar-2047	785.457	0,08				
				Canadá - 14.334.268			
				(31 de diciembre de 2017: 1.797.099)			
				14.334.268			
				1,49			
2.762.318	BMW Canada Auto Trust '2016-1 A3' 1,866% 20-Abr-2021	1.765.165	0,19				
6.370.747	Canadian Government Real Return Bond 0,500% 01-Dic-2050	3.771.957	0,39				
2.710.000	Ford Auto Securitization Trust '2018-AA A3' '144A' 2,713% 15-Sep-2023	1.723.530	0,18				
3.050.000	Golden Credit Card Trust '2018-4X A' 3,440% 15-Oct-2025	2.707.202	0,28				
950.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	789.766	0,08				
4.100.000	Trillium Credit Card Trust II '2018-2X A' FRN 2,856% 26-Sep-2023	3.576.648	0,37				
				Chile - 2.106.039			
				(31 de diciembre de 2017: 2.276.481)			
				2.106.039			
				0,22			
1.640.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01-Mar-2021	2.106.039	0,22				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Hong Kong - 5.912.560				Japón - 59.140.598			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 2.029.420)			
6.060.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 1,250% 13-Abr-2025	5.912.560	0,62	3.800.000	Development Bank of Japan Inc '144A' 3,125% 06-Sep-2023	3.344.888	0,35
Hungría - 4.219.485				Kazajistán - 5.415.999			
(31 de diciembre de 2017: 5.782.000)				(31 de diciembre de 2017: 1.991.834)			
4.250.000	Hungary Government International Bond 1,250% 22-Oct-2025	4.219.485	0,44	7.150.000	Japan Bank for International Cooperation 3,375% 31-Oct-2023	6.362.701	0,66
Indonesia - 3.162.324				Kenia - 1.995.313			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
750.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 'REGS' 5,230% 15-Nov-2021	664.126	0,07	2.870.143.320	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	23.655.035	2,46
2.300.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 14-Jun-2028	2.498.198	0,26	2.514.481.962	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	20.663.690	2,15
Irlanda - 23.371.579				Luxemburgo - 14.438.106			
(31 de diciembre de 2017: 18.066.653)				(31 de diciembre de 2017: 8.057.355)			
2.100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 'REGS' 2,750% 15-Mar-2024	2.063.040	0,21	3.493.633	Driver Multi-Compartment SA 0,031% 21-Ene-2026	3.507.729	0,36
18.780.000	Ireland Government Bond 2,400% 15-May-2030	21.308.539	2,22	1.693.592	E-Carat SA-Compartment 9 '2016-1 A' FRN 0,082% 18-Oct-2024	1.697.598	0,18
Israel - 1.557.447				Macao - 2.737.963			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.545.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,250% 15-Abr-2022	1.557.447	0,16	3.140.207	FACT Master SA '2018-1 A' FRN 0,131% 20-Nov-2025	3.144.408	0,33
Italia - 129.303.166				Marruecos - 2.730.582			
(31 de diciembre de 2017: 118.499.350)				(31 de diciembre de 2017: -)			
1.900.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,500% 27-Oct-2047	1.982.203	0,21	3.000.000	OCP SA 'REGS' 6,875% 25-Abr-2044	2.730.582	0,28
7.385.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 3,000% 28-Ene-2019	7.400.065	0,77	Países Bajos - 40.579.327			
10.575.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15-Mar-2023	10.321.673	1,07	(31 de diciembre de 2017: 50.100.065)			
10.845.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,050% 01-Dic-2019	10.914.602	1,13	1.600.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 2,875% 18-Ene-2028	1.670.923	0,17
13.480.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	12.468.682	1,30	2.730.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 2,500% 26-May-2026	2.828.453	0,29
38.355.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	38.498.517	4,00	1.789.950	Globaldrive Auto Receivables 2016-A BV '2016-A A' FRN 0,001% 20-Ene-2024	1.789.884	0,19
29.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01-Sep-2021	31.998.730	3,33	4.221.583	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV '2016-B A' FRN 0,131% 20-Ago-2024	4.226.176	0,44
3.775.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2,800% 01-Mar-2067	3.240.916	0,34	6.280.000	ING Bank NV 'EMTN' 3,625% 31-Ago-2021	6.909.495	0,72
5.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,250% 01-Sep-2046	4.972.869	0,52	Costa de Marfil - 2.969.518			
6.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4,000% 01-Feb-2037	6.774.968	0,70	(31 de diciembre de 2017: 2.227.882)			
731.505	SME Grecale 2017 Srl '2017-1 A' FRN 0,030% 22-Mar-2056	729.941	0,07	2.325.000	Ivory Coast Government International Bond '144A' 5,250% 22-Mar-2030	2.056.858	0,21
Costa de Marfil - 2.969.518				Irlanda - 23.371.579			
(31 de diciembre de 2017: 2.227.882)				(31 de diciembre de 2017: 18.066.653)			
950.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,125% 15-Jun-2025	912.660	0,10	2.100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 'REGS' 2,750% 15-Mar-2024	2.063.040	0,21

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Países Bajos continuación				España continuación			
4.700.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 2,500% 15-Feb-2029	4.748.910	0,49	7.800.000	Banco Santander SA 'EMTN' 2,500% 18-Mar-2025	7.799.750	0,81
1.100.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 3,000% 11-Abr-2028	1.142.120	0,12	2.214.384	Driver Espana Five FDT FRN 0,031% 21-Dic-2028	2.217.415	0,23
15.450.000	Netherlands Government Bond '144A' 2,000% 15-Jul-2024	17.263.366	1,80	1.854.363	Driver Espana Three FT FRN 0,681% 21-Dic-2026	1.860.356	0,19
Nigeria - 2.265.421 (31 de diciembre de 2017: 1.219.647) 2.265.421 0,24				1.000.000	Iberdrola International BV 'EMTN' 3,000% 31-Ene-2022	1.083.041	0,11
1.400.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	1.084.100	0,11	2.400.000	Iberdrola International BV 'EMTN' FRN (Perpetua) 2,625% 26-Mar-2024	2.326.640	0,24
1.525.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7,143% 23-Feb-2030	1.181.321	0,13	1.600.000	Repsol International Finance BV FRN 4,500% 25-Mar-2075	1.640.105	0,17
Polonia - 2.091.625 (31 de diciembre de 2017: -) 2.091.625 0,22				11.510.000	Spain Government Bond 1,400% 31-Ene-2020	11.735.077	1,22
2.050.000	Republic of Poland Government International Bond 'EMTN' 1,125% 07-Ago-2026	2.091.625	0,22	8.875.000	Spain Government Bond '144A' 1,500% 30-Abr-2027	9.076.141	0,95
Portugal - 2.923.539 (31 de diciembre de 2017: 13.275.888) 2.923.539 0,30				3.050.000	Spain Government Bond '144A' 2,350% 30-Jul-2033	3.202.564	0,33
1.425.000	EDP Finance BV 'EMTN' 1,500% 22-Nov-2027	1.342.832	0,14	26.050.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	27.922.203	2,90
1.300.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT '144A' 4,100% 15-Feb-2045	1.580.707	0,16	17.280.000	Spain Government Bond '144A' 4,400% 31-Oct-2023	20.573.519	2,14
Rumanía - 5.317.209 (31 de diciembre de 2017: -) 5.317.209 0,55				2.400.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 1,528% 17-Ene-2025	2.436.061	0,25
1.025.000	Romanian Government International Bond 'EMTN' 2,875% 11-Mar-2029	997.043	0,10	6.800.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 2,932% 17-Oct-2029	7.235.699	0,75
4.625.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2,500% 08-Feb-2030	4.320.166	0,45	200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 5,000% 31-Mar-2020	207.472	0,02
Rusia - 1.604.864 (31 de diciembre de 2017: 7.761.673) 1.604.864 0,17				Supranacional - 2.734.770 (31 de diciembre de 2017: -) 2.734.770 0,28			
1.700.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	1.604.864	0,17	325.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,000% 27-Jul-2027	266.728	0,03
Arabia Saudí - 1.740.170 (31 de diciembre de 2017: 4.406.009) 1.740.170 0,18				206.000.000	International Finance Corp 'GMTN' 6,300% 25-Nov-2024	2.468.042	0,25
2.000.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,000% 10-Oct-2023	1.740.170	0,18	Suiza - 6.273.219 (31 de diciembre de 2017: 6.661.408) 6.273.219 0,65			
Senegal - 4.477.955 (31 de diciembre de 2017: 4.631.321) 4.477.955 0,47				50.000	Credit Suisse AG/Guernsey 'EMTN' 0,750% 17-Sep-2021	51.058	0,01
4.860.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 4,750% 13-Mar-2028	4.477.955	0,47	5.060.000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 1,250% 17-Jul-2025	4.949.242	0,51
Eslovenia - 1.148.417 (31 de diciembre de 2017: 24.428.908) 1.148.417 0,12				1.325.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 1,750% 17-Mar-2025	1.272.919	0,13
925.000	Slovenia Government Bond 3,125% 07-Ago-2045	1.148.417	0,12	Turquía - 2.446.563 (31 de diciembre de 2017: 10.476.940) 2.446.563 0,25			
Sudáfrica - 4.260.862 (31 de diciembre de 2017: 17.671.575) 4.260.862 0,44				2.745.000	Turkey Government International Bond 7,500% 07-Nov-2019	2.446.563	0,25
400.000	Eskom Holdings SOC Ltd 'REGS' 6,350% 10-Ago-2028	337.224	0,03	Ucrania - 1.240.086 (31 de diciembre de 2017: 5.625.712) 1.240.086 0,13			
4.500.000	SASOL Financing USA LLC 5,875% 27-Mar-2024	3.923.638	0,41	2.450.000	Ukraine Government International Bond FRN 0,000% 31-May-2040	1.240.086	0,13
España - 114.326.120 (31 de diciembre de 2017: 112.396.985) 114.326.120 11,88				Emiratos Árabes Unidos - 2.159.595 (31 de diciembre de 2017: 8.209.333) 2.159.595 0,22			
3.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' 3,875% 30-Ene-2023	3.914.191	0,41	2.220.000	DP World Ltd 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	2.159.595	0,22
8.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 3,500% 11-Abr-2024	8.462.076	0,88	Reino Unido - 15.697.097 (31 de diciembre de 2017: 26.880.287) 15.697.097 1,63			
2.600.000	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	2.633.810	0,28	2.985.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	2.765.953	0,29
				1.520.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 2,250% 16-Ene-2030	1.402.083	0,14

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
3.900.000	Rolls-Royce Plc 'EMTN' 0,875% 09-May-2024	3.775.219	0,39	1.175.000	United Technologies Corp 2,150% 18-May-2030	1.170.031	0,12
1.725.000	Sky Ltd 'EMTN' 2,500% 15-Sep-2026	1.836.939	0,19	800.000	Western Gas Partners LP 4,500% 01-Mar-2028	653.856	0,07
285.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	294.287	0,03	1.675.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 '2018-2X B' 3,200% 16-Ene-2024	1.459.584	0,15
2.100.000	Virgin Media Finance Plc 'REGS' 4,500% 15-Ene-2025	2.083.375	0,22	3.200.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 '2018-2X C' 3,500% 16-Ene-2024	2.787.502	0,29
3.650.000	WPP Finance 2016 'EMTN' 1,375% 20-Mar-2025	3.539.241	0,37				
	Estados Unidos de América - 65.946.384 (31 de diciembre de 2017: 73.076.608)	65.946.384	6,86	Total de inversiones en valores de renta fija		904.980.164	94,07
1.276.747	American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust '2014-SFR3 A' 144A' 3,678% 17-Dic-2036	1.119.954	0,12		Swaps de incumplimiento de crédito - 850.989 (31 de diciembre de 2017: 1.331.474)		
1.275.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4 '2016-4 D' 2,740% 08-Dic-2022	1.099.344	0,11	(5.500.000)	CDS CDX North American High Yield Index Series 31 5,000% 20-Dic-2023	96.831	0,01
3.100.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 '2018-1 C' 3,500% 18-Ene-2024	2.717.130	0,28	(47.300.000)	CDS iTraxx Europe Series 27 1,000% 20-Jun-2022	732.796	0,08
3.200.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 '2018-1 D' 3,820% 18-Mar-2024	2.812.534	0,29	450.000	CDS Republic of South Africa 1,000% 20-Dic-2023	21.362	0,00
2.200.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,662% 25-Abr-2028	2.183.435	0,23	Total swaps de incumplimiento de crédito		850.989	0,09
2.225.000	BWAY Holding Co 'REGS' 4,750% 15-Abr-2024	2.184.917	0,23		Opciones sobre divisas - 647.155 (31 de diciembre de 2017: 1.505.858)		
2.550.000	Comcast Corp 3,700% 15-Abr-2024	2.240.782	0,23	4.100.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call 27-May-2019 1,080	14.693	0,00
1.400.000	Dell Equipment Finance Trust '2018-2X B' 3,550% 22-Oct-2023	1.230.727	0,13	17.000.000	Australian dollar/US dollar Call 04-Feb-2019 0,721	35.534	0,01
1.600.000	Dell Equipment Finance Trust '2018-2X C' 3,720% 22-Oct-2023	1.408.998	0,15	2.600.000	Euro/Sterling Put 24-May-2019 0,865	28.913	0,00
645.000	Dollar Tree Inc 4,200% 15-May-2028	534.241	0,05	1.391.000.000	Japanese yen/Korean won Call 21-Ene-2019 10,200	87.594	0,01
3.200.000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2 '2018-2 C' 3,630% 15-Ago-2024	2.805.687	0,29	9.200.000	Sterling/US dollar Call 08-Feb-2019 1,323	49.245	0,01
2.985.000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF '2015-NRFX EFX' FRN 3,382% 15-Dic-2034	2.558.238	0,27	9.100.000	Sterling/US dollar Call 18-Feb-2019 1,298	117.678	0,01
6.725.000	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 21-Ene-2021	4.497.517	0,47	3.100.000	US dollar/Chilean peso Put 18-Ene-2019 660,000	796	0,00
2.085.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-2 '2018-2 C' 3,500% 20-Abr-2022	1.826.631	0,19	12.400.000	US dollar/Chinese yuan Call 21-Ene-2019 6,960	11.764	0,00
2.900.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3 '2018-3 B' 3,480% 20-Jul-2022	2.548.788	0,26	6.000.000	US dollar/Indian rupee Put 25-Feb-2019 71,850	149.916	0,02
2.850.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3 '2018-3 C' 3,700% 20-Jul-2022	2.505.792	0,26	6.000.000	US dollar/Indonesian rupiah Put 22-Feb-2019 14.750,000	118.206	0,01
2.775.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 2,000% 01-Nov-2028	2.680.374	0,28	12.400.000	US dollar/Polish zloty Put 16-Ene-2019 3,710	32.816	0,00
1.250.000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY '2018-STYX A' FRN 3,155% 15-Ene-2033	1.083.056	0,11	Total opciones sobre divisas		647.155	0,07
850.000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY '2018-STYX B' FRN 3,505% 15-Ene-2033	736.545	0,08		Swaps de tipos de interés - 676.385 (31 de diciembre de 2017: (250.322))		
2.415.828	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust '2018-SF3X A' FRN 3,455% 17-Jul-2037	2.103.986	0,22	52.000.000	IRS Receive Fixed 0,161% Euro 06-Mar-2019	10.134	0,00
850.000	Keurig Dr Pepper Inc 'REGS' 4,057% 25-May-2023	740.042	0,08	61.400.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	366.193	0,04
2.225.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	2.185.978	0,23	27.100.000	IRS Receive Fixed 0,748% Euro 06-Mar-2027	300.058	0,03
1.275.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3 '2016-3 D' 2,800% 15-Ago-2022	1.107.132	0,11	Total swaps de tipos de interés		676.385	0,07
3.075.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 '2018-3 C' 3,510% 15-Ago-2023	2.685.765	0,28		Contratos de futuros abiertos - 2.398.819 (31 de diciembre de 2017: 1.748.240)		
2.675.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4,738% 20-Mar-2025	2.296.775	0,24	397	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp Mar-2019	50.744.540	1.263.570
10.665.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019*	9.307.730	0,97	42	Euro-Buxl 30 Year Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	7.586.040	135.620
780.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019**	673.313	0,07	56	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	3.863.026	14.992

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos continuación				
595	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2019	59.558.405	933.851	0,10
7	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	981.535	50.786	0,01
Total contratos de futuros abiertos		2.398.819	0,25	
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 2.401.151 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 5.177.165)				
		2.401.151	0,25	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		929.962.244	96,67	
Swaps de incumplimiento de crédito - (443.067) (31 de diciembre de 2017: (930.831))				
50.100.000	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 28 1,000% 20-Jun-2022		(443.067)	(0,05)
Total swaps de incumplimiento de crédito		(443.067)	(0,05)	
Opciones sobre divisas - (110.368) (31 de diciembre de 2017: (185.625))				
(4.100.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 27-May-2019 1,050		(39.770)	(0,01)
(2.600.000)	Euro/Sterling Call 24-May-2019 0,940		(36.020)	(0,00)
(3.100.000)	US dollar/Chilean peso Call 18-Ene-2019 690,000		(34.578)	(0,00)
Total opciones sobre divisas		(110.368)	(0,01)	

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (3.651.330) (31 de diciembre de 2017: (1.590.427))				
(194)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(16.963.142)	(545.718)	(0,06)
(235)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(31.142.200)	(75.590)	(0,01)
(103)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(16.844.620)	(30.700)	(0,00)
75	Euro-OAT Long Futures Contracts Exp Mar-2019	11.310.000	(14.080)	(0,00)
(44)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(53.425.085)	(171.683)	(0,02)
(289)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(30.776.789)	(461.133)	(0,05)
(457)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(51.883.645)	(1.620.390)	(0,17)

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos continuación				
(204)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(37.802.084)	(242.036)	(0,02)
(91)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(11.595.894)	(488.954)	(0,05)
(1)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(137.022)	(1.046)	(0,00)
Total contratos de futuros abiertos		(3.651.330)	(0,38)	
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.218.226) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.361.685))				
		(2.218.226)	(0,23)	
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(6.422.991)	(0,67)	
Activo circulante neto		38.514.193	4,00	
Activo neto total		962.053.446	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.
 ** Parte de la posición es mantenida como garantía por JPMorgan Chase en relación con opciones sobre divisas 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, JPMorgan Chase Bank, HSBC Bank plc, Goldman Sachs y UBS AG.
 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
Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	93,11
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,24
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,46
Otros activos corrientes	6,19
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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						
Euro	Dólar australiano	4.315.468	6.790.000	31-Ene-19	UBS AG	149.461	Dólar estadounidense	Ringgit malayo	3.162.159	13.270.000	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	(45.615)
Euro	Dólar canadiense	8.426.026	12.840.000	31-Ene-19	UBS AG	231.803	Dólar estadounidense	Peso filipino	6.001.362	317.220.000	26-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(23.913)
Euro	Dólar neozelandés	1.483.891	2.470.000	31-Ene-19	Morgan Stanley	39.869							
Euro	Sterling	656.425	590.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	760							
Euro	Dólar estadounidense	1.541.321	1.750.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	17.871							EUR (2.217.832)
Euro	Dólar estadounidense	92.059.234	105.000.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	652.269							
Euro	Dólar estadounidense	93.578.728	106.765.000	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	635.256							Neto en EUR 168.491
Euro	Dólar estadounidense	350.759	400.000	31-Ene-19	Bank of America Securities Ltd	2.542							
Euro	Dólar estadounidense	9.630.538	11.000.000	31-Ene-19	UBS AG	54.570							
Euro	Dólar estadounidense	929.617	1.060.000	31-Ene-19	Bank of America Securities Ltd	6.842							
Euro	Dólar estadounidense	10.000.000	11.409.110	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	67.885							
Corona sueca	Euro	127.475.000	12.300.266	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	252.012							
Real brasileño	Dólar estadounidense	13.960.000	3.570.926	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	20.428							EUR 7.888
Peso colombiano	Dólar estadounidense	4.755.340.000	1.450.728	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	8.430							CHF 8.883
Corona checa	Euro	106.620.000	4.108.606	25-Feb-19	Goldman Sachs	22.216							
Corona checa	Euro	220.000.000	8.469.585	25-Feb-19	HSBC Bank plc	53.964							
Corona checa	Euro	93.150.000	3.587.063	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	21.885	Euro	Franco suizo	16.527	18.698	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(78)
Rupia india	Dólar estadounidense	210.270.000	2.945.164	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	52.938							EUR (78)
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	93.745.395.000	6.376.370	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	75.177							CHF (88)
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	4.670.263	36.450.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	1.758							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	8.858.226	69.000.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	18.387							Neto en EUR 7.810
													Neto en CHF 8.795
						EUR 2.386.323							
Dólar australiano	Euro	15.000.000	9.496.977	31-Ene-19	UBS AG	(293.723)							
Euro	Yen japonés	33.512.752	4.322.840.000	31-Ene-19	Bank of America Securities Ltd	(903.428)							
Euro	Corona sueca	2.917.494	30.000.000	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(36.562)							
Euro	Franco suizo	1.506.347	1.700.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	(3.480)	Euro	Franco suizo	74.909	84.337	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	15
Corona noruega	Euro	20.000.000	2.039.478	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(22.990)	Franco suizo	Euro	5.441.715	4.825.568	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6.925
Corona noruega	Euro	190.720.000	19.556.426	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(327.196)							EUR 6.940
Dólar estadounidense	Peso argentino	3.957.457	160.000.000	08-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(65.641)							CHF 7.816
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	6.058.994	20.500.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(14.478)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	861.080.000	1.246.497	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(4.046)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	863.920.000	1.255.698	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(8.482)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	372.880.000	555.816	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(15.684)							
Euro	Peso mexicano	5.004.252	118.000.000	25-Feb-19	HSBC Bank plc	(169.040)							
Euro	Leu rumano	4.269.490	20.000.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(3.361)							USD (415)
Rublo ruso	Dólar estadounidense	132.530.000	1.972.099	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	(73.114)							
Dólar de Singapur	Euro	8.540.000	5.471.514	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(20.976)							
Dólar estadounidense	Forint húngaro	6.137.726	1.732.680.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(60.063)							
Dólar estadounidense	Won coreano	12.473.902	14.028.150.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(126.040)							

BNY MELLON EUROPEAN CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 2.924.197				Francia continuación			
(31 de diciembre de 2017: 5.673.415)				300.000 BPCE SA 'EMTN' 0,625% 26-Sep-2023			
1.596.856	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund^	1.522.807	3,61	500.000	BPCE SA 'EMTN' 1,375% 23-Mar-2026	490.046	1,16
92.086	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	1.401.390	3,33	100.000	BPCE SA 'EMTN' 2,875% 22-Abr-2026	104.181	0,25
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				100.000 Credit Agricole Assurances SA FRN (Perpetua)			
2.924.197				4,250% 13-Ene-2025			
6,94				99.332			
0,23				400.000 Credit Mutuel Arkea SA 'EMTN' FRN			
1,875% 25-Oct-2029				370.507			
0,88				150.000 Electricite de France SA 'EMTN' 4,500% 12-Nov-2040			
193.127				0,46			
111.000 Electricite de France SA 'EMTN' 5,625% 21-Feb-2033				155.557			
0,37				400.000 Electricite de France SA FRN (Perpetua)			
4,000% 04-Oct-2024				389.356			
0,92				300.000 HSBC France SA 'EMTN' 0,200% 04-Sep-2021			
299.553				0,71			
300.000 Iliad SA 0,625% 25-Nov-2021				290.940			
0,69				550.000 RCI Banque SA 'EMTN' 0,625% 10-Nov-2021			
545.335				1,29			
100.000 RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 'EMTN' 2,125% 27-Sep-2038				99.780			
0,24				200.000 SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 '2016-2 C' FRN			
1,190% 25-Jun-2061				201.335			
0,48				200.000 SapphireOne Mortgages FCT 2016-3 '2016-3 C' FRN			
1,440% 27-Jun-2061				203.051			
0,48				300.000 Societe Generale SA 'EMTN' 0,250% 18-Ene-2022			
298.611				0,71			
300.000 TDF Infrastructure SAS 2,500% 07-Abr-2026				305.013			
0,72				220.000 TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetua)			
2,708% 05-May-2023				224.290			
0,53				107.000 TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetua)			
3,369% 06-Oct-2026				109.193			
0,26				200.000 Valeo SA 'EMTN' 1,500% 18-Jun-2025			
192.254				0,46			
Renta fija				Alemania - 3.594.931			
Australia - 1.092.484				(31 de diciembre de 2017: 8.302.154)			
(31 de diciembre de 2017: 3.060.605)				3.594.931			
150.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 'EMTN' 3,125% 26-Sep-2023	167.188	0,39	8,53			
400.000	BHP Billiton Finance Ltd 2,250% 25-Sep-2020	416.036	0,99	200.000 ADLER Real Estate AG 1,875% 27-Abr-2023			
500.000	Scentre Group Trust 1 'EMTN' 1,500% 16-Jul-2020	509.260	1,21	189.512			
0,45				200.000 Aroundtown SA 1,500% 15-Jul-2024			
193.947				0,46			
0,71				87.000 Bayer AG FRN 2,375% 02-Abr-2075			
82.714				0,20			
100.000 Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' FRN 4,500% 21-Feb-2025				99.833			
0,74				100.000 Bayer Capital Corp BV 0,625% 15-Dic-2022			
310.161				97.532			
0,74				100.000 Bayer Capital Corp BV 1,500% 26-Jun-2026			
0,23				327.000 BMW Finance NV 'EMTN' 0,125% 29-Nov-2021			
171.870				325.082			
0,41				212.000 Commerzbank AG 'EMTN' 0,500% 28-Ago-2023			
171.870				209.286			
0,41				268.000 Daimler International Finance BV 'EMTN' 0,875% 09-Abr-2024			
171.870				265.063			
0,41				200.000 Eurogrid GmbH 'EMTN' 1,625% 03-Nov-2023			
171.870				208.883			
0,41				300.000 innogy Finance BV 'EMTN' 0,750% 30-Nov-2022			
171.870				302.539			
0,41				76.000 innogy Finance BV 'EMTN' 5,750% 14-Feb-2033			
171.870				106.070			
0,41				94.000 innogy Finance BV 'EMTN' 6,500% 10-Ago-2021			
171.870				109.379			
0,41				292.000 Roadster Finance DAC 'EMTN' 1,625% 09-Dic-2024			
171.870				278.177			
0,41				100.000 SAP SE 1,625% 10-Mar-2031			
171.870				100.577			
0,41				243.000 Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 0,875% 12-Abr-2023			
171.870				236.567			
0,41				291.000 Volkswagen Financial Services AG 'EMTN' 1,375% 16-Oct-2023			
171.870				288.478			
0,41				100.000 Volkswagen International Finance NV 4,125% 16-Nov-2038			
171.870				103.889			
0,41				100.000 Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetua) 3,875% 14-Jun-2027			
171.870				90.116			
0,41				300.000 Vonovia Finance BV 'EMTN' 1,625% 15-Dic-2020			
171.870				307.287			
0,41				Hong Kong - 432.309			
(31 de diciembre de 2017: 9.819.578)				(31 de diciembre de 2017: 178.453)			
100.000	Aeroports de Paris 2,125% 11-Oct-2038	103.546	0,24	432.309			
300.000	ALD SA 'EMTN' 0,875% 18-Jul-2022	294.395	0,70	1,03			
285.000	AXA SA 'EMTN' FRN 3,250% 28-May-2049	272.554	0,65	180.000 CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875% 03-Oct-2024			
380.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,125% 11-Jun-2026	362.735	0,86	175.663			
0,86				250.000 Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1,375% 31-Oct-2021			
362.735				256.646			
0,86				0,61			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Islandia - 419.567				España - 2.236.755			
(31 de diciembre de 2017: 432.294)				(31 de diciembre de 2017: 5.711.266)			
434.000	Landsbankinn HF 'EMTN' 1,000% 30-May-2023	419.567	0,99	100.000	Banco Santander SA 1,375% 09-Feb-2022	101.220	0,24
Irlanda - 229.772				2.236.755			
(31 de diciembre de 2017: 221.240)				5,30			
229.000	ESB Finance DAC 'EMTN' 2,125% 05-Nov-2033	229.772	0,54	300.000	Bankia SA 'MTN' FRN 4,000% 22-May-2024	301.872	0,72
Italia - 1.991.676				200.000			
(31 de diciembre de 2017: 3.278.385)				CaixaBank SA 'EMTN' FRN 2,250% 17-Abr-2030			
100.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 10,125% 10-Jul-2042	124.048	0,30	200.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 2,250% 17-Abr-2030	181.755	0,43
400.000	DECO 2014-GONDOLA Srl '2014-GNDL D' FRN 2,634% 22-Feb-2026	401.096	0,95	219.000	FCC Aqualia SA 2,629% 08-Jun-2027	216.166	0,51
380.000	Enel Finance International NV 'REGS' 4,625% 14-Sep-2025	317.822	0,75	100.000	Iberdrola International BV FRN (Perpetua) 1,875% 22-May-2023	93.546	0,22
380.000	Enel Finance International NV 'REGS' 4,875% 14-Jun-2029	316.038	0,75	400.000	IE2 Holdco SAU 'EMTN' 2,875% 01-Jun-2026	414.580	0,98
530.000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 1,250% 21-Ene-2021	530.570	1,26	200.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 1,625% 28-Nov-2025	190.053	0,45
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,250% 12-Ene-2024	170.323	0,40	100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 2,000% 17-Abr-2026	96.729	0,23
17.000	Telecom Italia Finance SA 'EMTN' 7,750% 24-Ene-2033	21.303	0,05	336.598	Silverback Finance DAC 3,126% 25-Feb-2037	350.212	0,83
110.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 4,375% 03-Ene-2027	110.476	0,26	100.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 2,625% 07-Jun-2023	91.603	0,22
Luxemburgo - 109.685				Suecia - 317.482			
(31 de diciembre de 2017: 737.748)				(31 de diciembre de 2017: 1.389.380)			
110.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 'EMTN' 1,400% 06-Jul-2022	109.685	0,26	331.000	Akelius Residential Property AB 'EMTN' 1,750% 07-Feb-2025	317.482	0,75
México - 159.062				Suiza - 436.436			
(31 de diciembre de 2017: 837.380)				(31 de diciembre de 2017: 3.013.370)			
170.000	Cemex SAB de CV 'REGS' 2,750% 05-Dic-2024	159.062	0,38	100.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 1,125% 17-Sep-2025	100.786	0,24
Países Bajos - 3.348.303				100.000			
(31 de diciembre de 2017: 6.103.095)				Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 2,000% 17-Sep-2030			
408.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 0,500% 17-Jul-2023	406.188	0,96	108.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 1,250% 17-Mar-2021	108.571	0,26
500.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 2,875% 30-Jun-2025	514.294	1,22	130.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 1,750% 17-Mar-2025	124.843	0,30
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 0,750% 29-Ago-2023	99.905	0,24	Reino Unido - 5.055.531			
400.000	de Volksbank NV 'EMTN' 0,125% 28-Sep-2020	400.261	0,95	(31 de diciembre de 2017: 12.744.370)			
300.000	de Volksbank NV 'EMTN' 0,750% 25-Jun-2023	301.695	0,72	228.000	Annington Funding Plc 'EMTN' 1,650% 12-Jul-2024	220.826	0,52
320.000	Enexis Holding NV 'EMTN' 1,500% 20-Oct-2023	334.390	0,79	390.000	Barclays Bank UK Plc 'EMTN' FRN 1,025% 09-Ene-2023	431.108	1,02
200.000	ING Bank NV 'EMTN' FRN 0,104% 26-Nov-2021	200.346	0,48	359.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	332.533	0,79
200.000	ING Groep NV 'EMTN' 1,000% 20-Sep-2023	199.081	0,47	131.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 2,250% 16-Ene-2030	120.394	0,29
278.000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' 0,750% 03-Oct-2022	266.560	0,63	300.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 4,875% 24-Feb-2021	328.072	0,78
300.000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1,000% 08-Abr-2020	300.207	0,71	292.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1,117% 25-Ene-2024	296.373	0,70
100.000	Royal Schiphol Group NV 'EMTN' 1,500% 05-Nov-2030	101.628	0,24	100.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 0,875% 26-Sep-2023	98.240	0,23
220.000	VIVAT NV 2,375% 17-May-2024	223.748	0,53	100.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 1,000% 22-Abr-2025	100.446	0,24
Polonia - 256.193				146.000			
(31 de diciembre de 2017: 260.410)				FCE Bank Plc 'EMTN' 0,869% 13-Sep-2021			
253.000	mFinance France SA 'EMTN' 1,398% 26-Sep-2020	256.193	0,61	179.000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN' 3,375% 26-Feb-2026	189.837	0,45
Eslovaquia - 113.578				196.000			
(31 de diciembre de 2017: -)				Intu SGS Finance Plc 'EMTN' 3,875% 17-Mar-2023			
113.000	Zapadoslovenska Energetika AS 1,750% 02-Mar-2028	113.578	0,27	200.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' FRN 1,153% 27-Mar-2023	221.133	0,52
				290.000			
				London Stock Exchange Group Plc 9,125% 18-Oct-2019			
				178.000			
				Natwest Markets Plc 'EMTN' FRN 0,590% 27-Sep-2021			
				262.000			
				RELX Finance BV 0,375% 22-Mar-2021			
				344.000			
				Sky Ltd 'EMTN' 2,500% 15-Sep-2026			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
398.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc '2016-V1X' C' FRN 2,889% 20-Feb-2054	443.361	1,05	289.000	United Technologies Corp 1,125% 15-Dic-2021	294.183	0,70
359.000	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc '2017-A11X' C' FRN 1,989% 20-May-2045	395.095	0,94	201.000	United Technologies Corp 1,150% 18-May-2024	198.591	0,47
121.000	Unilever NV 'EMTN' 0,375% 14-Feb-2023	121.117	0,29	136.000	Warner Media LLC 1,950% 15-Sep-2023	141.513	0,34
250.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 0,375% 22-Nov-2021	249.381	0,59	340.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2,425% 13-Dic-2026	348.689	0,83
Estados Unidos de América - 9.881.658 (31 de diciembre de 2017: 23.761.584)				Total de inversiones en valores de renta fija			
		9.881.658	23,44			38.499.523	91,31
120.000	Abbott Ireland Financing DAC 0,875% 27-Sep-2023	121.390	0,29	Swaps de incumplimiento de crédito - 27.721 (31 de diciembre de 2017: (98.213))			
550.000	Allergan Funding SCS 0,500% 01-Jun-2021	549.281	1,30	210.000	CDS Auchan Holding SA 1,000% 20-Dic-2023	13.155	0,03
380.000	AT&T Inc 3,550% 17-Dic-2032	398.554	0,95	(700.000)	CDS Shell International Finance BV 1,000% 20-Jun-2024	14.566	0,04
523.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0,061% 21-Sep-2021	519.475	1,23	Total swaps de incumplimiento de crédito			
170.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,379% 07-Feb-2025	170.840	0,40			27.721	0,07
149.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 1,662% 25-Abr-2028	148.225	0,35	Contratos de futuros abiertos - 28.070 (31 de diciembre de 2017: 33.532)			
230.000	Becton Dickinson and Co 0,368% 06-Jun-2019	230.107	0,55	34	Euro-Bobl Long Futures Contracts Exp Mar-2019	4.505.680	9,180
318.000	Carnival Corp 1,875% 07-Nov-2022	331.491	0,79	25	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp Mar-2019	4.088.500	18,110
282.000	Chubb INA Holdings Inc 2,500% 15-Mar-2038	278.506	0,66	12	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp Mar-2019	1.343.280	780
220.000	Citigroup Inc 'EMTN' 0,750% 26-Oct-2023	216.267	0,51	Total contratos de futuros abiertos			
130.000	Coca-Cola Co/The 0,000% 09-Mar-2021	130.034	0,31			28.070	0,07
216.000	DXC Technology Co 1,750% 15-Ene-2026	202.964	0,48	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 18.032 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 107.911)			
250.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 0,414% 15-Nov-2023	218.457	0,52			18.032	0,04
164.000	General Electric Co 0,875% 17-May-2025	147.808	0,35	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
214.000	General Electric Co 2,125% 17-May-2037	167.327	0,40			41.497.543	98,43
230.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 2,000% 01-Nov-2028	222.150	0,53	Contratos de futuros abiertos - (32.875) (31 de diciembre de 2017: (47.993))			
760.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 0,139% 16-Dic-2020	755.866	1,79	(2)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(361.240)	(7,900)
146.000	International Flavors & Fragrances Inc 1,800% 25-Sep-2026	145.101	0,34	(5)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(531.067)	(11,462)
550.000	Johnson Controls International plc 0,000% 04-Dic-2020	547.231	1,30	(3)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(339.558)	(9,778)
270.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 1,638% 18-May-2028	270.657	0,64	(3)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(411.774)	(3,735)
200.000	McDonald's Corp 'GMTN' 1,000% 15-Nov-2023	201.406	0,48	Total contratos de futuros abiertos			
117.000	Merck & Co Inc 1,875% 15-Oct-2026	124.654	0,30			(32.875)	(0,08)
131.000	Molson Coors Brewing Co 1,250% 15-Jul-2024	129.227	0,31	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 18.032 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 107.911)			
241.000	Molson Coors Brewing Co FRN 0,039% 15-Mar-2019	241.061	0,57			18.032	0,04
100.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 0,084% 21-May-2021	99.360	0,24	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
204.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 1,342% 23-Oct-2026	199.705	0,47			41.497.543	98,43
500.000	Morgan Stanley 'GMTN' 5,375% 10-Ago-2020	541.746	1,28	Contratos de futuros abiertos - (32.875) (31 de diciembre de 2017: (47.993))			
125.000	Mylan NV 1,250% 23-Nov-2020	126.026	0,30	(2)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(361.240)	(7,900)
174.000	Nestle Holdings Inc 0,875% 18-Jul-2025	175.251	0,42	(5)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(531.067)	(11,462)
299.000	Opel Finance International BV 'EMTN' 1,168% 18-May-2020	302.404	0,72	(3)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(339.558)	(9,778)
100.000	Procter & Gamble Co/The 1,875% 30-Oct-2038	103.361	0,24	(3)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(411.774)	(3,735)
100.000	Stryker Corp 2,125% 30-Nov-2027	103.045	0,24	Total contratos de futuros abiertos			
100.000	Stryker Corp 2,625% 30-Nov-2030	103.058	0,24			(32.875)	(0,08)
500.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1,500% 01-Dic-2020	511.635	1,21	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 18.032 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 107.911)			
160.000	Trinity Acquisition Plc 2,125% 26-May-2022	165.012	0,39			18.032	0,04

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (6.629) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (2.545))	(6.629)	(0,01)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(39.504)	(0,09)
Activo circulante neto	705.545	1,66
Activo neto total	42.163.584	100,00

^ Inversión en otros Fondos de la Sociedad.

Las contrapartes de los swaps de incumplimiento crediticio son Citigroup Global Markets Limited 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	97,05
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,07
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,11
Otros activos corrientes	2,77
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	3.677.698	3.283.000	09-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	18.032
						EUR 18.032
Euro	Dólar estadounidense	65.246	75.000	18-Ene-19	Goldman Sachs	(158)
Euro	Dólar estadounidense	601.202	691.000	30-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(738)
Dólar estadounidense	Euro	171.000	150.129	30-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.169)
Euro	Dólar estadounidense	433.765	502.000	08-Feb-19	HSBC Bank plc	(3.218)
Euro	Dólar estadounidense	1.177.610	1.355.000	14-Feb-19	RBC Capital Markets	(1.346)
						EUR (6.629)
						Neto en EUR 11.403

BNY MELLON GLOBAL BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 22.187.064				Euro continuación			
(31 de diciembre de 2017: 16.062.430)				(31 de diciembre de 2017: 4.062.677)			
		22.187.064	4,46	1.200.000	Spain Government Bond '144A'		
13.540.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	9.906.333	1,99		5,150% 31-Oct-2044	2.077.163	0,42
1.600.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-May-2027	1.156.833	0,23	6.350.000	Spain Government Bond '144A'		
10.230.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	7.371.288	1,48		5,900% 30-Jul-2026	9.841.017	1,98
4.640.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	3.752.610	0,76	Rupia indonesia - 2.462.214			
Dólar canadiense - 4.028.471				(31 de diciembre de 2017: 4.062.677)			
(31 de diciembre de 2017: 4.598.859)				2.462.214			
		4.028.471	0,81	35.620.000.000	European Investment Bank 'REGS'		
5.480.000	Canada Housing Trust No 1 '144A'				7,200% 09-Jul-2019	2.462.214	0,49
	2,000% 15-Dic-2019	4.028.471	0,81	Yen japonés - 37.581.022			
Corona checa - 5.363.103				(31 de diciembre de 2017: 18.956.768)			
(31 de diciembre de 2017: -)				37.581.022			
		5.363.103	1,08	1.398.200.000	Japan Government Thirty Year Bond		
108.530.000	Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	5.363.103	1,08		1,400% 20-Sep-2045	15.024.434	3,02
Corona danesa - 12.993.663				(31 de diciembre de 2017: 8.359.346)			
(31 de diciembre de 2017: -)				6.420.843			
		12.993.663	2,61	618.750.000	Japan Government Twenty Year Bond		
82.640.000	Denmark Government Bond 0,500% 15-Nov-2027	12.993.663	2,61		1,000% 20-Dic-2035	6.208.436	1,25
Euro - 95.978.098				(31 de diciembre de 2017: 26.719.349)			
(31 de diciembre de 2017: 65.226.171)				27.726.652			
		95.978.098	19,28	1.530.000	Affordable Housing Finance Plc 'EMTN'		
4.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	6.681.041	1,34		3,800% 20-May-2042	2.506.688	0,50
4.300.000	FMS Wertmanagement 'EMTN'	4.693.294	0,94	1.820.000	United Kingdom Gilt 3,250% 22-Ene-2044	2.974.061	0,60
3.160.000	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	4.975.195	1,00	5.080.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	8.181.849	1,65
3.770.000	French Republic Government Bond OAT 4,750% 25-Abr-2035	6.668.021	1,34	2.330.000	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	4.990.826	1,00
3.350.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 3,750% 18-Ene-2021	4.146.655	0,83	6.086.520	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 22-Nov-2022	9.073.228	1,82
2.030.000	Indonesia Government International Bond 1,750% 24-Abr-2025	2.265.184	0,45	Dólar estadounidense - 268.949.640			
4.100.000	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	4.817.730	0,97	(31 de diciembre de 2017: 202.599.388)			
5.755.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	7.016.782	1,41	268.949.640			
1.003.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	1.291.333	0,26	3.580.000	Asian Development Bank 'GMTN' FRN		
3.170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	4.749.721	0,95		2,424% 10-Jul-2019	3.572.681	0,72
2.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'	2.468.497	0,50	4.850.000	Dexia Credit Local SA/New York NY 'REGS'		
4.730.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'	6.627.516	1,33		1,875% 29-Ene-2020	4.804.839	0,96
2.390.000	Morocco Government International Bond 3,500% 19-Jun-2024	3.022.738	0,61	3.760.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' FRN 2,628% 11-May-2022	3.759.698	0,76
3.233.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN'	3.828.610	0,77	4.790.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' FRN 2,824% 23-Mar-2020	4.791.154	0,96
5.200.000	Republic of Austria Government Bond '144A'	8.474.114	1,70	4.068.000	Export-Import Bank of Korea FRN		
3.600.000	SNCF Reseau EPIC 'EMTN' 1,125% 25-May-2030	4.140.376	0,83		2,929% 21-Oct-2019	4.069.180	0,82
3.010.000	Spain Government Bond '144A'	3.768.640	0,76	3.920.000	Export-Import Bank of Korea FRN		
2.880.000	Spain Government Bond '144A'	4.424.471	0,89		3,365% 25-Ene-2022	3.931.623	0,79
				5.250.000	FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	5.251.510	1,05
				5.400.000	FMS Wertmanagement 'EMTN' FRN		
					2,791% 27-Nov-2019	5.405.795	1,09
				2.732.000	Indonesia Government International Bond 'REGS'		
					4,750% 08-Ene-2026	2.773.755	0,56
				3.984.000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2,898% 11-Feb-2021	4.007.818	0,80
				5.900.000	Kommunalbanken AS 'REGS' FRN		
					2,689% 02-May-2019	5.902.915	1,19
				5.940.000	Kommunikredit 'EMTN' 1,625% 01-Jun-2021	5.790.545	1,16

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - (863.864) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (2.030.891))		
Dólar estadounidense continuación				(863.864)	(0,17)	
4.900.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	4.828.400	0,97	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(863.864)	(0,17)
7.340.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 2,750% 20-Mar-2022	7.220.725	1,45	Activo circulante neto	11.655.720	2,35
2.000.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 'EMTN' FRN 2,765% 18-Abr-2019	2.001.966	0,40	Activo neto total	497.707.995	100,00
3.000.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV FRN 2,806% 07-Sep-2021	3.008.460	0,60	La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.		
4.160.000	Nordic Investment Bank 1,250% 02-Ago-2021	4.015.211	0,81	Análisis de la cartera		
4.020.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2,875% 07-Sep-2021	4.036.851	0,81	% de activos totales		
7.710.000	Province of British Columbia Canada 2,250% 02-Jun-2026	7.352.692	1,48	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
16.337.525	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	15.969.080	3,21	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
5.652.305	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	6.677.374	1,34	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado		
6.310.000	United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Jul-2019	6.249.981	1,26	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
13.620.000	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	12.511.253	2,51	Otros activos corrientes		
31.700.000	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	30.698.230	6,17	Total de activos		
7.720.000	United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	7.569.068	1,52	100,00		
29.540.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	28.812.462	5,79			
10.080.000	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	9.700.819	1,95			
23.390.000	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	23.362.133	4,69			
16.610.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	16.162.633	3,25			
10.850.000	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	10.785.154	2,17			
11.600.000	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	11.740.242	2,36			
4.600.000	United States Treasury Strip Principal (Cupón cero) 0,000% 15-May-2043	2.185.393	0,44			
Total de inversiones en valores de renta fija		483.690.770	97,18			
Opciones de futuros - 14.531						
(31 de diciembre de 2017: 595.500)						
310	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put 22-Feb-2019 117,500	14.531	0,00			
Total opciones de futuros		14.531	0,00			
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.210.838 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 2.438.335)				3.210.838	0,64	
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		486.916.139	97,82			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Bond Fund							BNY Mellon Global Bond Fund continuación						
Euro	Dólar estadounidense	17.036	19.501	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	7	Dólar estadounidense	Yen japonés	3.926.689	433.354.926	13-Mar-19	State Street Bank	(37.055)
Sterling	Dólar estadounidense	18.114	22.972	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	156	Dólar estadounidense	Yen japonés	4.492.949	505.499.269	13-Mar-19	State Street Bank	(130.674)
Corona danesa	Dólar estadounidense	3.188.000	486.318	13-Mar-19	Canadian Imperial Bank	5.618	Dólar estadounidense	Yen japonés	2.791.731	311.404.926	13-Mar-19	State Street Bank	(56.580)
Euro	Dólar estadounidense	20.108.158	23.013.385	13-Mar-19	State Street Bank	148.909	Dólar estadounidense	Peso mexicano	1.379.773	28.019.641	13-Mar-19	State Street Bank	(29.562)
Euro	Dólar estadounidense	25.921.000	29.509.565	13-Mar-19	UBS AG	348.466	Dólar estadounidense	Peso filipino	1.099.101	58.670.000	13-Mar-19	State Street Bank	(12.040)
Euro	Dólar estadounidense	3.708.486	4.263.141	13-Mar-19	State Street Bank	8.610	Dólar estadounidense	Peso filipino	3.674.147	194.987.000	13-Mar-19	State Street Bank	(18.676)
Euro	Dólar estadounidense	2.950.531	3.380.807	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	17.867	Dólar estadounidense	Sterling	5.475.281	4.326.763	13-Mar-19	State Street Bank	(68.241)
Yen japonés	Dólar estadounidense	5.251.761.099	46.873.063	13-Mar-19	State Street Bank	1.162.931							USD (863.660)
Yen japonés	Dólar estadounidense	2.296.271.000	20.404.395	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	598.781							Neto en USD 2.144.449
Yen japonés	Dólar estadounidense	153.910.000	1.389.033	13-Mar-19	The Bank of New York Mellon	18.727	BNY Mellon Global Bond Fund Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Peso mexicano	Dólar estadounidense	23.910.030	1.188.947	13-Mar-19	UBS AG	13.683	Euro	Dólar estadounidense	2.172.798	2.478.549	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	12.402
Peso mexicano	Dólar estadounidense	4.109.610	201.490	13-Mar-19	The Bank of New York Mellon	5.216							USD 12.402
Peso filipino	Dólar estadounidense	253.657.000	4.766.645	13-Mar-19	State Street Bank	37.320							EUR 10.830
Sterling	Dólar estadounidense	5.838.000	7.369.296	13-Mar-19	UBS AG	110.449							
Sterling	Dólar estadounidense	387.000	491.760	13-Mar-19	The Bank of New York Mellon	4.071							
Corona sueca	Dólar estadounidense	10.826.131	1.212.576	13-Mar-19	The Bank of New York Mellon	3.537	Dólar estadounidense	Euro	37.496	32.845	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(158)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.160.403	1.637.104	13-Mar-19	State Street Bank	3.559							USD (158)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	13.635.549	18.680.395	13-Mar-19	State Street Bank	435.224							EUR (138)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	4.837.053	6.727.660	13-Mar-19	Canadian Imperial Bank	83.016							Neto en USD 12.244
Dólar estadounidense	Euro	3.408.087	2.957.000	13-Mar-19	JPMorgan Chase Bank	1.962							Neto en EUR 10.692
USD 3.008.109													
Dólar estadounidense	Dólar australiano	52.626	74.588	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(18)	BNY Mellon Global Bond Fund Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Dólar estadounidense	Yen japonés	28.029	3.093.750	07-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(121)	Euro	Dólar estadounidense	426.851	486.916	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.436
Dólar australiano	Dólar estadounidense	536.000	385.169	13-Mar-19	JPMorgan Chase Bank	(6.410)							USD 2.436
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	1.236.556	932.388	13-Mar-19	Royal Bank of Scotland	(22.943)							EUR 2.127
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	2.006.000	1.502.098	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(26.752)							
Corona noruega	Dólar estadounidense	13.709.000	1.595.102	13-Mar-19	State Street Bank	(10.828)							
Corona noruega	Dólar estadounidense	48.573.214	5.726.623	13-Mar-19	State Street Bank	(113.285)							
Sterling	Dólar estadounidense	2.328.081	2.989.648	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(6.871)	Dólar estadounidense	Euro	7.753	6.791	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(33)
Sterling	Dólar estadounidense	600.076	768.846	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(19)							USD (33)
Sterling	Dólar estadounidense	411.000	526.738	13-Mar-19	State Street Bank	(158)							EUR (29)
Dólar estadounidense	Corona checa	1.156.014	26.182.874	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(11.772)							Neto en USD 2.403
Dólar estadounidense	Corona checa	4.177.459	94.874.977	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(54.072)							Neto en EUR 2.098
Dólar estadounidense	Corona danesa	8.401.750	54.787.236	13-Mar-19	State Street Bank	(52.403)							
Dólar estadounidense	Corona danesa	2.873.971	18.786.706	13-Mar-19	The Bank of New York Mellon	(24.983)							
Dólar estadounidense	Euro	3.411.964	2.970.000	13-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(9.136)	BNY Mellon Global Bond Fund Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	733.996	637.620	13-Mar-19	Royal Bank of Scotland	(469)	Euro	Dólar estadounidense	32.917.042	37.549.043	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	187.891
Dólar estadounidense	Euro	283.557	247.455	13-Mar-19	State Street Bank	(1.482)							USD 187.891
Dólar estadounidense	Euro	846.093	738.000	13-Mar-19	The Bank of New York Mellon	(3.998)							EUR 164.083
Dólar estadounidense	Euro	442.920	387.847	13-Mar-19	State Street Bank	(3.835)							
Dólar estadounidense	Euro	17.204.540	15.071.210	13-Mar-19	State Street Bank	(155.767)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	500.583	55.331.000	13-Mar-19	JPMorgan Chase Bank	(5.510)							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Bond Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged) continuación							
Dólar estadounidense	Euro	6.989	6.107	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(13)
						USD	(13)
						EUR	(11)
						Neto en USD	187.878
						Neto en EUR	164.072

BNY MELLON GLOBAL CREDIT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 14.245.806				Francia - 12.652.422			
(31 de diciembre de 2017: 19.956.526)				(31 de diciembre de 2017: 25.662.997)			
5.346.517	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	6.061.452	1,50	6.297.000	BNP Paribas SA 'BKNT' 5,000% 15-Ene-2021	6.517.851	1,61
8.184.354	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	8.184.354	2,02	2.489.000	BPCE SA '144A' 2,750% 11-Ene-2023	2.388.957	0,59
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 14.245.806 3,52				3.860.000	Electricite de France SA 'REGS' 4,500% 21-Sep-2028	3.745.614	0,93
Renta fija				Alemania - 30.676.120			
Australia - 6.153.318				(31 de diciembre de 2017: 15.292.049)			
(31 de diciembre de 2017: 9.723.214)				30.676.120 7,58			
3.922.000	National Australia Bank Ltd/New York 3,625% 20-Jun-2023	3.916.446	0,97	1.800.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 2,000% 04-Sep-2023	2.260.417	0,56
208.787	Pepper Residential Securities Trust NO 18 FRN 4,005% 12-Ago-2058	148.400	0,04	2.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 4,000% 31-Ene-2028	2.173.282	0,54
2.090.000	Westpac Banking Corp FRN 3,169% 06-Mar-2020	2.088.472	0,51	3.033.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,625% 25-Ene-2022	3.033.737	0,75
Bélgica - 2.182.346				833.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,750% 07-Jun-2032	1.562.162	0,38
(31 de diciembre de 2017: 3.114.673)				6.294.000			
1.900.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1,875% 19-Jun-2025	2.182.346	0,54	0.500%	28-Sep-2026	7.290.966	1,80
Bermudas - 1.096.712				2.900.000			
(31 de diciembre de 2017: -)				SAP SE 1,625% 10-Mar-2031			
957.000	XLIT Ltd 6,250% 15-May-2027	1.096.712	0,27	3.047.000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0,625% 17-Nov-2023	3.591.063	0,89
Brasil - 713.363				1.300.000			
(31 de diciembre de 2017: 1.365.509)				Volkswagen International Finance NV 2,625% 16-Nov-2027			
707.000	Marfrig Holdings Europe BV 'REGS' 6,875% 24-Jun-2019	713.363	0,18	3.500.000	Volkswagen International Finance NV 3,250% 18-Nov-2030	4.040.005	1,00
Canadá - 8.466.589				1.600.000			
(31 de diciembre de 2017: 4.282.516)				Volkswagen International Finance NV 4,125% 16-Nov-2038			
840.000	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3,300% 15-Ene-2030	794.574	0,20	Indonesia - 2.686.388			
2.183.000	Royal Bank of Canada 'EMTN' 1,125% 22-Dic-2021	2.761.038	0,68	(31 de diciembre de 2017: 3.023.666)			
2.470.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' FRN 2,769% 22-Jul-2020	2.465.567	0,61	2.686.388 0,66			
2.450.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' FRN 3,051% 11-Jun-2020	2.445.410	0,60	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5,250% 08-Ene-2047			
Chile - 2.847.075				2.686.388 0,66			
(31 de diciembre de 2017: 1.592.000)				Irlanda - 3.269.973			
3.080.000	Colbun SA 'REGS' 3,950% 11-Oct-2027	2.847.075	0,70	(31 de diciembre de 2017: 1.959.515)			
Colombia - 1.636.193				3.269.973 0,81			
(31 de diciembre de 2017: -)				Arrow CMBS 2018 DAC '2018-1 C' FRN 2,050% 22-May-2030			
1.614.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 'REGS' 5,550% 01-Nov-2028	1.636.193	0,41	1.000.000	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC '2017-PL1 D' FRN 1,133% 24-Nov-2057	1.148.960	0,28
República Checa - 2.224.589				596.051	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 0,633% 24-Mar-2061	683.841	0,17
(31 de diciembre de 2017: -)				Italia - 16.172.227			
1.973.000	CPI Property Group SA 'EMTN' 1,450% 14-Abr-2022	2.224.589	0,55	(31 de diciembre de 2017: 7.095.401)			
Dinamarca - 4.063.055				16.172.227 4,00			
(31 de diciembre de 2017: 689.591)				Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' 5,125% 16-Sep-2024			
1.110.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetua) 6,125% 28-Mar-2024	972.915	0,24	4.251.000	Enel Finance International NV 'REGS' 4,250% 14-Sep-2023	4.160.942	1,03
2.600.000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' FRN 4,000% 03-Jun-2036	3.090.140	0,76	2.525.000	Enel Finance International NV 'REGS' 4,875% 14-Jun-2029	2.413.535	0,60
				275.000	Enel SpA FRN 7,750% 10-Sep-2075	370.955	0,09
				2.066.000	Eni SpA 'REGS' 4,750% 12-Sep-2028	2.023.475	0,50
				200.000	Pietra Nera Uno Srl FRN 1,750% 22-May-2030	230.376	0,06
				1.900.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 3,125% 21-May-2024	2.101.299	0,52
				Japón - 11.246.941			
				(31 de diciembre de 2017: 3.226.832)			
				11.246.941 2,78			
				4.371.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 3,158% 26-Jul-2021	4.356.249	1,08

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Japón continuación				Supranacional continuación			
6.935.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 2,806% 16-Oct-2020	6.890.692	1,70	900.000	European Investment Bank 'EMTN' 2,250% 14-Oct-2022	1.127.946	0,28
México - 3.677.545 (31 de diciembre de 2017: 6.958.602) 3.677.545 0,91				1.529.000	European Investment Bank 'EMTN' 2,750% 15-Sep-2025	2.036.519	0,50
1.546.000	Mexico Government International Bond 4,350% 15-Ene-2047	1.330.720	0,33	4.900.000	European Union 'EMTN' 2,750% 04-Abr-2022	6.168.350	1,52
2.490.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 13-Mar-2027	2.346.825	0,58	2.117.000	Inter-American Development Bank 2,125% 15-Ene-2025	2.046.584	0,51
Países Bajos - 23.435.065 (31 de diciembre de 2017: 14.450.088) 23.435.065 5,79				6.251.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,125% 01-Nov-2020	6.198.898	1,53
4.200.000	ABN AMRO Bank NV '144A' 2,100% 18-Ene-2019	4.203.075	1,04	1.400.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500% 29-Jul-2025	1.379.042	0,34
3.480.000	ABN AMRO Bank NV 'REGS' 3,400% 27-Ago-2021	3.481.684	0,86	Suecia - 3.049.391 (31 de diciembre de 2017: 1.363.048) 3.049.391 0,75			
1.319.000	Achmea BV 'EMTN' FRN 6,000% 04-Abr-2043	1.629.864	0,40	2.685.000	Tele2 AB 'EMTN' 2,125% 15-May-2028	3.049.391	0,75
3.955.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY 2,750% 10-Ene-2023	3.828.696	0,95	Suiza - 17.378.837 (31 de diciembre de 2017: 16.108.685) 17.378.837 4,30			
6.110.000	ING Bank NV '144A' 5,000% 09-Jun-2021	6.329.983	1,56	1.014.000	Credit Suisse AG FRN 5,750% 18-Sep-2025	1.244.568	0,31
2.300.000	NN Group NV 'EMTN' FRN 4,625% 13-Ene-2048	2.690.032	0,67	940.000	Credit Suisse AG/New York NY 3,000% 29-Oct-2021	928.454	0,23
986.000	SRLEV NV FRN 9,000% 15-Abr-2041	1.271.731	0,31	6.600.000	Credit Suisse AG/New York NY 'MTN' 4,375% 05-Ago-2020	6.709.095	1,66
Perú - 2.207.114 (31 de diciembre de 2017: 4.683.098) 2.207.114 0,55				2.350.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,302% 25-May-2019	3.015.127	0,75
1.876.000	Peruvian Government International Bond 5,625% 18-Nov-2050	2.207.114	0,55	846.000	UBS AG 'EMTN' FRN 4,750% 12-Feb-2026	1.029.886	0,25
Rumania - 4.387.087 (31 de diciembre de 2017: 4.672.674) 4.387.087 1,09				4.350.000	UBS AG/Stamford CT 'GMTN' 4,875% 04-Ago-2020	4.451.707	1,10
4.074.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6,750% 07-Feb-2022	4.387.087	1,09	Reino Unido - 53.807.056 (31 de diciembre de 2017: 69.095.070) 53.807.056 13,30			
Rusia - 1.453.453 (31 de diciembre de 2017: -) 1.453.453 0,36				4.151.000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4,875% 31-Jul-2024	5.049.602	1,25
1.520.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 'REGS' 4,950% 23-Mar-2027	1.453.453	0,36	1.500.000	Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,381% 24-Abr-2049	1.905.301	0,47
Arabia Saudí - 3.251.235 (31 de diciembre de 2017: -) 3.251.235 0,80				1.562.480	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 1,146% 17-Mar-2039	1.854.129	0,46
3.262.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,500% 10-Oct-2028	3.251.235	0,80	4.000.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 2,000% 07-Feb-2028	4.246.689	1,05
España - 21.978.402 (31 de diciembre de 2017: 12.487.465) 21.978.402 5,43				815.239	British Airways 2018-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3,800% 20-Sep-2031	801.547	0,20
2.200.000	Banco de Sabadell SA 'EMTN' 1,625% 07-Mar-2024	2.441.812	0,60	5.364.000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 1,761% 30-Jun-2050	6.160.985	1,52
2.900.000	Banco de Sabadell SA 'EMTN' FRN 5,375% 12-Dic-2028	3.343.443	0,83	1.010.000	Dukinfield Plc FRN 2,687% 15-Ago-2045	1.279.324	0,32
5.100.000	CaixaBank SA 'EMTN' 1,750% 24-Oct-2023	5.813.440	1,44	640.030	Eurosail-UK 2007-4bl Plc '2007-4X A4' FRN 1,850% 13-Jun-2045	793.523	0,20
2.360.000	FCC Aqualia SA 2,629% 08-Jun-2027	2.677.875	0,66	2.037.959	Finsbury Square 2017-2 Plc '2017-2 C' FRN 2,603% 12-Sep-2065	2.593.031	0,64
2.300.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2,500% 28-Nov-2029	2.484.148	0,61	500.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc '2016-1 B' FRN 2,492% 25-May-2053	641.406	0,16
1.400.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 1,625% 28-Nov-2025	1.527.187	0,38	1.000.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc '2016-1 C' FRN 3,142% 25-May-2053	1.279.804	0,32
2.400.000	Liberbank SA FRN 6,875% 14-Mar-2027	2.855.393	0,70	300.000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc '2016-1 D' FRN 3,392% 25-May-2053	386.047	0,09
680.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	835.104	0,21	826.000	Legal & General Group Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 5,875% 01-Abr-2019	1.057.243	0,26
Supranacional - 28.956.844 (31 de diciembre de 2017: 27.089.771) 28.956.844 7,16				3.250.000	Nationwide Building Society FRN 1,500% 08-Mar-2026	3.541.398	0,87
3.910.000	European Investment Bank 2,875% 15-Sep-2020	3.916.775	0,97	499.000	NewDay Funding 2016-1 Plc '2016-1 D' FRN 5,080% 15-Jun-2024	645.453	0,16
600.000	European Investment Bank 4,000% 15-Oct-2037	1.000.693	0,25	496.000	Newday Funding 2017-1 Plc '2017-1 D' FRN 2,980% 15-Jul-2025	634.304	0,16
4.137.000	European Investment Bank 'EMTN' 1,750% 15-Sep-2045	5.082.037	1,26	799.000	Newday Funding 2018-2 Plc '2018-2X C' FRN 3,130% 15-Dic-2026	1.010.969	0,25

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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				
250.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,230% 15-Abr-2025	319.742	0,08	2.165.000	Goldman Sachs Group Inc/The 7,125% 07-Ago-2025	3.442.399	0,85	
500.000	Newday Partnership Funding 2015-1 Plc '2015-1 D' FRN 3,130% 15-Abr-2025	635.182	0,16	359.000	Herc Rentals Inc '144A' 7,750% 01-Jun-2024	376.052	0,09	
500.000	Oranje European Loan Conduit NO 32 DAC FRN 1,900% 22-Nov-2028	570.872	0,14	610.000	Indiana Michigan Power Co 4,250% 15-Ago-2048	602.062	0,15	
3.345.000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4,870% 06-May-2026	4.079.421	1,01	623.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 'REGS'	7.250.01	0,16	
500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc (Cupón cero) 0,000% 14-Feb-2041	619.851	0,15	4.150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 3,317% 09-Mar-2021	4.131.337	1,02	
500.000	Residential Mortgage Securities 26 Plc (Cupón cero) 0,000% 14-Feb-2041	618.877	0,15	3.780.000	JPMorgan Chase & Co FRN 4,032% 24-Jul-2048	3.391.167	0,84	
165.170	Ribbon Finance 2018 Plc '2018-1 D' FRN 2,555% 20-Abr-2028	205.433	0,05	478.000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4,875% 15-Feb-2025	480.442	0,12	
630.196	RMAC Securities No 1 Plc '2006-NS4X M1C' FRN 0,000% 12-Jun-2044	661.770	0,16	4.303.000	Marathon Petroleum Corp '144A'	5.125% 15-Dic-2026	4.414.781	1,09
500.000	Salus European Loan Conduit NO 33 DAC FRN 3,556% 23-Ene-2029	636.010	0,16	800.000	Morgan Stanley 'GMTN' 5,500% 28-Jul-2021	838.890	0,21	
1.764.000	Santander UK Plc 'EMTN' 5,250% 16-Feb-2029	2.855.448	0,70	923.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 3,168% 10-Feb-2021	912.963	0,23	
1.467.071	Southern Pacific Financing 06-A Plc '2006-A B' FRN 1,167% 10-Mar-2044	1.766.279	0,44	4.275.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 3,869% 21-Abr-2021	4.295.990	1,06	
815.538	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	1.172.626	0,29	3.886.000	Morgan Stanley 'MTN' 2,625% 17-Nov-2021	3.794.399	0,94	
213.718	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 A' FRN 2,106% 18-Mar-2050	273.210	0,07	1.546.000	MPLX LP 5,500% 15-Feb-2049	1.509.268	0,37	
500.000	THRONES 2015-1 Plc '2015-1 B' FRN 2,306% 18-Mar-2050	634.431	0,16	830.000	New York City Water & Sewer System 5,882% 15-Jun-2044	1.067.368	0,26	
994.000	Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc '2016-V1XC' FRN 2,889% 20-Feb-2054	1.265.784	0,31	2.762.000	Newell Brands Inc 4,200% 01-Abr-2026	2.701.856	0,67	
3.052.498	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	3.611.365	0,89	4.203.000	Newfield Exploration Co 5,375% 01-Ene-2026	4.129.447	1,02	
Estados Unidos de América - 113.850.489 (31 de diciembre de 2017: 175.994.481) 113.850.489 28,15				Total de inversiones en valores de renta fija 383.519.829 94,81				
2.701.000	AES Corp/VA 4,000% 15-Mar-2021	2.660.485	0,66	3.090.000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4,875% 15-Ago-2027	2.923.912	0,72	
1.005.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	912.037	0,23	2.040.000	Phillips 66 4,875% 15-Nov-2044	1.997.906	0,49	
5.090.000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5,250% 15-Ene-2025	5.186.122	1,28	1.360.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,650% 28-Nov-2020	1.335.661	0,33	
1.017.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	985.219	0,24	1.755.000	Stryker Corp 2,625% 30-Nov-2030	2.073.988	0,51	
2.668.000	Aptiv Plc 1,600% 15-Sep-2028	2.786.812	0,69	3.110.000	Synchrony Financial 3,950% 01-Dic-2027	2.624.229	0,65	
1.864.000	AT&T Inc 4,750% 15-May-2046	1.661.045	0,41	1.007.000	Union Pacific Corp 4,500% 10-Sep-2048	996.994	0,25	
540.000	AT&T Inc 5,650% 15-Feb-2047	541.161	0,13	3.457.000	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3,500% 01-Mar-2030	3.309.231	0,82	
3.075.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0,061% 21-Sep-2021	3.499.436	0,87	5.239.265	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	4.695.999	1,16	
775.000	Bay Area Toll Authority 6,263% 01-Abr-2049	1.057.964	0,26	2.127.574	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047*	1.957.202	0,48	
1.512.000	Berkshire Hathaway Energy Co '144A' 4,450% 15-Ene-2049	1.499.009	0,37	649.104	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	616.352	0,15	
2.610.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,050% 15-Jun-2048	2.521.704	0,62	5.200.000	Voya Financial Inc FRN 5,650% 15-May-2053	4.899.960	1,21	
3.420.000	Campbell Soup Co 4,800% 15-Mar-2048	2.943.671	0,73	4.850.000	Walmart Inc 3,950% 28-Jun-2038	4.814.836	1,19	
430.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,484% 23-Oct-2045	443.427	0,11	4.393.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 2,977% 23-Jul-2021	4.369.550	1,08	
3.450.000	Citigroup Inc FRN 3,749% 02-Ago-2021	3.460.755	0,86	3.475.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 3,480% 25-Mar-2020	3.459.357	0,86	
943.000	Comcast Corp 4,700% 15-Oct-2048	955.541	0,24	Swaps de incumplimiento de crédito - 1.989.775 (31 de diciembre de 2017: 1.056.874)				
899.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7,125% 15-Jun-2024	915.425	0,23	(3.700.000)	CDS Ardagh Packaging Finance Plc 5,000% 20-Jun-2023	372.781	0,09	
1.500.000	FirstEnergy Corp 4,850% 15-Jul-2047	1.503.398	0,37	1.370.000	CDS Cardinal Health Inc 1,000% 20-Dic-2023	14.144	0,00	
748.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co 'EMTN' 4,125% 13-Sep-2023	970.732	0,24	110.000	CDS Cardinal Health Inc 1,000% 20-Dic-2023	1.136	0,00	
1.330.000	General Electric Co 0,875% 17-May-2025	1.375.216	0,34	274.000	CDS Cardinal Health Inc 1,000% 20-Dic-2023	2.829	0,00	
1.440.000	General Electric Co 4,500% 11-Mar-2044	1.178.502	0,29	(526.075)	CDS CDX North America High Yield Index Series 31 Version 1 5,000% 20-Dic-2023	10.621	0,00	
				(577.021)	CDS CDX North America High Yield Index Series 31 Version 1 5,000% 20-Dic-2023	11.650	0,00	
				(776.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 31 1,000% 20-Dic-2023	4.326	0,00	
				(776.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 31 1,000% 20-Dic-2023	4.327	0,00	
				(1.370.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 31 1,000% 20-Dic-2023	7.638	0,00	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Swaps de incumplimiento de crédito continuación				Opciones sobre divisas - 60.258 (31 de diciembre de 2017: -)				
(1.505.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 31 1,000% 20-Dic-2023	8.391	0,00	800.000	US dollar/Japanese yen Put 16-Ene-2019 113,000	25.526	0,01	
(274.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 31 1,000% 20-Dic-2023	1.528	0,00	1.600.000	US dollar/Japanese yen Put 21-Ene-2019 111,750	34.732	0,01	
(110.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 31 1,000% 20-Dic-2023	613	0,00	Total opciones sobre divisas 60.258 0,02				
(1.494.000)	CDS CDX North America Investment Grade Index Series 31 1,000% 20-Dic-2023	8.330	0,00	Opciones de futuros - 321.750 (31 de diciembre de 2017: -)				
1.900.000	CDS Commerzbank AG 1,000% 20-Jun-2023	18.737	0,01	396	U.S. 10 Year Treasury Note Future Call 25-Ene-2019 121,500	321.750	0,08	
2.000.000	CDS Commerzbank AG 1,000% 20-Jun-2023	19.723	0,01	Total opciones de futuros 321.750 0,08				
1.900.000	CDS Commerzbank AG 1,000% 20-Jun-2023	18.737	0,01					
1.750.000	CDS Commerzbank AG 1,000% 20-Jun-2023	17.258	0,00					
1.400.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2023	79.610	0,02					
1.090.000	CDS Deutsche Bank AG 1,000% 20-Dic-2023	61.982	0,02					
(3.700.000)	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2023	285.982	0,07					
(2.000.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	2.218	0,00					
(1.750.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	1.941	0,00					
(1.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	2.107	0,00					
(1.900.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 29 Version 1 1,000% 20-Jun-2023	2.107	0,00					
(3.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	23.222	0,01					
(12.600.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	83.600	0,02					
(7.200.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	47.771	0,01					
(3.700.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	24.549	0,01					
(1.410.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	9.355	0,00					
(7.450.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	49.430	0,01					
(3.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	23.222	0,01					
(2.800.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	18.578	0,01					
(3.550.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	23.554	0,01					
(8.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	56.397	0,01					
(8.500.000)	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	56.397	0,01					
4.200.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	133.688	0,03					
2.800.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	89.125	0,02					
2.800.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	89.125	0,02					
1.400.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2028	44.563	0,01					
109.000	CDS MDC Holdings Inc 1,000% 20-Dic-2023	5.870	0,00					
7.300.000	CDS Royal Bank of Scotland Plc 1,000% 20-Dic-2023	224.010	0,06					
540.000	CDS Toll Brothers, Inc 1,000% 20-Dic-2023	28.603	0,01					
Total swaps de incumplimiento de crédito 1.989.775 0,49				Contratos de futuros abiertos - 2.014.714 (31 de diciembre de 2017: 328.860)				
				69	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	6.912.636	212.965	0,05
				84	Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp Mar-2019	10.773.444	6.256	0,00
				2	Japanese 10 Year Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	2.782.355	8.211	0,00
				55	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	5.139.729	61.658	0,02
				10	Swiss Federal Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	1.604.029	15.696	0,01
				247	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2019	30.137.859	207.267	0,05
				68	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2019	8.845.313	253.047	0,06
				183	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2019	26.718.000	1.249.614	0,31
				Total contratos de futuros abiertos 2.014.714 0,50				
				Swaptions - 8.062 (31 de diciembre de 2017: 176.500)				
				10.250.000	CDS CDX North America High Yield Series 31 Version 1 5 Year Call 17-Ene-2019 105,000	4.031	0,00	
				10.250.000	CDS CDX North America High Yield Series 31 Version 1 5 Year Call 17-Ene-2019 105,000	4.031	0,00	
				Total de swaptions 8.062 0,00				
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 369.831 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 9.517.751)				
				369.831 0,09				
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 402.530.025 99,51								

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Swaps de incumplimiento de crédito - (2.370.864) (31 de diciembre de 2017: (2.637.974))				Contratos de futuros abiertos continuación				
775.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(10.987)	(0,00)	(212)	Euro-Bund Short Futures Contracts			
1.503.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(21.308)	(0,01)		Exp Mar-2019	(39.723.714)	(221.708)	(0,05)
775.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(10.987)	(0,00)	(15)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts			
1.503.000	CDS Amgen Inc 1,000% 20-Dic-2023	(21.307)	(0,01)		Exp Mar-2019	(3.104.181)	(67.897)	(0,02)
3.700.000	CDS Ardagh Packaging Finance Plc 5,000% 20-Jun-2021	(398.415)	(0,10)	(97)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
7.200.000	CDS Bayerische Landesbank 1,000% 20-Dic-2023	(77.236)	(0,02)		Exp Mar-2019	(20.594.313)	(136.569)	(0,03)
3.500.000	CDS Daimler AG 1,000% 20-Dic-2023	(3.682)	(0,00)	(16)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts			
3.700.000	CDS Daimler AG 1,000% 20-Dic-2023	(3.892)	(0,00)		Exp Mar-2019	(1.835.000)	(18.375)	(0,00)
3.700.000	CDS INEOS Group Holdings SA 5,000% 20-Jun-2021	(348.057)	(0,09)	16	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts			
(10.950.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(57.506)	(0,01)		Exp Mar-2019	2.570.500	(20.494)	(0,01)
(2.240.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(11.764)	(0,00)	(56)	UK Long Gilt Short Futures Contracts			
(2.700.000)	CDS iTraxx Europe Senior Financials Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(14.180)	(0,00)		Exp Mar-2019	(8.791.589)	(70.796)	(0,02)
20.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2019	(91.651)	(0,02)	Total contratos de futuros abiertos				
30.000.000	CDS iTraxx Europe Series 25 Version 1 1,000% 20-Jun-2019	(137.476)	(0,03)	(596.352) (0,15)				
8.500.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(131.261)	(0,03)	Swaptions - (271.670) (31 de diciembre de 2017: (91.418))				
2.820.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(43.548)	(0,01)	(90.400.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 30 Version 1 Call 17-Ene-2019 80,000		(29.602)	(0,01)
5.600.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(86.478)	(0,02)	(90.400.000)	CDS CDX iTraxx Europe Series 30 Version 1 Put 17-Ene-2019 87,500		(234.920)	(0,06)
7.050.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(108.869)	(0,03)	(20.500.000)	CDS CDX North America High Yield Grade Series 31 Call 17-Ene-2019 105,500		(71.48)	(0,00)
7.030.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(108.560)	(0,03)	Total de swaptions				
5.600.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2021	(86.478)	(0,02)	(271.670) (0,07)				
11.100.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(73.647)	(0,02)	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (9.648.144) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.663.239))				
22.600.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(149.949)	(0,04)					
11.500.000	CDS iTraxx Europe Series 30 Version 1 1,000% 20-Dic-2023	(76.301)	(0,02)	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
2.206.189	CDS PulteGroup Inc 5,000% 20-Dic-2023	(297.325)	(0,07)	(12.925.292) (3,19)				
Total swaps de incumplimiento de crédito				Activo circulante neto				
(2.370.864) (0,58)				14.918.141 3,68				
Opciones sobre divisas - (38.262) (31 de diciembre de 2017: -)				Activo neto total				
(1.600.000)	US dollar/Japanese yen Put 16-Ene-2019 111,000	(24.296)	(0,01)	404.522.874 100,00				
(1.600.000)	US dollar/Japanese yen Put 21-Ene-2019 109,750	(13.966)	(0,00)					
Total opciones sobre divisas								
(38.262) (0,01)								

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (596.352) (31 de diciembre de 2017: (983.909))				
(14)	Euro-BTP Short Futures Contracts			
	Exp Mar-2019	(2.050.297)	(60.513)	(0,02)

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (596.352) (31 de diciembre de 2017: (983.909))				
(14)	Euro-BTP Short Futures Contracts			
	Exp Mar-2019	(2.050.297)	(60.513)	(0,02)

* Parte de la posición es mantenida como garantía por Citigroup Global Markets Limited en relación con swaps de incumplimiento crediticio, opciones sobre divisas, contratos a plazo sobre divisas y opciones sobre swaps (swaptions) mantenidos por el Fondo.

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

Las contrapartes para las opciones sobre divisas son Citigroup Global Markets Limited y HSBC Bank plc.

La contraparte de los contratos de futuros es Goldman Sachs.

La contraparte de las opciones de futuros es Goldman Sachs.

Las contrapartes de las opciones sobre swaps (swaptions) son BNP Paribas y Citigroup Global Markets Limited.

Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %
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				94,56
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado				0,56
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,58
Otros activos corrientes				4,30
Total de activos				100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Credit Fund							BNY Mellon Global Credit Fund continuación						
Sterling	Dólar estadounidense	3,174.000	4,046.754	09-Ene-19	HSBC Bank plc	330	Dólar estadounidense	Yen japonés	400.000	45.216.360	31-Ene-19	RBC Capital Markets	(13.523)
Sterling	Dólar estadounidense	610.000	767.378	09-Ene-19	UBS AG	10.417	Dólar estadounidense	Euro	94.985.178	83.100.000	06-Feb-19	Morgan Stanley	(518.323)
Sterling	Dólar estadounidense	1.359.000	1.725.125	09-Ene-19	Morgan Stanley	7.700	Dólar estadounidense	Euro	431.407	380.000	22-Feb-19	Morgan Stanley	(5.858)
Dólar estadounidense	Sterling	959.945	750.000	09-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	3.639							
Euro	Dólar estadounidense	4.800.000	5.499.768	10-Ene-19	Morgan Stanley	3.752							USD (870.001)
Dólar estadounidense	Euro	2.127.456	1.852.000	10-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	4.015							Neto en USD (530.368)
Dólar estadounidense	Dólar australiano	861.626	1.200.000	14-Ene-19	Royal Bank of Scotland	16.187							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	1.182.763	1.640.000	14-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	27.330							
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.204.780	1.591.000	25-Ene-19	HSBC Bank plc	38.640							
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	336.527	450.000	25-Ene-19	HSBC Bank plc	6.695							
Yen japonés	Dólar australiano	44.566.665	550.000	29-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	19.896	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	518.631.131	388.809.004	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(8.778.143)
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	400.000	589.633	29-Ene-19	HSBC Bank plc	4.039							USD (8.778.143)
Euro	Dólar estadounidense	1.578.288	1.795.310	31-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	17.683							CAD (11.983.921)
Rupia india	Dólar estadounidense	28.000.000	387.061	31-Ene-19	HSBC Bank plc	14.416							
Yen japonés	Dólar estadounidense	268.717.808	2.379.719	31-Ene-19	Barclays Bank PLC	77.818							
Yen japonés	Dólar estadounidense	44.566.665	395.159	31-Ene-19	HSBC Bank plc	12.421							
Yen japonés	Dólar estadounidense	43.936.760	400.000	31-Ene-19	RBC Capital Markets	1.820							
Yen japonés	Dólar estadounidense	22.786.711	206.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	2.394							
Yen japonés	Dólar estadounidense	90.400.000	806.764	31-Ene-19	HSBC Bank plc	19.982	Euro	Dólar estadounidense	11.300.346	12.933.425	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	28.939
Sterling	Dólar estadounidense	617.144	775.512	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	12.308							USD 28.939
Franco suizo	Dólar estadounidense	386.884	391.722	31-Ene-19	HSBC Bank plc	2.980							EUR 25.258
Dólar estadounidense	Dólar australiano	348.808	483.450	31-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	8.077							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	373.446	520.000	31-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	6.955							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	395.013	550.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	7.378							
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	401.505	589.633	31-Ene-19	HSBC Bank plc	5.529							
Dólar estadounidense	Rand sudafricano	784.902	11.320.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	1.013							
Euro	Dólar estadounidense	470.000	535.580	06-Feb-19	HSBC Bank plc	4.572	Euro	Dólar estadounidense	102.163	116.928	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	262
Dólar estadounidense	Euro	1.513.661	1.314.000	22-Feb-19	Royal Bank of Scotland	1.647							USD 262
						USD 339.633							EUR 229
Dólar estadounidense	Sterling	4,045.360	3,174.000	02-Ene-19	HSBC Bank plc	(225)							
Dólar estadounidense	Sterling	1,759.069	1,390.000	09-Ene-19	UBS AG	(13.284)							
Dólar estadounidense	Sterling	151.628	120.000	09-Ene-19	Morgan Stanley	(1.381)							
Dólar estadounidense	Sterling	57,998.900	45,514.000	09-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	(34,805)							
Dólar estadounidense	Sterling	204.263	161.000	09-Ene-19	Morgan Stanley	(1,024)	Sterling	Dólar estadounidense	106.172	134,423	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	997
Dólar estadounidense	Euro	5,921.806	5,209.000	10-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(50,660)							USD 997
Dólar estadounidense	Euro	501.282	440.000	10-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(3,207)							GBP 782
Dólar estadounidense	Euro	1,232.516	1,080.000	10-Ene-19	HSBC Bank plc	(5,776)							
Dólar estadounidense	Euro	445.559	390.000	10-Ene-19	Morgan Stanley	(1,602)							
Dólar estadounidense	Euro	24,763.237	21,700.000	10-Ene-19	Morgan Stanley	(117,258)							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	1,613.000	1,166.491	14-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(30,080)							
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	675.000	505.554	25-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(10,805)							
Dólar estadounidense	Franco suizo	208.368	208.000	25-Ene-19	HSBC Bank plc	(3,715)							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	550.000	395.005	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(7,386)							
Dólar neozelandés	Dólar estadounidense	589.633	401.494	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(5,533)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	395.097	44,566.665	29-Ene-19	HSBC Bank plc	(12,417)							
Rand sudafricano	Dólar estadounidense	11,346.483	800.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	(14,277)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	400.000	44,300.140	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(5,143)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	400.000	45,237.880	31-Ene-19	RBC Capital Markets	(13,719)							

BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 7.953.831				Euro continuación			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 2.552.264)			
5.120.000	Mellon Investments Funds ICVC	7.953.831	1,48	1.900.000	JAB Holdings BV 1,250% 22-May-2024	2.176.474	0,41
	- Newton Global High Yield Bond Fund	7.953.831	1,48	416.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' (Perpetua)	608.552	0,11
					13,000% 30-Ene-2019		
Dólar estadounidense - 8.070.516				1.500.000	Motability Operations Group Plc 'EMTN'	1.796.559	0,33
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 623.710)			
77.976	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	8.070.516	1,50	555.000	Netflix Inc 'REGS' 4,625% 15-May-2029	623.710	0,12
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				1.600.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetua)	1.932.416	0,36
		16.024.347	2,98		4,000% 01-Oct-2021		
Renta fija				4.530.000	Province of British Columbia Canada 'EMTN'	5.364.554	1,00
Dólar australiano - 18.300.129				Rupia india - 2.303.290			
(31 de diciembre de 2017: 21.339.251)				(31 de diciembre de 2017: 2.552.264)			
15.640.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	11.442.765	2,13	10.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 'EMTN'	2.303.290	0,43
1.665.000	Australia Government Bond 4,500% 21-Abr-2033	1.462.987	0,27		7,000% 09-Ene-2020	142.046	0,03
6.670.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	5.394.377	1,01	150.000.000	Housing Development Finance Corp Ltd 'GMTN'	2.161.244	0,40
					7,875% 21-Ago-2019		
Dólar canadiense - 20.176.539				Rupia indonesia - 2.642.629			
(31 de diciembre de 2017: 13.365.424)				(31 de diciembre de 2017: 7.001.371)			
19.680.000	Canada Housing Trust No 1 '144A'	14.467.209	2,69	38.230.000.000	European Investment Bank 'REGS'	2.642.629	0,49
	2,000% 15-Dic-2019	5.709.330	1,06		7,200% 09-Jul-2019		
7.610.000	City of Toronto Canada 4,500% 02-Dic-2019	5.709.330	1,06	Yen japonés - 24.640.389			
				(31 de diciembre de 2017: -)			
Corona checa - 5.315.169				(31 de diciembre de 2017: -)			
107.560.000	Czech Republic Government Bond	5.315.169	0,99	2.700.500.000	Japan Government Two Year Bond	24.640.389	4,59
	4,700% 12-Sep-2022				0,100% 15-Abr-2020		
Corona danesa - 6.273.369				Nuevo peso mexicano - 6.611.984			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 14.194.373)			
39.770.000	Jyske Realkredit A/S 1,000% 01-Abr-2021	6.273.369	1,17	96.020.000	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	4.535.310	0,84
				45.330.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	2.076.674	0,39
Peso dominicano - 2.019.234				Corona noruega - 2.977.633			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
104.000.000	Dominican Republic International Bond 'REGS'	2.019.234	0,38	26.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 'GMTN'	2.977.633	0,55
	8,900% 15-Feb-2023				1,500% 16-Jun-2021		
Euro - 81.482.223				Sterling - 71.226.178			
(31 de diciembre de 2017: 71.474.660)				(31 de diciembre de 2017: 107.656.978)			
1.519.000	Allied Irish Banks Plc 'EMTN' FRN	1.775.500	0,33	346.000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4,249% 31-Jul-2020	449.886	0,08
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN	1.524.426	0,28	300.000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4,875% 31-Jul-2024	364.062	0,07
	(Perpetua) 5,875% 24-May-2022			967.000	Amigo Luxembourg SA 'REGS' 7,625% 15-Ene-2024	1.205.577	0,22
4.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.541.727	1,03				
	1,250% 15-Ago-2048						
3.140.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.994.874	0,93				
	2,500% 04-Jul-2044						
2.230.000	Coventry Building Society 2,500% 18-Nov-2020	2.642.961	0,49				
526.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/	555.071	0,10				
	Ruyi US Finance LLC 'REGS' 5,375% 01-May-2023						
1.480.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.730.592	0,32				
	1,750% 20-Mar-2023						
5.100.000	German Postal Pensions Securitisation Plc	6.312.818	1,17				
	3,750% 18-Ene-2021						
1.870.000	Hella GmbH & Co KGaA 1,000% 17-May-2024	2.134.560	0,40				
5.575.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.797.317	1,27				
	3,750% 01-Mar-2021						
955.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.229.534	0,23				
	4,500% 01-Mar-2024						

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
1.828.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 1,625% 10-Ago-2025	2.247.376	0,42	2.285.000	Best Buy Co Inc 4,450% 01-Oct-2028	2.176.054	0,40
999.000	Bank of Ireland Group Plc 'EMTN' FRN 3,125% 19-Sep-2027	1.191.300	0,22	2.500.000	Best Buy Co Inc 5,500% 15-Mar-2021	2.576.613	0,48
1.530.000	Bunzl Finance Plc 2,250% 11-Jun-2025	1.895.504	0,35	2.600.000	Caisse des Depots et Consignations 'EMTN' 1,250% 17-May-2019	2.589.203	0,48
1.600.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	2.134.810	0,40	934.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	931.665	0,17
2.067.000	Cadent Finance Plc 'EMTN' 1,125% 22-Sep-2021	2.601.234	0,48	992.000	Chesapeake Energy Corp 7,000% 01-Oct-2024	855.600	0,16
1.543.000	Close Brothers Finance Plc 'EMTN' 2,750% 19-Oct-2026	1.917.580	0,36	1.310.000	Chesapeake Energy Corp FRN 5,686% 15-Abr-2019	1.306.725	0,24
2.162.000	Close Brothers Group Plc 4,250% 24-Ene-2027	2.852.516	0,53	2.650.000	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	2.780.146	0,52
1.801.000	Coventry Building Society FRN (Perpetua) 6,375% 01-Nov-2019	2.280.523	0,42	1.160.000	Comcast Corp FRN 3,127% 01-Oct-2020	1.154.934	0,21
829.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	1.013.885	0,19	2.000.000	Commonwealth Bank of Australia 'REGS' 2,125% 22-Jul-2020	1.977.325	0,37
4.910.000	European Investment Bank 'EMTN' FRN 1,139% 17-Feb-2020	6.287.770	1,17	2.350.000	CSC Holdings LLC '144A' 10,125% 15-Ene-2023	2.534.381	0,47
2.530.000	Firstgroup Plc 6,125% 18-Ene-2019	3.235.892	0,60	2.101.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'REGS' FRN 3,029% 17-Ene-2020	2.105.351	0,39
1.160.000	Hiscox Ltd 2,000% 14-Dic-2022	1.446.638	0,27	2.490.000	DNB Boligkredit AS 'REGS' 2,500% 28-Mar-2022	2.453.624	0,46
1.700.000	HSBC Bank Plc 'EMTN' FRN 5,375% 04-Nov-2030	2.458.405	0,46	1.033.000	Dollar General Corp 4,150% 01-Nov-2025	1.029.960	0,19
1.568.000	Informa Plc 'EMTN' 3,125% 05-Jul-2026	2.014.685	0,38	194.000	Eagle Intermediate Global Holding BV/ Ruyi US Finance LLC '144A' 7,500% 01-May-2025	182.214	0,03
908.000	Investec Plc 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,750% 05-Dic-2024	1.062.739	0,20	2.360.000	Ecopetrol SA 5,875% 18-Sep-2023	2.466.200	0,46
1.600.000	Iron Mountain UK Plc 'REGS' 3,875% 15-Nov-2025	1.810.094	0,34	1.110.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	958.763	0,18
2.000.000	John Lewis Plc 'EMTN' 8,375% 08-Abr-2019	2.591.278	0,48	1.810.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10,500% 24-Mar-2020	1.832.625	0,34
1.440.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 7,000% 27-Jun-2019	1.843.998	0,34	1.720.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7,375% 01-Dic-2019	1.735.050	0,32
486.000	Matalan Finance Plc 'REGS' 6,750% 31-Ene-2023	534.899	0,10	1.410.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6,625% 11-Dic-2024	1.353.896	0,25
1.054.000	Mclaren Finance Plc 'REGS' 5,000% 01-Ago-2022	1.232.859	0,23	2.830.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' FRN 2,628% 11-May-2022	2.829.773	0,53
1.801.704	Mitchells & Butlers Finance Plc 6,013% 15-Dic-2028	2.598.566	0,48	3.890.000	European Bank for Reconstruction & Development 'GMTN' FRN 2,824% 23-Mar-2020	3.890.937	0,72
1.200.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,875% 20-Jun-2019	1.549.719	0,29	3.155.000	Export-Import Bank of Korea FRN 2,929% 21-Oct-2019	3.155.915	0,59
1.205.000	NIE Finance Plc 2,500% 27-Oct-2025	1.546.221	0,29	6.080.000	Export-Import Bank of Korea FRN 3,365% 25-Ene-2022	6.098.028	1,13
2.243.000	Prudential Plc 'EMTN' FRN 11,375% 29-May-2039	2.973.663	0,55	1.211.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4,500% 15-Abr-2020	1.216.994	0,23
2.050.000	Skipton Building Society 'EMTN' FRN 1,138% 02-May-2023	2.602.953	0,48	2.850.000	Fiji Government International Bond 6,625% 02-Oct-2020	2.852.337	0,53
1.419.000	Thames Water Kemble Finance Plc 'EMTN' 7,750% 01-Abr-2019	1.830.595	0,34	5.300.000	FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	5.301.525	0,99
2.020.000	TP ICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	2.402.697	0,45	3.400.000	FMS Wertmanagement 'EMTN' FRN 2,791% 27-Nov-2019	3.403.648	0,63
422.000	Tritax Big Box REIT Plc 'EMTN' 2,625% 14-Dic-2026	524.340	0,10	950.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 07-Ago-2023	932.226	0,17
1.015.000	UBS AG/London 'EMTN' 1,250% 10-Dic-2020	1.287.405	0,24	1.693.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 'REGS' 4,250% 27-Oct-2027	1.398.741	0,26
1.170.000	UNITE USAF II Plc 3,374% 30-Jun-2023	1.584.387	0,30	1.320.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 5,750% 06-Jun-2022	1.374.094	0,26
1.232.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	1.489.372	0,28	7.750.000	Inter-American Development Bank 'GMTN' FRN 2,387% 09-Oct-2020	7.743.799	1,44
1.810.000	Yorkshire Building Society 'EMTN' FRN 4,125% 20-Nov-2024	2.346.101	0,44	2.900.000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 2,898% 11-Feb-2021	2.917.337	0,54
3.000.000	Yorkshire Building Society FRN 1,304% 19-Nov-2023	3.816.649	0,71	900.000	Israel Electric Corp Ltd '144A' 'GMTN' 4,250% 14-Ago-2028	857.077	0,16
Dólar estadounidense - 262.168.327 (31 de diciembre de 2017: 377.179.676) 262.168.327 48,79				930.000	JBS Investments GmbH 'REGS' 7,250% 03-Abr-2024	940.937	0,18
925.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc FRN 3,165% 12-Ene-2024	898.493	0,17	5.200.000	JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' FRN 2,868% 13-Feb-2020	5.193.948	0,97
900.000	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	863.100	0,16				
1.030.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	933.438	0,17				
3.050.000	Asian Development Bank 'GMTN' FRN 2,424% 10-Jul-2019	3.043.764	0,57				
3.260.000	AT&T Inc FRN 3,956% 12-Jun-2024	3.163.157	0,59				
5.659.000	Bank of England Euro Note 'REGS' 2,500% 05-Mar-2021	5.645.751	1,05				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Opciones de futuros - 19.688 (31 de diciembre de 2017: 972.000)			
Dólar estadounidense continuación				420	U.S. 10 Year Treasury Note Future Put		
3.760.000	Kommunalbanken AS 'REGS' FRN			22-Feb-2019	117,500	19.688	0,00
	2,897% 08-Sep-2021	3.770.328	0,70	Total opciones de futuros			
5.770.000	Kommunekredit 'EMTN' 1,625% 01-Jun-2021	5.624.823	1,05			19.688	0,00
5.360.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau			Contratos de futuros abiertos - 49.760 (31 de diciembre de 2017: 128.285)			
	1,500% 20-Abr-2020	5.281.678	0,98	(132)	Euro-OAT		
6.220.000	Kuwait International Government Bond 'REGS'				Short Futures Contracts		
	2,750% 20-Mar-2022	6.118.925	1,14		Exp Mar-2019	(22.793.907)	32.211
2.400.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 'EMTN'			(43)	UK Long Gilt		
	2,875% 21-Jul-2026	2.244.588	0,42		Short Futures Contracts		
1.239.000	Metropolitan Life Global Funding I 'REGS' FRN				Exp Mar-2019	(6.758.486)	17.549
	3,030% 07-Sep-2020	1.232.011	0,23	Total contratos de futuros abiertos			
2.400.000	Microsoft Corp 2,000% 08-Ago-2023	2.303.215	0,43			49.760	0,01
2.560.000	Mongolia Government International Bond 'REGS'			Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.608.682			
	10,875% 06-Abr-2021	2.828.551	0,53	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 4.817.662)			
2.820.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 'EMTN' FRN					3.608.682	0,67
	2,609% 21-Oct-2019	2.823.743	0,53	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
5.000.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV FRN					525.839.570	97,86
	2,806% 07-Sep-2021	5.014.100	0,93	Contratos de futuros abiertos - (44.265) (31 de diciembre de 2017: (82.142))			
5.552.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 'REGS' FRN			(512)	Euro-Schatz		
	2,719% 24-Feb-2020	5.553.510	1,03		Short Futures Contracts		
2.733.000	New York Life Global Funding 'REGS'				Exp Mar-2019	(65.629.450)	(44.265)
	1,700% 14-Sep-2021	2.631.118	0,49	Total contratos de futuros abiertos			
5.230.000	Oesterreichische Kontrollbank AG					(44.265)	(0,01)
	2,875% 07-Sep-2021	5.251.923	0,98	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (2.082.548)			
980.000	Packaging Corp of America 2,450% 15-Dic-2020	961.969	0,18	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.451.456))			
1.000.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	888.750	0,17			(2.082.548)	(0,39)
2.700.000	Royal Bank of Canada 1,875% 05-Feb-2020	2.671.631	0,50	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
2.580.000	Shell International Finance BV FRN					(2.126.813)	(0,40)
	3,068% 11-May-2020	2.583.977	0,48	Activo circulante neto			
2.020.000	Sigma Alimentos SA de CV 'REGS'					13.591.000	2,54
	4,125% 02-May-2026	1.891.225	0,35	Activo neto total			
2.290.000	SpareBank 1 Boligkredit AS '144A'					537.303.757	100,00
	1,750% 15-Nov-2019	2.270.420	0,42	La contraparte de las opciones de futuros es UBS AG.			
289.000	Stadshypotek AB 'REGS' 1,750% 09-Abr-2020	284.912	0,05	La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.			
3.570.000	Stadshypotek AB 'REGS' 2,500% 05-Abr-2022	3.511.944	0,65	Análisis de la cartera			
1.010.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			% de activos totales			
	2,200% 21-Jul-2021	927.299	0,17	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
16.866.632	United States Treasury Inflation Indexed Bonds			a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
	0,125% 15-Abr-2020	16.486.255	3,07	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado			
11.728.718	United States Treasury Inflation Indexed Bonds			Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
	0,125% 15-Abr-2022	11.334.630	2,11	Otros activos corrientes			
3.117.717	United States Treasury Inflation Indexed Bonds			Total de activos			
	2,125% 15-Feb-2041	3.683.128	0,69	100,00			
14.390.000	United States Treasury Note/Bond						
	2,250% 15-Nov-2027	13.848.689	2,58				
14.410.000	United States Treasury Note/Bond						
	2,500% 15-Feb-2045	13.005.588	2,42				
22.680.000	United States Treasury Note/Bond						
	3,500% 15-May-2020	22.954.197	4,27				
4.782.000	US Bank NA/Cincinnati OH 'BKNT' FRN						
	2,828% 26-Abr-2021	4.765.250	0,89				
995.000	Verizon Communications Inc FRN						
	3,788% 16-Mar-2022	997.031	0,19				
7.770.000	Vietnam Government International Bond 'REGS'						
	6,750% 29-Ene-2020	8.023.377	1,49				
2.791.000	Westpac Banking Corp 'REGS' 2,100% 25-Feb-2021	2.744.194	0,51				
Total de inversiones en valores de renta fija		506.137.093	94,20				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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						
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Real brasileño	Dólar estadounidense	20.371.000	5.193.769	13-Mar-19	State Street Bank	34.330	Euro	Dólar estadounidense	22.500	25.607	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	187
Real brasileño	Dólar estadounidense	3.274.000	835.737	13-Mar-19	State Street Bank	4.516	Euro	Dólar estadounidense	3.936.605	4.490.554	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	22.470
Euro	Dólar estadounidense	11.128.973	12.704.279	13-Mar-19	State Street Bank	115.022	Euro	Dólar estadounidense	16.284	18.617	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	51
Euro	Dólar estadounidense	4.275.000	4.866.840	13-Mar-19	UBS AG	57.470	Euro	Dólar estadounidense	31.988	36.483	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	188
Euro	Dólar estadounidense	224.520	255.594	13-Mar-19	State Street Bank	3.027	Dólar estadounidense Euro	57.249	49.877	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	69	
Euro	Dólar estadounidense	1.625.725	1.862.014	13-Mar-19	State Street Bank	10.635							
Euro	Dólar estadounidense	819.093	941.832	13-Mar-19	State Street Bank	1.669							
Euro	Dólar estadounidense	941.335	1.081.251	13-Mar-19	State Street Bank	3.059							
Euro	Dólar estadounidense	251.676	288.214	13-Mar-19	UBS AG	1.688							
Yen japonés	Dólar estadounidense	447.069.395	4.007.381	13-Mar-19	State Street Bank	81.804							
Yen japonés	Dólar estadounidense	448.575.017	4.021.223	13-Mar-19	State Street Bank	81.734							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	38.008.280	1.873.156	13-Mar-19	Canadian Imperial Bank	38.589							
Peso mexicano	Dólar estadounidense	7.109.931	348.592	13-Mar-19	The Bank of New York Mellon	9.024							
Peso filipino	Dólar estadounidense	69.387.000	1.299.869	13-Mar-19	State Street Bank	14.239							
Peso filipino	Dólar estadounidense	277.173.000	5.208.550	13-Mar-19	State Street Bank	40.779	Dólar estadounidense Euro	36.439	31.988	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(190)	
Sterling	Dólar estadounidense	2.101.259	2.666.342	13-Mar-19	State Street Bank	25.827	Euro	Dólar estadounidense	49.877	57.194	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(75)
Sterling	Dólar estadounidense	836.000	1.055.281	13-Mar-19	UBS AG	15.816	Dólar estadounidense Euro	353.224	308.671	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(644)	
Sterling	Dólar estadounidense	4.745.500	6.005.170	13-Mar-19	State Street Bank	74.846							
Sterling	Dólar estadounidense	2.037.400	2.591.801	13-Mar-19	State Street Bank	18.551							
Franco suizo	Dólar estadounidense	6.214.013	6.286.706	13-Mar-19	UBS AG	70.994							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	26.794.971	36.708.507	13-Mar-19	State Street Bank	855.251							
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	28.274.660	37.494.009	13-Mar-19	UBS AG	699.079							
Dólar estadounidense	Corona noruega	2.051.095	17.628.000	13-Mar-19	State Street Bank	13.924							
Dólar estadounidense	Sterling	93.070.741	72.603.643	13-Mar-19	State Street Bank	49.724							
						USD 2.321.597							USD (909)
													EUR (794)
													Neto en USD 22.056
													Neto en EUR 19.261
Dólar estadounidense	Dólar australiano	118.446	167.875	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(40)							
Dólar estadounidense	Euro	5.709	4.988	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(2)							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	803.000	577.035	13-Mar-19	JPMorgan Chase Bank	(9.603)							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	3.300.657	2.372.984	13-Mar-19	Royal Bank of Scotland	(40.606)							
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	9.851.513	7.363.668	13-Mar-19	Canadian Imperial Bank	(118.212)							
Corona noruega	Dólar estadounidense	59.184.917	6.977.709	13-Mar-19	State Street Bank	(138.034)							
Dólar estadounidense	Real brasileño	6.066.149	23.645.000	13-Mar-19	State Street Bank	(2.203)							
Dólar estadounidense	Corona danesa	6.318.054	41.199.596	13-Mar-19	State Street Bank	(39.407)							
Dólar estadounidense	Euro	128.552.626	112.324.048	13-Mar-19	State Street Bank	(831.803)							
Dólar estadounidense	Rupia india	1.900.729	135.503.000	13-Mar-19	State Street Bank	(28.374)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	32.229.531	3.611.067.596	13-Mar-19	State Street Bank	(799.622)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	6.530.243	346.560.000	13-Mar-19	State Street Bank	(33.194)							
Dólar estadounidense	Franco suizo	1.006.909	995.000	13-Mar-19	UBS AG	(11.099)							
						USD (2.052.199)							USD 2.285
													EUR 1.995
						Neto en USD 269.398							Neto en USD 2.285
													EUR 1.995
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	3.912.926	3.968.386	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	13.796	Euro	Dólar estadounidense	63.416.595	72.340.414	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	361.982
Franco suizo	Dólar estadounidense	1.546.874	1.561.976	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	12.277	Dólar estadounidense Euro	15	13	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-	
						USD 26.073	Dólar estadounidense Euro	372.265	323.960	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	869	
													USD 362.851
													EUR 316.873
						CHF 25.652							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 I (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR W (Hedged) continuación						
Dólar estadounidense	Euro	1.214	1.073	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(16)	Dólar estadounidense	Euro	729.061	640.600	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.338)
Dólar estadounidense	Euro	22.486	19.650	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(41)	Dólar estadounidense	Euro	30.686	26.864	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(111)
						USD							USD
						EUR							EUR
						Neto en USD							Neto en USD
						362.794							523.168
						Neto en EUR							Neto en EUR
						316.823							456.875
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	2.575.907	2.938.382	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	14.703	Euro	Dólar estadounidense	6.178.500	7.047.923	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	35.267
						USD							USD
						EUR							EUR
						Neto en USD							Neto en USD
						14.703							35.267
						EUR							EUR
						12.840							30.798
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	6.350	5.554	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(17)	Sterling	Dólar estadounidense	27	34	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
						USD							
						EUR							
						Neto en USD							
						14.686							
						EUR							
						15							
						Neto en USD							
						14.686							
						Neto en EUR							
						12.825							
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	93.279.545	106.405.601	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	532.440	Sterling	Dólar estadounidense	267	339	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Dólar estadounidense	26.997	30.697	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	253	Sterling	Dólar estadounidense	2.348	2.978	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	22
Dólar estadounidense	Euro	129.730	112.897	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	303	Sterling	Dólar estadounidense	2.250	2.849	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	26
						USD							
						EUR							
						Neto en USD							
						532.996							
						EUR							
						465.458							
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund							BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
Clase de acciones EUR W (Hedged)							Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	16.266	18.691	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(44)	Dólar estadounidense	Sterling	339	267	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2)
Dólar estadounidense	Euro	4.271	3.743	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(20)	Dólar estadounidense	Sterling	15.021	11.949	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(246)
Dólar estadounidense	Euro	9.413	8.279	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(77)	Dólar estadounidense	Sterling	1.172.426	932.134	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(18.546)
Dólar estadounidense	Euro	313.351	276.873	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4.064)	Dólar estadounidense	Sterling	13.749	10.839	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(100)
Dólar estadounidense	Euro	41.405	36.269	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(174)	Dólar estadounidense	Sterling	45.988	36.409	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(531)
						USD							USD
						EUR							EUR
						Neto en USD							Neto en USD
						532.996							289.945
						EUR							EUR
						465.458							227.087

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Dynamic Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación							
Dólar estadounidense	Sterling	3.697	2.919	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(33)
Dólar estadounidense	Sterling	7.961	6.266	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(46)
Dólar estadounidense	Sterling	2.145	1.694	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(19)
Dólar estadounidense	Sterling	1.827	1.437	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(9)
Dólar estadounidense	Sterling	705	556	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(6)
							USD (19.538)
							GBP (15.302)
Neto en USD							270.407
Neto en GBP							211.785

BNY MELLON GLOBAL EMERGING MARKETS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Argentina - 693.520 (31 de diciembre de 2017: -)				Filipinas - 679.716 (31 de diciembre de 2017: 2.907.785)			
8.974	Globant SA	510.127	1,03	21.919	GT Capital Holdings Inc	406.201	0,82
6.810	Grupo Financiero Galicia SA ADR	183.393	0,37	92.494	Security Bank Corp	273.515	0,55
Australia - 846.617 (31 de diciembre de 2017: -)				República de Corea - 5.884.323 (31 de diciembre de 2017: 7.131.257)			
371.942	Orocobre Ltd	846.617	1,70	981	LG Household & Health Care Ltd	967.548	1,95
Brasil - 839.574 (31 de diciembre de 2017: -)				Sudáfrica - 4.762.630 (31 de diciembre de 2017: 8.377.251)			
53.200	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	839.574	1,69	900	Samsung Biologics Co Ltd *144A	311.951	0,63
Chile - 1.499.139 (31 de diciembre de 2017: 3.915.288)				Taiwán - 2.491.622 (31 de diciembre de 2017: 3.498.874)			
39.332	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR	1.499.139	3,02	340.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.491.622	5,01
China - 11.685.264 (31 de diciembre de 2017: 19.827.905)				Reino Unido - 290.814 (31 de diciembre de 2017: 971.727)			
943.500	3SBio Inc *144A	1.210.658	2,44	5.526	Unilever Plc	290.814	0,58
10.538	51job Inc ADR	651.196	1,31	Estados Unidos de América - 1.144.907 (31 de diciembre de 2017: 1.227.373)			
15.430	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.146.699	4,32	35.353	Applied Materials Inc	1.144.907	2,30
6.729	Baidu Inc ADR	1.091.376	2,20	Total de inversiones en valores de renta variable			
1.591.000	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	594.168	1,20	47.754.161			
1.022.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	620.462	1,25	96,07			
9.590	Ctrip.com International Ltd ADR	266.074	0,53	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 10.121 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 14.715)			
51.550	Hollysys Automation Technologies Ltd	879.958	1,77	10.121 0,02			
11.443	JD.com Inc ADR	248.485	0,50	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
24.969	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.368.801	2,75	47.764.282			
65.058	Tencent Holdings Ltd	2.607.387	5,24	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (325) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (137))			
Hong Kong - 2.520.552 (31 de diciembre de 2017: 3.542.876)				Reino Unido - 290.814 (31 de diciembre de 2017: 971.727)			
303.600	AIA Group Ltd	2.520.552	5,07	(325)			
India - 13.360.041 (31 de diciembre de 2017: 23.857.837)				Estados Unidos de América - 1.144.907 (31 de diciembre de 2017: 1.227.373)			
21.551	Amara Raja Batteries Ltd	229.285	0,46	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
50.073	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	901.210	1,81	(325)			
388.001	Edelweiss Financial Services Ltd	1.013.282	2,04	Activo circulante neto			
115.461	Godrej Consumer Products Ltd	1.342.773	2,70	1.945.213			
44.432	Hindustan Unilever Ltd	1.156.989	2,33	Activo neto total			
70.879	Housing Development Finance Corp Ltd	1.995.277	4,01	49.709.170			
36.244	Indiabulls Housing Finance Ltd	442.855	0,89	100,00			
387.470	ITC Ltd	1.563.144	3,14	Análisis de la cartera			
38.387	Jubilant Foodworks Ltd	689.361	1,39	% de activos totales			
13.954	Maruti Suzuki India Ltd	1.489.240	3,00	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
45.789	PVR Ltd	1.048.428	2,11	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
109.044	Reliance Nippon Life Asset Management Ltd *144A	247.639	0,50	Otros activos corrientes			
84.081	Titan Co Ltd	1.117.808	2,25	Total de activos			
257.545	Vakrangee Ltd	122.750	0,25	100,00			
México - 1.055.442 (31 de diciembre de 2017: 3.042.603)				Estados Unidos de América - 1.144.907 (31 de diciembre de 2017: 1.227.373)			
60.008	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	511.283	1,03	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
109.374	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - Clase B	544.159	1,09	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
				Otros activos corrientes			
				Total de activos			
				100,00			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Emerging Markets Fund							BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	1.362.633	1.554.379	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7.778	Euro	Dólar estadounidense	212.223	242.087	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.211	
Euro	Dólar estadounidense	33.381	38.034	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	235	Euro	Dólar estadounidense	5.199	5.924	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	37	
						USD							USD	1.248
						EUR							EUR	1.090
Dólar estadounidense	Euro	24.039	21.027	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(66)	Dólar estadounidense	Euro	6.686	5.854	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(25)	
Dólar estadounidense	Euro	42.557	37.260	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(158)							USD	(25)
Dólar estadounidense	Euro	13.950	12.220	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(59)							EUR	(22)
						USD							Neto en USD	1.223
						EUR							Neto en EUR	1.068
						Neto en USD								
						Neto en EUR								
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							BNY Mellon Global Emerging Markets Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)														
Euro	Dólar estadounidense	146.209	166.783	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	835								
Euro	Dólar estadounidense	3.570	4.067	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	25								
						USD							860	
						EUR							751	
Dólar estadounidense	Euro	4.642	4.065	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(17)								
						USD							(17)	
						EUR							(15)	
						Neto en USD							843	
						Neto en EUR							736	

BNY MELLON GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Brasil - 36.230 (31 de diciembre de 2017: 1.023.353)				Suiza - 24.667.356 (31 de diciembre de 2017: 12.231.999)			
19.861	International Meal Co Alimentacao SA	36.230	0,01	201.104	ABB Ltd	3.820.843	1,30
Canadá - 8.860.336 (31 de diciembre de 2017: 8.621.984)				Reino Unido - 22.441.864 (31 de diciembre de 2017: 41.868.401)			
71.718	Intact Financial Corp	5.178.156	1,75	133.137	Diageo Plc	4.760.126	1,61
132.303	Suncor Energy Inc	3.682.180	1,25	606.221	Informa Plc	4.860.864	1,65
Francia - 12.287.829 (31 de diciembre de 2017: 10.634.872)				Estados Unidos de América - 136.830.674 (31 de diciembre de 2017: 140.706.017)			
30.044	BNP Paribas SA	1.355.493	0,46	122.818	Abbott Laboratories	8.730.518	2,96
16.657	L'Oreal SA	3.818.602	1,30	39.647	Accenture Plc - Clase A	5.542.452	1,88
292.896	Vivendi SA	7.113.734	2,41	8.510	Alphabet Inc - Clase A	8.911.502	3,02
Alemania - 14.931.946 (31 de diciembre de 2017: 16.938.636)				Total de inversiones en valores de renta variable			
119.303	Deutsche Post AG	3.267.804	1,11	288.697.146			97,85
239.200	Infineon Technologies AG	4.778.325	1,62	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 225.198			
68.936	SAP SE	6.885.817	2,33	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 9.409)			
Hong Kong - 9.042.769 (31 de diciembre de 2017: 8.528.137)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
1.089.200	AIA Group Ltd	9.042.769	3,07	288.922.344			97,93
India - 63.492 (31 de diciembre de 2017: 3.684.660)							
2.172	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	39.091	0,01				
1.997	Indiabulls Housing Finance Ltd	24.401	0,01				
Irlanda - 2.269.575 (31 de diciembre de 2017: 3.924.054)							
537.853	AIB Group Plc	2.269.575	0,77				
Japón - 28.983.087 (31 de diciembre de 2017: 26.089.605)							
51.000	Ebara Corp	1.145.059	0,39				
225.800	Japan Tobacco Inc	5.376.215	1,82				
112.000	Seven & i Holdings Co Ltd	4.876.984	1,65				
89.900	Sony Corp	4.354.972	1,48				
78.200	Sugi Holdings Co Ltd	3.088.667	1,05				
122.100	Suntory Beverage & Food Ltd	5.505.578	1,86				
91.600	Suzuki Motor Corp	4.635.612	1,57				
Países Bajos - 21.740.449 (31 de diciembre de 2017: 16.581.824)							
376.535	Relx Plc	7774.001	2,64				
209.621	Royal Dutch Shell Plc	6.166.552	2,09				
132.340	Wolters Kluwer NV	7.799.896	2,64				
Noruega - 2.302.142 (31 de diciembre de 2017: 2.524.314)							
144.596	DNB ASA	2.302.142	0,78				
República de Corea - 4.239.397 (31 de diciembre de 2017: 3.926.120)							
21.575	Samsung SDI Co Ltd	4.239.397	1,44				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (131.499) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (60))	(131.499)	(0,05)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(131.499)	(0,05)
Activo circulante neto	6.248.749	2,12
Activo neto total	295.039.594	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	96,84
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,08
Otros activos corrientes	3,08
Total de activos	100,00

Contratos a plazo sobre divisas

Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte	Ganancia/ (Pérdida) no realizada
BNY Mellon Global Equity Fund						
Sterling	Dólar estadounidense	617.000	779.065	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	10.444
Sterling	Dólar estadounidense	1.463.000	1.851.868	14-Feb-19	UBS AG	20.177
Dólar estadounidense	Sterling	13.102.032	10.094.000	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	185.815
						USD 216.436
Dólar canadiense	Dólar estadounidense	447.842	329.027	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(203)
Dólar estadounidense	Euro	15.981.436	14.019.000	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(130.931)
						USD (131.134)
						Neto en USD 85.302

**BNY Mellon Global Equity Fund
Clase de acciones EUR I (Hedged)**

Euro	Dólar estadounidense	1.535.002	1.751.004	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	8.762
Euro	Dólar estadounidense	101	115	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
						USD 8.762
						EUR 7.652
Dólar estadounidense	Euro	553	486	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4)
Dólar estadounidense	Euro	94	83	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1)
Dólar estadounidense	Euro	53.757	46.999	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(124)
Dólar estadounidense	Euro	36.322	31.889	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(236)
						USD (365)
						EUR (319)
						Neto en USD 8.397
						Neto en EUR 7.333

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 10.565.243 (31 de diciembre de 2017: 11.064.784)				Reino Unido continuación			
1.406.216	Dexus (REIT)	10.565.243	1,15	241.640	British American Tobacco Plc ADR	7.849.675	0,85
Francia - 45.298.853 (31 de diciembre de 2017: 53.690.329)				12.113.038	Centrica Plc	20.913.800	2,27
230.454	Sanofi	19.860.582	2,16	912.929	Diageo Plc	32.640.492	3,55
919.867	Television Francaise 1	7.562.980	0,82	3.346.797	Informa Plc	26.835.637	2,92
336.482	TOTAL SA	17.875.291	1,94	1.293.407	Relx Plc	26.703.884	2,90
Hong Kong - 16.149.114 (31 de diciembre de 2017: 15.234.687)				494.173	Unilever Plc	26.006.598	2,82
1.594.000	Link REIT (Units) (REIT)	16.149.114	1,75	4.624.557	Vodafone Group Plc	9.014.015	0,98
India - 27.108.459 (31 de diciembre de 2017: 5.138.328)				Estados Unidos de América - 393.509.460 (31 de diciembre de 2017: 446.325.521) 393.509.460 42,74			
2.879.284	Infosys Ltd ADR	27.108.459	2,94	1.201.461	Cisco Systems Inc	51.392.494	5,58
Israel - 11.778.157 (31 de diciembre de 2017: 15.428.247)				351.523	CMS Energy Corp	17.356.448	1,89
1.867.114	Bank Hapoalim BM	11.778.157	1,28	2.311.805	Coty Inc	14.992.055	1,63
Japón - 12.231.008 (31 de diciembre de 2017: 17.087.021)				131.048	Emerson Electric Co	7.750.179	0,84
513.700	Japan Tobacco Inc	12.231.008	1,33	268.877	Eversource Energy	17.390.964	1,89
Países Bajos - 19.809.476 (31 de diciembre de 2017: 62.330.345)				342.099	Gilead Sciences Inc	21.170.797	2,30
673.388	Royal Dutch Shell Plc	19.809.476	2,15	487.506	Harley-Davidson Inc	16.553.266	1,80
Nueva Zelanda - 3.931.037 (31 de diciembre de 2017: 3.735.682)				628.318	Maxim Integrated Products Inc	31.500.723	3,42
1.403.545	Spark New Zealand Ltd	3.931.037	0,43	56.807	McDonald's Corp	9.970.481	1,08
Noruega - 15.224.323 (31 de diciembre de 2017: 21.219.862)				309.528	Merck & Co Inc	23.327.578	2,53
1.942.539	Orkla ASA	15.224.323	1,65	328.287	Omnicom Group Inc	23.736.792	2,58
República de Corea - 30.657.745 (31 de diciembre de 2017: 8.577.619)				244.347	Paychex Inc	15.803.142	1,72
1.539.042	Macquarie Korea Infrastructure Fund	12.806.959	1,39	292.590	PepsiCo Inc	32.323.880	3,51
627.830	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	17.850.786	1,94	202.623	Philip Morris International Inc	13.629.436	1,48
Suecia - 18.211.490 (31 de diciembre de 2017: 21.521.702)				276.836	Principal Financial Group Inc	12.057.592	1,31
1.290.240	Hennes & Mauritz AB	18.211.490	1,98	206.405	Procter & Gamble Co/The	18.824.136	2,04
Suiza - 94.034.303 (31 de diciembre de 2017: 91.085.906)				592.899	QUALCOMM Inc	33.679.628	3,66
76.136	Cie Financiere Richemont SA	4.874.530	0,53	206.848	Verizon Communications Inc	11.431.455	1,24
201.402	Nestle SA	16.333.654	1,77	1.210.356	Western Union Co/The	20.618.414	2,24
329.631	Novartis AG	28.153.573	3,06	Total de inversiones en valores de renta variable 878.967.946 95,46			
84.596	Roche Holding AG	20.926.515	2,27	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 247.980			
79.722	Zurich Insurance Group AG	23.746.031	2,58	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 4.202.204) 247.980 0,02			
Reino Unido - 180.459.278 (31 de diciembre de 2017: 194.743.524)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 879.215.926 95,48			
3.693.640	BAE Systems Plc	21.717.363	2,36	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (19.453)			
274.117	British American Tobacco Plc	8.777.814	0,95	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (4.105.146)) (19.453) (0,00)			
Total de inversiones en valores de renta variable 878.967.946 95,46				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (19.453) (0,00)			
Activo circulante neto 41.534.282 4,52				Activo neto total 920.730.755 100,00			
Activo neto total 920.730.755 100,00				Análisis de la cartera % de activos totales			
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 95,27			
Análisis de la cartera % de activos totales				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,03			
Análisis de la cartera % de activos totales				Otros activos corrientes 4,70			
Total de activos 100,00				Total de activos 100,00			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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							
Dólar estadounidense	Euro	526.812	460.219	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(184)	Dólar estadounidense	Euro	223.718	195.388	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(279)	
Dólar estadounidense	Sterling	1.037.371	818.000	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(7.051)	Dólar estadounidense	Euro	176.914	154.893	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(660)	
						USD							USD	(939)
													EUR	(820)
													Neto en USD	43.595
													Neto en EUR	38.071
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	300.000	343.595	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	332	Euro	Dólar estadounidense	10.533.827	12.016.119	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	60.127	
Euro	Dólar estadounidense	81.576	93.256	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	265	Euro	Dólar estadounidense	7.000.000	8.002.225	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	22.753	
Euro	Dólar estadounidense	7.480.299	8.532.908	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	42.698	Dólar estadounidense	Euro	93	81	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-	
Euro	Dólar estadounidense	27.998	31.836	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	262							USD	82.880
Euro	Dólar estadounidense	20.590	23.506	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	99							EUR	72.378
Euro	Dólar estadounidense	96.000	109.660	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	396							USD	82.880
Dólar estadounidense	Euro	22.624	19.688	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	53							EUR	72.378
						USD							USD	82.880
						EUR							EUR	72.378
													Neto en USD	41.810
													Neto en EUR	36.512
Dólar estadounidense	Euro	228.310	199.398	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(285)	Dólar estadounidense	Euro	32.019	28.134	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(234)	
Dólar estadounidense	Euro	22.348	19.746	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(290)	Dólar estadounidense	Euro	396.446	348.060	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.578)	
Dólar estadounidense	Euro	5.632	4.953	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(46)	Dólar estadounidense	Euro	5.343	4.665	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5)	
Dólar estadounidense	Euro	10.096	8.844	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(43)	Dólar estadounidense	Euro	13.018	11.449	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(107)	
Dólar estadounidense	Euro	173.560	151.956	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(647)	Dólar estadounidense	Euro	510.767	447.191	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.904)	
Dólar estadounidense	Euro	358.062	313.187	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(984)	Dólar estadounidense	Euro	24.283	21.220	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(44)	
						USD							USD	(5.042)
						EUR							EUR	(4.403)
													Neto en USD	77.838
													Neto en EUR	67.975
BNY Mellon Global Equity Income Fund							BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	26.390	30.007	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	247	Euro	Dólar estadounidense	10.243.616	11.685.072	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	58.471	
Euro	Dólar estadounidense	7.659.354	8.737.158	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	43.720	Dólar estadounidense	Euro	241.354	210.275	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	289	
Euro	Dólar estadounidense	4.446	5.032	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	65							USD	58.760
Euro	Dólar estadounidense	571.78	65.314	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	236							EUR	51.314
Euro	Dólar estadounidense	31.867	36.268	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	266							USD	58.760
						USD							EUR	51.314
						EUR							EUR	51.314

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged) continuación							
Euro	Dólar estadounidense	210.275	241.121	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(314)
Dólar estadounidense	Euro	229.473	200.910	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(856)
Dólar estadounidense	Euro	146.304	129.273	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(1.897)
Dólar estadounidense	Euro	289.757	253.064	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(362)
						USD	(3.429)
						EUR	(2.994)
						Neto en USD	55.331
						Neto en EUR	48.320
BNY Mellon Global Equity Income Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	2.635.716	3.006.607	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		15.045
Euro	Dólar estadounidense	384.413	439.452	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		1.250
Euro	Dólar estadounidense	447.641	511.781	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		1.406
						USD	17.701
						EUR	15.458
Dólar estadounidense	Euro	86.946	75.936	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(108)
Dólar estadounidense	Euro	78.764	68.960	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(294)
Dólar estadounidense	Euro	26.379	23.106	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(111)
						USD	(513)
						EUR	(448)
						Neto en USD	17.188
						Neto en EUR	15.010

BNY MELLON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 1.425.315				Irlanda - 672.332			
(31 de diciembre de 2017: 1.067.426)				(31 de diciembre de 2017: -)			
14.697	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	1.425.315	1,67	200.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 'REGS' 6,000% 15-Feb-2025	185.124	0,22
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Italia - 352.612			
1.425.315				(31 de diciembre de 2017: 569.088)			
1,67				352.612			
1,67				0,41			
Renta fija				Jersey - 635.377			
Canadá - 3.898.572				(31 de diciembre de 2017: 1.304.501)			
(31 de diciembre de 2017: 6.736.570)				635.377			
345.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,875% 15-May-2023	319.125	0,37	220.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd '144A' 6,500% 15-Abr-2022	209.000	0,25
500.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,125% 15-Abr-2025	435.000	0,51	140.000	CPUK Finance Ltd '144A' 4,875% 28-Ago-2025	168.274	0,20
250.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7,000% 15-Mar-2024	253.125	0,30	196.000	TVL Finance Plc 'REGS' 8,500% 15-May-2023	258.103	0,30
165.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9,000% 15-Dic-2025	165.206	0,19	Luxemburgo - 5.289.858			
100.000	Bausch Health Cos Inc 'REGS' 6,125% 15-Abr-2025	87.000	0,10	(31 de diciembre de 2017: 8.608.787)			
100.000	Bausch Health Cos Inc 'REGS' 9,000% 15-Dic-2025	100.125	0,12	5.289.858			
205.000	Bombardier Inc '144A' 6,000% 15-Oct-2022	193.213	0,23	6,20			
285.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 15-Mar-2025	268.969	0,31	360.000	Altice Financing SA '144A' 7,500% 15-May-2026	328.500	0,38
150.000	Bombardier Inc 'REGS' 7,750% 15-Mar-2020	152.625	0,18	260.000	Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-May-2022	237.003	0,28
205.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6,500% 01-Mar-2024	171.047	0,20	400.000	Altice Luxembourg SA 'REGS' 7,750% 15-May-2022	364.620	0,43
215.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6,875% 01-Mar-2026	174.150	0,20	310.000	Amigo Luxembourg SA 'REGS' 7,625% 15-Ene-2024	386.483	0,45
245.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,250% 01-Abr-2023	215.294	0,25	840.000	ARD Finance SA 6,625% 15-Sep-2023	920.783	1,08
530.000	GFL Environmental Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2023	466.400	0,55	423.506	ARD Securities Finance SARL '144A' 8,750% 31-Ene-2023	359.980	0,42
175.000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,625% 15-Ene-2025	171.937	0,20	270.000	Cabot Financial Luxembourg SA 'REGS' 7,500% 01-Oct-2023	314.916	0,37
270.000	Precision Drilling Corp 7,750% 15-Dic-2023	247.050	0,29	250.000	Cirsa Finance International Sarl 'REGS' 6,250% 20-Dic-2023	290.684	0,34
230.000	Reliance Intermediate Holdings LP 'REGS' 6,500% 01-Abr-2023	235.175	0,28	275.000	Consolidated Energy Finance SA '144A' 6,875% 15-Jun-2025	262.969	0,31
115.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	109.250	0,13	255.000	Crystal Almond SARL 'REGS' 10,000% 01-Nov-2021	309.103	0,36
155.000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7,750% 15-Abr-2026	133.881	0,16	190.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 'REGS' 8,500% 01-Nov-2022	205.257	0,24
Islas Caimán - 668.594				Países Bajos - 2.490.932			
(31 de diciembre de 2017: 966.075)				(31 de diciembre de 2017: 1.459.117)			
400.000	Park Aerospace Holdings Ltd 'REGS' 5,250% 15-Ago-2022	389.500	0,45	2.490.932			
325.000	Shelf Drilling Holdings Ltd '144A' 8,250% 15-Feb-2025	279.094	0,33	2,92			
Dinamarca - 423.490				420.000			
(31 de diciembre de 2017: -)				Constellium NV '144A' 6,625% 01-Mar-2025			
350.000	DKT Finance ApS 'REGS' 7,000% 17-Jun-2023	423.490	0,50	150.000	Intertrust Group BV 'REGS' 3,375% 15-Nov-2025	169.218	0,20
Francia - 1.013.130				165.000			
(31 de diciembre de 2017: 1.253.509)				LKQ European Holdings BV 'REGS' 4,125% 01-Abr-2028			
230.000	3AB Optique Developpement SAS 'REGS' 4,000% 01-Oct-2023	247.918	0,29	250.000	Sensata Technologies BV 'REGS' 4,875% 15-Oct-2023	243.437	0,29
210.000	Altice France SA/France '144A' 6,250% 15-May-2024	196.087	0,23	Alemania - 881.355			
200.000	Altice France SA/France '144A' 8,125% 01-Feb-2027	188.500	0,22	(31 de diciembre de 2017: 185.916)			
330.000	Altice France SA/France 'REGS' 5,625% 15-May-2024	380.625	0,45	881.355			
1,19				1,03			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 continuación				Estados Unidos de América continuación			
300.000	Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC 'REGS' 6,500% 01-Oct-2026	317.865	0,37	385.000	Ascend Learning LLC '144A' 6,875% 01-Ago-2025	369.600	0,43
290.000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7,000% 15-Jul-2026	279.850	0,33	160.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6,750% 01-Ago-2025	140.000	0,16
125.000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC 'REGS' 7,000% 15-Jul-2026	120.625	0,14	235.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6,875% 15-Feb-2021	226.775	0,27
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,000% 15-Abr-2024	189.681	0,22	475.000	AssuredPartners Inc '144A' 7,000% 15-Ago-2025	430.920	0,51
325.000	United Group BV 'REGS' 4,875% 01-Jul-2024	366.709	0,43	295.000	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	283.938	0,33
205.000	Ziggo Bond Co BV 'REGS' 4,625% 15-Ene-2025	227.870	0,27	210.000	Avantor Inc 'REGS' 4,750% 01-Oct-2024	242.996	0,29
España - 532.758 (31 de diciembre de 2017: 392.653) 532.758 0,62				100.000	Avantor Inc 'REGS' 6,000% 01-Oct-2024	96.250	0,11
500.000	Haya Finance 2017 SA 'REGS' 5,250% 15-Nov-2022	532.758	0,62	100.000	Avantor Inc 'REGS' 9,000% 01-Oct-2025	99.375	0,12
Reino Unido - 2.246.362 (31 de diciembre de 2017: 1.524.663) 2.246.362 2,63				100.000	Banff Merger Sub Inc 'REGS' 8,375% 01-Sep-2026	106.139	0,12
275.000	Bracken MidCo1 Plc 'REGS' 8,875% 15-Oct-2023	323.882	0,38	270.000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2025	236.587	0,28
245.000	International Game Technology Plc '144A' 6,500% 15-Feb-2025	241.938	0,28	225.000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7,250% 01-Sep-2025	223.875	0,26
400.000	International Game Technology Plc 'REGS' 6,250% 15-Ene-2027	384.750	0,45	285.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' z 6,625% 15-Jul-2026	266.475	0,31
370.000	Jerrold Finco Plc 'REGS' 6,125% 15-Ene-2024	454.719	0,53	575.000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8,500% 15-Jul-2025	484.438	0,57
360.000	Travelport Corporate Finance Plc '144A' 6,000% 15-Mar-2026	363.600	0,43	605.000	BWAY Holding Co '144A' 7,250% 15-Abr-2025	546.769	0,64
130.000	Tronox Finance Plc '144A' 5,750% 01-Oct-2025	105.787	0,12	155.000	BWAY Holding Co 'REGS' 4,750% 15-Abr-2024	174.340	0,20
315.000	Viridian Group FinanceCo Plc / Viridian Power & Energy 'REGS' 4,750% 15-Sep-2024	371.686	0,44	195.000	California Resources Corp 'REGS' 8,000% 15-Dic-2022	131.625	0,15
Estados Unidos de América - 59.087.894 (31 de diciembre de 2017: 71.832.685) 59.087.894 69,26				95.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	86.925	0,10
360.000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5,625% 15-Nov-2024	353.700	0,41	230.000	Carrizo Oil & Gas Inc 6,250% 15-Abr-2023	213.463	0,25
260.000	AECOM 5,125% 15-Mar-2027	223.600	0,26	140.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 01-Sep-2023	138.075	0,16
350.000	AES Corp/VA 6,000% 15-May-2026	355.250	0,42	730.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	697.150	0,82
465.000	Ahern Rentals Inc '144A' 7,375% 15-May-2023	369.675	0,43	215.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,750% 15-Feb-2026	210.700	0,25
350.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750% 15-Mar-2025	308.000	0,36	130.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 'REGS' 5,750% 15-Feb-2026	127.400	0,15
260.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625% 15-Jun-2024	242.450	0,28	275.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,500% 01-Dic-2024	272.250	0,32
370.000	Ally Financial Inc 4,625% 30-Mar-2025	359.825	0,42	155.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	136.788	0,16
300.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	335.250	0,39	315.000	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dic-2023	303.975	0,36
350.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dic-2024	219.678	0,26	105.000	CenturyLink Inc 6,875% 15-Ene-2028	92.925	0,11
305.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,750% 15-Jun-2025	269.544	0,32	135.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	130.444	0,15
406.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	381.640	0,45	520.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2025	486.850	0,57
295.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,250% 01-Abr-2025	270.294	0,32	380.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	380.000	0,45
125.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,625% 20-May-2024	118.125	0,14	460.000	Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	427.225	0,50
70.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,875% 20-Ago-2026	63.329	0,07	270.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	237.600	0,28
310.000	AmWINS Group Inc '144A' 7,750% 01-Jul-2026	293.725	0,34	305.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	253.150	0,30
255.000	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	244.545	0,29	115.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8,000% 15-Oct-2025	95.450	0,11
				295.000	CIT Group Inc 5,000% 01-Ago-2023	289.100	0,34
				170.000	Clearway Energy Operating LLC 'REGS' 5,750% 15-Oct-2025	162.137	0,19
				228.000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4,875% 15-Ene-2024	212.610	0,25
				330.000	Commercial Metals Co '144A' 5,750% 15-Abr-2026	306.900	0,36
				200.000	CommScope Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2024	183.750	0,22
				290.000	CommScope Technologies LLC '144A' 6,000% 15-Jun-2025	263.900	0,31
				250.000	CoreCivic Inc 5,000% 15-Oct-2022	240.313	0,28
				600.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	562.500	0,66

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
230.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	211.600	0,25	205.000	Griffon Corp 5,250% 01-Mar-2022	186.294	0,22
330.000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5,625% 15-Oct-2025	300.300	0,35	345.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7,375% 15-Dic-2023	336.375	0,39
265.000	CSC Holdings LLC '144A' 10,125% 15-Ene-2023	285.792	0,34	240.000	Gulfport Energy Corp 6,000% 15-Oct-2024	213.600	0,25
400.000	CSC Holdings LLC 'REGS' 5,500% 15-May-2026	380.000	0,45	465.000	H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	428.381	0,50
205.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	186.294	0,22	255.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	261.662	0,31
100.000	DaVita Inc 5,125% 15-Jul-2024	94.370	0,11	150.000	HCA Inc 5,250% 15-Jun-2026	148.125	0,17
180.000	DCP Midstream Operating LP 5,375% 15-Jul-2025	176.850	0,21	330.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	323.030	0,38
310.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Jul-2022	285.587	0,33	125.000	HCA Inc 5,625% 01-Sep-2028	120.781	0,14
170.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Nov-2024	135.788	0,16	300.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	303.750	0,36
700.000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7,625% 15-May-2022	670.250	0,79	335.000	HCA Inc 7,500% 15-Feb-2022	356.775	0,42
390.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	374.517	0,44	350.000	HD Supply Inc 'REGS' 5,375% 15-Oct-2026	341.250	0,40
210.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	191.100	0,22	700.000	HUB International Ltd '144A' 7,000% 01-May-2026	633.500	0,74
250.000	Encompass Health Corp 5,750% 01-Nov-2024	247.187	0,29	570.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,875% 01-Feb-2022	560.738	0,66
85.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5,500% 30-Ene-2026	87.444	0,10	375.000	Jagged Peak Energy LLC '144A' 5,875% 01-May-2026	341.250	0,40
79.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5,375% 15-Ene-2023	59.250	0,07	280.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	258.300	0,30
255.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 'REGS' 5,375% 15-Ene-2023	191.250	0,22	350.000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9,000% 15-Ago-2023	272.563	0,32
250.000	Energizer Holdings Inc 'REGS' 5,500% 15-Jun-2025	226.875	0,27	665.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,250% 01-Oct-2025	591.850	0,69
200.000	EnLink Midstream Partners LP 4,150% 01-Jun-2025	177.755	0,21	365.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	348.575	0,41
400.000	EnPro Industries Inc 'REGS' 5,750% 15-Oct-2026	388.000	0,45	100.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	94.000	0,11
150.000	Envision Healthcare Corp 'REGS' 8,750% 15-Oct-2026	129.937	0,15	315.000	Matador Resources Co 5,875% 15-Sep-2026	290.587	0,34
520.000	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp 8,500% 01-Nov-2021	532.350	0,62	250.000	MEDNAX Inc 'REGS' 6,250% 15-Ene-2027	241.902	0,28
200.000	Equinix Inc 5,875% 15-Ene-2026	202.000	0,24	310.000	Mercer International Inc 5,500% 15-Ene-2026	277.450	0,33
405.000	Everi Payments Inc '144A' 7,500% 15-Dic-2025	384.244	0,45	125.000	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	122.500	0,14
250.000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc '144A' 10,000% 15-Jul-2023	240.937	0,28	125.000	Mercer International Inc 'REGS' 7,375% 15-Ene-2025	125.000	0,15
425.000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5,625% 01-Feb-2026	312.375	0,37	675.000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7,125% 01-Jun-2024	629.437	0,74
345.000	First Data Corp '144A' 5,375% 15-Ago-2023	339.825	0,40	165.000	Mueller Water Products Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2026	159.638	0,19
305.000	First Quality Finance Co Inc '144A' 5,000% 01-Jul-2025	276.025	0,32	555.000	Multi-Color Corp '144A' 4,875% 01-Nov-2025	478.688	0,56
90.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 7,875% 15-Jul-2026	81.225	0,10	100.000	Nabors Industries Inc 5,500% 15-Ene-2023	80.488	0,09
100.000	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	92.000	0,11	130.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8,125% 15-Jul-2023	127.075	0,15
375.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	285.937	0,34	150.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 'REGS' 8,125% 15-Jul-2023	146.625	0,17
150.000	frontdoor Inc 'REGS' 6,750% 15-Ago-2026	142.500	0,17	200.000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 6,500% 01-Jul-2021	199.250	0,23
335.000	FS Energy & Power Fund 'REGS' 7,500% 15-Ago-2023	319.087	0,37	520.000	Navient Corp 5,500% 25-Ene-2023	458.250	0,54
375.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5,625% 15-Jun-2024	324.375	0,38	95.000	Navient Corp 6,500% 15-Jun-2022	88.706	0,10
50.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,500% 01-Oct-2025	44.750	0,05	385.000	NCI Building Systems Inc '144A' 8,000% 15-Abr-2026	353.719	0,41
535.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc / Greeneden Lux 3 Sarl / Greeneden US Ho '144A' 10,000% 30-Nov-2024	561.750	0,66	235.000	Netflix Inc 5,750% 01-Mar-2024	238.231	0,28
457.000	GEO Group Inc / The 6,000% 15-Abr-2026	402.731	0,47	190.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	192.137	0,23
215.000	Gray Television Inc '144A' 5,125% 15-Oct-2024	198.875	0,23	260.000	New Albertsons LP 8,000% 01-May-2031	213.200	0,25
475.000	Gray Television Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2026	445.365	0,52	295.000	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	258.951	0,30
505.000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5,750% 01-Dic-2025	494.900	0,58	110.000	Novelis Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2024	104.225	0,12
				285.000	NRG Energy Inc 5,750% 15-Ene-2028	275.381	0,32
				140.000	NRG Energy Inc 6,625% 15-Ene-2027	142.247	0,17
				200.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	209.250	0,25
				280.000	NVA Holdings Inc / United States '144A' 6,875% 01-Abr-2026	252.000	0,30
				350.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6,625% 15-May-2022	312.799	0,37

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
335.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 'REGS' 5,375% 15-Ene-2025	308.200	0,36	380.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5,875% 15-Abr-2026	372.400	0,44
350.000	Party City Holdings Inc 'REGS' 6,625% 01-Ago-2026	315.875	0,37	355.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc '144A' 5,875% 15-Abr-2023	344.350	0,40
230.000	PDC Energy Inc 6,125% 15-Sep-2024	212.175	0,25	285.000	Team Health Holdings Inc '144A' 6,375% 01-Feb-2025	233.700	0,27
125.000	Peabody Energy Corp 'REGS' 6,375% 31-Mar-2025	116.250	0,14	495.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6,750% 01-Jun-2025	460.350	0,54
765.000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8,500% 01-Dic-2022	701.390	0,82	255.000	Tempur Sealy International Inc 5,500% 15-Jun-2026	233.325	0,27
60.000	Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Ago-2026	54.750	0,06	220.000	Tenet Healthcare Corp 4,625% 15-Jul-2024	238.106	0,28
395.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2025	376.731	0,44	315.000	Tenet Healthcare Corp 5,125% 01-May-2025	293.738	0,34
365.000	Prestige Brands Inc '144A' 6,375% 01-Mar-2024	354.050	0,42	285.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	285.712	0,34
125.000	Prestige Brands Inc 'REGS' 6,375% 01-Mar-2024	121.250	0,14	220.000	Tenneco Inc 5,000% 15-Jul-2026	170.335	0,20
461.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9,250% 15-May-2023	476.559	0,56	85.000	T-Mobile USA Inc 4,500% 01-Feb-2026	78.306	0,09
240.000	Quicken Loans Inc '144A' 5,750% 01-May-2025	225.600	0,26	440.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	440.000	0,52
100.000	Quicken Loans Inc 'REGS' 5,750% 01-May-2025	94.000	0,11	220.000	T-Mobile USA Inc 6,375% 01-Mar-2025	222.200	0,26
530.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	459.775	0,54	170.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	174.250	0,20
155.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2023	141.438	0,17	610.000	Townsquare Media Inc '144A' 6,500% 01-Abr-2023	563.488	0,66
130.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Ago-2022	116.838	0,14	100.000	TransDigm Inc 6,500% 15-Jul-2024	96.875	0,11
115.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	102.206	0,12	355.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	340.356	0,40
395.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,000% 15-Jul-2024	376.978	0,44	360.000	TTM Technologies Inc '144A' 5,625% 01-Oct-2025	335.700	0,39
200.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 'REGS' 7,000% 15-Jul-2024	190.875	0,22	355.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	324.825	0,38
460.000	RP Crown Parent LLC '144A' 7,375% 15-Oct-2024	464.600	0,54	200.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-Jul-2025	188.000	0,22
250.000	Sabre Global Inc 'REGS' 5,250% 15-Nov-2023	248.437	0,29	200.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-May-2027	184.000	0,22
505.000	Sanchez Energy Corp 6,125% 15-Ene-2023	93.425	0,11	100.000	United Rentals North America Inc 5,875% 15-Sep-2026	94.875	0,11
255.000	SBA Communications Corp 4,875% 01-Sep-2024	240.656	0,28	245.000	United States Steel Corp 6,250% 15-Mar-2026	216.519	0,25
180.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	182.475	0,21	235.000	Univar USA Inc '144A' 6,750% 15-Jul-2023	232.944	0,27
690.000	Scientific Games International Inc 'REGS' 5,500% 15-Feb-2026	679.502	0,80	250.000	Univision Communications Inc 'REGS' 5,125% 15-Feb-2025	220.255	0,26
145.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Jul-2022	136.300	0,16	333.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6,875% 01-Abr-2026	321.345	0,38
135.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Nov-2023	123.188	0,14	575.000	USIS Merger Sub Inc '144A' 6,875% 01-May-2025	529.345	0,62
240.000	SESI LLC 7,750% 15-Sep-2024	190.800	0,22	595.000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC '144A' 5,750% 15-Jul-2025	478.975	0,56
325.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,625% 01-Ago-2024	305.435	0,36	645.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc '144A' 6,750% 15-Jun-2022	628.533	0,74
225.000	Sirius XM Radio Inc 'REGS' 5,375% 15-Jul-2026	211.435	0,25	273.000	Vistra Energy Corp 7,625% 01-Nov-2024	289.380	0,34
70.000	SM Energy Co 5,625% 01-Jun-2025	60.900	0,07	165.000	Vistra Operations Co LLC 'REGS' 5,500% 01-Sep-2026	159.019	0,19
70.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Abr-2026	67.087	0,08	285.000	W/S Packaging Holdings Inc '144A' 9,000% 15-Abr-2023	284.288	0,33
255.000	Spectrum Brands Inc 5,750% 15-Jul-2025	240.975	0,28	270.000	Waste Pro USA Inc '144A' 5,500% 15-Feb-2026	249.750	0,29
35.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	33.152	0,04	445.000	West Corp '144A' 8,500% 15-Oct-2025	356.000	0,42
200.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	211.000	0,25	415.000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6,375% 01-Sep-2025	371.425	0,44
445.000	Sprint Corp 7,625% 15-Feb-2025	449.450	0,53	275.000	Whiting Petroleum Corp 6,625% 15-Ene-2026	233.750	0,27
120.000	Sprint Corp 7,625% 01-Mar-2026	119.400	0,14	340.000	WildHorse Resource Development Corp 6,875% 01-Feb-2025	320.450	0,38
440.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	452.012	0,53	430.000	William Lyon Homes Inc 5,875% 31-Ene-2025	365.500	0,43
450.000	SRC Energy Inc 6,250% 01-Dic-2025	375.750	0,44	140.000	William Lyon Homes Inc 6,000% 01-Sep-2023	126.700	0,15
175.000	Standard Industries Inc/NJ 'REGS' 6,000% 15-Oct-2025	167.062	0,20	75.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Sep-2024	67.875	0,08
110.000	Stevens Holding Co Inc 'REGS' 6,125% 01-Oct-2026	108.625	0,13				
540.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	494.100	0,58				
				Total de inversiones en valores de renta fija		78.193.266	91,65

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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
Préstamos apalancados				BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Estados Unidos de América - 1.643.030 (31 de diciembre de 2017: 1.253.223)	1.643.030	1,93							
7.168	Almonde Inc Term Loan 5,886% 16-Jun-2024	6.709	0,01			183.535	160.000	31-Ene-19	Goldman Sachs (154)	
555.000	Asurion Corp Term Loan 7,880% 04-Ago-2025	535.181	0,63			114.727	100.000	31-Ene-19	Goldman Sachs (78)	
215.000	Asurion LLC Term Loan 7,880% 04-Ago-2025	210.700	0,25			7.282.945	6.350.000	31-Ene-19	Goldman Sachs (7.214)	
392.785	Capital Automotive L.P. Term Loan B 24 7,880% 24-Mar-2025	391.067	0,46			3.783.953	2.980.000	31-Ene-19	Goldman Sachs (26.781)	
498.750	Mayfield Agency Borrower Inc Term Loan 4,500% 31-Ene-2025	499.373	0,58							
Total inversiones en préstamos apalancados		1.643.030	1,93						USD (34.227)	
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 150.610 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 607.631)				150.610	0,18					USD 3.870
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		81.412.221	95,43							EUR 3.380
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (38.749) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (296.085))				(38.749)	(0,05)					USD (224)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(38.749)	(0,05)							EUR (196)
Activo circulante neto		3.943.924	4,62							Neto en USD 3.646
Activo neto total		85.317.396	100,00							Neto en EUR 3.184
Análisis de la cartera				BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
% de activos totales				Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				93,21						
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado				1,92						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)				0,18						
Otros activos corrientes				4,69						
Total de activos			100,00							USD 11.439
										EUR 9.990
										Neto en USD 11.222
										Neto en EUR 9.800
										USD (217)
										EUR (190)
										Neto en USD 11.222
										Neto en EUR 9.800
										USD (217)
										EUR (190)
										Neto en USD 11.222
										Neto en EUR 9.800

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 High Yield Bond Fund							
Clase de acciones EUR X (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	23.703.753	27.039.284	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		135.301
							USD 135.301
							EUR 118.156
Dólar estadounidense	Euro	658.051	576.143	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(2.453)
Dólar estadounidense	Euro	892.584	780.000	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(1.628)
							USD (4.081)
							EUR (3.564)
Neto en USD							131.220
Neto en EUR							114.592

BNY MELLON GLOBAL INFRASTRUCTURE INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (5.954) (véase abajo)	(5.954)	(0,05)
	Bélgica - 108.000	108.000	0,92	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(5.954)	(0,05)
11.779	bpost SA	108.000	0,92	Activo circulante neto	159.885	1,36
	Canadá - 583.114	583.114	4,98	Activo neto total	11.715.822	100,00
41.183	Inter Pipeline Ltd	583.114	4,98			
	China - 336.368	336.368	2,87	Análisis de la cartera	% de activos totales	
138.000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	146.362	1,25	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		95,68
136.000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	190.006	1,62	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,42
	Francia - 465.618	465.618	3,97	Otros activos corrientes		3,90
5.638	Vinci SA	465.618	3,97	Total de activos		100,00
	Israel - 447.765	447.765	3,82			
458.959	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	447.765	3,82			
	Italia - 2.065.360	2.065.360	17,63			
36.643	Atlantia SpA	758.856	6,48			
135.684	Enel SpA	783.985	6,69			
91.283	Italgas SpA	522.519	4,46			
	Noruega - 395.737	395.737	3,38			
37.564	Ship Finance International Ltd	395.737	3,38			
	España - 898.497	898.497	7,67			
15.732	Enagas SA	425.749	3,63			
20.482	Endesa SA	472.748	4,04			
	Reino Unido - 1.186.833	1.186.833	10,13			
45.330	Pennon Group Plc	400.342	3,42			
49.568	Royal Mail Plc	172.006	1,47			
8.310	Severn Trent Plc	192.217	1,64			
30.647	SSE Plc	422.268	3,60			
	Estados Unidos de América - 5.024.634	5.024.634	42,89			
26.658	Clearway Energy Inc	459.717	3,92			
8.372	Dominion Energy Inc	598.514	5,11			
7.387	Edison International	419.212	3,58			
12.562	Exelon Corp	566.484	4,84			
11.774	GEO Group Inc/The (REIT)	231.889	1,98			
31.430	Medical Properties Trust Inc (REIT)	505.237	4,31			
8.554	NextEra Energy Partners LP (Units)	368.335	3,14			
11.012	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	387.017	3,30			
16.899	PPL Corp	478.664	4,09			
14.651	Targa Resources Corp	527.802	4,51			
8.570	Verizon Communications Inc	481.763	4,11			
	Total de inversiones en valores de renta variable	11.511.926	98,26			
	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 49.965 (véase abajo)	49.965	0,43			
	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.561.891	98,69			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Sterling	Dólar estadounidense	91.345	116.931	02-Ene-19	Bank of America Securities Ltd	(503)	Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged) continuación						
							Dólar estadounidense	Euro	2.268	1.990	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(15)
						USD (503)	Dólar estadounidense	Euro	4.179	3.652	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							USD (25)						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							EUR (22)						
Euro	Dólar estadounidense	96.307	110.225	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	247	Neto en USD 223						
						USD 247	Neto en EUR 194						
						EUR 216							
Dólar estadounidense	Euro	2.294	2.013	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(15)	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Dólar estadounidense	Euro	4.185	3.657	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)	Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
						USD (25)	Euro	Dólar estadounidense	96.649	110.616	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	248
						EUR (22)							USD 248
Neto en USD 222							EUR 216						
Neto en EUR 194													
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							USD (25)						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							EUR (22)						
Euro	Dólar estadounidense	96.441	110.378	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	247	Neto en USD 223						
						USD 247	Neto en EUR 194						
						EUR 216							
Dólar estadounidense	Euro	2.297	2.016	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(15)	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Dólar estadounidense	Euro	4.191	3.662	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)	Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
						USD (25)	Sterling	Dólar estadounidense	20.600	26.037	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	238
						EUR (22)	Sterling	Dólar estadounidense	4.874.344	6.171.328	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	45.794
Neto en USD 222							USD 248						
Neto en EUR 194							EUR 216						
							Neto en USD 48.975						
							GBP 38.424						
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund							BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund						
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	96.662	110.631	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	248	Sterling	Dólar estadounidense	279.000	353.220	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.638
						USD 248	Sterling	Dólar estadounidense	20.300	25.587	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	305
						EUR 216							USD 48.975
							GBP 38.424						

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Infrastructure Income Fund								
Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged) continuación								
Dólar estadounidense	Sterling	352.991	279.000	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(2.623)	
Sterling	Dólar estadounidense	25.000	31.925	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(38)	
Dólar estadounidense	Sterling	127.601	100.752	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(907)	
Dólar estadounidense	Sterling	232.728	183.861	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(1.783)	
							USD	(5.351)
							GBP	(4.198)
Neto en USD							43.624	
Neto en GBP							34.226	

BNY MELLON GLOBAL LEADERS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 733 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 8.676)		
	Australia - 2.617.224 (31 de diciembre de 2017: 2.204.909)	2.617.224	3,80		733	0,00
20.000	CSL Ltd	2.617.224	3,80	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	67.910.978	98,70
	Dinamarca - 1.939.778 (31 de diciembre de 2017: 1.638.397)	1.939.778	2,82	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (198) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)		
42.500	Novo Nordisk A/S	1.939.778	2,82	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(198)	(0,00)
	Francia - 6.815.841 (31 de diciembre de 2017: 6.542.510)	6.815.841	9,91	Activo circulante neto	890.975	1,30
18.800	Air Liquide SA	2.331.178	3,39	Activo neto total	68.801.755	100,00
9.900	L'Oreal SA	2.280.496	3,32	Análisis de la cartera		
7.450	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.204.167	3,20	% de activos totales		
	Alemania - 2.328.691 (31 de diciembre de 2017: 2.239.041)	2.328.691	3,38	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
23.300	SAP SE	2.328.691	3,38	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
	Hong Kong - 2.795.149 (31 de diciembre de 2017: 2.638.445)	2.795.149	4,06	Otros activos corrientes		
336.600	AIA Group Ltd	2.795.149	4,06	Total de activos		100,00
	Japón - 5.394.083 (31 de diciembre de 2017: 5.044.786)	5.394.083	7,84			
16.100	FANUC Corp	2.445.002	3,55			
5.800	Keyence Corp	2.949.081	4,29			
	España - 2.419.513 (31 de diciembre de 2017: 2.334.325)	2.419.513	3,52			
94.400	Industria de Diseño Textil SA	2.419.513	3,52			
	Suiza - 2.674.179 (31 de diciembre de 2017: 5.710.460)	2.674.179	3,89			
10.800	Roche Holding AG	2.674.179	3,89			
	Taiwán - 2.899.947 (31 de diciembre de 2017: 2.193.474)	2.899.947	4,21			
78.600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.899.947	4,21			
	Reino Unido - 2.137.950 (31 de diciembre de 2017: 2.155.907)	2.137.950	3,11			
27.900	Reckitt Benckiser Group Plc	2.137.950	3,11			
	Estados Unidos de América - 35.887.890 (31 de diciembre de 2017: 28.555.553)	35.887.890	52,16			
13.900	3M Co	2.648.020	3,85			
6.500	Adobe Inc	1.471.437	2,14			
2.490	Alphabet Inc	2.582.553	3,75			
8.500	Amphenol Corp - Clase A	688.458	1,00			
37.100	Cognizant Technology Solutions Corp	2.355.664	3,42			
34.300	Colgate-Palmolive Co	2.041.707	2,97			
14.000	Ecolab Inc	2.062.970	3,00			
26.700	EOG Resources Inc	2.328.641	3,38			
35.900	Gilead Sciences Inc	2.247.340	3,27			
3.400	Intuitive Surgical Inc	1.628.974	2,37			
15.500	Johnson & Johnson	2.000.507	2,91			
15.600	Mastercard Inc	2.942.862	4,28			
45.400	NIKE Inc	3.365.275	4,89			
47.900	Schlumberger Ltd	1.731.825	2,52			
48.500	Starbucks Corp	3.124.855	4,54			
59.600	TJX Cos Inc/The	2.666.802	3,87			
Total de inversiones en valores de renta variable		67.910.245	98,70			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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							
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	162.386	185.854	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		416
Euro	Dólar estadounidense	4.394	5.039	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		1
						USD	417
						EUR	364
Dólar estadounidense	Euro	6.236	5.473	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(42)
Dólar estadounidense	Euro	4.102	3.590	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(16)
Dólar estadounidense	Euro	4.297	3.755	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(10)
						USD	(68)
						EUR	(59)
						Neto en USD	349
						Neto en EUR	305
BNY Mellon Global Leaders Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	123.021	140.799	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		315
Euro	Dólar estadounidense	3.077	3.529	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		1
						USD	316
						EUR	276
Dólar estadounidense	Euro	3.107	2.720	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(12)
Dólar estadounidense	Euro	4.724	4.146	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(32)
Dólar estadounidense	Euro	3.113	2.721	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(7)
Dólar estadounidense	Euro	9.826	8.635	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(79)
						USD	(130)
						EUR	(113)
						Neto en USD	186
						Neto en EUR	163

BNY MELLON GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 493.139				Reino Unido continuación			
215.146	International Public Partnerships Ltd	368.232	2,57	100.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,875% 20-Jun-2019	112.779	0,79
97.624	NextEnergy Solar Fund Ltd	124.907	0,88	48.544	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	60.786	0,42
Luxemburgo - 307.953				100.000	TP ICAP Plc 'EMTN' 5,250% 26-Ene-2024	103.873	0,73
177.613	BBGI SICAV SA/Fund	307.953	2,15	101.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	108.392	0,76
Países Bajos - 97.920				Estados Unidos de América - 1.137.864			
14.904	Volta Finance Ltd/fund	97.920	0,68	57.000	Antero Resources Corp 5,625% 01-Jun-2023	47.736	0,33
Reino Unido - 1.414.969				57.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	47.537	0,33
113.657	Blackstone/GSO Loan Financing Ltd	86.379	0,60	86.000	Citigroup Inc 5,500% 13-Sep-2025	78.791	0,55
310.276	GCP Infrastructure Investments Ltd	436.603	3,05	49.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2025	40.812	0,29
351.495	John Laing Environmental Assets Group Ltd	413.477	2,89	85.000	Redwood Trust Inc 4,750% 15-Ago-2023	68.527	0,48
100.339	Tufton Oceanic Assets Ltd/The Fund	92.006	0,64	71.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	65.414	0,46
153.817	Tufton Oceanic Assets Ltd/The Fund	139.028	0,97	53.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	45.706	0,32
288.997	VPC Specialty Lending Investments Plc/Fund	247.476	1,73	68.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	59.680	0,42
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				302.779	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	285.597	1,99
		2.313.981	16,16	472.700	United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	398.064	2,78
Renta fija				Zambia - 29.400			
Australia - 317.380				35.000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7,000% 15-Feb-2021	29.400	0,21
230.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Abr-2029	153.775	1,08	Total de inversiones en valores de renta fija			
260.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	163.605	1,14			2.963.298	20,69
Brasil - 102.374				Renta variable			
73.000	Petrobras Global Finance BV 6,875% 20-Ene-2040	60.897	0,42	Australia - 131.323			
46.000	Petrobras Global Finance BV 7,375% 17-Ene-2027	41.477	0,29	6.142	Dexus (REIT)	40.299	0,28
Ecuador - 150.860				21.112	Insurance Australia Group Ltd	91.024	0,64
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	150.860	1,05	Brasil - 86.084			
El Salvador - 88.093				15.384	Ambev SA ADR	52.462	0,37
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7,375% 01-Dic-2019	88.093	0,61	13.341	CCR SA	33.622	0,23
Francia - 102.420				Canadá - 97.195			
101.000	Societe Generale SA FRN (Perpetua) 6,750% 07-Abr-2021	102.420	0,71	3.999	Suncor Energy Inc	97.195	0,68
Indonesia - 61.532				China - 214.907			
1.020.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	61.532	0,43	413.500	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	134.856	0,94
Israel - 64.142				5.370	Hollysys Automation Technologies Ltd	80.051	0,56
80.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	64.142	0,45	Georgia - 265.088			
México - 364.962				3.773	Bank of Georgia Group Plc	57.925	0,41
2.464.100	Mexican Bonos 6,500% 09-Jun-2022	102.694	0,72	3.277	Georgia Capital Plc	37.595	0,26
6.555.500	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	262.268	1,83	10.078	TBC Bank Group Plc	169.568	1,18
Países Bajos - 96.686				Alemania - 656.040			
100.000	Promontoria Holding 264 BV 'REGS' 6,750% 15-Ago-2023	96.686	0,67	1.051	HeidelbergCement AG	56.292	0,39
Reino Unido - 447.585				1.918	Hella GmbH & Co KGaA	66.881	0,47
53.000	BUPA Finance Plc FRN (Perpetua) 6,125% 16-Sep-2020	61.755	0,43	6.407	Infineon Technologies AG	111.770	0,78
				88.287	Telefonica Deutschland Holding AG	302.383	2,11
				854	Volkswagen AG - Preference	118.714	0,83
				Guernsey - 835.765			
				187.989	Doric Nimrod Air Three Ltd - Preference	215.898	1,51
				206.343	Hipgnosis Songs Fund Ltd	246.756	1,72
				296.917	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	373.111	2,61

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable continuación				Renta variable continuación			
	Hong Kong - 484.832	484.832	3,39		Reino Unido continuación		
50.400	AIA Group Ltd	365.411	2,55	32.208	Dixons Carphone Plc	43.166	0,30
6.500	Link REIT (Units) (REIT)	57.508	0,40	69.840	Doric Nimrod Air Two Ltd - Preference	167.426	1,17
176.000	Man Wah Holdings Ltd	61.913	0,44	144.530	Gresham House Energy Storage Fund Plc	165.987	1,16
	Irlanda - 492.131	492.131	3,44	26.721	Informa Plc	187.108	1,31
4.202	CRH Plc	96.604	0,68	174.309	Lloyds Banking Group Plc	100.259	0,70
378.495	Greencoat Renewables Plc	395.527	2,76	11.189	Prudential Plc	175.036	1,22
	Israel - 159.659	159.659	1,12	40.734	Royal Bank of Scotland Group Plc	97.696	0,68
25.377	Bank Hapoalim BM	139.799	0,98	89.220	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	99.233	0,69
1.449	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	19.860	0,14	3.742	Whitbread Plc	191.470	1,34
	Italia - 136.087	136.087	0,95		Estados Unidos de América - 1.287.374	1.287.374	8,99
7.529	Atlantia SpA	136.087	0,95	2.129	Albemarle Corp	142.640	1,00
	Japón - 160.824	160.824	1,12	1.372	Apple Inc	187.187	1,31
2.900	Ebara Corp	56.861	0,40	3.061	Applied Materials Inc	86.569	0,60
5.000	Japan Tobacco Inc	103.963	0,72	1.376	Citigroup Inc	62.263	0,43
	Jordania - 70.181	70.181	0,49	2.593	Ferguson Plc	144.605	1,01
3.669	Hikma Pharmaceuticals Plc	70.181	0,49	9.863	General Electric Co	64.728	0,45
	Macao - 100.596	100.596	0,70	733	Gilead Sciences Inc	39.614	0,28
26.400	Sands China Ltd	100.596	0,70	1.248	Las Vegas Sands Corp	55.452	0,39
	México - 239.508	239.508	1,67	1.280	Microsoft Corp	112.233	0,78
45.746	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	62.843	0,44	17.445	Redwood Trust Inc (REIT)	232.402	1,62
80.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	176.665	1,23	28.612	Samsonite International SA '144A'	71.062	0,50
	Países Bajos - 105.067	105.067	0,73	2.773	Schlumberger Ltd	88.619	0,62
4.039	Royal Dutch Shell Plc	105.067	0,73		Total de inversiones en valores de renta variable	8.612.816	60,15
	Nueva Zelanda - 306.791	306.791	2,14		Bonos preferentes		
103.239	SKYCITY Entertainment Group Ltd	213.326	1,49		Reino Unido - 31.257	31.257	0,22
38.213	Spark New Zealand Ltd	93.465	0,65	26.077	Balfour Beatty Plc - Preferred Stock		
	República de Corea - 128.841	128.841	0,90		9,675% 01-Jul-2020	31.257	0,22
5.189	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	128.841	0,90		Total de inversiones en bonos preferentes	31.257	0,22
	Singapur - 84.887	84.887	0,59		Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 46.347		
50.700	Mapletree North Asia Commercial Trust (Units) (REIT)	37.231	0,26		(véase abajo)	46.347	0,32
28.200	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	47.656	0,33		Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.967.699	97,54
	Suiza - 390.722	390.722	2,73		Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (26.404)		
8.204	ABB Ltd	136.120	0,95		(véase abajo)	(26.404)	(0,18)
1.471	Novartis AG	109.717	0,77		Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(26.404)	(0,18)
557	Zurich Insurance Group AG	144.885	1,01		Activo circulante neto	377.572	2,64
	Taiwán - 115.195	115.195	0,81		Activo neto total	14.318.867	100,00
18.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	115.195	0,81				
	Reino Unido - 2.063.719	2.063.719	14,41		Análisis de la cartera	% de activos totales	
23.339	Ascential Plc	97.743	0,68		Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
28.083	B&M European Value Retail SA	88.083	0,62		a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		96,86
29.182	BAE Systems Plc	149.839	1,05		Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,32
45.002	Barclays Plc	75.036	0,52		Otros activos corrientes		2,82
1.643	British American Tobacco Plc	45.946	0,32		Total de activos		100,00
9.869	Centrica Plc	14.880	0,10				
181.724	Civitas Social Housing Plc (REIT)	216.301	1,51				
35.086	Cobham Plc	38.417	0,27				
3.526	Diageo Plc	110.093	0,77				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund							
Euro	Dólar estadounidense	256	292	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland		-
Euro	Sterling	404.152	358.525	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited		4.593
Euro	Sterling	2.489.576	2.196.433	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited		41.754
						EUR	46.347
Euro	Dólar australiano	299.919	491.671	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland		(2.840)
Euro	Yen japonés	63.757	8.299.000	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited		(2.155)
Euro	Dólar estadounidense	132.011	154.000	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland		(2.308)
Euro	Dólar estadounidense	17.838	20.751	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited		(262)
Euro	Dólar estadounidense	1.974.240	2.285.116	16-Ene-19	Canadian Imperial Bank		(18.839)
						EUR	(26.404)
						Neto en EUR	19.943

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNISTIC BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 758.936				Alemania continuación			
(31 de diciembre de 2017: 5.380.140)				(31 de diciembre de 2017: 445.332)			
4.075.000	Argentina POM Política Monetaria FRN 59,395% 21-Jun-2020	117.283	0,45	629.406	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	781.217	3,00
150.000	Argentine Republic Government International Bond 5,250% 15-Ene-2028	123.626	0,47	100.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30-Mar-2027	108.774	0,42
125.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	95.391	0,37	Ghana - 180.050			
105.153	Argentine Republic Government International Bond 8,280% 31-Dic-2033	80.836	0,31	(31 de diciembre de 2017: 445.332)			
1.469.000	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	55.965	0,21	200.000	Ghana Government International Bond '144A' 7,625% 16-May-2029	180.050	0,69
3.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina FRN 52,538% 31-May-2022	73.335	0,28	Grecia - 130.472			
250.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 'REGS' 9,125% 16-Mar-2024	212.500	0,82	(31 de diciembre de 2017: -)			
Bélgica - 98.359				125.000	Hellenic Republic Government Bond 3,900% 30-Ene-2033	130.472	0,50
(31 de diciembre de 2017: 274.911)				Hong Kong - 111.751			
50.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2,650% 01-Feb-2021	49.094	0,19	(31 de diciembre de 2017: -)			
70.000	FBG Finance Pty Ltd 'MTN' 3,250% 06-Sep-2022	49.265	0,19	100.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875% 03-Oct-2024	111.751	0,43
Brasil - 136.072				Hungría - 255.473			
(31 de diciembre de 2017: 769.169)				(31 de diciembre de 2017: 527.813)			
142.000	Petrobras Global Finance BV 5,299% 27-Ene-2025	136.072	0,52	225.000	Hungary Government International Bond 1,250% 22-Oct-2025	255.473	0,98
Canadá - 382.888				Indonesia - 307.411			
(31 de diciembre de 2017: 502.639)				(31 de diciembre de 2017: -)			
128.962	Canadian Government Real Return Bond 0,500% 01-Dic-2050	88.452	0,34	200.000	Indonesia Government International Bond 4,350% 11-Ene-2048	183.024	0,70
40.000	Enbridge Inc FRN 5,500% 15-Jul-2077	33.806	0,13	100.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 14-Jun-2028	124.387	0,48
220.000	Ford Auto Securitization Trust '2018-AA A3' '144A' 2,713% 15-Sep-2023	160.680	0,62	Irlanda - 150.341			
100.000	Trillium Credit Card Trust II '2018-2X A' FRN 2,856% 26-Sep-2023	99.950	0,38	(31 de diciembre de 2017: -)			
Chile - 264.504				150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,500% 15-May-2021	150.341	0,58
(31 de diciembre de 2017: 891.318)				Italia - 185.910			
180.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2021	264.504	1,01	(31 de diciembre de 2017: 1.189.409)			
Colombia - 255.100				100.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,500% 27-Oct-2047	119.583	0,46
(31 de diciembre de 2017: 692.156)				58.056	SME Grecale 2017 Srl '2017-1 A' FRN 0,030% 22-Mar-2056	66.327	0,25
200.000	Colombia Government International Bond 4,000% 26-Feb-2024	198.250	0,76	Costa de Marfil - 151.851			
60.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	56.850	0,22	(31 de diciembre de 2017: 131.166)			
Chipre - 138.156				150.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,250% 22-Mar-2030	151.851	0,58
(31 de diciembre de 2017: -)				Japón - 2.524.718			
120.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 2,375% 25-Sep-2028	138.156	0,53	(31 de diciembre de 2017: 4.733.218)			
Francia - 145.793				200.000	Japan Bank for International Cooperation 3,375% 31-Oct-2023	203.562	0,78
(31 de diciembre de 2017: 276.539)				206.361.474	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	1.942.533	7,45
125.000	Credit Agricole SA 2,625% 17-Mar-2027	145.793	0,56	180.000	OSCAR US Funding Trust VI LLC '2017-1A A4' '144A' 3,300% 10-May-2024	180.656	0,69
Alemania - 1.144.022				100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC '2017-2X A3' 2,450% 10-Dic-2021	99.055	0,38
(31 de diciembre de 2017: 1.077.507)				100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC '2017-2X A4' 2,760% 10-Dic-2024	98.912	0,38
200.000	Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 5,750% 08-Jul-2041	254.031	0,97				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Kazajistán - 316.842				Supranacional - 831.502			
(31 de diciembre de 2017: 352.339)				(31 de diciembre de 2017: 1.459.423)			
100.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 1,550% 09-Nov-2023	115.043	0,44	200.000	Arab Petroleum Investments Corp 'REGS' 4,125% 18-Sep-2023	200.276	0,77
200.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 6,375% 24-Oct-2048	201.799	0,78	350.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 5,500% 06-May-2021	356.245	1,37
Marruecos - 261.096				Suiza - 23.866			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 542.087)			
250.000	OCP SA 'REGS' 6,875% 25-Abr-2044	261.096	1,00	25.000	Glencore Funding LLC 'REGS' 3,000% 27-Oct-2022	23.866	0,09
Nueva Zelanda - 1.169.688				Turquía - 102.066			
(31 de diciembre de 2017: 2.895.677)				(31 de diciembre de 2017: 1.944.381)			
1.535.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	1.169.688	4,49	100.000	Turkey Government International Bond 7,500% 07-Nov-2019	102.066	0,39
Panamá - 202.202				Ucrania - 57.987			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 662.966)			
200.000	Panama Government International Bond 4,000% 22-Sep-2024	202.202	0,78	100.000	Ukraine Government International Bond FRN 0,000% 31-May-2040	57.987	0,22
Portugal - 187.288				Emiratos Árabes Unidos - 111.443			
(31 de diciembre de 2017: 1.643.358)				(31 de diciembre de 2017: 930.036)			
200.000	EDP Finance BV '144A' 3,625% 15-Jul-2024	187.288	0,72	100.000	DP World Ltd 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	111.443	0,43
Qatar - 394.688				Reino Unido - 447.808			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 3.408.145)			
375.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5,103% 23-Abr-2048	394.688	1,51	50.000	BAT Capital Corp 2,297% 14-Ago-2020	48.812	0,19
Rumanía - 133.479				Estados Unidos de América - 12.101.994			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 29.973.334)			
125.000	Romanian Government International Bond '144A' 2,500% 08-Feb-2030	133.479	0,51	110.000	AbbVie Inc 1,375% 17-May-2024	127.121	0,49
Rusia - 190.227				Arabia Saudí - 199.143			
(31 de diciembre de 2017: 2.414.952)				(31 de diciembre de 2017: 322.592)			
175.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	190.227	0,73	200.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,000% 10-Oct-2023	199.143	0,76
Arabia Saudí - 199.143				Senegal - 211.087			
(31 de diciembre de 2017: 322.592)				(31 de diciembre de 2017: 501.031)			
200.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,000% 10-Oct-2023	199.143	0,76	100.000	Senegal Government International Bond '144A' 4,750% 13-Mar-2028	105.539	0,40
Rumanía - 133.479				Sudáfrica - 199.287			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 3.255.991)			
100.000	Senegal Government International Bond '144A' 4,750% 13-Mar-2028	105.539	0,40	200.000	SASOL Financing USA LLC 5,875% 27-Mar-2024	199.287	0,76
100.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 4,750% 13-Mar-2028	105.548	0,41	España - 434.008			
Sudáfrica - 199.287				(31 de diciembre de 2017: 1.315.005)			
200.000	SASOL Financing USA LLC 5,875% 27-Mar-2024	199.287	0,76	142.863	Driver Espana Five FDT FRN 0,031% 21-Dic-2028	163.819	0,63
España - 434.008				(31 de diciembre de 2017: 1.315.005)			
220.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	270.189	1,04	220.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	270.189	1,04

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
50.000	Cigna Corp 'REGS' 3,400% 17-Sep-2021	49.851	0,19	175.000	Tesla Auto Lease Trust 2018-A '2018-AX D'		
50.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	48.015	0,18	3.300%	20-May-2020	174.533	0,67
60.000	Comcast Corp 3,700% 15-Abr-2024	60.245	0,23	200.000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust		
50.000	Conagra Brands Inc 3,800% 22-Oct-2021	49.981	0,19	'2017-SF2X B' 3,275% 17-Ene-2036		193.716	0,74
3.657	Conn Funding II LP '2017-BX A' 2,730% 15-Jul-2020	3.656	0,01	420.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)		
75.000	Cox Communications Inc 'REGS'			0,000%	03-Ene-2019*	419.923	1,61
	3,350% 15-Sep-2026	69.099	0,27	5.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)		
50.000	CVS Health Corp 2,800% 20-Jul-2020	49.514	0,19	0,000%	13-Jun-2019**	4.945	0,02
75.000	CVS Health Corp 4,300% 25-Mar-2028	73.142	0,28	1.175.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN		
100.000	Dell Equipment Finance Trust 2017-2 '2017-2X B'			2,480%	31-Ene-2020	1.174.482	4,50
	2,470% 24-Oct-2022	99.140	0,38	3.525.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN		
100.000	Dell Equipment Finance Trust '2018-2X C'			2,523%	31-Jul-2020	3.522.714	13,51
	3,720% 22-Oct-2023	100.888	0,39	1.425.000	United States Treasury Note/Bond		
75.000	Dell International LLC / EMC Corp 'REGS'			2,750%	30-Nov-2020	1.430.594	5,49
	3,480% 01-Jun-2019	74.788	0,29	35.000	United States Treasury Note/Bond		
50.000	Dell International LLC / EMC Corp 'REGS'			3,125%	15-Nov-2028	36.170	0,14
	6,020% 15-Jun-2026	50.167	0,19	260.000	United States Treasury Note/Bond		
20.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	19.150	0,07	3,125%	15-May-2048	263.819	1,01
50.000	Dominion Energy Inc Step-Up Coupon			405.000	United States Treasury Note/Bond		
	2,962% 01-Jul-2019	49.829	0,19	3,375%	15-Nov-2048	431.222	1,65
175.000	Drive Auto Receivables Trust 2017-3 '2017-3 C'			100.000	United Technologies Corp 2,150% 18-May-2030	113.837	0,44
	2,800% 15-Jul-2022	174.600	0,67	75.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	69.643	0,27
30.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetua)			150.000	Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2		
	6,250% 15-Feb-2023	25.170	0,10	'2018-2A B' '144A' 3,200% 16-Ene-2024		149.650	0,57
50.000	EQT Corp 3,900% 01-Oct-2027	43.039	0,17	105.000	World Omni Auto Receivables Trust 2015-B		
600.000	General Electric Co FRN (Perpetua)			'2015-B B' 2,150% 15-Ago-2022		104.141	0,40
	5,000% 21-Ene-2021	458.550	1,76	100.000	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	115.537	0,44
65.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3			Total de inversiones en valores de renta fija 24.897.508 95,49			
'2018-3 B' 3,480% 20-Jul-2022	65.455	0,25	Swaps de incumplimiento de crédito - 4.976				
65.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3			(31 de diciembre de 2017: -)			
'2018-3 C' 3,700% 20-Jul-2022	65.478	0,25	(260.000)	CDS CDX North American High Yield Index Series 31			
150.000	GM Financial Consumer Automobile Receivables			5,000%	20-Dic-2023	4.976	0,02
Trust 2018-4 '2018-4 C' 3,620% 17-Jun-2024	152.494	0,59	Total swaps de incumplimiento de crédito 4.976 0,02				
145.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	133.650	0,51	Opciones sobre divisas - 33.662			
25.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN			(31 de diciembre de 2017: 230.609)			
3,691% 05-Jun-2028	23.183	0,09	180.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call			
34.000	HCA Inc 6,500% 15-Feb-2020	34.894	0,13	27-May-2019 1,080		777	0,00
35.000	Healthcare Trust of America Holdings LP			770.000	Australian dollar/US dollar Call 04-Feb-2019 0,721	2.011	0,01
3,750% 01-Jul-2027	33.276	0,13	120.000	Euro/Sterling Put 24-May-2019 0,865		1.616	0,01
40.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	38.694	0,15	61.000.000	Japanese yen/Korean won Call 21-Ene-2019 10,200	4.074	0,02
50.000	Kinder Morgan Inc/DE 4,300% 01-Jun-2025	49.549	0,19	420.000	Sterling/US dollar Call 08-Feb-2019 1,323	2.714	0,01
15.372	Marlette Funding Trust 2017-1 '2017-1A A' '144A'			410.000	Sterling/US dollar Call 18-Feb-2019 1,298	6.395	0,02
2,827% 15-Mar-2024	15.366	0,06	140.000	US dollar/Chilean peso Put 18-Ene-2019 660,000		36	0,00
50.000	McDonald's Corp 'MTN' 2,200% 26-May-2020	49.429	0,19	550.000	US dollar/Chinese yuan Call 21-Ene-2019 6,960	640	0,00
50.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	47.072	0,18	270.000	US dollar/Indian rupee Put 25-Feb-2019 71,850	7.713	0,03
10.000	Prudential Financial Inc FRN 4,500% 15-Sep-2047	8.575	0,03	270.000	US dollar/Indonesian rupiah Put		
125.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3			22-Feb-2019 14.750,000		6.073	0,02
'2016-3 D' 2,800% 15-Ago-2022	124.363	0,48	550.000	US dollar/Polish zloty Put 16-Ene-2019 3,710		1.613	0,01
175.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1			Total opciones sobre divisas 33.662 0,13			
'2018-1 D' 3,320% 15-Mar-2024	173.876	0,67	Swaps de inflación - 2.069				
50.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC			(31 de diciembre de 2017: -)			
2,400% 23-Sep-2021	48.313	0,19	420.000	Receive Fixed 3,59% Pay Floating Sterling United			
10.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	10.263	0,04	Kingdom Retail Price Index 10 Year 15-Nov-2028		2.069	0,01
25.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	25.682	0,10	Total swaps de inflación 2.069 0,01			
225.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC /						
Sprint Spectrum Co III LLC 'REGS'							
4,738% 20-Mar-2025	221.344	0,85					
50.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP						
4,000% 01-Oct-2027	45.725	0,18					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

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

**Swaps de tipos de interés - 26.747
(31 de diciembre de 2017: -)**

4.000.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	26.747	0,10
-----------	---	--------	------

Total swaps de tipos de interés 26.747 0,10

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

**Contratos de futuros abiertos - 6.241
(31 de diciembre de 2017: 243.919)**

4	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp Mar-2019	585.467	6.241	0,02
---	--	---------	-------	------

Total contratos de futuros abiertos 6.241 0,02

 Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 342.691
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 703.606)

Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 25.313.894 97,08
**Opciones sobre divisas - (5.573)
(31 de diciembre de 2017: (25.365))**

(180.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 27-May-2019 1,050	(1.913)	(0,01)
(120.000)	Euro/Sterling Call 24-May-2019 0,940	(1.892)	(0,01)
(140.000)	US dollar/Chilean peso Call 18-Ene-2019 690,000	(1.768)	(0,00)

Total opciones sobre divisas (5.573) (0,02)
**Swaps de tipos de interés - (58.911)
(31 de diciembre de 2017: (64.144))**

24.670.000	IRS Pay Fixed 0,923% Japanese yen 23-Feb-2047	(13.418)	(0,05)
1.350.000	IRS Pay Fixed 3,210% New Zealand dollar 19-Mar-2028	(45.493)	(0,18)

Total swaps de tipos de interés (58.911) (0,23)

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

**Contratos de futuros abiertos - (154.503)
(31 de diciembre de 2017: (90.309))**

(3)	Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(301.377)	(9.802)	(0,04)
(7)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.062.241)	(2.347)	(0,01)
(30)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(5.618.091)	(38.327)	(0,15)
(1)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.386.875)	(4.457)	(0,02)
(15)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.824.375)	(23.422)	(0,09)

Contratos de futuros abiertos continuación

(2)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(424.344)	(1.156)	(0,00)
(5)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(572.187)	(3.492)	(0,01)
(15)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(2.182.969)	(71.500)	(0,27)

Total contratos de futuros abiertos (154.503) (0,59)

 Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (133.118)
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.444.900))

Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (352.105) (1,35)
Activo circulante neto 1.112.112 4,27
Activo neto total 26.073.901 100,00

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

** Parte de la posición es mantenida como garantía por Citigroup Global Markets Limited en relación con contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo.

La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es Bank of America Merrill Lynch.

Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank y UBS AG.

La contraparte para los swaps de inflación 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

Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	93,24
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,02
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	1,54
Otros activos corrientes	5,20

Total de activos 100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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						
Sterling	Dólar estadounidense	155.000	196.362	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	1.848	Euro	Dólar estadounidense	322.791	368.214	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.842
Corona sueca	Dólar estadounidense	6.265.000	689.485	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	12.089							
Dólar estadounidense	Dólar australiano	36.128	50.000	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	816							USD 1.842
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	345.029	460.000	31-Ene-19	UBS AG	7.015							EUR 1.609
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	1.289.383	1.880.000	31-Ene-19	Barclays Bank PLC	26.730							
Real brasileño	Dólar estadounidense	640.000	163.710	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	1.029							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	266.005	900.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	143							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	236.220.000	72.064	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	493							
Corona checa	Dólar estadounidense	18.810.000	830.885	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	7.641							
Rupia india	Dólar estadounidense	5.775.000	80.888	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	1.486							USD 268.305
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	4.345.160.000	295.549	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	4.489							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	400.000	293.259	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	863							GBP 210.139
Dólar estadounidense	Peso chileno	138.194	92.710.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	4.488							
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	3.500.000	448.035	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	121							
Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	3.290.000	420.994	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	273							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	1.155.421	9.000.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	3.020							
						USD 72.544							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	710.000	513.429	31-Ene-19	UBS AG	(12.011)							
Corona noruega	Dólar estadounidense	9.000.000	1.052.838	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(14.538)							
Corona noruega	Dólar estadounidense	1.000.000	116.127	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(761)							
Dólar estadounidense	Euro	1.043.927	915.000	31-Ene-19	UBS AG	(6.544)							
Dólar estadounidense	Euro	1.305.953	1.145.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	(8.572)							
Dólar estadounidense	Euro	541.894	475.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	(3.433)							
Dólar estadounidense	Euro	249.786	220.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	(2.787)							
Dólar estadounidense	Euro	2.087.867	1.830.000	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(13.076)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	1.212.603	136.995.000	31-Ene-19	Barclays Bank PLC	(36.386)							
Dólar estadounidense	Corona sueca	166.122	1.500.000	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(1.853)							
Dólar estadounidense	Peso argentino	148.504	6.000.000	08-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(2.365)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	43.430.000	62.869	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(235)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	43.570.000	63.328	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(492)							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	8.675.000	129.087	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	(5.563)							
Dólar estadounidense	Forint húngaro	289.940	81.850.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(3.073)							
Dólar estadounidense	Won coreano	541.161	608.590.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(5.704)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	131.062	550.000	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	(2.272)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	250.802	5.200.000	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(11.401)							
Dólar estadounidense	Leu rumano	70.770	290.000	25-Feb-19	HSBC Bank plc	(325)							
Dólar estadounidense	Leu rumano	248.932	1.020.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(1.124)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	267.698	14.150.000	26-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(603)							
						USD (133.118)							
						Neto en USD (60.574)							

BNY MELLON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 1.894.600 (31 de diciembre de 2017: 4.971.525)				Reino Unido - 4.363.971 (31 de diciembre de 2017: 8.604.328)			
1.900.200	United States Treasury Bill (Cupón cero)		4,18	38.187	Associated British Foods Plc	1.003.422	2,22
	0,000% 14-Feb-2019	1.894.600	4,18	34.394	Diageo Plc	1.229.709	2,72
Total de inversiones en valores de renta fija 1.894.600 4,18				101.726	Informa Plc	815.670	1,80
Renta variable				24.315	Unilever NV Dutch Cert	1.315.170	2,90
Canadá - 1.086.779 (31 de diciembre de 2017: 2.581.207)				Estados Unidos de América - 16.464.687 (31 de diciembre de 2017: 33.298.617)			
15.052	Intact Financial Corp	1.086.779	2,40	8.131	Accenture Plc - Clase A	1.136.673	2,51
Francia - 1.899.973 (31 de diciembre de 2017: 1.920.971)				1.828	Alphabet Inc - Clase A	1.914.245	4,23
24.004	Valeo SA	700.094	1,55	23.372	Altria Group Inc	1.142.774	2,52
49.403	Vivendi SA	1.199.879	2,65	4.353	Apple Inc	680.069	1,50
Alemania - 3.660.877 (31 de diciembre de 2017: 1.940.745)				31.154	Applied Materials Inc	1.008.922	2,23
21.277	Brenntag AG	918.656	2,03	31.413	Cisco Systems Inc	1.343.691	2,97
23.864	Deutsche Post AG	653.654	1,44	23.328	Citigroup Inc	1.208.740	2,67
45.224	Infineon Technologies AG	903.407	1,99	3.862	Costco Wholesale Corp	780.356	1,72
11.865	SAP SE	1.185.160	2,62	37.944	eBay Inc	1.071.728	2,37
Hong Kong - 1.298.466 (31 de diciembre de 2017: 1.198.577)				17.326	Eversource Energy	1.120.646	2,47
156.400	AIA Group Ltd	1.298.466	2,87	17.721	Gilead Sciences Inc	1.096.664	2,42
Irlanda - 467.559 (31 de diciembre de 2017: 1.143.654)				13.412	Medtronic Plc	1.196.954	2,64
110.804	AIB Group Plc	467.559	1,03	18.232	Microsoft Corp	1.830.584	4,04
Japón - 3.738.874 (31 de diciembre de 2017: 6.760.282)				5.439	Walgreens Boots Alliance Inc	370.179	0,82
37.100	Ebara Corp	832.974	1,84	33.018	Western Union Co/The	562.462	1,24
36.800	Japan Tobacco Inc	876.194	1,93	Total de inversiones en valores de renta variable 43.080.938 95,11			
19.200	Suntory Beverage & Food Ltd	865.742	1,91	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 28.072			
23.000	Suzuki Motor Corp	1.163.964	2,57	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 122.588)			
Países Bajos - 3.606.568 (31 de diciembre de 2017: 3.290.255)							
51.802	Relx Plc	1.069.512	2,36	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 45.003.610 99,35			
46.367	Royal Dutch Shell Plc	1.364.007	3,01	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (15.869)			
19.903	Wolters Kluwer NV	1.173.049	2,59	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (16.373))			
Noruega - 995.569 (31 de diciembre de 2017: 492.902)							
62.531	DNB ASA	995.569	2,20	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (15.869) (0,03)			
República de Corea - 790.109 (31 de diciembre de 2017: 844.590)				Activo circulante neto 307.913 0,68			
4.021	Samsung SDI Co Ltd	790.109	1,74	Activo neto total 45.295.654 100,00			
Suiza - 4.707.506 (31 de diciembre de 2017: 2.951.261)				Análisis de la cartera % de activos totales			
62.373	ABB Ltd	1.185.046	2,61	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
19.417	Ferguson Plc	1.239.953	2,74	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
13.943	Novartis AG	1.190.863	2,63	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
4.413	Roche Holding AG	1.091.644	2,41	Otros activos corrientes			
				Total de activos 100,00			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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							
Euro	Dólar estadounidense	12.653	14.476	02-Ene-19	State Street Bank	12	Dólar estadounidense	Euro	40.614	35.719	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(335)	
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	12.837	17.472	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	8	Dólar estadounidense	Euro	7.696	6.732	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(22)	
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	9.934	77.796	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1	Dólar estadounidense	Euro	4.495	3.925	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4)	
						USD							21	
Dólar estadounidense	Sterling	27.466	21.559	02-Ene-19	UBS AG	(60)	Dólar estadounidense	Euro	113.429	99.168	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(26)	
Dólar estadounidense	Corona noruega	6.426	55.872	03-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(11)	Dólar estadounidense	Euro	6.169	5.404	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(261)	
Dólar estadounidense	Euro	1.452.113	1.270.252	14-Mar-19	State Street Bank	(11.204)	Dólar estadounidense	Euro	120.599	105.281	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(98)	
Dólar estadounidense	Euro	437.404	383.000	14-Mar-19	UBS AG	(3.808)							USD	(746)
						USD							(15.083)	
						Neto en USD							(15.062)	
BNY Mellon Global Opportunities Fund							BNY Mellon Global Opportunities Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged) continuación							
Euro	Dólar estadounidense	485.124	553.390	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.769							EUR	(651)
						USD							2.769	
						EUR							2.418	
Dólar estadounidense	Euro	13.538	11.818	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(11)							Neto en USD	24.536
Dólar estadounidense	Euro	12.598	11.014	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(29)							EUR	(35)
						USD							(40)	
						EUR							(35)	
						Neto en USD							2.729	
						Neto en EUR							2.383	
BNY Mellon Global Opportunities Fund							BNY Mellon Global Opportunities Fund							
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	6.705	7.631	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	56							USD	25.282
Euro	Dólar estadounidense	4.404.963	5.024.818	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	25.143							EUR	22.078
Euro	Dólar estadounidense	3.136	3.583	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	13								
Euro	Dólar estadounidense	25.712	29.423	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	54								
Euro	Dólar estadounidense	4.974	5.687	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	16								

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (EUR)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 49.846.810 (31 de diciembre de 2017: 95.092.541)				Alemania - 40.338.429 (31 de diciembre de 2017: -)			
8.738.675	Bluefield Solar Income Fund Ltd	11.984.780	0,41	28.525.604	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	28.556.415	0,98
15.510.129	International Public Partnerships Ltd	26.546.250	0,92	10.712.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15-Ago-2048	11.782.014	0,41
7.007.550	John Laing Environmental Assets Group Ltd	8.243.242	0,28	Grecia - 63.565.270 (31 de diciembre de 2017: -)			
2.401.404	NextEnergy Solar Fund Ltd	3.072.538	0,11	63.715.000	Hellenic Republic Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 05-Abr-2019	63.565.270	2,19
Irlanda - 169.108.073 (31 de diciembre de 2017: 83.055.265)				India - 4.754.283 (31 de diciembre de 2017: 5.324.621)			
403.041	Invesco Physical Gold ETC - ETF	43.948.742	1,52	400.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	4.754.283	0,16
5.691.253	iShares Physical Gold ETC - ETF	125.159.331	4,31	Indonesia - 2.536.311 (31 de diciembre de 2017: 20.957.971)			
Jersey - 11.005.101 (31 de diciembre de 2017: 11.098.056)				42.044.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	2.536.311	0,09
9.138.836	Foresight Solar Fund Ltd	11.005.101	0,38	Italia - 112.333.488 (31 de diciembre de 2017: -)			
Luxemburgo - 9.920.498 (31 de diciembre de 2017: 7.127.440)				28.829.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,100% 15-Abr-2019	28.827.270	0,99
5.721.682	BBGI SICAV SA/Fund	9.920.498	0,34	28.504.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01-May-2019	28.728.184	0,99
Reino Unido - 48.810.654 (31 de diciembre de 2017: 26.009.361)				27.338.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2019	27.527.863	0,95
24.126.628	BioPharma Credit Plc/The Fund	22.438.961	0,77	27.160.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4,250% 01-Feb-2019	27.250.171	0,94
18.815.829	Greencoat UK Wind Plc/Funds	26.371.693	0,91	Japón - 5.672.045 (31 de diciembre de 2017: 7.997.366)			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				7.800.000	SoftBank Group Corp FRN (Perpetua) 6,000% 19-Jul-2023	5.672.045	0,20
		288.691.136	9,95	Jersey - 4.726.109 (31 de diciembre de 2017: 2.336.103)			
Renta fija				4.425.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	4.726.109	0,16
Australia - 184.710.438 (31 de diciembre de 2017: 207.643.077)				México - 27.012.390 (31 de diciembre de 2017: 60.566.290)			
101.764.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	65.019.692	2,24	167.264.400	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	6.899.304	0,24
33.406.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	22.401.275	0,77	167.888.900	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	6.872.353	0,24
66.071.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	47.351.924	1,64	31.640.200	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	1.265.839	0,04
34.148.000	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	30.693.259	1,06	253.995.800	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	11.974.894	0,41
16.884.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	11.924.696	0,41	Países Bajos - 12.733.217 (31 de diciembre de 2017: 21.732.713)			
9.821.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	7.319.592	0,25	1.874.000	InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025	1.923.333	0,07
Brasil - 35.885.152 (31 de diciembre de 2017: 53.989.133)				3.000.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 3,000% 04-Dic-2023	2.780.865	0,09
40.129.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	35.885.152	1,24	10.014.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	8.029.019	0,28
Canadá - 51.864.582 (31 de diciembre de 2017: 65.810.826)				Nueva Zelanda - 65.929.501 (31 de diciembre de 2017: 90.635.978)			
81.635.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	51.864.582	1,79	31.376.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	18.537.636	0,64
Islas Caimán - 10.100.528 (31 de diciembre de 2017: 12.645.445)							
3.394.482	Dwr Cymru Financing Ltd 'EMTN' 1,859% 31-Mar-2048	6.349.261	0,22				
4.199.000	Sable International Finance Ltd '144A' 6,875% 01-Ago-2022	3.751.267	0,13				
Ecuador - 3.992.514 (31 de diciembre de 2017: 3.688.219)							
5.293.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	3.992.514	0,14				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable			
Nueva Zelanda continuación				Australia - 29.351.895			
53.110.000	New Zealand Government Bond			(31 de diciembre de 2017: 50.152.505)		29.351.895	1,01
	4,500% 15-Abr-2027	36.497.834	1,26	3.299.236	Dexus (REIT)	21.646.982	0,75
15.620.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond			573.815	Newcrest Mining Ltd	7.704.913	0,26
	2,500% 20-Sep-2040	10.894.031	0,37	<hr/>			
Reino Unido - 72.829.392				Canadá - 45.427.946			
(31 de diciembre de 2017: 66.439.340)				(31 de diciembre de 2017: 75.994.872)			
		72.829.392	2,51			45.427.946	1,57
689.000	Anglian Water Services Financing Plc			54.116	Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	1.911.412	0,07
	3,666% 30-Jul-2024	1.546.658	0,05	963.118	Alacer Gold Corp	1.513.007	0,05
853.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN'			396.663	Alamos Gold Inc - Clase A	1.258.990	0,04
	4,125% 28-Jul-2020	1.740.707	0,06	384.950	Intact Financial Corp	24.272.124	0,84
2.381.000	British Telecommunications Plc 'EMTN'			357.304	Kinross Gold Corp	996.604	0,04
	3,500% 25-Abr-2025	5.576.802	0,19	664.979	OceanaGold Corp	2.057.314	0,07
2.393.000	Coventry Building Society FRN (Perpetua)			468.947	Suncor Energy Inc	11.397.657	0,39
	6,375% 01-Nov-2019	2.646.183	0,09	119.087	Wheaton Precious Metals Corp	2.020.838	0,07
1.634.174	High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN'			<hr/>			
	1,566% 01-Nov-2038	2.438.347	0,08	Curazao - 8.951.728			
9.452.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua)			(31 de diciembre de 2017: -)			
	7,000% 27-Jun-2019	10.570.075	0,36	280.110	Schlumberger Ltd	8.951.728	0,31
9.320.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN			<hr/>			
	(Perpetua) 6,875% 20-Jun-2019	10.510.999	0,36	Dinamarca - 30.186.499			
3.515.302	Network Rail Infrastructure Finance Plc			(31 de diciembre de 2017: 43.347.693)			
	1,750% 22-Nov-2027	5.253.992	0,18	517.665	Orsted A/S '144A'	30.186.499	1,04
5.840.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	12.922.209	0,45	<hr/>			
580.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	714.776	0,03	Francia - 50.159.492			
7.792.276	Tesco Property Finance 3 Plc			(31 de diciembre de 2017: 99.747.265)			
	5,744% 13-Abr-2040	9.757.421	0,34	126.609	Thales SA	12.853.979	0,44
5.664.000	Thames Water Kemble Finance Plc 'EMTN'			280.871	TOTAL SA	13.030.308	0,45
	7,750% 01-Abr-2019	6.381.011	0,22	1.144.517	Vivendi SA	24.275.205	0,84
2.624.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	2.770.212	0,10	<hr/>			
Estados Unidos de América - 674.509.457				Alemania - 110.589.146			
(31 de diciembre de 2017: 583.692.822)				(31 de diciembre de 2017: 179.446.290)			
		674.509.457	23,25			110.589.146	3,81
8.038.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'			734.676	Deutsche Wohnen SE	29.423.774	1,01
	5,500% 01-May-2026	6.703.597	0,23	677.920	Infineon Technologies AG	11.826.314	0,41
6.471.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	5.636.906	0,19	309.752	LEG Immobilien AG	28.404.258	0,98
3.168.000	Chesapeake Energy Corp 7,000% 01-Oct-2024	2.386.167	0,08	207.901	SAP SE	18.135.204	0,62
3.177.000	Chesapeake Energy Corp FRN			2.853.333	Telefonica Deutschland Holding AG	9.772.666	0,34
	5,686% 15-Abr-2019	2.767.493	0,10	10.464	Volkswagen AG - Preference	1.454.601	0,05
3.739.000	Netflix Inc 'REGS' 4,625% 15-May-2029	3.669.455	0,13	290.616	Vonovia SE	11.572.329	0,40
7.325.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2025	6.100.967	0,21	<hr/>			
2.599.000	Refinitiv US Holdings Inc 'REGS'			Guernsey - 34.116.030			
	6,875% 15-Nov-2026	2.412.392	0,08	(31 de diciembre de 2017: 32.927.416)			
11.757.215	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group			11.476.485	Amedeo Air Four Plus Ltd	13.500.217	0,47
	Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu			16.405.791	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	20.615.813	0,71
	5,750% 15-Oct-2020	10.253.293	0,35	<hr/>			
11.870.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	10.936.030	0,38	Hong Kong - 51.716.557			
8.435.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	7.274.090	0,25	(31 de diciembre de 2017: 61.347.514)			
7.223.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	6.339.283	0,22	5.887.800	AIA Group Ltd	42.687.760	1,47
8.913.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	7.783.598	0,27	1.020.500	Link REIT (Units) (REIT)	9.028.797	0,31
444.225.300	United States Treasury Note/Bond			<hr/>			
	2,250% 15-Nov-2027	373.342.683	12,87	India - 20.688.938			
64.554.800	United States Treasury Note/Bond			(31 de diciembre de 2017: 48.728.413)			
	2,875% 30-Nov-2023	57.217.119	1,97	335.532	Housing Development Finance Corp Ltd	8.248.521	0,28
184.643.200	United States Treasury Note/Bond			3.531.160	ITC Ltd	12.440.417	0,43
	3,375% 15-Nov-2048	171.686.384	5,92	<hr/>			
Total de inversiones en valores de renta fija				Irlanda - 38.057.949			
				(31 de diciembre de 2017: 118.448.803)			
						38.057.949	1,31
				177.939	Accenture Plc - Clase A	21.722.974	0,75
				2.047.308	Greencoat Renewables Plc	2.139.437	0,07
				104.044	Linde Plc	14.195.538	0,49

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	
Renta variable continuación				Renta variable continuación				
Japón - 18.557.267 (31 de diciembre de 2017: 72.971.863)				Estados Unidos de América continuación				
419.900	Suzuki Motor Corp	18.557.267	0,64	229.421	Microsoft Corp	20.116.156	0,69	
Jersey - 19.391.408 (31 de diciembre de 2017: 67.794.363)				35.253	Newmont Mining Corp	1.060.422	0,04	
326.571	Ferguson Plc	18.211.984	0,63	166.139	PepsiCo Inc	16.028.471	0,55	
16.159	Randgold Resources Ltd	1.179.424	0,04	Total de inversiones en valores de renta variable 1.046.929.346 36,10				
Países Bajos - 50.280.751 (31 de diciembre de 2017: 152.539.851)				Opciones sobre índices - 52.694 (31 de diciembre de 2017: 2.650.904)				
498.945	Unilever NV Dutch Cert	23.567.667	0,82	1.138	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 2.825,000	49.690	0,00	
519.003	Wolters Kluwer NV	26.713.084	0,92	688	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 3.000,000	3.004	0,00	
República de Corea - 48.810.600 (31 de diciembre de 2017: 65.759.372)				Total opciones sobre índices 52.694 0,00				
2.062.540	Macquarie Korea Infrastructure Fund	14.988.379	0,52	Contratos de futuros abiertos - 18.818.526 (31 de diciembre de 2017: 3.648.986)				
444.910	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	11.046.995	0,38	(1.590)	E-mini Russell 2000 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(93.093.641)	6.274.018	0,22
132.725	Samsung SDI Co Ltd	22.775.226	0,78	(2.150)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(233.381.317)	9.668.383	0,33
Sudáfrica - 1.140.413 (31 de diciembre de 2017: 6.438.504)				(1.986)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(59.063.640)	1.990.137	0,07
381.442	Gold Fields Ltd	1.140.413	0,04	(658)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(48.855.594)	885.988	0,03
Suiza - 108.632.806 (31 de diciembre de 2017: 183.085.958)				Total contratos de futuros abiertos 18.818.526 0,65				
986.405	ABB Ltd	16.366.291	0,56	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 18.163.490 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 60.488.744)				
749.146	Novartis AG	55.876.402	1,93	18.163.490 0,63				
103.039	Roche Holding AG	22.258.977	0,77	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 2.746.148.298 94,68				
54.326	Zurich Insurance Group AG	14.131.136	0,49	Opciones sobre divisas - (855.001) (31 de diciembre de 2017: -)				
Taiwán - 14.147.276 (31 de diciembre de 2017: 49.843.391)				(565)	Euro/US dollar Put 08-Feb-2019 1,130	(234.368)	(0,01)	
436.130	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	14.147.276	0,49	(487)	Euro/US dollar Put 08-Feb-2019 1,140	(345.548)	(0,01)	
Reino Unido - 161.875.702 (31 de diciembre de 2017: 366.510.154)				(300)	Euro/US dollar Put 08-Feb-2019 1,145	(275.085)	(0,01)	
703.242	Associated British Foods Plc	16.137.251	0,56	Total opciones sobre divisas (855.001) (0,03)				
4.384.650	BAE Systems Plc	22.513.548	0,78	Opciones sobre índices - (3.855.629) (31 de diciembre de 2017: (29.678))				
3.481.521	Barclays Plc	5.805.048	0,20	(1.138)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 2.925,000	(21.864)	(0,00)	
2.402.211	Cobham Plc	2.630.280	0,09	(688)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 3.150,000	(6.008)	(0,00)	
692.933	Diageo Plc	21.635.525	0,74	(309)	CBOE S&P 500 Index Put 31-Dic-2018 2.625,000	(3.827.757)	(0,13)	
171.877	Fresnillo Plc	1.662.327	0,06	Total opciones sobre índices (3.855.629) (0,13)				
2.143.070	Informa Plc	15.006.361	0,52					
10.396.415	Lloyds Banking Group Plc	5.979.797	0,20					
929.153	Prudential Plc	14.535.310	0,50					
1.488.749	Relx Plc	26.842.144	0,92					
2.507.900	Royal Bank of Scotland Group Plc	6.014.922	0,21					
888.517	Royal Dutch Shell Plc	23.113.189	0,80					
Estados Unidos de América - 204.846.943 (31 de diciembre de 2017: 455.021.336)								
254.903	Abbott Laboratories	15.823.750	0,55					
175.156	Albemarle Corp	11.735.190	0,40					
535.219	Applied Materials Inc	15.136.725	0,52					
1.388.748	Cisco Systems Inc	51.876.416	1,79					
528.381	CMS Energy Corp	22.782.994	0,79					
109.899	Ecolab Inc	13.859.498	0,48					
479.749	Eversource Energy	27.098.209	0,93					
1.421.526	General Electric Co	9.329.112	0,32					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - (47.911)					BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
(31 de diciembre de 2017: (11.835.391))					Euro	Dólar canadiense	129.794	202.099	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	208
(1.183)	Euro-Schatz				Euro	Dólar australiano	110.660	179.255	03-Ene-19	Royal Bank of Scotland	173
	Short Futures Contracts				Euro	Dólar neozelandés	53.249	90.744	03-Ene-19	Royal Bank of Scotland	55
	Exp Mar-2019	(132.425.020)	(47.911)	(0,00)	Euro	Sterling	4.725.318	4.178.020	16-Ene-19	State Street Bank	69.111
Total contratos de futuros abiertos (47.911) (0,00)					Euro	Sterling	16.767.718	14.716.349	16-Ene-19	State Street Bank	367.037
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (11.765.014)					Euro	Sterling	655.329	579.421	16-Ene-19	State Street Bank	9.591
(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (19.792.431))					Euro	Sterling	250.281	220.430	16-Ene-19	UBS AG	4.622
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (16.523.555) (0,57)					Euro	Sterling	2.552.129	2.277.935	16-Ene-19	State Street Bank	13.478
Activo circulante neto 170.968.905 5,89					Euro	Sterling	1.332.309	1.174.770	16-Ene-19	State Street Bank	23.083
Activo neto total 2.900.593.648 100,00					Euro	Sterling	766.641	680.584	16-Ene-19	State Street Bank	8.162
La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.					Euro	Sterling	3.188.530	2.789.662	16-Ene-19	State Street Bank	79.583
La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.					Euro	Sterling	756.294	671.160	16-Ene-19	State Street Bank	8.318
La contraparte de las opciones sobre divisas es UBS AG.					Euro	Sterling	672.279	588.791	16-Ene-19	State Street Bank	16.099
					Euro	Sterling	762.230	681.295	16-Ene-19	State Street Bank	2.959
					Euro	Sterling	634.608	554.572	16-Ene-19	State Street Bank	16.564
					Euro	Sterling	202.284	178.498	16-Ene-19	State Street Bank	3.356
					Euro	Sterling	6.774.934	5.930.962	16-Ene-19	State Street Bank	165.155
					Euro	Sterling	517.034	457.310	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	7.384
					Euro	Sterling	4.591.397	4.011.564	16-Ene-19	UBS AG	120.698
					Euro	Sterling	403.418	361.900	16-Ene-19	UBS AG	98
					Euro	Sterling	263.528	230.300	16-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6.870
					Euro	Sterling	806.588	720.510	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	3.614
					Euro	Sterling	2.254.246	1.997.025	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	28.656
					Euro	Sterling	307.375.845	271.182.954	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	5.155.156
					Euro	Sterling	4.850.358	4.237.516	16-Ene-19	The Bank of New York Mellon	127.846
					Euro	Sterling	8.712.627	7.605.238	16-Ene-19	State Street Bank	236.947
					Euro	Sterling	244.157	217.140	16-Ene-19	UBS AG	2.165
					Euro	Sterling	4.575.177	4.072.305	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	36.785
					Yen japonés	Euro	1.552.824.754	11.936.154	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	396.590
					Sterling	Euro	1.511.187	1.677.426	16-Ene-19	State Street Bank	6.722
					Sterling	Euro	2.277.942	2.532.118	16-Ene-19	State Street Bank	6.541
					Sterling	Euro	398.090	440.693	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	2.960
					Sterling	Euro	792.890	877.412	16-Ene-19	UBS AG	6.227
					Sterling	Euro	143.540	159.797	16-Ene-19	State Street Bank	171
					Sterling	Euro	1.490.730	1.654.001	16-Ene-19	State Street Bank	7.347
					Sterling	Euro	360.292	399.655	16-Ene-19	State Street Bank	1.873
					Sterling	Euro	233.195	257.549	16-Ene-19	UBS AG	2.336
					Sterling	Euro	631.011	698.786	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	4.447
					Sterling	Euro	1.202.921	1.335.609	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	4.989
					Sterling	Euro	729.989	811.135	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	2.403
					Sterling	Euro	320.422	354.457	16-Ene-19	State Street Bank	2.638
					Sterling	Euro	394.839	439.718	16-Ene-19	State Street Bank	312
					Sterling	Euro	201.080	223.510	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	584
					Sterling	Euro	808.158	895.973	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	4.681
					Sterling	Euro	467.038	518.926	16-Ene-19	UBS AG	1.565
					Sterling	Euro	1.774.801	1.972.963	16-Ene-19	State Street Bank	4.969
					Sterling	Euro	442.735	489.939	16-Ene-19	State Street Bank	3.468
					Sterling	Euro	348.454	386.576	16-Ene-19	State Street Bank	1.760
					Euro	Dólar canadiense	106.708.127	161.123.403	14-Feb-19	State Street Bank	3.663.459
					Euro	Dólar de Hong Kong	455.878	4.078.026	14-Feb-19	UBS AG	2.258
					Euro	Dólar de Hong Kong	194.342	1.737.200	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	1.104

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	92,33
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,64
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,62
Otros activos corrientes	6,41
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	Dólar de Hong Kong	197.658	1.752.400	14-Feb-19	State Street Bank	2.729	Euro	Dólar australiano	807.707	1.311.498	02-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(655)
Euro	Dólar neozelandés	38.191.214	65.171.397	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	98.759	Euro	Won coreano	1.199.426	1.536.697.613	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.278)
Euro	Dólar estadounidense	4.424.755	5.062.685	14-Feb-19	State Street Bank	19.823	Euro	Sterling	159.870	143.540	02-Ene-19	State Street Bank	(178)
Euro	Dólar estadounidense	56.849.699	64.836.684	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	436.716	Euro	Yen japonés	11.929.371	1.552.824.754	16-Ene-19	UBS AG	(403.373)
Euro	Dólar estadounidense	871.989	1.000.174	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	1.759	Euro	Sterling	744.023	671.166	16-Ene-19	State Street Bank	(3.960)
Euro	Dólar estadounidense	3.409.552	3.893.528	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	21.879	Euro	Sterling	206.089	186.239	16-Ene-19	UBS AG	(1.465)
Euro	Dólar estadounidense	28.735.366	32.983.516	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	37.129	Euro	Sterling	844.273	763.280	16-Ene-19	State Street Bank	(6.366)
Euro	Dólar estadounidense	202.480	231.560	14-Feb-19	State Street Bank	1.004	Sterling	Euro	1.918.195	2.152.430	16-Ene-19	State Street Bank	(14.691)
Euro	Dólar estadounidense	772.770	884.854	14-Feb-19	State Street Bank	2.879	Sterling	Euro	305.970	343.371	16-Ene-19	State Street Bank	(2.382)
Euro	Dólar estadounidense	7.595.650	8.727.395	14-Feb-19	UBS AG	2.135	Sterling	Euro	1.079.732	1.209.349	16-Ene-19	UBS AG	(6.038)
Euro	Dólar estadounidense	50.287.668	57.604.473	14-Feb-19	State Street Bank	167.273	Sterling	Euro	321.634	359.912	16-Ene-19	State Street Bank	(1.466)
Euro	Dólar estadounidense	6.263.228	7.185.003	14-Feb-19	State Street Bank	11.714	Sterling	Euro	930.998	1.044.308	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(6.754)
Euro	Dólar estadounidense	336.428	385.200	14-Feb-19	State Street Bank	1.274	Sterling	Euro	888.704	995.136	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(4.717)
Euro	Dólar estadounidense	51.526.181	59.098.959	14-Feb-19	State Street Bank	105.468	Sterling	Euro	302.138	340.490	16-Ene-19	UBS AG	(3.771)
Euro	Dólar estadounidense	33.547.814	38.099.380	14-Feb-19	UBS AG	398.375	Sterling	Euro	1.277.869	1.431.303	16-Ene-19	State Street Bank	(7.177)
Euro	Dólar estadounidense	128.901.478	148.012.669	14-Feb-19	State Street Bank	118.886	Sterling	Euro	1.689.087	1.890.664	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(8.256)
Euro	Dólar estadounidense	281.658	321.234	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	2.159	Sterling	Euro	278.216	311.236	16-Ene-19	UBS AG	(1.177)
Euro	Dólar estadounidense	28.357.393	32.424.808	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	145.276	Sterling	Euro	176.235	197.719	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(1.314)
Euro	Dólar estadounidense	9.026.598	10.335.203	14-Feb-19	State Street Bank	34.164	Sterling	Euro	151.340	170.587	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.925)
Euro	Dólar estadounidense	1.148.860	1.315.281	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	4.463	Sterling	Euro	11.601.184	13.038.422	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(109.447)
Euro	Dólar estadounidense	1.526.140	1.732.872	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	18.405	Sterling	Euro	2.462.255	2.757.948	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(13.880)
Euro	Dólar estadounidense	1.338.410	1.528.114	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	8.831	Sterling	Euro	309.260	354.813	16-Ene-19	State Street Bank	(10.157)
Euro	Dólar estadounidense	30.629.030	35.095.019	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	93.621	Sterling	Euro	263.449	298.686	16-Ene-19	State Street Bank	(5.085)
Euro	Dólar estadounidense	1.418.981	1.611.134	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	17.168	Sterling	Euro	447.440	511.245	16-Ene-19	State Street Bank	(12.594)
Euro	Dólar estadounidense	194.624.580	223.408.194	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	241.989	Sterling	Euro	171.080	194.956	16-Ene-19	State Street Bank	(4.295)
Won coreano	Euro	9.839.473.000	7.628.681	14-Feb-19	State Street Bank	61.343	Sterling	Euro	686.147	773.741	16-Ene-19	UBS AG	(9.063)
Franco suizo	Euro	1.622.202	1.430.637	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	9.793	Sterling	Euro	184.240	207.036	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.709)
Franco suizo	Euro	420.381	369.740	14-Feb-19	State Street Bank	3.536	Sterling	Euro	75.781	84.787	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(333)
Franco suizo	Euro	11.091.143	9.750.576	14-Feb-19	UBS AG	97.774	Sterling	Euro	338.870	379.392	16-Ene-19	UBS AG	(1.737)
Dólar estadounidense	Euro	1.433.983	1.243.785	14-Feb-19	State Street Bank	3.892	Sterling	Euro	597.638	672.753	16-Ene-19	State Street Bank	(6.713)
Dólar estadounidense	Euro	4.843.225	4.192.742	14-Feb-19	UBS AG	21.242	Sterling	Euro	7.188.272	8.054.389	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(43.397)
Dólar estadounidense	Euro	8.061.237	6.951.237	14-Feb-19	State Street Bank	62.670	Sterling	Euro	215.997	245.600	16-Ene-19	State Street Bank	(4.882)
Dólar estadounidense	Euro	7.663.204	6.606.353	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	61.234	Sterling	Euro	937.650	1.065.036	16-Ene-19	UBS AG	(20.069)
Dólar estadounidense	Euro	18.500.000	16.056.449	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	39.997	Sterling	Euro	193.107	218.196	16-Ene-19	State Street Bank	(2.988)
Dólar estadounidense	Euro	8.547.420	7.408.394	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	28.529	Sterling	Euro	962.854	1.088.965	16-Ene-19	UBS AG	(15.909)
Dólar estadounidense	Euro	2.118.316	1.843.064	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	36	Sterling	Euro	325.058	368.541	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(6.280)
Dólar estadounidense	Euro	702.580	608.700	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	2.599	Sterling	Euro	135.165	154.102	16-Ene-19	State Street Bank	(3.467)
Dólar estadounidense	Euro	9.250.000	8.015.390	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	32.833	Sterling	Euro	496.790	560.867	16-Ene-19	State Street Bank	(7.218)
Dólar estadounidense	Euro	15.672.771	13.615.260	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	21.276	Sterling	Euro	671.838	756.533	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(7.801)
Dólar estadounidense	Euro	1.737.946	1.511.496	14-Feb-19	State Street Bank	653	Sterling	Euro	197.567	223.370	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(3.191)
Dólar australiano	Euro	1.311.498	803.841	14-Mar-19	JPMorgan Chase Bank	656	Sterling	Euro	17.556.087	19.952.829	16-Ene-19	State Street Bank	(387.393)
Euro	Dólar australiano	180.511.109	285.992.234	14-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	5.078.372	Sterling	Euro	648.130	735.283	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(12.973)
							Sterling	Euro	549.430	625.750	16-Ene-19	UBS AG	(13.436)
							Sterling	Euro	651.420	731.536	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(5.559)
							Sterling	Euro	556.010	631.609	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(11.962)
							Dólar canadiense	Euro	1.476.610	963.930	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(19.581)
							Dólar canadiense	Euro	3.373.620	2.216.010	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(58.449)

EUR 18.163.490

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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													
Dólar canadiense	Euro	1.452.704	956.172	14-Feb-19	State Street Bank	(271.11)	Dólar estadounidense	Euro	33.798.790	29.421.695	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(14.106)
Dólar canadiense	Euro	103.309	68.220	14-Feb-19	State Street Bank	(2.150)	Dólar estadounidense	Euro	6.875.768	6.031.254	14-Feb-19	UBS AG	(48.798)
Dólar canadiense	Euro	348.659	226.277	14-Feb-19	State Street Bank	(3.295)	Dólar estadounidense	Euro	12.170.691	10.597.530	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(8.078)
Dólar canadiense	Euro	256.036	165.302	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(1.557)	Dólar estadounidense	Euro	172.912	151.354	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(906)
Dólar canadiense	Euro	26.964	17.951	14-Feb-19	UBS AG	(706)	Dólar estadounidense	Euro	1.224.719	1.077.762	14-Feb-19	State Street Bank	(12.162)
Dólar canadiense	Euro	42.963	28.695	14-Feb-19	UBS AG	(1.218)	Dólar estadounidense	Euro	2.336.550	2.055.953	14-Feb-19	State Street Bank	(22.971)
Dólar canadiense	Euro	32.450	21.517	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(764)	Dólar estadounidense	Euro	6.825.343	5.947.705	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(9.124)
Dólar canadiense	Euro	1.204.349	789.655	14-Feb-19	State Street Bank	(19.427)	Dólar estadounidense	Euro	5.333.428	4.646.561	14-Feb-19	State Street Bank	(6.061)
Dólar canadiense	Euro	6.561.050	4.337.342	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(141.296)	Dólar estadounidense	Euro	6.419.156	5.589.710	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(4.543)
Dólar canadiense	Euro	96.030	63.929	14-Feb-19	UBS AG	(2.514)	Dólar estadounidense	Euro	3.117.531	2.727.888	14-Feb-19	State Street Bank	(15.392)
Euro	Dólar de Hong Kong	66.207.170	598.678.334	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(386.925)	Dólar estadounidense	Euro	4.425.935	3.852.785	14-Feb-19	State Street Bank	(1.876)
Euro	Won coreano	57.952.799	74.846.619.303	14-Feb-19	State Street Bank	(543.457)	Dólar estadounidense	Euro	585.772	515.342	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(5.675)
Euro	Franco suizo	114.328.790	130.792.136	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	(1.807.723)	Dólar estadounidense	Euro	1.369.034	1.202.968	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(11.801)
Euro	Franco suizo	5.464.130	6.186.000	14-Feb-19	State Street Bank	(28.711)	Dólar estadounidense	Euro	2.907.874	2.566.001	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(35.924)
Euro	Dólar estadounidense	2.662.018	3.066.445	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(6.028)	Dólar estadounidense	Euro	4.094.993	3.575.430	14-Feb-19	State Street Bank	(12.465)
Euro	Dólar estadounidense	1.357.792	1.572.957	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(10.804)	Dólar australiano	Euro	358.785	221.157	14-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.071)
Euro	Dólar estadounidense	730.050.494	846.391.340	14-Feb-19	State Street Bank	(6.376.132)							
Euro	Dólar estadounidense	742.929	856.624	14-Feb-19	UBS AG	(2.401)							
Dólar de Hong Kong	Euro	3.055.250	341.839	14-Feb-19	State Street Bank	(1.987)							EUR (11.759.778)
Dólar de Hong Kong	Euro	10.162.059	1.131.977	14-Feb-19	UBS AG	(1.599)							Neto en EUR 6.403.712
Dólar de Hong Kong	Euro	2.617.703	292.764	14-Feb-19	UBS AG	(1.583)							
Dólar de Hong Kong	Euro	1.762.227	196.781	14-Feb-19	UBS AG	(759)							
Dólar de Hong Kong	Euro	9.171.119	1.030.225	14-Feb-19	UBS AG	(10.074)							
Dólar de Hong Kong	Euro	67.269.362	7.496.939	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(14.219)							
Dólar de Hong Kong	Euro	1.828.100	204.677	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.328)							
Dólar de Hong Kong	Euro	32.720.284	3.648.658	14-Feb-19	UBS AG	(9.011)							
Dólar de Hong Kong	Euro	2.480.000	276.206	14-Feb-19	State Street Bank	(343)							
Dólar estadounidense	Euro	26.180.624	22.884.060	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	(104.871)							EUR (5.236)
Dólar estadounidense	Euro	1.688.952	1.474.539	14-Feb-19	State Street Bank	(5.019)							CHF (5.899)
Dólar estadounidense	Euro	3.536.931	3.102.796	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(25.389)							
Dólar estadounidense	Euro	3.590.017	3.133.774	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(10.179)							
Dólar estadounidense	Euro	1.448.875	1.260.637	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(3)							
Dólar estadounidense	Euro	15.175.634	13.309.262	14-Feb-19	State Street Bank	(105.275)							
Dólar estadounidense	Euro	50.000.000	43.679.418	14-Feb-19	State Street Bank	(175.510)							
Dólar estadounidense	Euro	3.511.758	3.064.458	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(8.954)							
Dólar estadounidense	Euro	2.237.639	1.952.304	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(5.383)							
Dólar estadounidense	Euro	34.077.718	29.868.657	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(218.378)							
Dólar estadounidense	Euro	5.119.246	4.479.934	14-Feb-19	State Street Bank	(25.790)							
Dólar estadounidense	Euro	5.196.315	4.542.569	14-Feb-19	State Street Bank	(21.369)							
Dólar estadounidense	Euro	10.715.309	9.331.812	14-Feb-19	UBS AG	(8.655)							
Dólar estadounidense	Euro	4.228.761	3.708.637	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(29.285)							
Dólar estadounidense	Euro	3.271.350	2.859.168	14-Feb-19	State Street Bank	(12.838)							
Dólar estadounidense	Euro	7.568.298	6.622.291	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(37.281)							
Dólar estadounidense	Euro	294.292	257.565	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(1.507)							
Dólar estadounidense	Euro	8.475.345	7.440.703	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(66.490)							
Dólar estadounidense	Euro	550.321	483.838	14-Feb-19	State Street Bank	(5.016)							

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)

Franco suizo	Euro	2.938.009	2.613.351	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.236)
--------------	------	-----------	-----------	-----------	-----------------------------	---------

EUR (5.236)

CHF (5.899)

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (GBP)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 994.800 (31 de diciembre de 2017: 1.634.053)				India - 106.597 (31 de diciembre de 2017: 118.111)			
189.628	Bluefield Solar Income Fund Ltd	233.243	0,39	10.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	106.597	0,18
368.096	International Public Partnerships Ltd	565.027	0,95	Indonesia - 47.989 (31 de diciembre de 2017: 363.287)			
129.224	John Laing Environmental Assets Group Ltd	136.331	0,23	887.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	47.989	0,08
52.461	NextEnergy Solar Fund Ltd	60.199	0,10	Japón - 202.827 (31 de diciembre de 2017: 227.884)			
Irlanda - 3.462.179 (31 de diciembre de 2017: 1.452.553)				Jersey - 95.788 (31 de diciembre de 2017: -)			
9.184	Invesco Physical Gold ETC - ETF	898.152	1,51	100.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	95.788	0,16
130.001	iShares Physical Gold ETC - ETF	2.564.027	4,31	México - 535.187 (31 de diciembre de 2017: 1.050.014)			
Jersey - 179.135 (31 de diciembre de 2017: 178.720)				Países Bajos - 364.415 (31 de diciembre de 2017: 371.295)			
165.866	Foresight Solar Fund Ltd	179.135	0,30	147.000	InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025	135.308	0,23
Luxemburgo - 202.880 (31 de diciembre de 2017: 176.647)				Nueva Zelanda - 1.268.468 (31 de diciembre de 2017: 1.709.210)			
130.469	BBGI SICAV SA/Fund	202.880	0,34	644.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	341.243	0,58
Reino Unido - 936.243 (31 de diciembre de 2017: 418.276)				Reino Unido - 8.306.278 (31 de diciembre de 2017: 1.264.359)			
579.442	BioPharma Credit Plc/The Fund	483.322	0,82	34.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	68.450	0,12
360.319	Greencoat UK Wind Plc/Funds	452.921	0,76	37.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	67.717	0,11
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Brasil - 703.358 (31 de diciembre de 2017: 919.901)			
5.775.237				703.358			
9,71				1,18			
Renta fija				Canadá - 1.051.263 (31 de diciembre de 2017: 1.143.164)			
Australia - 3.604.376 (31 de diciembre de 2017: 3.678.452)				1.051.263			
2.296.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	1.315.659	2,21	1,77			
756.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	454.664	0,77	Ecuador - 142.741 (31 de diciembre de 2017: -)			
1.495.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	960.923	1,62	142.741			
636.600	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	513.174	0,86	0,24			
353.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	223.598	0,38	Alemania - 840.356 (31 de diciembre de 2017: -)			
204.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	136.358	0,23	840.356			
Brasil - 703.358 (31 de diciembre de 2017: 919.901)				1,41			
877.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	703.358	1,18	665.715			
Canadá - 1.051.263 (31 de diciembre de 2017: 1.143.164)				597.692			
1.845.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	1.051.263	1,77	246.000			
Ecuador - 142.741 (31 de diciembre de 2017: -)				242.664			
211.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	142.741	0,24	0,41			
Alemania - 840.356 (31 de diciembre de 2017: -)				840.356			
665.715	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	597.692	1,00	1,00			
246.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15-Ago-2048	242.664	0,41	0,41			
India - 106.597 (31 de diciembre de 2017: 118.111)				106.597			
10.000.000	National Highways Authority of India 7,300% 18-May-2022	106.597	0,18	0,18			
Indonesia - 47.989 (31 de diciembre de 2017: 363.287)				47.989			
887.000.000	Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	47.989	0,08	0,08			
Japón - 202.827 (31 de diciembre de 2017: 227.884)				202.827			
311.000	SoftBank Group Corp FRN (Perpetua) 6,000% 19-Jul-2023	202.827	0,34	0,34			
Jersey - 95.788 (31 de diciembre de 2017: -)				95.788			
100.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	95.788	0,16	0,16			
México - 535.187 (31 de diciembre de 2017: 1.050.014)				535.187			
3.695.200	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	136.697	0,23	0,23			
3.709.000	Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	136.164	0,23	0,23			
699.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	25.080	0,04	0,04			
5.610.900	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	237.246	0,40	0,40			
Países Bajos - 364.415 (31 de diciembre de 2017: 371.295)				364.415			
147.000	InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025	135.308	0,23	0,23			
100.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetua) 3,000% 04-Dic-2023	83.134	0,14	0,14			
203.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	145.973	0,24	0,24			
Nueva Zelanda - 1.268.468 (31 de diciembre de 2017: 1.709.210)				1.268.468			
644.000	New Zealand Government Bond 2,750% 15-Abr-2037	341.243	0,58	2,14			
1.202.000	New Zealand Government Bond 4,500% 15-Abr-2027	740.826	1,25	1,25			
298.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,500% 20-Sep-2040	186.399	0,31	0,31			
Reino Unido - 8.306.278 (31 de diciembre de 2017: 1.264.359)				8.306.278			
34.000	Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024	68.450	0,12	13,98			
37.000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4,125% 28-Jul-2020	67.717	0,11	0,11			
45.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3,500% 25-Abr-2025	94.528	0,16	0,16			
200.000	Coventry Building Society FRN (Perpetua) 6,375% 01-Nov-2019	198.348	0,33	0,33			
200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 7,000% 27-Jun-2019	200.588	0,34	0,34			
269.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,875% 20-Jun-2019	272.083	0,46	0,46			
85.942	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	115.200	0,19	0,19			
50.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	83.026	0,14	0,14			
18.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	35.720	0,06	0,06			
50.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	55.263	0,09	0,09			
186.409	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	209.343	0,35	0,35			
100.000	Thames Water Kemble Finance Plc 'EMTN' 7,750% 01-Abr-2019	101.038	0,17	0,17			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable GBP	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta variable continuación			
Reino Unido continuación				Alemania - 1.766.254			
1.673.474	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero)			(31 de diciembre de 2017: 3.125.568)		1.766.254	2,97
	0,000% 28-Ene-2019	1.672.721	2,82	16.294	Deutsche Wohnen SE	585.263	0,98
5.031.169	United Kingdom Treasury Bill (Cupón cero)			15.035	Infineon Technologies AG	235.231	0,40
	0,000% 23-Abr-2019	5.020.528	8,45	4.009	LEG Immobilien AG	329.705	0,55
118.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	111.725	0,19	4.756	SAP SE	372.073	0,63
Estados Unidos de América - 13.623.446				69.647	Telefonica Deutschland Holding AG	213.936	0,36
				241	Volkswagen AG - Preference	30.046	0,05
				Guernsey - 651.005			
				(31 de diciembre de 2017: 575.783)		651.005	1,10
155.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'			212.355	Amedeo Air Four Plus Ltd	224.034	0,38
	5,500% 01-May-2026	115.934	0,19	378.856	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	426.971	0,72
71.000	Chesapeake Energy Corp 7,000% 01-Oct-2024	47.962	0,08	Hong Kong - 1.082.427			
75.000	Chesapeake Energy Corp FRN 5,686% 15-Abr-2019	58.594	0,10	(31 de diciembre de 2017: 1.070.669)		1.082.427	1,82
100.000	Netflix Inc 'REGS' 4,625% 15-May-2029	88.017	0,15	138.400	AIA Group Ltd	899.926	1,51
181.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2025	135.204	0,23	23.000	Link REIT (Units) (REIT)	182.501	0,31
246.153	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC /			India - 411.798			
	Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	192.524	0,32	(31 de diciembre de 2017: 847.048)		411.798	0,69
261.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	215.660	0,36	7.526	Housing Development Finance Corp Ltd	165.931	0,28
177.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	136.895	0,23	77.815	ITC Ltd	245.867	0,41
170.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	133.811	0,23	Irlanda - 801.906			
218.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	170.739	0,29	(31 de diciembre de 2017: 2.043.768)		801.906	1,35
10.147.100	United States Treasury Note/Bond			4.307	Accenture Plc - Clase A	471.567	0,79
	2,250% 15-Nov-2027	7.648.335	12,87	38.206	Greencoat Renewables Plc	35.807	0,06
1.473.200	United States Treasury Note/Bond			2.407	Linde Plc	294.532	0,50
	2,875% 30-Nov-2023	1.171.062	1,97	Japón - 376.541			
4.207.500	United States Treasury Note/Bond			(31 de diciembre de 2017: 1.261.656)		376.541	0,64
	3,375% 15-Nov-2048	3.508.709	5,90	9.500	Suzuki Motor Corp	376.541	0,64
Total de inversiones en valores de renta fija 30.893.089 51,98				Jersey - 409.466			
				(31 de diciembre de 2017: 1.178.852)		409.466	0,69
Renta variable				7.717	Ferguson Plc	385.966	0,65
Australia - 612.725				359	Randgold Resources Ltd	23.500	0,04
				Países Bajos - 1.045.256			
				(31 de diciembre de 2017: 2.632.637)		1.045.256	1,76
77.831	Dexus (REIT)	457.991	0,77	11.063	Unilever NV Dutch Cert	468.660	0,79
12.849	Newcrest Mining Ltd	154.734	0,26	12.491	Wolters Kluwer NV	576.596	0,97
Canadá - 905.028				República de Corea - 951.822			
				(31 de diciembre de 2017: 1.124.260)		951.822	1,60
1.286	Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	40.737	0,07	38.935	Macquarie Korea Infrastructure Fund	253.754	0,43
22.101	Alacer Gold Corp	31.138	0,05	9.979	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	222.218	0,37
8.965	Alamos Gold Inc - Clase A	25.520	0,04	3.092	Samsung SDI Co Ltd	475.850	0,80
8.022	Intact Financial Corp	453.635	0,76	Sudáfrica - 24.272			
7.971	Kinross Gold Corp	19.940	0,03	(31 de diciembre de 2017: 110.289)		24.272	0,04
15.782	OceanaGold Corp	43.790	0,08	9.052	Gold Fields Ltd	24.272	0,04
11.344	Suncor Energy Inc	247.274	0,42	Suiza - 2.212.691			
2.825	Wheaton Precious Metals Corp	42.994	0,07	(31 de diciembre de 2017: 3.189.085)		2.212.691	3,72
Curazao - 188.593				22.713	ABB Ltd	337.979	0,57
				17.054	Novartis AG	1.140.798	1,92
				2.236	Roche Holding AG	433.207	0,73
				1.289	Zurich Insurance Group AG	300.707	0,50
6.580	Schlumberger Ltd	188.593	0,32	Francia - 1.049.966			
				(31 de diciembre de 2017: 1.737.510)		1.049.966	1,77
Dinamarca - 599.073				2.989	Thales SA	272.157	0,46
				6.794	TOTAL SA	282.679	0,48
				26.029	Vivendi SA	495.130	0,83
11.455	Orsted A/S '144A'	599.073	1,01				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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				
Taiwán - 286.850				(45) Euro STOXX 50 Index				
(31 de diciembre de 2017: 868.191)				Short Futures Contracts				
9.860	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	286.850	0,48	Exp Mar-2019 (1.200.257) 40.387 0,07				
Reino Unido - 3.555.119				(14) FTSE 100 Index				
(31 de diciembre de 2017: 6.384.654)				Short Futures Contracts				
15.000	Associated British Foods Plc	308.700	0,52	Exp Mar-2019 (932.260) 16.594 0,03				
103.516	BAE Systems Plc	476.691	0,80	Total contratos de futuros abiertos				
83.557	Barclays Plc	124.951	0,21	370.687 0,62				
52.458	Cobham Plc	51.514	0,09	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 214.578				
15.790	Diageo Plc	442.160	0,74	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 915.514) 214.578 0,36				
3.821	Fresnillo Plc	33.143	0,05	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
50.922	Informa Plc	319.790	0,54	58.372.411 98,21				
249.514	Lloyds Banking Group Plc	128.712	0,22	Opciones sobre divisas - (28.019)				
21.860	Prudential Plc	306.696	0,52	(31 de diciembre de 2017: -)				
33.488	Relx Plc	541.509	0,91	(36) Sterling/US dollar Put 08-Mar-2019 1,240 (28.019) (0,05)				
60.190	Royal Bank of Scotland Group Plc	129.469	0,22	Total opciones sobre divisas				
20.937	Royal Dutch Shell Plc	488.460	0,82	(28.019) (0,05)				
203.834	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	203.324	0,34	Opciones sobre índices - (78.334)				
Estados Unidos de América - 4.167.038				(31 de diciembre de 2017: (488))				
(31 de diciembre de 2017: 7.930.179)				(26) CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 2.925,000 (448) (0,00)				
6.057	Abbott Laboratories	337.219	0,57	(15) CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 3.150,000 (117) (0,00)				
4.100	Albemarle Corp	246.360	0,41	(7) CBOE S&P 500 Index Put 31-Dic-2018 2.625,000 (77.769) (0,13)				
12.045	Applied Materials Inc	305.512	0,51	Total opciones sobre índices				
31.295	Cisco Systems Inc	1.048.436	1,76	(78.334) (0,13)				
11.161	CMS Energy Corp	431.606	0,73	Exposición subyacente Valor razonable Activo neto				
2.639	Ecolab Inc	298.479	0,50	Activos Descripción GBP GBP total %				
10.532	Eversource Energy	533.529	0,90	Contratos de futuros abiertos - (1.017)				
33.505	General Electric Co	197.204	0,33	(31 de diciembre de 2017: (203.536))				
5.415	Microsoft Corp	425.825	0,72	(28) Euro-Schatz				
836	Newmont Mining Corp	22.553	0,04	Short Futures Contracts				
3.702	PepsiCo Inc	320.315	0,54	Exp Mar-2019 (2.811.020) (1.017) (0,00)				
Total de inversiones en valores de renta variable				Total contratos de futuros abiertos				
21.097.830 35,50				(1.017) (0,00)				
Opciones sobre divisas - 19.913				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (966.968)				
(31 de diciembre de 2017: -)				(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (265.496)) (966.968) (1,63)				
36	Sterling/US dollar Call 08-Mar-2019 1,320	19.913	0,04	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
Total opciones sobre divisas				(1.074.338) (1,81)				
19.913 0,04				Activo circulante neto				
Opciones sobre índices - 1.077				2.137.297 3,60				
(31 de diciembre de 2017: 44.708)				Activo neto total				
26	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 2.825,000	1.018	0,00	59.435.370 100,00				
15	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019 3.000,000	59	0,00	La contraparte de las opciones sobre divisas es UBS AG.				
Total opciones sobre índices				La contraparte de las opciones sobre índices es UBS AG.				
1.077 0,00				La contraparte de los contratos de futuros es UBS AG.				
Contratos de futuros abiertos - 370.687				Análisis de la cartera % de activos totales				
(31 de diciembre de 2017: 63.631)				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 95,34				
(36)	E-mini Russell 2000 Index			Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado 0,61				
	Short Futures Contracts			Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) 0,39				
	Exp Mar-2019 (1.890.367)	127.655	0,21	Otros activos corrientes 3,66				
(47)	E-mini S&P 500 Index			Total de activos				
	Short Futures Contracts			100,00				
	Exp Mar-2019 (4.575.579)	186.051	0,31					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	Dólar australiano	19.795	35.512	02-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	165	Dólar estadounidense	Sterling	182.184	138.229	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	4.148
Sterling	Dólar canadiense	2.429	4.212	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	7	Dólar estadounidense	Sterling	196.008	153.122	14-Feb-19	State Street Bank	58
Sterling	Euro	25.114	27.818	02-Ene-19	State Street Bank	165	Dólar estadounidense	Sterling	352.112	273.511	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	1.663
Sterling	Won coreano	29.157	41.340.150	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	140	Dólar estadounidense	Sterling	89.111	69.438	14-Feb-19	State Street Bank	202
Sterling	Dólar australiano	3.005	5.421	03-Ene-19	UBS AG	8	Dólar estadounidense	Sterling	180.029	136.053	14-Feb-19	State Street Bank	4.640
Sterling	Dólar neozelandés	912	1.731	03-Ene-19	Royal Bank of Scotland	2	Dólar estadounidense	Sterling	13.526	10.333	14-Feb-19	State Street Bank	237
Euro	Sterling	121.587	107.723	16-Ene-19	UBS AG	1.378	Dólar estadounidense	Sterling	26.118	20.376	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	36
Euro	Sterling	14.286	12.735	16-Ene-19	UBS AG	84	Dólar estadounidense	Sterling	131.445	102.383	14-Feb-19	State Street Bank	341
Euro	Sterling	138.816	121.247	16-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3.312	Dólar estadounidense	Sterling	122.945	95.973	14-Feb-19	State Street Bank	109
Euro	Sterling	7.716	6.789	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	134	Dólar estadounidense	Sterling	156.947	121.839	14-Feb-19	UBS AG	815
Euro	Sterling	23.831	21.279	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	104	Dólar estadounidense	Sterling	51.373	39.710	14-Feb-19	State Street Bank	438
Euro	Sterling	55.407	49.501	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	216	Dólar estadounidense	Sterling	459.563	356.435	14-Feb-19	UBS AG	2.713
Euro	Sterling	3.787	3.301	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	97	Dólar estadounidense	Sterling	31.983	24.715	14-Feb-19	UBS AG	280
Euro	Sterling	3.679	3.221	16-Ene-19	UBS AG	80	Dólar estadounidense	Sterling	65.699	51.102	14-Feb-19	State Street Bank	241
Euro	Sterling	45.334	40.195	16-Ene-19	State Street Bank	483	Dólar estadounidense	Sterling	6.034	4.637	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	79
Euro	Sterling	11.073	9.755	16-Ene-19	State Street Bank	181	Dólar estadounidense	Sterling	9.005	6.976	14-Feb-19	State Street Bank	61
Euro	Sterling	24.829	21.790	16-Ene-19	UBS AG	489	Dólar estadounidense	Sterling	46.401	35.632	14-Feb-19	UBS AG	631
Euro	Sterling	28.036	24.682	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	475	Dólar estadounidense	Sterling	29.721	23.165	14-Feb-19	State Street Bank	62
Euro	Sterling	30.404	27.145	16-Ene-19	State Street Bank	137	Sterling	Dólar australiano	279.000	492.140	14-Mar-19	Royal Bank of Scotland	7.575
Euro	Sterling	4.949	4.363	16-Ene-19	State Street Bank	78	Sterling	Dólar australiano	4.048.307	7.174.037	14-Mar-19	UBS AG	91.688
Euro	Sterling	94.947	84.706	16-Ene-19	State Street Bank	490	GBP 214.578						
Euro	Sterling	4.318	3.845	16-Ene-19	UBS AG	30	Euro	Sterling	156.984	141.799	16-Ene-19	State Street Bank	(937)
Euro	Sterling	330.395	293.955	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	2.509	Euro	Sterling	27.818	25.126	16-Ene-19	State Street Bank	(165)
Euro	Sterling	51.124	45.101	16-Ene-19	State Street Bank	773	Euro	Sterling	12.576	11.323	16-Ene-19	UBS AG	(39)
Euro	Sterling	5.038	4.437	16-Ene-19	UBS AG	84	Euro	Sterling	27.779	25.091	16-Ene-19	State Street Bank	(165)
Euro	Sterling	5.249	4.621	16-Ene-19	State Street Bank	90	Euro	Sterling	28.748	25.969	16-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(174)
Euro	Sterling	7.799	6.847	16-Ene-19	State Street Bank	151	Euro	Sterling	1.847.569	1.663.723	16-Ene-19	State Street Bank	(5.898)
Euro	Sterling	142.904	126.004	16-Ene-19	State Street Bank	2.224	Euro	Sterling	26.375	23.790	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(124)
Sterling	Euro	3.979	4.400	16-Ene-19	State Street Bank	31	Euro	Sterling	69.887	63.270	16-Ene-19	State Street Bank	(560)
Sterling	Euro	24.935	27.639	16-Ene-19	UBS AG	134	Euro	Sterling	10.811	9.706	16-Ene-19	State Street Bank	(5)
Sterling	Euro	12.421	13.742	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	90	Euro	Sterling	7.727	6.985	16-Ene-19	UBS AG	(51)
Dólar de Hong Kong	Sterling	49.600	4.938	14-Feb-19	State Street Bank	18	Euro	Sterling	119.292	107.539	16-Ene-19	State Street Bank	(498)
Dólar de Hong Kong	Sterling	555.866	55.276	14-Feb-19	UBS AG	261	Sterling	Euro	76.720	86.199	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(626)
Dólar de Hong Kong	Sterling	1.123.598	111.577	14-Feb-19	UBS AG	683	Sterling	Euro	3.127	3.579	16-Ene-19	State Street Bank	(85)
Dólar de Hong Kong	Sterling	176.075	17.525	14-Feb-19	UBS AG	67	Sterling	Euro	4.509	5.158	16-Ene-19	State Street Bank	(120)
Won coreano	Sterling	236.039.000	162.517	14-Feb-19	State Street Bank	3.179	Sterling	Euro	5.377	6.058	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(59)
Sterling	Dólar canadiense	2.261.832	3.894.296	14-Feb-19	State Street Bank	24.831	Sterling	Euro	5.126	5.785	16-Ene-19	State Street Bank	(65)
Sterling	Dólar de Hong Kong	8.072	80.753	14-Feb-19	UBS AG	4	Sterling	Euro	13.646	15.427	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(196)
Sterling	Dólar de Hong Kong	3.282	32.854	14-Feb-19	State Street Bank	-	Sterling	Euro	230.910	260.422	16-Ene-19	UBS AG	(2.767)
Sterling	Dólar neozelandés	35.753	66.000	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	1.104	Sterling	Euro	296.974	334.671	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(3.326)
Sterling	Franco suizo	71.149	89.000	14-Feb-19	UBS AG	167	Sterling	Euro	193.339	216.591	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.009)
Sterling	Dólar estadounidense	128.074	162.422	14-Feb-19	State Street Bank	1.141	Sterling	Euro	4.926	5.572	16-Ene-19	State Street Bank	(73)
Sterling	Dólar estadounidense	1.029.918	1.307.204	14-Feb-19	State Street Bank	8.340	Sterling	Euro	4.014	4.490	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(15)
Sterling	Dólar estadounidense	593.167	753.462	14-Feb-19	State Street Bank	4.337	Sterling	Euro	194.791	217.973	16-Ene-19	State Street Bank	(797)
Sterling	Dólar estadounidense	14.027	17.914	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	28	Sterling	Euro	38.244	43.494	16-Ene-19	State Street Bank	(783)
Sterling	Dólar estadounidense	628.687	795.637	14-Feb-19	State Street Bank	6.898	Sterling	Euro	5.062	5.668	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(24)
Sterling	Dólar estadounidense	816.933	1.035.078	14-Feb-19	State Street Bank	8.021	Sterling	Euro	21.684	24.569	16-Ene-19	UBS AG	(362)
Sterling	Dólar estadounidense	2.613.530	3.317.807	14-Feb-19	State Street Bank	20.668	Sterling	Euro	406.488	456.725	16-Ene-19	State Street Bank	(3.332)
Sterling	Dólar estadounidense	32.242	40.717	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	422	Sterling	Euro	19.933	22.218	16-Ene-19	State Street Bank	(3)
Sterling	Dólar estadounidense	61.367	77.834	14-Feb-19	State Street Bank	540	Sterling	Euro	3.087	3.472	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(28)
Franco suizo	Sterling	7.397	5.815	14-Feb-19	UBS AG	84	Sterling	Euro	38.063	43.047	16-Ene-19	State Street Bank	(563)
Franco suizo	Sterling	216.179	169.329	14-Feb-19	UBS AG	3.084							
Franco suizo	Sterling	31.566	24.870	14-Feb-19	UBS AG	305							
Dólar estadounidense	Sterling	12.289	9.565	14-Feb-19	State Street Bank	38							

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	20.669	23.140	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(95)	Dólar estadounidense	Sterling	50.693	40.004	14-Feb-19	UBS AG	(388)
Sterling	Euro	6.501.590	7.368.904	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(110.536)	Dólar estadounidense	Sterling	110.369	86.722	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(469)
Sterling	Euro	88.713	100.000	16-Ene-19	State Street Bank	(1.017)	Dólar australiano	Sterling	7.501	4.182	14-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(45)
Dólar canadiense	Sterling	546	317	14-Feb-19	UBS AG	(3)	Dólar australiano	Sterling	35.512	19.749	14-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(164)
Dólar canadiense	Sterling	33.660	19.828	14-Feb-19	State Street Bank	(493)	Dólar australiano	Sterling	5.421	2.998	14-Mar-19	UBS AG	(8)
Dólar canadiense	Sterling	7.847	4.594	14-Feb-19	State Street Bank	(86)							
Dólar canadiense	Sterling	5.782	3.382	14-Feb-19	State Street Bank	(61)							GBP (966.968)
Dólar canadiense	Sterling	79.812	47.229	14-Feb-19	UBS AG	(1.383)							Neto en GBP (752.390)
Dólar canadiense	Sterling	872	510	14-Feb-19	State Street Bank	(9)							
Dólar canadiense	Sterling	34.302	20.302	14-Feb-19	State Street Bank	(598)							
Dólar canadiense	Sterling	1.948	1.152	14-Feb-19	State Street Bank	(33)							
Dólar canadiense	Sterling	659	383	14-Feb-19	State Street Bank	(4)							
Dólar canadiense	Sterling	115.785	68.201	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(1.691)							
Dólar canadiense	Sterling	2.095	1.212	14-Feb-19	State Street Bank	(9)							
Dólar canadiense	Sterling	27.868	16.455	14-Feb-19	State Street Bank	(447)							
Dólar de Hong Kong	Sterling	60.500	6.053	14-Feb-19	State Street Bank	(8)							
Dólar de Hong Kong	Sterling	38.543	3.897	14-Feb-19	UBS AG	(46)							
Dólar de Hong Kong	Sterling	36.200	3.664	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(47)							
Dólar de Hong Kong	Sterling	51.376	5.137	14-Feb-19	UBS AG	(4)							
Dólar de Hong Kong	Sterling	181.406	18.303	14-Feb-19	UBS AG	(178)							
Sterling	Corona danesa	507.762	4.322.843	14-Feb-19	UBS AG	(12.307)							
Sterling	Dólar de Hong Kong	1.277.505	13.189.783	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(40.297)							
Sterling	Dólar de Hong Kong	3.436	34.400	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(1)							
Sterling	Won coreano	1.130.007	1.664.681.551	14-Feb-19	State Street Bank	(38.570)							
Sterling	Dólar neozelandés	113.238	220.586	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(2.568)							
Sterling	Dólar neozelandés	1.093.427	2.130.026	14-Feb-19	UBS AG	(24.818)							
Sterling	Franco suizo	2.284.143	2.976.619	14-Feb-19	UBS AG	(89.857)							
Sterling	Dólar estadounidense	29.927	38.393	14-Feb-19	UBS AG	(77)							
Sterling	Dólar estadounidense	59.125	75.674	14-Feb-19	UBS AG	(14)							
Sterling	Dólar estadounidense	63.257	83.334	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.869)							
Sterling	Dólar estadounidense	625.496	806.213	14-Feb-19	State Street Bank	(4.558)							
Sterling	Dólar estadounidense	42.109	53.999	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(91)							
Sterling	Dólar estadounidense	10.859	13.922	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(21)							
Sterling	Dólar estadounidense	76.375	98.290	14-Feb-19	State Street Bank	(438)							
Sterling	Dólar estadounidense	18.710.299	24.691.888	14-Feb-19	UBS AG	(586.374)							
Sterling	Dólar estadounidense	72.165	92.977	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(497)							
Sterling	Dólar estadounidense	155.005	200.487	14-Feb-19	State Street Bank	(1.675)							
Sterling	Dólar estadounidense	185.699	237.776	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(122)							
Sterling	Dólar estadounidense	20.549	27.170	14-Feb-19	State Street Bank	(685)							
Sterling	Dólar estadounidense	4.154	5.351	14-Feb-19	State Street Bank	(27)							
Dólar estadounidense	Sterling	27.990	21.881	14-Feb-19	State Street Bank	(7)							
Dólar estadounidense	Sterling	65.650	51.721	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(416)							
Dólar estadounidense	Sterling	349.385	274.856	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.812)							
Dólar estadounidense	Sterling	45.873	36.239	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	(389)							
Dólar estadounidense	Sterling	77.348	61.489	14-Feb-19	State Street Bank	(1.041)							
Dólar estadounidense	Sterling	116.859	92.195	14-Feb-19	State Street Bank	(869)							
Dólar estadounidense	Sterling	9.177	7.253	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(81)							
Dólar estadounidense	Sterling	67.422	53.595	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(904)							
Dólar estadounidense	Sterling	95.985	75.878	14-Feb-19	UBS AG	(866)							
Dólar estadounidense	Sterling	30.911	24.323	14-Feb-19	The Bank of New York Mellon	(166)							

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND (USD)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 5.509.160				Alemania - 4.564.151			
(31 de diciembre de 2017: 15.135.226)				(31 de diciembre de 2017: -)			
869.373	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1.365.319	0,43	2.813.588	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	3.225.320	1,01
1.548.989	International Public Partnerships Ltd	3.035.845	0,95	1.063.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15-Ago-2048	1.338.831	0,42
548.389	John Laing Environmental Assets Group Ltd	738.693	0,23	India - 408.310			
252.062	NextEnergy Solar Fund Ltd	369.303	0,12	(31 de diciembre de 2017: 797.928)			
Irlanda - 18.684.953				30.000.000			
(31 de diciembre de 2017: 12.244.200)				National Highways Authority of India			
38.810	Invesco Physical Gold ETC - ETF	4.846.011	1,53	7,300% 18-May-2022			
549.546	iShares Physical Gold ETC - ETF	13.838.942	4,35	Indonesia - 275.624			
Jersey - 1.192.465				(31 de diciembre de 2017: 3.225.302)			
(31 de diciembre de 2017: 1.911.137)				275.624			
864.767	Foresight Solar Fund Ltd	1.192.465	0,38	Indonesia Treasury Bond			
Luxemburgo - 1.181.520				8,250% 15-May-2036			
(31 de diciembre de 2017: 1.471.461)				275.624			
595.097	BBGI SICAV SA/Fund	1.181.520	0,37	Japón - 698.635			
Reino Unido - 5.336.625				(31 de diciembre de 2017: 1.209.841)			
(31 de diciembre de 2017: 3.919.119)				698.635			
2.457.325	BioPharma Credit Plc/The Fund	2.617.051	0,82	(31 de diciembre de 2017: 1.209.841)			
1.694.504	Greencoat UK Wind Plc/Funds	2.719.574	0,86	SoftBank Group Corp FRN (Perpetua)			
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				6,000% 19-Jul-2023			
31.904.723				698.635			
10,04				Jersey - 528.345			
Renta fija				(31 de diciembre de 2017: 371.852)			
Australia - 20.864.411				528.345			
(31 de diciembre de 2017: 30.155.270)				432.000			
10.077.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	7.372.682	2,32	México - 3.226.021			
3.428.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	2.632.283	0,83	(31 de diciembre de 2017: 8.851.809)			
6.779.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	5.563.344	1,75	3.226.021			
2.943.100	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	3.029.188	0,95	17.444.700			
1.734.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	1.402.376	0,44	Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027			
1.013.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	864.538	0,27	823.965			
Brasil - 4.158.464				17.509.900			
(31 de diciembre de 2017: 7.882.285)				Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031			
4.061.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	4.158.464	1,31	820.750			
Canadá - 6.092.882				3.299.900			
(31 de diciembre de 2017: 9.749.208)				Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047			
8.375.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	6.092.882	1,92	151.176			
Islas Caimán - 1.474.549				26.490.300			
(31 de diciembre de 2017: 2.013.720)				Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024			
522.228	Dwr Cymru Financing Ltd 'EMTN' 1,859% 31-Mar-2048	1.118.545	0,35	1.430.130			
348.000	Sable International Finance Ltd '144A' 6,875% 01-Ago-2022	356.004	0,11	Países Bajos - 1.372.117			
Ecuador - 476.790				(31 de diciembre de 2017: 3.247.893)			
(31 de diciembre de 2017: 533.111)				1.372.117			
552.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	476.790	0,15	213.000			
Renta fija				InterXion Holding NV 'REGS' 4,750% 15-Jun-2025			
Australia - 20.864.411				300.000			
(31 de diciembre de 2017: 30.155.270)				Telefonica Europe BV FRN (Perpetua)			
10.077.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	7.372.682	2,32	3,000% 04-Dic-2023			
3.428.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	2.632.283	0,83	875.000			
6.779.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	5.563.344	1,75	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
2.943.100	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	3.029.188	0,95	2,200% 21-Jul-2021			
1.734.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	1.402.376	0,44	Nueva Zelanda - 8.322.036			
1.013.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	864.538	0,27	(31 de diciembre de 2017: 13.535.872)			
Brasil - 4.158.464				8.322.036			
(31 de diciembre de 2017: 7.882.285)				2,62			
4.061.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	4.158.464	1,31	3.027.000			
Canadá - 6.092.882				New Zealand Government Bond			
(31 de diciembre de 2017: 9.749.208)				2,750% 15-Abr-2037			
8.375.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	6.092.882	1,92	5.659.000			
Islas Caimán - 1.474.549				New Zealand Government Bond			
(31 de diciembre de 2017: 2.013.720)				4,500% 15-Abr-2027			
522.228	Dwr Cymru Financing Ltd 'EMTN' 1,859% 31-Mar-2048	1.118.545	0,35	2.280.000			
348.000	Sable International Finance Ltd '144A' 6,875% 01-Ago-2022	356.004	0,11	New Zealand Government Inflation Linked Bond			
Ecuador - 476.790				2,500% 20-Sep-2040			
(31 de diciembre de 2017: 533.111)				1.820.899			
552.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	476.790	0,15	Reino Unido - 8.525.101			
Renta fija				(31 de diciembre de 2017: 10.990.790)			
Australia - 20.864.411				8.525.101			
(31 de diciembre de 2017: 30.155.270)				2,68			
10.077.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	7.372.682	2,32	44.000			
3.428.000	Australia Government Bond 3,250% 21-Jun-2039	2.632.283	0,83	Anglian Water Services Financing Plc			
6.779.000	Australia Government Bond 3,750% 21-Abr-2037	5.563.344	1,75	3,666% 30-Jul-2024			
2.943.100	New South Wales Treasury Corp 2,750% 20-Nov-2025	3.029.188	0,95	60.000			
1.734.000	Treasury Corp of Victoria 4,250% 20-Dic-2032	1.402.376	0,44	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN'			
1.013.000	Treasury Corp of Victoria 5,500% 17-Nov-2026	864.538	0,27	4,125% 28-Jul-2020			
Brasil - 4.158.464				238.000			
(31 de diciembre de 2017: 7.882.285)				British Telecommunications Plc 'EMTN'			
4.061.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22-Ene-2021	4.158.464	1,31	3,500% 25-Abr-2025			
Canadá - 6.092.882				246.000			
(31 de diciembre de 2017: 9.749.208)				Coventry Building Society FRN (Perpetua)			
8.375.000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,350% 15-Jun-2027	6.092.882	1,92	6,375% 01-Nov-2019			
Islas Caimán - 1.474.549				283.149			
(31 de diciembre de 2017: 2.013.720)				High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN'			
522.228	Dwr Cymru Financing Ltd 'EMTN' 1,859% 31-Mar-2048	1.118.545	0,35	1,566% 01-Nov-2038			
348.000	Sable International Finance Ltd '144A' 6,875% 01-Ago-2022	356.004	0,11	483.789			
Ecuador - 476.790				0,15			
(31 de diciembre de 2017: 533.111)				0,15			
552.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	476.790	0,15	0,15			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 940.089			
962.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetua) 7,000% 27-Jun-2019	1.231.893	0,39	(31 de diciembre de 2017: -)		940.089	0,30
948.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN (Perpetua) 6,875% 20-Jun-2019	1.224.278	0,38	25.689	Schlumberger Ltd	940.089	0,30
237.033	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	405.676	0,13	Dinamarca - 3.649.867			
150.000	Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	318.023	0,10	(31 de diciembre de 2017: 6.335.302)		3.649.867	1,15
550.000	Tesco Plc 'EMTN' 3,322% 05-Nov-2025	1.393.574	0,44	54.660	Orsted A/S '144A'	3.649.867	1,15
62.000	Tesco Plc 'EMTN' 6,125% 24-Feb-2022	87.494	0,03	Francia - 5.639.821			
788.354	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	1.130.409	0,36	(31 de diciembre de 2017: 14.578.113)		5.639.821	1,77
565.000	Thames Water Kemble Finance Plc 'EMTN' 7,750% 01-Abr-2019	728.884	0,23	13.083	Thales SA	1.520.981	0,48
263.000	Vodafone Group Plc FRN 4,875% 03-Oct-2078	317.942	0,10	25.352	TOTAL SA	1.346.802	0,42
				114.134	Vivendi SA	2.772.038	0,87
Estados Unidos de América - 90.561.393				Alemania - 9.965.679			
(31 de diciembre de 2017: 85.345.613)		90.561.393	28,49	(31 de diciembre de 2017: 26.226.038)		9.965.679	3,14
707.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	675.185	0,21	74.491	Deutsche Wohnen SE	3.416.252	1,08
617.000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6,000% 01-Abr-2024	615.457	0,19	67.387	Infineon Technologies AG	1.346.141	0,42
318.000	Chesapeake Energy Corp 7,000% 01-Oct-2024	274.275	0,09	17.970	LEG Immobilien AG	1.886.952	0,59
319.000	Chesapeake Energy Corp FRN 5,686% 15-Abr-2019	318.202	0,10	21.493	SAP SE	2.146.873	0,68
422.000	Netflix Inc 'REGS' 4,625% 15-May-2029	474.244	0,15	255.850	Telefonica Deutschland Holding AG	1.003.436	0,32
791.000	Post Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2025	754.416	0,24	1.043	Volkswagen AG - Preference	166.025	0,05
250.000	Refinitiv US Holdings Inc 'REGS' 6,875% 15-Nov-2026	265.721	0,08	Guernsey - 3.676.785			
1.152.269	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	1.150.685	0,36	(31 de diciembre de 2017: 5.433.840)		3.676.785	1,16
1.228.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	1.295.540	0,41	998.120	Amedeo Air Four Plus Ltd	1.344.492	0,42
838.000	Sprint Corp 7,125% 15-Jun-2024	827.525	0,26	1.620.826	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	2.332.293	0,74
724.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	727.620	0,23	Hong Kong - 5.438.366			
844.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	844.000	0,27	(31 de diciembre de 2017: 8.986.559)		5.438.366	1,71
43.241.300	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	41.614.684	13,09	531.800	AIA Group Ltd	4.415.116	1,39
15.392.800	United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Sep-2020	15.443.607	4,86	101.000	Link REIT (Units) (REIT)	1.023.250	0,32
6.256.000	United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	6.349.473	2,00	India - 2.380.412			
17.779.600	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	18.930.759	5,95	(31 de diciembre de 2017: 7.141.504)		2.380.412	0,75
Total de inversiones en valores de renta fija 151.548.829 47,67				Irlanda - 4.267.882			
Renta variable				(31 de diciembre de 2017: 17.354.940)		4.267.882	1,34
Australia - 3.372.923				Japón - 2.226.713			
(31 de diciembre de 2017: 7.347.936)		3.372.923	1,06	(31 de diciembre de 2017: 10.663.467)		2.226.713	0,70
330.487	Dexus (REIT)	2.483.030	0,78	44.000	Suzuki Motor Corp	2.226.713	0,70
57.876	Newcrest Mining Ltd	889.893	0,28	Jersey - 2.023.625			
Canadá - 5.008.944				(31 de diciembre de 2017: 9.916.903)		2.023.625	0,64
5.404	Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	218.568	0,07	29.494	Ferguson Plc	1.883.462	0,59
96.290	Alacer Gold Corp	173.215	0,06	1.677	Randgold Resources Ltd	140.163	0,05
40.615	Alamos Gold Inc - Clase A	147.615	0,05	Países Bajos - 5.702.002			
37.509	Intact Financial Corp	2.708.211	0,85	(31 de diciembre de 2017: 22.085.616)		5.702.002	1,79
36.601	Kinross Gold Corp	116.902	0,04	54.481	Unilever NV Dutch Cert	2.946.813	0,93
66.411	OceanaGold Corp	235.275	0,07	46.747	Wolters Kluwer NV	2.755.189	0,86
42.329	Suncor Energy Inc	1.178.076	0,37	República de Corea - 5.382.689			
11.892	Wheaton Precious Metals Corp	231.082	0,07	(31 de diciembre de 2017: 9.934.387)		5.382.689	1,69
				180.765	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.504.215	0,47
				44.660	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	1.269.796	0,40
				13.276	Samsung SDI Co Ltd	2.608.678	0,82

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 2.121.210 (31 de diciembre de 2017: 551.965)				
Sudáfrica - 130.417 (31 de diciembre de 2017: 949.291)				(150)	E-mini Russell 2000 Index Short Futures Contracts			
38.094	Gold Fields Ltd	130.417	0,04		Exp Mar-2019	(10.056.750)	677.278	0,22
Suiza - 12.115.057 (31 de diciembre de 2017: 26.757.635)				(200)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts			
98.311	ABB Ltd	1.867.844	0,59		Exp Mar-2019	(24.860.000)	1.121.278	0,35
73.438	Novartis AG	6.272.293	1,97	(198)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts			
10.230	Roche Holding AG	2.530.595	0,80		Exp Mar-2019	(6.742.946)	226.971	0,07
4.849	Zurich Insurance Group AG	1.444.325	0,45	(62)	FTSE 100 Index Short Futures Contracts			
Taiwán - 1.667.476 (31 de diciembre de 2017: 7.284.618)					Exp Mar-2019	(5.271.371)	95.683	0,03
44.891	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.667.476	0,52	Total contratos de futuros abiertos				
Reino Unido - 19.130.896 (31 de diciembre de 2017: 53.586.285)				2.121.210				
68.226	Associated British Foods Plc	1.792.743	0,56	0,67				
453.100	BAE Systems Plc	2.664.076	0,84	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 3.711.809				
359.019	Barclays Plc	685.485	0,22	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 865.934)				
245.001	Cobham Plc	307.187	0,10	3.711.809				
66.723	Diageo Plc	2.385.587	0,75	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
17.848	Fresnillo Plc	197.666	0,06	306.429.207				
201.881	Informa Plc	1.618.743	0,51	96,40				
1.072.093	Lloyds Banking Group Plc	706.120	0,22	Opciones sobre índices - (428.736) (31 de diciembre de 2017: (4.400))				
82.686	Prudential Plc	1.481.196	0,47	(113)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019	2.925.000	(2.486)	(0,00)
149.309	Relx Plc	3.082.657	0,97	(70)	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019	3.150.000	(700)	(0,00)
258.618	Royal Bank of Scotland Group Plc	710.268	0,22	(30)	CBOE S&P 500 Index Put 31-Dic-2018	2.625.000	(425.550)	(0,13)
80.524	Royal Dutch Shell Plc	2.398.628	0,75	Total opciones sobre índices				
864.112	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	1.100.540	0,35	(428.736)				
Estados Unidos de América - 24.416.993 (31 de diciembre de 2017: 66.502.818)				(0,13)				
25.765	Abbott Laboratories	1.831.505	0,58	Contratos de futuros abiertos - (5.473) (31 de diciembre de 2017: (1.748.474))				
17.863	Albemarle Corp	1.370.449	0,43	(118)	Euro-Schatz Short Futures Contracts			
56.052	Applied Materials Inc	1.815.244	0,57		Exp Mar-2019	(15.125.537)	(5.473)	(0,00)
149.861	Cisco Systems Inc	6.410.304	2,02	Total contratos de futuros abiertos				
50.770	CMS Energy Corp	2.506.769	0,79	(5.473)				
11.193	Ecolab Inc	1.616.381	0,51	(0,00)				
46.910	Eversource Energy	3.034.139	0,95	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (398.061)				
145.793	General Electric Co	1.095.635	0,34	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (7.423.623))				
23.707	Microsoft Corp	2.380.301	0,75	(398.061)				
3.520	Newmont Mining Corp	121.246	0,04	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				
20.231	PepsiCo Inc	2.235.020	0,70	(832.270)				
Total de inversiones en valores de renta variable				(0,26)				
117.136.636				36,85				
Opciones sobre índices - 6.000 (31 de diciembre de 2017: 391.622)				Activo circulante neto				
113	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019	2.825.000	0,00	12.285.885				
70	CBOE S&P 500 Index Call 17-Ene-2019	3.000.000	0,00	3,86				
Total opciones sobre índices				Activo neto total				
6.000				317.882.822				
0,00				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
Titulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	92,96
Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado	0,66
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	1,15
Otros activos corrientes	5,23
Total de activos	100,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Global Real Return Fund (USD)													
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	14.468	19.692	02-Ene-19	Royal Bank of Scotland	9	Dólar estadounidense	Euro	26.153	22.736	16-Ene-19	State Street Bank	85
Dólar estadounidense	Dólar australiano	17.113	24.238	03-Ene-19	Canadian Imperial Bank	6	Dólar estadounidense	Euro	30.134	26.280	16-Ene-19	State Street Bank	3
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	8.893	13.246	03-Ene-19	Canadian Imperial Bank	2	Dólar estadounidense	Euro	4.070.307	3.496.022	16-Ene-19	State Street Bank	62.021
Euro	Dólar estadounidense	33.985	38.865	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	100	Dólar estadounidense	Euro	22.313	19.437	16-Ene-19	State Street Bank	28
Euro	Dólar estadounidense	99.280	112.911	16-Ene-19	State Street Bank	917	Dólar estadounidense	Euro	220.025	188.244	16-Ene-19	State Street Bank	4.198
Euro	Dólar estadounidense	106.663	121.906	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	386	Dólar estadounidense	Euro	41.812.863	36.122.269	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	397.693
Euro	Dólar estadounidense	194.935	222.369	16-Ene-19	State Street Bank	1.129	Dólar estadounidense	Euro	119.414	103.189	16-Ene-19	UBS AG	1.105
Euro	Dólar estadounidense	121.993	139.246	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	622	Dólar estadounidense	Euro	362.520	315.416	16-Ene-19	UBS AG	886
Euro	Dólar estadounidense	8.512.702	9.645.856	16-Ene-19	State Street Bank	114.190	Dólar estadounidense	Euro	1.080.305	940.140	16-Ene-19	UBS AG	2.409
Euro	Dólar estadounidense	119.173	135.970	16-Ene-19	State Street Bank	664	Dólar estadounidense	Euro	221.314	190.081	16-Ene-19	State Street Bank	3.381
Euro	Dólar estadounidense	243.889	278.578	16-Ene-19	State Street Bank	1.048	Dólar estadounidense	Euro	911.065	794.327	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	348
Euro	Dólar estadounidense	99.284	113.409	16-Ene-19	State Street Bank	424	Dólar estadounidense	Sterling	55.175	43.090	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	117
Euro	Dólar estadounidense	111.191	126.777	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	706	Dólar estadounidense	Sterling	806.707	611.615	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	25.215
Euro	Dólar estadounidense	60.059	68.475	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	384	Dólar estadounidense	Sterling	1.104.360	864.112	16-Ene-19	State Street Bank	240
Euro	Dólar estadounidense	57.107	64.973	16-Ene-19	UBS AG	501	Dólar estadounidense	Sterling	1.980.185	1.514.592	16-Ene-19	State Street Bank	44.914
Euro	Dólar estadounidense	47.524	54.222	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	266	Dólar estadounidense	Sterling	1.032.241	784.270	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	30.139
Euro	Dólar estadounidense	202.737	229.921	16-Ene-19	State Street Bank	2.523	Dólar estadounidense	Sterling	86.967	67.890	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	220
Euro	Dólar estadounidense	120.453	138.087	16-Ene-19	State Street Bank	16	Dólar estadounidense	Sterling	218.918	170.394	16-Ene-19	UBS AG	1.196
Euro	Dólar estadounidense	516.260	589.836	16-Ene-19	State Street Bank	2.070	Dólar estadounidense	Sterling	81.724	63.240	16-Ene-19	State Street Bank	919
Euro	Dólar estadounidense	116.076	132.696	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	388	Dólar estadounidense	Sterling	178.549	136.839	16-Ene-19	Canadian Imperial Bank	3.702
Euro	Dólar estadounidense	21.332	24.447	16-Ene-19	State Street Bank	11	Dólar estadounidense	Sterling	26.292	20.460	16-Ene-19	UBS AG	149
Euro	Dólar estadounidense	307.681	352.426	16-Ene-19	State Street Bank	339	Dólar estadounidense	Sterling	69.497	53.586	16-Ene-19	State Street Bank	1.028
Euro	Dólar estadounidense	1.664.932	1.905.802	16-Ene-19	State Street Bank	3.088	Dólar estadounidense	Sterling	81.034	63.262	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	202
Euro	Dólar estadounidense	302.801	346.893	16-Ene-19	State Street Bank	277	Dólar estadounidense	Sterling	27.597	20.770	16-Ene-19	UBS AG	1.058
Euro	Dólar estadounidense	104.280	119.497	16-Ene-19	State Street Bank	63	Dólar estadounidense	Sterling	263.543	202.983	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	4.181
Euro	Dólar estadounidense	17.097	19.380	16-Ene-19	State Street Bank	222	Dólar estadounidense	Sterling	631.333	486.653	16-Ene-19	State Street Bank	9.512
Euro	Dólar estadounidense	133.594	153.113	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	57	Dólar estadounidense	Sterling	22.086	16.756	16-Ene-19	UBS AG	676
Euro	Dólar estadounidense	300.382	344.241	16-Ene-19	UBS AG	155	Dólar estadounidense	Sterling	350.845	271.559	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	3.860
Euro	Dólar estadounidense	580.186	664.446	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	752	Dólar estadounidense	Sterling	49.866.329	37.997.122	16-Ene-19	State Street Bank	1.315.468
Euro	Dólar estadounidense	633.040	723.177	16-Ene-19	State Street Bank	2.621	Dólar estadounidense	Sterling	640.064	489.545	16-Ene-19	Canadian Imperial Bank	14.548
Sterling	Dólar estadounidense	32.802	41.849	16-Ene-19	UBS AG	64	Dólar estadounidense	Sterling	447.388	347.420	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	3.471
Sterling	Dólar estadounidense	148.771	187.970	16-Ene-19	State Street Bank	2.122	Dólar estadounidense	Sterling	73.976	57.188	16-Ene-19	State Street Bank	903
Sterling	Dólar estadounidense	240.236	304.353	16-Ene-19	UBS AG	2.608	Dólar estadounidense	Sterling	518.960	397.581	16-Ene-19	Canadian Imperial Bank	10.951
Sterling	Dólar estadounidense	18.920	23.932	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	243	Dólar estadounidense	Sterling	28.361	21.700	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	634
Sterling	Dólar estadounidense	45.153	57.179	16-Ene-19	State Street Bank	514	Won coreano	Dólar estadounidense	649.219.000	575.549	14-Feb-19	State Street Bank	7.613
Sterling	Dólar estadounidense	62.131	78.584	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	804	Franco suizo	Dólar estadounidense	186.625	189.665	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	793
Sterling	Dólar estadounidense	174.775	221.594	16-Ene-19	UBS AG	1.725	Franco suizo	Dólar estadounidense	1.270.419	1.285.944	14-Feb-19	UBS AG	10.567
Sterling	Dólar estadounidense	224.266	286.022	16-Ene-19	State Street Bank	534	Franco suizo	Dólar estadounidense	55.167	56.000	14-Feb-19	UBS AG	300
Sterling	Dólar estadounidense	37.510	47.415	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	513	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	18.222.895	23.783.390	14-Feb-19	State Street Bank	741.224
Sterling	Dólar estadounidense	85.297	108.722	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	267	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	2.739.127	3.631.000	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	70.207
Sterling	Dólar estadounidense	73.976	93.760	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	763	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	46.596	363.388	14-Feb-19	UBS AG	138
Sterling	Dólar estadounidense	45.988	58.074	16-Ene-19	UBS AG	687	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	7.844.409	61.255.263	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	13.217
Sterling	Dólar estadounidense	120.446	151.374	16-Ene-19	UBS AG	2.526	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	18.934	147.844	14-Feb-19	State Street Bank	33
Sterling	Dólar estadounidense	68.711	86.950	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	846	Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	19.827	154.800	14-Feb-19	State Street Bank	36
Sterling	Dólar estadounidense	74.710	94.813	16-Ene-19	UBS AG	648	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	666.928	971.000	14-Feb-19	State Street Bank	14.633
Sterling	Dólar estadounidense	23.867	30.197	16-Ene-19	UBS AG	300	Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	7.756.322	11.429.518	14-Feb-19	UBS AG	78.251
Sterling	Dólar estadounidense	68.980	86.651	16-Ene-19	State Street Bank	1.489	Dólar australiano	Dólar estadounidense	159.624	112.747	14-Mar-19	JPMorgan Chase Bank	52
Sterling	Dólar estadounidense	32.592	41.237	16-Ene-19	State Street Bank	408	Dólar estadounidense	Dólar australiano	31.514.757	43.638.670	14-Mar-19	State Street Bank	677.459
Sterling	Dólar estadounidense	34.306	43.440	16-Ene-19	State Street Bank	394							
Sterling	Dólar estadounidense	14.640	18.656	16-Ene-19	State Street Bank	51							
Sterling	Dólar estadounidense	36.745	46.567	16-Ene-19	State Street Bank	384							

USD 3.711.809

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	Dólar australiano	112.618	159.624	02-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(45)	Sterling	Dólar estadounidense	17.974	23.031	16-Ene-19	State Street Bank	(65)
Dólar estadounidense	Euro	137.928	120.453	02-Ene-19	State Street Bank	(2)	Sterling	Dólar estadounidense	28.830	36.874	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(36)
Dólar estadounidense	Won coreano	143.602	160.693.150	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(414)	Dólar estadounidense	Euro	2.208.833	1.941.726	16-Ene-19	State Street Bank	(17.410)
Dólar estadounidense	Sterling	18.643	14.640	02-Ene-19	State Street Bank	(50)	Dólar estadounidense	Euro	24.161	21.212	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(159)
Euro	Dólar estadounidense	16.782	19.413	16-Ene-19	UBS AG	(173)	Dólar estadounidense	Euro	24.838	21.686	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(27)
Euro	Dólar estadounidense	23.997	27.675	16-Ene-19	State Street Bank	(161)	Dólar estadounidense	Euro	1.056.538	926.691	16-Ene-19	State Street Bank	(5.938)
Euro	Dólar estadounidense	27.159	31.344	16-Ene-19	State Street Bank	(206)	Dólar estadounidense	Euro	1.283.305	1.125.321	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(6.906)
Euro	Dólar estadounidense	639.698	739.961	16-Ene-19	State Street Bank	(6.530)	Dólar estadounidense	Euro	18.349	16.172	16-Ene-19	State Street Bank	(192)
Euro	Dólar estadounidense	52.990	61.034	16-Ene-19	UBS AG	(279)	Dólar estadounidense	Euro	76.878	67.879	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(947)
Euro	Dólar estadounidense	126.882	145.496	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(22)	Dólar estadounidense	Euro	29.075	25.455	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(110)
Euro	Dólar estadounidense	228.893	264.939	16-Ene-19	UBS AG	(2.507)	Dólar estadounidense	Euro	111.534	98.022	16-Ene-19	State Street Bank	(851)
Euro	Dólar estadounidense	22.626	26.156	16-Ene-19	UBS AG	(214)	Dólar estadounidense	Euro	18.974	16.604	16-Ene-19	UBS AG	(63)
Euro	Dólar estadounidense	34.580	40.045	16-Ene-19	State Street Bank	(398)	Dólar estadounidense	Euro	116.489	101.818	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(248)
Euro	Dólar estadounidense	35.653	41.602	16-Ene-19	State Street Bank	(724)	Dólar estadounidense	Euro	69.589	60.782	16-Ene-19	State Street Bank	(99)
Euro	Dólar estadounidense	125.460	146.247	16-Ene-19	State Street Bank	(2.404)	Dólar estadounidense	Euro	138.394	121.405	16-Ene-19	State Street Bank	(800)
Euro	Dólar estadounidense	24.601	28.787	16-Ene-19	UBS AG	(582)	Dólar estadounidense	Sterling	62.547	49.226	16-Ene-19	State Street Bank	(351)
Sterling	Dólar estadounidense	337.017	434.610	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(3.987)	Dólar estadounidense	Sterling	43.253	34.100	16-Ene-19	UBS AG	(318)
Sterling	Dólar estadounidense	31.930	40.990	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(192)	Dólar estadounidense	Sterling	79.929	63.241	16-Ene-19	State Street Bank	(877)
Sterling	Dólar estadounidense	941.773	1.207.113	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(3.761)	Dólar estadounidense	Sterling	91.073	71.920	16-Ene-19	State Street Bank	(823)
Sterling	Dólar estadounidense	1.276.945	1.644.946	16-Ene-19	State Street Bank	(13.328)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	3.257	2.493	14-Feb-19	UBS AG	(99)
Sterling	Dólar estadounidense	17.360	22.354	16-Ene-19	State Street Bank	(172)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	10.367	7.941	14-Feb-19	Canadian Imperial Bank	(320)
Sterling	Dólar estadounidense	24.825	32.406	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(685)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	337.363	252.528	14-Feb-19	UBS AG	(4.554)
Sterling	Dólar estadounidense	20.085	26.070	16-Ene-19	State Street Bank	(407)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	4.309	3.262	14-Feb-19	UBS AG	(94)
Sterling	Dólar estadounidense	61.380	78.999	16-Ene-19	State Street Bank	(571)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	148.388	110.907	14-Feb-19	State Street Bank	(1.836)
Sterling	Dólar estadounidense	46.810	60.640	16-Ene-19	State Street Bank	(829)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	2.707	2.048	14-Feb-19	UBS AG	(59)
Sterling	Dólar estadounidense	42.160	55.667	16-Ene-19	State Street Bank	(1.797)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	121.883	91.390	14-Feb-19	State Street Bank	(1.802)
Sterling	Dólar estadounidense	99.959	132.048	16-Ene-19	UBS AG	(4.326)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	9.635	7.331	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(249)
Sterling	Dólar estadounidense	29.140	37.891	16-Ene-19	State Street Bank	(658)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	869.984	662.141	14-Feb-19	Royal Bank of Scotland	(22.671)
Sterling	Dólar estadounidense	1.263.000	1.653.846	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(40.047)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	25.964	19.323	14-Feb-19	State Street Bank	(238)
Sterling	Dólar estadounidense	88.350	116.994	16-Ene-19	UBS AG	(4.104)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	152.230	113.719	14-Feb-19	State Street Bank	(1.824)
Sterling	Dólar estadounidense	14.260	18.280	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(59)	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	35.807	26.476	14-Feb-19	The Bank of New York Mellon	(304)
Sterling	Dólar estadounidense	14.559	19.153	16-Ene-19	UBS AG	(550)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	817.228	104.725	14-Feb-19	UBS AG	(246)
Sterling	Dólar estadounidense	61.070	80.082	16-Ene-19	UBS AG	(2.049)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	5.691.577	728.523	14-Feb-19	UBS AG	(882)
Sterling	Dólar estadounidense	1.689.978	2.180.640	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(21.268)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	9.404.347	1.203.963	14-Feb-19	UBS AG	(1.662)
Sterling	Dólar estadounidense	195.633	251.454	16-Ene-19	State Street Bank	(1.483)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	170.176	21.810	14-Feb-19	UBS AG	(54)
Sterling	Dólar estadounidense	68.518	88.193	16-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(644)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	162.900	20.869	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(43)
Sterling	Dólar estadounidense	27.378	34.997	16-Ene-19	Canadian Imperial Bank	(15)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	223.200	28.564	14-Feb-19	UBS AG	(29)
Sterling	Dólar estadounidense	159.160	203.513	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(146)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	272.250	34.879	14-Feb-19	State Street Bank	(73)
Sterling	Dólar estadounidense	64.712	83.230	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(544)	Dólar de Hong Kong	Dólar estadounidense	232.832	29.840	14-Feb-19	UBS AG	(74)
Sterling	Dólar estadounidense	1.792.123	2.379.022	16-Ene-19	State Street Bank	(89.136)	Dólar estadounidense	Won coreano	6.228.966	6.943.241.511	14-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(7.815)
Sterling	Dólar estadounidense	52.390	68.626	16-Ene-19	UBS AG	(1.685)	Dólar estadounidense	Franco suizo	13.365.779	13.186.044	14-Feb-19	State Street Bank	(9.1089)
Sterling	Dólar estadounidense	31.419	41.222	16-Ene-19	UBS AG	(1.076)	Dólar estadounidense	Franco suizo	893.150	880.000	14-Feb-19	State Street Bank	(4.924)
Sterling	Dólar estadounidense	20.879	27.736	16-Ene-19	Canadian Imperial Bank	(1.058)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	24.238	17.133	14-Mar-19	Canadian Imperial Bank	(6)
Sterling	Dólar estadounidense	19.394	25.624	16-Ene-19	Royal Bank of Scotland	(843)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	36.848	26.116	14-Mar-19	Citigroup Global Markets Limited	(77)
Sterling	Dólar estadounidense	94.952	121.680	16-Ene-19	State Street Bank	(355)	Dólar australiano	Dólar estadounidense	360.635	260.742	14-Mar-19	State Street Bank	(5.898)
Sterling	Dólar estadounidense	51.770	68.806	16-Ene-19	UBS AG	(2.657)							
Sterling	Dólar estadounidense	60.951	77.990	16-Ene-19	State Street Bank	(109)							
Sterling	Dólar estadounidense	30.815	39.853	16-Ene-19	UBS AG	(480)							
Sterling	Dólar estadounidense	13.066	17.253	16-Ene-19	State Street Bank	(558)							
Sterling	Dólar estadounidense	104.535	133.803	16-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(233)							
Sterling	Dólar estadounidense	125.806	161.144	16-Ene-19	Canadian Imperial Bank	(396)							

USD (398.061)

Neto en USD 3.313.748

BNY MELLON GLOBAL SHORT-DATED HIGH YIELD BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 33.888.306				Hong Kong - 6.833.422			
(31 de diciembre de 2017: 41.287.535)				(31 de diciembre de 2017: -)			
33.888.306	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	33.888.306	5,28	7.000.000	WTT Investment Ltd/Hong Kong 'REGS' 5,500% 21-Nov-2022	6.833.422	1,07
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 33.888.306 5,28				India - 6.454.500			
Renta fija				(31 de diciembre de 2017: 13.290.000)			
Australia - 20.204.680				6.500.000 Vedanta Resources Plc 'REGS' 8,250% 07-Jun-2021			
(31 de diciembre de 2017: -)				8,250% 07-Jun-2021			
9.250.000	Barmenco Finance Pty Ltd 'REGS' 6,625% 15-May-2022	9.069.625	1,41	Indonesia - 7.281.376			
6.500.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	6.825.000	1,07	(31 de diciembre de 2017: -)			
4.260.000	Virgin Australia Holdings Ltd 'REGS' 8,500% 15-Nov-2019	4.310.055	0,67	7.250.000 Indika Energy Capital II Pte Ltd '144A' 6,875% 10-Abr-2022			
Bangladés - 7.053.200				7.281.376			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
7.000.000	Banglalink Digital Communications Ltd 'REGS' 8,625% 06-May-2019	7.053.200	1,10	10.100.952			
Bermudas - 3.742.320				(31 de diciembre de 2017: 12.797.500)			
(31 de diciembre de 2017: -)				10.100.952			
4.000.000	XLIT Ltd FRN (Perpetua) 4,894% 04-Feb-2019	3.742.320	0,58	3.500.000 Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7,250% 15-May-2024			
Brasil - 18.831.603				5.200.000 Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 'REGS' 5,750% 15-Abr-2023			
(31 de diciembre de 2017: 21.236.530)				(31 de diciembre de 2017: -)			
4.672.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 'REGS' 7,250% 01-Jun-2021	4.718.720	0,74	Israel - 4.867.137			
13.987.000	Marfrig Holdings Europe BV 'REGS' 6,875% 24-Jun-2019	14.112.883	2,20	(31 de diciembre de 2017: -)			
Canadá - 13.847.808				5.000.000 Teva Pharmaceutical Finance IV LLC 2,250% 18-Mar-2020			
(31 de diciembre de 2017: 21.724.438)				9.482.865			
5.500.000	Bombardier Inc 'REGS' 6,125% 15-May-2021	6.422.145	1,00	(31 de diciembre de 2017: 11.998.507)			
6.000.000	Mattamy Group Corp '144A' 6,875% 15-Dic-2023	5.632.500	0,88	7.975.000 EVOCA SpA 'REGS' 7,000% 15-Oct-2023			
1.670.000	Teck Resources Ltd '144A' 8,500% 01-Jun-2024	1.793.163	0,28	5.036.517			
Chile - 8.670.725				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 7.402.500)				5.036.517			
2.015.000	Enjoy SA 'REGS' 10,500% 16-May-2022	2.246.725	0,35	2.000.000 Aston Martin Capital Holdings Ltd '144A' 6,500% 15-Abr-2022			
6.400.000	VTR Finance BV '144A' 6,875% 15-Ene-2024	6.424.000	1,00	1.900.000 Aston Martin Capital Holdings Ltd 'REGS' 5,750% 15-Abr-2022			
Dinamarca - 17.901.273				822.000 Aston Martin Capital Holdings Ltd 'REGS' 6,500% 15-Abr-2022			
(31 de diciembre de 2017: 14.863.970)				30.720.221			
9.310.000	DKT Finance ApS '144A' 9,375% 17-Jun-2023	9.566.025	1,49	(31 de diciembre de 2017: 24.502.001)			
7.000.000	Nassa Topco AS 'REGS' 2,875% 06-Abr-2024	8.335.248	1,30	8.000.000 Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-May-2022			
Francia - 9.856.765				3.693.000 DEA Finance SA 'REGS' 7,500% 15-Oct-2022			
(31 de diciembre de 2017: 13.531.248)				2.900.000 Groupe Ecore Holding SAS 'REGS' FRN 6,250% 15-Nov-2023			
7.798.500	Loxam SAS 'REGS' 7,000% 23-Jul-2022	9.195.816	1,44	2.000.000 INEOS Group Holdings SA '144A' 5,625% 01-Ago-2024			
600.000	Vallourec SA 3,250% 02-Ago-2019	660.949	0,10	3.000.000 INEOS Group Holdings SA 'REGS' 5,375% 01-Ago-2024			
Alemania - 15.231.012				5.000.000 Matterhorn Telecom Holding SA 'REGS' 4,875% 01-May-2023			
(31 de diciembre de 2017: 20.213.041)				4.800.000 SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 'REGS' 5,625% 15-Jul-2022			
10.000.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,125% 15-Sep-2021	9.550.000	1,49	México - 2.444.308			
5.000.000	Wittur International Holding GmbH 'REGS' 8,500% 15-Feb-2023	5.681.012	0,88	(31 de diciembre de 2017: -)			
Ghana - 13.061.250				2.500.000 Cemex SAB de CV 3,720% 15-Mar-2020			
(31 de diciembre de 2017: 13.432.850)				2.444.308			
13.500.000	Tullow Oil Plc 'REGS' 6,250% 15-Abr-2022	13.061.250	2,04	0,38			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 30.373.088				Estados Unidos de América continuación			
(31 de diciembre de 2017: 23.546.380)				(31 de diciembre de 2017: 262.411.815)			
13.260.000	GTH Finance BV 'REGS' 6,250% 26-Abr-2020	13.466.458	2,10	10.000.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	9.687.500	1,51
5.000.000	Lincoln Finance Ltd '144A'			7.000.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10,000% 01-Abr-2022	7.194.600	1,12
	7,375% 15-Abr-2021	5.081.250	0,79	7.778.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,625% 01-Dic-2021	7.666.191	1,20
3.000.000	UPCB Finance IV Ltd '144A'			2.000.000	Beazer Homes USA Inc 8,750% 15-Mar-2022	2.005.000	0,31
	5,375% 15-Ene-2025	2.812.860	0,44	5.000.000	Century Aluminum Co '144A' 7,500% 01-Jun-2021	4.950.000	0,77
7.500.000	Ziggo Bond Co BV 'REGS' 7,125% 15-May-2024	9.012.520	1,40	7.000.000	CITGO Petroleum Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2022	6.807.500	1,06
Noruega - 7.322.500				1.118.000	Cleveland-Cliffs Inc 4,875% 01-Abr-2021	1.112.410	0,17
(31 de diciembre de 2017: -)				4.500.000	Constellium NV 'REGS' 4,625% 15-May-2021	5.146.287	0,80
7.250.000	Aker BP ASA 'REGS' 6,000% 01-Jul-2022	7.322.500	1,14	6.000.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,125% 15-Dic-2021	5.895.000	0,92
Singapur - 9.965.794				3.770.000	Darling Ingredients Inc 5,375% 15-Ene-2022	3.755.862	0,59
(31 de diciembre de 2017: -)				13.000.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A'		
9.000.000	Mulhacen Pte Ltd 'REGS' 6,500% 01-Ago-2023	9.965.794	1,55		7,125% 15-Jun-2024	13.237.509	2,06
España - 10.860.437				7.000.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp		
(31 de diciembre de 2017: 1.887.307)					6,250% 15-Jul-2022	6.650.000	1,04
404.795	BBVA Leasing 1 FTA '2007-1 B' FRN			3.250.000	Herc Rentals Inc '144A' 7,500% 01-Jun-2022	3.388.125	0,53
	0,094% 26-May-2031	462.409	0,07	3.685.000	Herc Rentals Inc '144A' 7,750% 01-Jun-2024	3.860.038	0,60
9.750.000	Lecta SA 'REGS' 6,500% 01-Ago-2023	10.398.028	1,62	10.000.000	International Game Technology Plc '144A'		
Suecia - 14.105.638					6,250% 15-Feb-2022	10.075.000	1,57
(31 de diciembre de 2017: 26.008.884)				10.000.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	9.025.000	1,41
8.507.000	Intrum AB 'REGS' FRN 2,625% 15-Jul-2022	9.162.084	1,43	8.500.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp		
4.781.000	Perstorp Holding AB '144A'				7,500% 01-Nov-2023	8.202.500	1,28
	8,500% 30-Jun-2021	4.943.554	0,77	8.128.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp		
Emiratos Árabes Unidos - 10.868.731					7,000% 15-Nov-2023	7.802.880	1,22
(31 de diciembre de 2017: 412.236)				8.015.000	Pitney Bowes Inc 3,875% 15-Sep-2020	7.864.719	1,23
10.792.000	Topaz Marine SA 'REGS' 9,125% 26-Jul-2022	10.868.731	1,69	7.220.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group		
Reino Unido - 71.262.131					Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' FRN		
(31 de diciembre de 2017: 83.322.742)					5,936% 15-Jul-2021	7.210.975	1,12
13.020.000	Corral Petroleum Holdings AB 'REGS'			6.200.000	Sable International Finance Ltd '144A'		
	11,750% 15-May-2021	15.756.639	2,46		6,875% 01-Ago-2022	6.342.600	0,99
10.000.000	Corral Petroleum Holdings AB 'REGS'			6.000.000	Silversea Cruise Finance Ltd '144A'		
	12,250% 15-May-2021	1.170.603	0,18		7,250% 01-Feb-2025	6.373.200	0,99
9.300.000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	11.303.777	1,76	7.000.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	7.184.100	1,12
7.250.000	Jerrold Finco Plc 'REGS' 6,250% 15-Sep-2021	9.102.247	1,42	3.000.000	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	3.078.000	0,48
4.396.826	Punch Taverns Finance B Ltd 'REGS'			7.397.000	TA MFG. Ltd 'REGS' 3,625% 15-Abr-2023	8.594.296	1,34
	7,369% 30-Sep-2021	6.123.184	0,96	3.000.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources		
6.147.000	RAC Bond Co Plc 'REGS' 5,000% 06-Nov-2022	6.934.815	1,08		Partners Finance Corp 4,125% 15-Nov-2019	2.981.250	0,46
7.695.000	Synlab Unsecured Bondco Plc 'REGS'			3.552.000	TransDigm Inc 5,500% 15-Oct-2020	3.529.800	0,55
	8,250% 01-Jul-2023	9.132.622	1,42	5.208.000	Transocean Inc 6,500% 15-Nov-2020	5.155.920	0,80
7.500.000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC			6.192.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	6.161.040	0,96
	'REGS' 5,500% 15-Sep-2024	9.189.079	1,43	Total de inversiones en valores de renta fija 590.208.155 91,99			
2.000.000	Vue International Bidco Plc 'REGS'			Renta variable			
	7,875% 15-Jul-2020	2.549.165	0,40	Noruega - 7.331			
Estados Unidos de América - 223.827.902				(31 de diciembre de 2017: 1.398.193)			
10.000.000	Agility Health Inc 7,625% 15-Ago-2020	9.937.500	1,55	275	Norwegian Energy Co ASA	7.331	0,00
13.000.000	AK Steel Corp 7,625% 01-Oct-2021	11.797.500	1,84	Total de inversiones en valores de renta variable 7.331 0,00			
6.900.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A'			Préstamos apalancados			
	6,750% 30-Sep-2024	7.038.000	1,10	Noruega - 3.746.280			
7.000.000	Aleris International Inc '144A'			(31 de diciembre de 2017: 7.061.711)			
	10,750% 15-Jul-2023	7.170.100	1,12	3.273.810	Noretyl A/S EUR Term Loan	3.746.280	0,59
7.000.000	American Axle & Manufacturing Inc				2,750% 19-Nov-2019		
	6,625% 15-Oct-2022	6.947.500	1,08	Total inversiones en préstamos apalancados 3.746.280 0,59			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 936.465 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 3.900.683)	936.465	0,15
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	628.786.537	98,01
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (571.806) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (3.183.581))	(571.806)	(0,09)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(571.806)	(0,09)
Activo circulante neto	13.370.103	2,08
Activo neto total	641.584.834	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	96,97
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario diferentes a los admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	0,58
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,15
Otros activos corrientes	2,30
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 Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Dólar estadounidense	Sterling	56.025.543	43.821.000	09-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	150.537
Dólar estadounidense	Euro	2.426.313	2.114.000	10-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	2.471
Corona noruega	Dólar estadounidense	3.448.000	397.453	25-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	1.770
Dólar estadounidense	Corona noruega	407.754	3.448.000	25-Ene-19	HSBC Bank plc	8.531
						USD 163.309

Dólar estadounidense	Corona noruega	404.538	3.513.000	03-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.754)
Euro	Dólar estadounidense	276.000	316.653	10-Ene-19	Bank of America Merrill Lynch	(201)
Dólar estadounidense	Euro	124.253	110.000	10-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.869)
Dólar estadounidense	Euro	2.933.666	2.575.000	10-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(18.743)
Dólar estadounidense	Euro	2.757.054	2.425.000	10-Ene-19	HSBC Bank plc	(23.370)
Dólar estadounidense	Euro	77.050.660	67.221.000	10-Ene-19	HSBC Bank plc	(22.692)
Dólar estadounidense	Euro	362.931	318.000	10-Ene-19	HSBC Bank plc	(1.677)
Dólar estadounidense	Euro	3.141.977	2.753.000	10-Ene-19	HSBC Bank plc	(14.521)
Dólar estadounidense	Euro	848.198	746.000	10-Ene-19	HSBC Bank plc	(714)
Dólar estadounidense	Euro	3.429.111	3.009.000	10-Ene-19	HSBC Bank plc	(20.908)
Dólar estadounidense	Euro	5.050.988	4.425.000	24-Ene-19	HSBC Bank plc	(28.890)
Dólar estadounidense	Euro	2.187.950	1.915.000	24-Ene-19	Goldman Sachs	(10.460)
Dólar estadounidense	Euro	828.126	723.000	24-Ene-19	HSBC Bank plc	(1.874)
Dólar estadounidense	Corona sueca	1.013.197	9.133.000	25-Ene-19	Goldman Sachs	(19.319)
Dólar estadounidense	Euro	41.138.789	36.061.000	06-Feb-19	HSBC Bank plc	(304.674)
Dólar estadounidense	Euro	2.869.395	2.515.000	22-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(24.605)
						USD (502.698)
						Neto en USD (339.389)

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)

Franco suizo	Dólar estadounidense	16.031.425	16.268.685	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	61.838
						USD 61.838
						CHF 60.781

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
Clase de acciones EUR G (Inc) (Hedged)

Euro	Dólar estadounidense	98.575	112.821	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	252
						USD 252
						EUR 220

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	170.479	195.020	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	307	Dólar estadounidense	Euro	4.522.933	3.970.014	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(30.977)
Euro	Dólar estadounidense	47.423	54.273	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	67	Dólar estadounidense	Euro	124.036	108.815	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(783)
Euro	Dólar estadounidense	26.661	30.215	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	368							USD (44.858)
Euro	Dólar estadounidense	37.998	43.323	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	264							EUR (39.152)
Euro	Dólar estadounidense	94.844	108.081	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	712							Neto en USD 177.526
Euro	Dólar estadounidense	133.123	151.265	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.437							Neto en EUR 154.943
Euro	Dólar estadounidense	84.660.329	96.895.085	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	216.809							
Euro	Dólar estadounidense	109.373	124.411	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.049							
Euro	Dólar estadounidense	24.988	28.625	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	38							
Euro	Dólar estadounidense	6.325	7.244	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	12							
Euro	Dólar estadounidense	29.823	33.977	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	233							USD 5.504
Euro	Dólar estadounidense	124.978	142.459	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	900							EUR 4.804
Dólar estadounidense	Euro	217.154	189.147	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	188							
						USD 222.384							
						EUR 194.095							
Dólar estadounidense	Euro	7.236	6.325	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(11)							
Dólar estadounidense	Euro	28.597	24.988	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(35)							USD 48.361
Euro	Dólar estadounidense	51.310	58.907	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(51)							EUR 42.209
Dólar estadounidense	Euro	38.506	33.773	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(234)							
Dólar estadounidense	Euro	11.258	9.879	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(74)	Dólar estadounidense	Euro	525.024	460.821	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.573)
Dólar estadounidense	Euro	1.133	1.000	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(14)							USD (3.573)
Dólar estadounidense	Euro	73.318	64.524	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(697)							EUR (3.118)
Dólar estadounidense	Euro	16.805	14.731	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(93)							Neto en USD 44.788
Dólar estadounidense	Euro	89.563	78.611	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(610)							Neto en EUR 39.091
Dólar estadounidense	Euro	909.114	795.343	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.205)							
Dólar estadounidense	Euro	930.709	817.906	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(7.492)							
Dólar estadounidense	Euro	54.326	47.423	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(72)							
Dólar estadounidense	Euro	195.232	170.479	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(321)							
Dólar estadounidense	Euro	22.463	19.748	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(189)							USD 268
													EUR 234
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 (Acc) (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	18.840.242	21.562.955	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	48.248	Euro	Dólar estadounidense	104.731	119.866	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	268
Euro	Dólar estadounidense	15.657	17.847	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	113							
													USD 48.361
													EUR 42.209
Dólar estadounidense	Euro	525.024	460.821	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.573)							
													USD (3.573)
													EUR (3.118)
													Neto en USD 44.788
													Neto en EUR 39.091
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged) continuación						
Euro	Dólar estadounidense	104.731	119.866	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	268							
													USD 268
													EUR 234

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 W (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	44.591	51.033	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	63	Euro	Dólar estadounidense	5.436.611	6.222.288	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	13.923
Euro	Dólar estadounidense	10.295	11.738	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	71							USD 13.923
Euro	Dólar estadounidense	330	375	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	4							EUR 12.152
Euro	Dólar estadounidense	75.131.898	85.989.645	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	192.407							
Euro	Dólar estadounidense	373	425	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3	Dólar estadounidense	Euro	2.820	2.474	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(19)
Euro	Dólar estadounidense	43	49	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-	Dólar estadounidense	Euro	21.444	18.872	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(204)
Euro	Dólar estadounidense	9.429	10.748	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	68	Dólar estadounidense	Euro	7.829	6.880	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(63)
Euro	Dólar estadounidense	499	568	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5	Dólar estadounidense	Euro	375.419	329.350	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.371)
Euro	Dólar estadounidense	16.277	18.544	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	127							USD (2.657)
Dólar estadounidense	Euro	49.358	42.992	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	43							EUR (2.319)
						USD 192.791							Neto en USD 11.266
						EUR 168.266							Neto en EUR 9.833
Dólar estadounidense	Euro	19.753	17.325	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(120)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
Dólar estadounidense	Euro	42.265	37.088	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(278)	Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	75.681	66.780	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(921)	Sterling	Dólar estadounidense	615	779	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6
Dólar estadounidense	Euro	25.952	22.663	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(45)	Sterling	Dólar estadounidense	319	404	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2
Dólar estadounidense	Euro	13.006	11.416	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(89)	Sterling	Dólar estadounidense	2.671	3.367	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	40
Dólar estadounidense	Euro	1.193.300	1.050.181	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(11.338)	Sterling	Dólar estadounidense	7.741.400	9.801.260	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	72.730
Dólar estadounidense	Euro	196.660	172.825	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.583)	Sterling	Dólar estadounidense	135	169	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3
Dólar estadounidense	Euro	471.477	412.474	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.662)	Sterling	Dólar estadounidense	200	253	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2
Dólar estadounidense	Euro	51.082	44.591	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(68)	Sterling	Dólar estadounidense	5.778	7.355	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	14
Dólar estadounidense	Euro	130.810	114.999	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.103)	Dólar estadounidense	Sterling	6.133	4.802	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7
Dólar estadounidense	Euro	29.006	25.460	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(199)	Dólar estadounidense	Sterling	4	3	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
Dólar estadounidense	Euro	19.975	17.524	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(126)	Dólar estadounidense	Sterling	171	134	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
						USD (17.532)							USD 72.804
						EUR (15.302)							GBP 57.119
						Neto en USD 175.259	Dólar estadounidense	Sterling	63	50	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1)
						Neto en EUR 152.964	Dólar estadounidense	Sterling	14.563	11.629	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(270)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Short-Dated High Yield Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged) continuación							
Dólar estadounidense	Sterling	11.259	8.945	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(150)	
Dólar estadounidense	Sterling	703	555	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5)	
Dólar estadounidense	Sterling	575	455	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5)	
Dólar estadounidense	Sterling	5.695	4.492	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(34)	
Dólar estadounidense	Sterling	1.369	1.083	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(13)	
						USD	(478)
						GBP	(375)
						Neto en USD	72.326
						Neto en GBP	56.744
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	440.747	558.022	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	4.141	
						USD	4.141
						GBP	3.249
Dólar estadounidense	Sterling	1.000	792	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)	
						USD	(10)
						GBP	(8)
						Neto en USD	4.131
						Neto en GBP	3.241
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund							
Clase de acciones Sterling Y (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	16.060.704	20.334.193	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	150.890	
						USD	150.890
						GBP	118.382

BNY MELLON GLOBAL UNCONSTRAINED FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 702.567 (31 de diciembre de 2017: 975.072)				Alemania - 611.854 (31 de diciembre de 2017: 816.702)			
27.899	iShares Physical Gold ETC - ETF	702.567	3,57	12.183	Infineon Technologies AG	243.371	1,24
				3.689	SAP SE	368.483	1,87
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Hong Kong - 474.887 (31 de diciembre de 2017: 477.385)			
		702.567	3,57	57.200	AIA Group Ltd	474.887	2,41
Renta fija				Irlanda - 1.105.672 (31 de diciembre de 2017: 507.227)			
Australia - 521.902 (31 de diciembre de 2017: -)				1.935 Accenture Plc - Clase A			
280.000	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	204.858	1,04	38.952	AIB Group Plc	164.366	0,84
440.000	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	317.044	1,61	8.959	CRH Plc	235.926	1,20
México - 375.230 (31 de diciembre de 2017: -)				1.332 Linde Plc			
5.790.000	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	265.254	1,35	2.541	Medtronic Plc	226.772	1,15
2.200.000	Mexican Bonos 8,500% 31-May-2029	109.976	0,56	Japón - 1.591.480 (31 de diciembre de 2017: 2.007.806)			
Países Bajos - 253.441 (31 de diciembre de 2017: -)				2.800 Don Quijote Holdings Co Ltd			
120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			12.300	Ebara Corp	276.161	1,40
	1,125% 15-Oct-2024	115.723	0,59	7.000	M3 Inc	93.879	0,48
150.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			6.600	Recruit Holdings Co Ltd	159.800	0,81
	2,200% 21-Jul-2021	137.718	0,70	7.900	Sony Corp	382.695	1,95
Noruega - 372.816 (31 de diciembre de 2017: 203.761)				4.000 Sugí Holdings Co Ltd			
3.270.000	Norway Government Bond '144A' 1,500% 19-Feb-2026	372.816	1,89	3.100	Suntory Beverage & Food Ltd	139.781	0,71
Estados Unidos de América - 3.800.791 (31 de diciembre de 2017: 5.485.721)				4.100 Suzuki Motor Corp			
742.577	United States Treasury Inflation Indexed Bonds			Jersey - 272.232 (31 de diciembre de 2017: -)			
	0,125% 15-Abr-2019	732.101	3,72	4.263	Ferguson Plc	272.232	1,38
848.299	United States Treasury Inflation Indexed Bonds			Noruega - 287.792 (31 de diciembre de 2017: 332.896)			
	0,125% 15-Abr-2020	829.168	4,21	18.076	DNB ASA	287.792	1,46
165.398	United States Treasury Inflation Indexed Bonds			República de Corea - 511.816 (31 de diciembre de 2017: 166.393)			
	3,375% 15-Abr-2032	211.959	1,08	13.661	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	388.417	1,97
390.000	United States Treasury Note/Bond			628	Samsung SDI Co Ltd	123.399	0,63
	1,500% 15-Ago-2026	358.252	1,82	Sudáfrica - 308.657 (31 de diciembre de 2017: -)			
625.900	United States Treasury Note/Bond			1.538	Naspers Ltd	308.657	1,57
	2,000% 15-Feb-2025	603.553	3,07	Suiza - 1.539.317 (31 de diciembre de 2017: 511.541)			
450.000	United States Treasury Note/Bond			12.336	ABB Ltd	234.376	1,19
	2,500% 31-May-2020	449.464	2,29	5.905	Novartis AG	504.342	2,56
620.000	United States Treasury Note/Bond			1.700	Roche Holding AG	420.529	2,14
	3,000% 15-May-2045	616.294	3,13	1.276	Zurich Insurance Group AG	380.070	1,93
Total de inversiones en valores de renta fija				Reino Unido - 1.539.326 (31 de diciembre de 2017: 1.714.720)			
		5.324.180	27,06	7.266	Associated British Foods Plc	190.925	0,97
Renta variable				33.182 BAE Systems Plc			
Australia - 283.032 (31 de diciembre de 2017: 223.488)				191.411 Cobham Plc			
57.328	Insurance Australia Group Ltd	283.032	1,44	11.925	Lloyds Banking Group Plc	73.718	0,38
Canadá - 545.836 (31 de diciembre de 2017: -)				16.692 Prudential Plc			
2.984	Intact Financial Corp	215.449	1,10	26.537	Royal Bank of Scotland Group Plc	72.881	0,37
11.871	Suncor Energy Inc	330.387	1,68	9.202	Royal Dutch Shell Plc	274.107	1,39
Dinamarca - 294.273 (31 de diciembre de 2017: 400.568)				3.304 Whitbread Plc			
4.407	Orsted A/S '144A'	294.273	1,50				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	
Renta variable continuación									
Estados Unidos de América - 2.914.095 (31 de diciembre de 2017: 4.291.467)		2.914.095	14,81						
3.722	Abbott Laboratories	264.578	1,34						
2.500	Albermarle Corp	191.800	0,98						
290	Alphabet Inc - Clase A	303.682	1,54						
1.534	Apple Inc	239.657	1,22						
11.744	Applied Materials Inc	380.329	1,93						
6.503	Citigroup Inc	336.953	1,71						
789	Ecolab Inc	113.940	0,58						
7.933	Merck & Co Inc	597.871	3,04						
3.600	Microsoft Corp	361.458	1,84						
2.843	Principal Financial Group Inc	123.827	0,63						
Total de inversiones en valores de renta variable		12.280.269	62,41						
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 13.666 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 483.976)		13.666	0,07						
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		18.320.682	93,11						
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (353.420) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)		(353.420)	(1,80)						
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(353.420)	(1,80)						
Activo circulante neto		1.708.535	8,69						
Activo neto total		19.675.797	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			91,30						
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			0,07						
Otros activos corrientes			8,63						
Total de activos			100,00						
				BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.151	1.567	02-Ene-19	State Street Bank	1		
	Dólar estadounidense	Euro	114.600	98.848	14-Feb-19	State Street Bank	992		
	Dólar estadounidense	Dólar australiano	507.989	703.304	14-Mar-19	State Street Bank	10.999		
							USD	11.992	
				BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
				Clase de acciones CAD X (Acc) (Hedged)					
	Dólar estadounidense	Dólar canadiense	447.273	606.671	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.674		
							USD	1.674	
							CAD	2.280	
	Dólar canadiense	Dólar estadounidense	27.170.891	20.310.368	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(353.420)		
							USD	(353.420)	
							CAD	(481.340)	
							Neto en USD	(351.746)	
							CAD neta	(479.060)	

BNY MELLON JAPAN ALL CAP EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 44.938.150 (31 de diciembre de 2017: 157.001.000)				Valores industriales continuación			
		44.938.150	4,51	6.700	Park24 Co Ltd	16.170.450	1,62
4.000	DIC Corp	13.480.000	1,35	33.800	Penta-Ocean Construction Co Ltd	20.567.300	2,06
4.400	Fuji Seal International Inc	17.105.000	1,72	5.600	Persol Holdings Co Ltd	9.153.200	0,92
300	Nitto Denko Corp	1.661.700	0,17	6.600	Recruit Holdings Co Ltd	17.569.200	1,76
4.300	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	12.691.450	1,27	8.100	Seino Holdings Co Ltd	11.676.150	1,17
Bienes de consumo discrecional - 259.875.575 (31 de diciembre de 2017: 1.169.299.400)				16.900	Shimizu Corp	15.125.500	1,52
		259.875.575	26,06	200	SMC Corp/Japan	6.654.000	0,67
3.600	Arata Corp	15.687.000	1,57	1.400	Sohgo Security Services Co Ltd	7.182.000	0,72
2.700	Bandai Namco Holdings Inc	13.311.000	1,34	11.100	Tokyu Corp	19.913.400	2,00
800	Hikari Tsushin Inc	13.752.000	1,38	5.300	Trusco Nakayama Corp	15.332.900	1,54
4.000	HIS Co Ltd	15.950.000	1,60	Informática - 150.582.850 (31 de diciembre de 2017: 875.822.650)			
10.300	Isuzu Motors Ltd	15.967.575	1,60	8.500	Anritsu Corp	12.962.500	1,30
1.700	JINS Inc	9.877.000	0,99	700	Disco Corp	8.984.500	0,90
2.200	Kura Corp	12.001.000	1,20	4.400	Hitachi Ltd	12.926.100	1,30
2.700	LIXIL VIVA Corp	4.199.850	0,42	3.000	Iriso Electronics Co Ltd	12.195.000	1,22
3.400	Matsuoka Corp	9.030.400	0,91	300	Keyence Corp	16.719.000	1,68
9.700	Mazda Motor Corp	11.004.650	1,10	2.500	LINE Corp	9.456.250	0,95
7.900	Nifco Inc/Japan	20.540.000	2,06	200	Nintendo Co Ltd	5.855.000	0,59
1.100	Rinnai Corp	7.964.000	0,80	2.400	Omron Corp	9.612.000	0,96
400	Ryohin Keikaku Co Ltd	10.634.000	1,07	3.100	Otsuka Corp	9.385.250	0,94
12.000	Sekisui Chemical Co Ltd	19.590.000	1,96	2.600	Rohm Co Ltd	18.330.000	1,84
500	Shimano Inc	7.762.500	0,78	1.800	SCSK Corp	7.006.500	0,70
5.200	Subaru Corp	12.277.200	1,23	8.100	Siix Corp	11.578.950	1,16
7.000	Tomy Co Ltd	7.686.000	0,77	8.200	Yokogawa Electric Corp	15.571.800	1,56
4.700	Toyota Motor Corp	30.127.000	3,02	Servicios de telecomunicación - 47.070.975 (31 de diciembre de 2017: 235.466.400)			
4.200	Yamaha Corp	19.656.000	1,97	1.700	Nippon Telegraph & Telephone Corp	7.623.650	0,77
4.800	Yonex Co Ltd	2.858.400	0,29	6.500	NTT DOCOMO Inc	16.076.125	1,61
Productos de consumo básico - 59.705.000 (31 de diciembre de 2017: 278.918.700)				3.200	SoftBank Group Corp	23.371.200	2,34
		59.705.000	5,99	Total de inversiones en valores de renta variable			
4.100	Asahi Group Holdings Ltd	17.502.900	1,76	973.489.650			97,62
1.200	Ezaki Glico Co Ltd	6.696.000	0,67	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 292.901 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 234.920)			
7.900	Nichirei Corp	23.917.250	2,40			292.901	0,03
3.900	Polá Orbis Holdings Inc	11.588.850	1,16	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Valores financieros - 121.011.600 (31 de diciembre de 2017: 708.716.450)				973.782.551			97,65
		121.011.600	12,13	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (7128.249) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.894.253))			
2.400	Anicom Holdings Inc	8.754.000	0,88			(7128.249)	(0,72)
10.000	Aruhi Corp	19.915.000	2,00	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
8.000	Dai-ichi Life Holdings Inc	13.732.000	1,38				
57.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	30.677.400	3,07	Activo circulante neto			
8.100	Star Mica Co Ltd	12.461.850	1,25	30.605.588			3,07
6.800	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	24.799.600	2,48	Activo neto total			
3.100	Zenkoku Hoshō Co Ltd	10.671.750	1,07	997.259.890			100,00
Atención sanitaria - 45.036.350 (31 de diciembre de 2017: 169.029.100)				Análisis de la cartera			
		45.036.350	4,52	% de activos totales			
4.000	Hoya Corp	26.486.000	2,66	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
11.700	Santen Pharmaceutical Co Ltd	18.550.350	1,86	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Valores industriales - 245.269.150 (31 de diciembre de 2017: 1.319.044.700)				Otros activos corrientes			
		245.269.150	24,59	Total de activos			
8.900	Anest Iwata Corp	8.837.700	0,88	100,00			
2.000	Daikin Industries Ltd	23.375.000	2,34				
4.500	Kito Corp	6.781.500	0,68				
7.100	Kyowa Exeo Corp	18.325.100	1,84				
3.500	METAWATER Co Ltd	10.253.250	1,03				
5.800	Nichias Corp	10.918.500	1,09				
2.200	Nidec Corp	27.434.000	2,75				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund							
Clase de acciones EUR H (Hedged)							
Yen japonés	Euro	159.848	1.244	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		2.506
Yen japonés	Euro	252.775	1.977	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		2.726
Yen japonés	Euro	327.051	2.571	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		1.952
							JPY 7.184
							EUR 57
Euro	Yen japonés	95.406	12.246.583	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(180.675)
							JPY (180.675)
							EUR (1.429)
							Neto en JPY (173.491)
							Neto en EUR (1.372)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund							
Clase de acciones USD I (Hedged)							
Yen japonés	Dólar estadounidense	11.799.864	105.160	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		215.617
Yen japonés	Dólar estadounidense	8.256.896	74.318	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		70.100
							JPY 285.717
							USD 2.591
Dólar estadounidense	Yen japonés	2.261.124	254.464.213	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(5.382.543)
Dólar estadounidense	Yen japonés	46.480	5.266.972	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(146.860)
Dólar estadounidense	Yen japonés	513.000	57.929.405	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(1.418.171)
							JPY (6.947.574)
							USD (62.997)
							Neto en JPY (6.661.857)
							Neto en USD (60.406)

BNY MELLON JAPAN REIT ALPHA FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 1.470.550.750				Inmobiliarias continuación			
(31 de diciembre de 2017: 1.650.710.350) 1.470.550.750				382 United Urban Investment Corp (REIT)			
97,77				65.131.000 4,33			
95	Activia Properties Inc (REIT)	42.322.500	2,81	44	XYMAX REIT Investment Corp (REIT)	4.835.600	0,32
160	Advance Residence Investment Corp (REIT)	48.520.000	3,23	Total de inversiones en Fondos			
258	AEON REIT Investment Corp (REIT)	32.637.000	2,17	de inversión inmobiliaria (REIT)			
94	Comforia Residential REIT Inc (REIT)	26.329.400	1,75	1.470.550.750 97,77			
219	Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	53.808.300	3,58	Total de activos financieros a valor razonable			
69	Daiwa Office Investment Corp (REIT)	47.713.500	3,17	mediante ganancia o pérdida			
67	Frontier Real Estate Investment Corp (REIT)	29.094.750	1,93	1.470.550.750 97,77			
15	Fukuoka REIT Corp (REIT)	2.496.000	0,17	Activo circulante neto			
319	Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	38.184.300	2,54	33.467.194 2,23			
300	GLP J-Reit (REIT)	33.585.000	2,23	Activo neto total			
70	Hankyu Hanshin REIT Inc (REIT)	9.999.500	0,67	1.504.017.944 100,00			
177	Health Care & Medical Investment Corp (REIT)	19.912.500	1,32	Análisis de la cartera			
127	Heiwa Real Estate REIT Inc (REIT)	15.532.100	1,03	% de activos totales			
18	Hoshino Resorts REIT Inc (REIT)	9.378.000	0,62	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
75	Hulic Reit Inc (REIT)	12.802.750	0,85	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
249	Ichigo Office REIT Investment (REIT)	24.078.300	1,60	Otros activos corrientes			
114	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp (REIT)	12.973.200	0,86	Total de activos			
350	Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	5.379.500	0,36	100,00			
340	Invincible Investment Corp (REIT)	15.385.000	1,02				
5	Itochu Advance Logistics Investment Corp (REIT)	419.000	0,03				
180	Japan Excellent Inc (REIT)	26.703.000	1,78				
333	Japan Hotel REIT Investment Corp (REIT)	26.107.200	1,74				
146	Japan Logistics Fund Inc (REIT)	32.565.300	2,17				
99	Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	41.332.500	2,75				
182	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	112.385.000	7,47				
232	Japan Rental Housing Investments Inc (REIT)	19.035.600	1,27				
370	Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	81.289.000	5,40				
66	Kenedix Office Investment Corp (REIT)	46.233.000	3,07				
173	Kenedix Residential Next Investment Corp (REIT)	28.916.950	1,92				
10	Kenedix Retail REIT Corp (REIT)	2.486.500	0,17				
150	LaSalle Logiport REIT (REIT)	15.900.000	1,06				
345	MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	29.980.500	1,99				
31	Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp (REIT)	7.469.450	0,50				
7	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (REIT)	2.175.250	0,14				
57	Mori Hills REIT Investment Corp (REIT)	7.877.400	0,52				
48	Nippon Accommodations Fund Inc (REIT)	25.488.000	1,69				
170	Nippon Building Fund Inc (REIT)	117.555.000	7,82				
208	Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	48.256.000	3,21				
80	NIPPON REIT Investment Corp (REIT)	29.200.000	1,94				
457	Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	66.127.900	4,40				
357	Orix JREIT Inc (REIT)	65.206.050	4,34				
135	Premier Investment Corp (REIT)	16.875.000	1,12				
739	Sekisui House Reit Inc (REIT)	51.951.700	3,45				
115	Tokyu REIT Inc (REIT)	18.917.500	1,26				

BNY MELLON JAPAN SMALL CAP EQUITY FOCUS FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 14.096.822 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 24.672.227)		
	Servicios de comunicación - 2.523.421.650 (31 de diciembre de 2017: -)	2.523.421.650	14,19		14.096.822	0,08
253.900	Atrae Inc	595.522.450	3,35	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	17.778.079.472	99,98
152.000	Itokuro Inc	468.540.000	2,63			
412.400	V-Cube Inc	150.938.400	0,85	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (126.527.248) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.276.013))	(126.527.248)	(0,71)
497.800	Vector Inc	714.840.800	4,02	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	(126.527.248)	(0,71)
156.000	Vision Inc/Tokyo Japan	593.580.000	3,34	Activo circulante neto	130.172.350	0,73
	Bienes de consumo discrecional - 3.940.902.150 (31 de diciembre de 2017: 1.920.217.000)	3.940.902.150	22,16	Activo neto total	17.781.724.574	100,00
162.700	Arata Corp	708.965.250	3,99	Análisis de la cartera % de activos totales		
284.700	Nifco Inc/Japan	740.220.000	4,16	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
115.400	Open Door Inc	291.442.700	1,64	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
521.200	Resorttrust Inc	838.610.800	4,71	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
607.100	Tomy Co Ltd	666.595.800	3,75	Otros activos corrientes		
1.167.200	Yonex Co Ltd	695.067.600	3,91	Total de activos		100,00
	Productos de consumo básico - 745.289.000 (31 de diciembre de 2017: 151.425.000)	745.289.000	4,19			
94.700	Ain Holdings Inc	745.289.000	4,19			
	Valores financieros - 1.896.994.100 (31 de diciembre de 2017: 987.680.300)	1.896.994.100	10,67			
218.400	Anicom Holdings Inc	796.614.000	4,48			
429.200	eGuarantee Inc	420.830.600	2,37			
197.400	Zenkoku Hoshu Co Ltd	679.549.500	3,82			
	Valores industriales - 2.460.661.500 (31 de diciembre de 2017: 1.188.551.300)	2.460.661.500	13,84			
295.400	BayCurrent Consulting Inc	680.158.500	3,82			
214.200	Nichias Corp	403.231.500	2,27			
1.110.300	Penta-Ocean Construction Co Ltd	675.617.550	3,80			
159.300	Star Micronics Co Ltd	237.595.950	1,34			
152.400	Totetsu Kogyo Co Ltd	464.058.000	2,61			
	Informática - 3.984.262.650 (31 de diciembre de 2017: 2.644.976.150)	3.984.262.650	22,41			
429.400	Anritsu Corp	654.835.000	3,68			
1.062.800	MCJ Co Ltd	706.230.600	3,97			
609.700	Osaki Electric Co Ltd	404.840.800	2,28			
106.500	RS Technologies Co Ltd	304.164.000	1,71			
352.500	Sanken Electric Co Ltd	724.035.000	4,07			
296.500	TechMatrix Corp	498.861.250	2,81			
1.516.000	Wacom Co Ltd	691.296.000	3,89			
	Materiales - 1.647.912.100 (31 de diciembre de 2017: 667.392.400)	1.647.912.100	9,27			
263.900	Dowa Holdings Co Ltd	869.550.500	4,89			
640.100	Sakata INX Corp	778.361.600	4,38			
	Servicios públicos - 564.539.500 (31 de diciembre de 2017: 224.406.000)	564.539.500	3,17			
141.400	Nippon Gas Co Ltd	564.539.500	3,17			
Total de inversiones en valores de renta variable		17.763.982.650	99,90			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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)						
Yen japonés	Franco suizo	9.305.541	81.827	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	105.238	Yen japonés	Euro	2.099.208	16.392	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	26.123
Yen japonés	Franco suizo	13.020.254	114.866	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	105.178	Yen japonés	Euro	8.271.322	64.696	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	89.222
Franco suizo	Yen japonés	95.074	10.646.153	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	43.521	Yen japonés	Euro	5.933.363	46.337	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	73.179
						JPY 253.937	Yen japonés	Euro	1.221.259	9.618	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	4.940
						CHF 2.259	Yen japonés	Euro	5.841.128	46.106	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10.117
							Yen japonés	Euro	7.538.898	59.255	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	44.992
Yen japonés	Franco suizo	11.949.461	106.426	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(16.636)							JPY 248.573
Yen japonés	Franco suizo	9.271.690	82.696	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(26.345)							EUR 1.966
Franco suizo	Yen japonés	1.797	204.853	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.806)							
Franco suizo	Yen japonés	3.501.010	399.578.363	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.939.233)	Euro	Yen japonés	9.618	1.221.135	07-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4.907)
Franco suizo	Yen japonés	30.032	3.435.153	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(58.456)	Euro	Yen japonés	1.988.152	255.205.233	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.765.079)
						JPY (6.043.476)	Euro	Yen japonés	52.902	6.692.845	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.360)
						CHF (53.763)							JPY (3.772.346)
						Neto en JPY (5.789.539)							EUR (29.832)
						Neto en CHF (51.504)							Neto en JPY (3.523.773)
													Neto en EUR (27.866)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones EUR G (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Hedged)						
Yen japonés	Euro	1.310.247	10.232	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	16.160	Yen japonés	Euro	633.263	4.988	07-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.544
Yen japonés	Euro	149.003	1.155	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.952	Euro	Yen japonés	478	60.396	08-Ene-19	The Bank of New York Mellon	55
Yen japonés	Euro	1.886.850	14.759	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	20.353	Euro	Yen japonés	50.793	6.418.525	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.241
Yen japonés	Euro	2.993.209	23.626	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.185	Yen japonés	Euro	499.815	3.890	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7.837
Yen japonés	Euro	3.871.897	30.433	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	23.107	Yen japonés	Euro	51.522.265	402.365	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	635.446
						JPY 67.757	Yen japonés	Euro	71.446.558	558.838	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	770.686
						EUR 536	Yen japonés	Euro	10.706.741	83.314	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	170.071
							Yen japonés	Euro	3.150.047	24.590	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	40.174
Euro	Yen japonés	14.063	1.802.491	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(23.953)	Yen japonés	Euro	65.599.965	515.607	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	391.505
Euro	Yen japonés	440.293	56.517.377	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(833.809)	Yen japonés	Euro	50.647.730	399.781	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	87.719
Euro	Yen japonés	491.572	62.874.258	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(705.489)	Yen japonés	Euro	2.987.369	23.356	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	33.520
Euro	Yen japonés	27.240	3.446.217	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.215)							JPY 2.144.798
Euro	Yen japonés	33.333	4.268.726	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(53.121)							EUR 16.961
						JPY (1.617.587)							
						EUR (12.792)							
						Neto en JPY (1.549.830)	Euro	Yen japonés	24.590	3.149.859	04-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(40.303)
						Neto en EUR (12.256)	Yen japonés	Euro	6.417.547	50.793	08-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5.803)
							Euro	Yen japonés	207	26.660	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(424)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones EUR H (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Yen japonés	983	126.351	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.981)	Yen japonés	Euro	6.633.680	52.246	07-Ene-19	The Bank of New York Mellon	26.654
Euro	Yen japonés	17.186.382	2.206.096.638	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(32.546.860)	Yen japonés	Euro	5.345.083	41.743	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	65.923
Euro	Yen japonés	27.330	3.495.655	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(39.224)	Yen japonés	Euro	1.635.782	12.731	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	25.649
Euro	Yen japonés	458.328	57.984.915	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(20.441)	Yen japonés	Euro	7.440.687	58.199	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	80.262
Euro	Yen japonés	4.988	633.328	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.562)	Yen japonés	Euro	5.303.847	41.865	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	9.186
Yen japonés	Euro	60.406	478	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(49)	Yen japonés	Euro	6.853.244	53.866	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	40.900
						JPY (32.657.647)							JPY 248.574
						EUR (258.259)							EUR 1.966
						Neto en JPY (30.512.849)							
						Neto en EUR (241.298)							
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones EUR I (Hedged)							Clase de acciones SGD H (Hedged)						
Yen japonés	Euro	42.525.215	332.102	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	524.482	Yen japonés	Dólar de Singapur	2.040.303	25.000	04-Ene-19	The Bank of New York Mellon	22.570
Yen japonés	Euro	1.026.913	8.012	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	13.646	Yen japonés	Dólar de Singapur	4.035.342	50.000	08-Ene-19	The Bank of New York Mellon	848
Yen japonés	Euro	4.883.579	37.994	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	78.450	Yen japonés	Dólar de Singapur	83.791	1.019	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.574
Yen japonés	Euro	26.243.846	203.652	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	488.131	Yen japonés	Dólar de Singapur	3.463.138	42.176	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	61.414
Yen japonés	Euro	58.541.833	457.900	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	631.484	Yen japonés	Dólar de Singapur	728.987	8.856	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	14.737
Yen japonés	Euro	13.096.490	102.234	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	167.027	Yen japonés	Dólar de Singapur	230.770	2.796	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.240
Yen japonés	Euro	30.161.858	238.078	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	52.238	Yen japonés	Dólar de Singapur	3.570.022	44.195	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.448
Yen japonés	Euro	456.352.497	3.567.917	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	5.120.566	Yen japonés	Dólar de Singapur	18.307	226	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	81
Yen japonés	Euro	39.526.669	310.674	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	235.897	Yen japonés	Dólar de Singapur	4.937.545	60.323	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	72.175
						JPY 7.311.921							JPY 209.288
						EUR 57.823							SGD 2.593
						Neto en JPY (19.997.301)							
						Neto en EUR (158.141)							
Euro	Yen japonés	102.234	13.095.709	04-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(167.564)	Dólar de Singapur	Yen japonés	226	18.317	07-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(82)
Euro	Yen japonés	14.323.378	1.838.592.715	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(27.125.021)	Dólar de Singapur	Yen japonés	105	8.653	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(175)
Euro	Yen japonés	1.829	235.670	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(4.383)	Dólar de Singapur	Yen japonés	1.855.050	152.055.358	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(2.434.681)
Euro	Yen japonés	274.771	34.762.411	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(12.254)	Dólar de Singapur	Yen japonés	2.387	195.680	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.126)

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones SGD H (Hedged) continuación							Clase de acciones USD H (Hedged) continuación						
Dólar de Singapur	Yen japonés	25.000	2.044.278	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(27.881)	Dólar estadounidense	Yen japonés	5.113	570.509	04-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(6.790)
Dólar de Singapur	Yen japonés	50.000	4.034.502	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.708)	Dólar estadounidense	Yen japonés	1.354.535	152.437.792	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.224.434)
Dólar de Singapur	Yen japonés	52.019	4.199.546	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3.878)	Dólar estadounidense	Yen japonés	371.33	4.109.695	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(19.222)
Dólar de Singapur	Yen japonés	25.000	2.039.263	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(22.866)							
						JPY (2.494.397)							JPY (3.250.446)
						SGD (30.900)							USD (29.473)
						Neto en JPY (2.285.109)							Neto en JPY (3.004.999)
						SGD Neta (28.307)							Neto en USD (27.247)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones USD E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD I (Hedged)						
Yen japonés	Dólar estadounidense	69.779.884	621.876	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.275.077	Yen japonés	Dólar estadounidense	402.226	3.585	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7.350
Yen japonés	Dólar estadounidense	47.617.463	421.354	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.201.759	Yen japonés	Dólar estadounidense	274.660	2.430	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6.932
Yen japonés	Dólar estadounidense	48.905.065	440.900	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	336.279	Yen japonés	Dólar estadounidense	281.634	2.539	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.936
Yen japonés	Dólar estadounidense	62.911.867	566.255	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	534.118	Yen japonés	Dólar estadounidense	362.391	3.262	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3.076
						JPY 3.347.233							JPY 19.294
						USD 30.351							USD 175
Dólar estadounidense	Yen japonés	19.076.701	2.146.869.546	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(45.411.563)	Dólar estadounidense	Yen japonés	109.821	12.359.099	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(261.425)
Dólar estadounidense	Yen japonés	511.084	56.564.779	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(264.574)	Dólar estadounidense	Yen japonés	3.040	336.506	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.574)
						JPY (45.676.137)							JPY (262.999)
						USD (414.165)							USD (2.385)
						Neto en JPY (42.328.904)							Neto en JPY (243.705)
						Neto en USD (383.814)							Neto en USD (2.210)
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund							BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
Clase de acciones USD H (Hedged)							Clase de acciones USD H (Hedged)						
Yen japonés	Dólar estadounidense	4.977.331	44.358	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	90.950							
Yen japonés	Dólar estadounidense	3.404.813	30.128	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	85.930							
Yen japonés	Dólar estadounidense	4.476.732	40.294	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	38.007							
Yen japonés	Dólar estadounidense	3.462.089	31.212	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	23.806							
Yen japonés	Dólar estadounidense	569.964	5.113	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	6.754							
						JPY 245.447							
						USD 2.226							

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Australia - 23.606.749 (31 de diciembre de 2017: 25.083.964)				Reino Unido - 107.394.027 (31 de diciembre de 2017: 67.248.586)			
206.688	CSL Ltd	23.606.749	1,79	1.524.200	Compass Group Plc	27.935.200	2,12
Canadá - 22.001.056 (31 de diciembre de 2017: 13.934.698)				Estados Unidos de América - 630.911.524 (31 de diciembre de 2017: 650.870.392)			
507.500	Alimentation Couche-Tard Inc - Clase B	22.001.056	1,67	1.296.200	Experian Plc	27.465.936	2,08
China - 26.212.182 (31 de diciembre de 2017: 49.227.472)				Adobe Inc			
19.451.646	CNOOC Ltd	26.212.182	1,99	29.154	Alphabet Inc	26.391.137	2,00
Dinamarca - 29.526.263 (31 de diciembre de 2017: 25.733.395)				Amphenol Corp - Clase A			
741.200	Novo Nordisk A/S	29.526.263	2,24	375.826	Amphenol Corp - Clase A	26.567.766	2,01
Finlandia - 28.346.442 (31 de diciembre de 2017: 14.315.132)				Automatic Data Processing Inc			
682.800	Kone OYJ - Clase B	28.346.442	2,15	205.189	Automatic Data Processing Inc	23.491.738	1,78
Francia - 75.138.533 (31 de diciembre de 2017: 78.184.987)				Cerner Corp			
240.300	EssilorLuxottica SA	26.547.143	2,01	583.000	Cerner Corp	26.683.405	2,02
133.800	L'Oreal SA	26.900.490	2,04	661.024	Cisco Systems Inc	25.041.884	1,90
84.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	21.690.900	1,65	356.400	Cognex Corp	12.027.233	0,91
Alemania - 26.535.366 (31 de diciembre de 2017: 12.726.802)				Cognizant Technology Solutions Corp			
304.200	SAP SE	26.535.366	2,01	458.618	Cognizant Technology Solutions Corp	25.415.616	1,93
Hong Kong - 73.903.283 (31 de diciembre de 2017: 55.013.751)				Colgate-Palmolive Co			
5.091.800	AIA Group Ltd	36.903.896	2,80	476.410	Colgate-Palmolive Co	24.750.859	1,88
10.516.056	Hong Kong & China Gas Co Ltd	19.000.123	1,44	194.000	Edwards Lifesciences Corp	25.938.339	1,97
300.600	Jardine Matheson Holdings Ltd	17.999.264	1,36	356.973	EKG Resources Inc	27.172.936	2,06
Japón - 112.150.506 (31 de diciembre de 2017: 107.488.254)				Fastenal Co			
362.900	Denso Corp	14.138.309	1,07	576.742	Fastenal Co	26.318.959	2,00
184.700	FANUC Corp	24.481.068	1,86	299.387	Gilead Sciences Inc	16.357.513	1,24
75.900	Keyence Corp	33.682.978	2,55	59.617	Intuitive Surgical Inc	24.929.603	1,89
376.900	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	25.594.874	1,94	225.660	Johnson & Johnson	25.419.856	1,93
53.800	SMC Corp/Japan	14.253.277	1,08	196.941	Mastercard Inc	32.425.856	2,46
España - 29.781.181 (31 de diciembre de 2017: 27.350.421)				Microsoft Corp			
1.331.300	Industria de Diseño Textil SA	29.781.181	2,26	292.937	Microsoft Corp	25.992.958	1,97
Suiza - 97.101.592 (31 de diciembre de 2017: 87.304.512)				NIKE Inc			
376.500	Nestle SA	26.675.595	2,02	429.473	NIKE Inc	27.785.011	2,11
373.100	Novartis AG	27.839.427	2,11	691.083	Oracle Corp	27.236.172	2,06
133.300	Roche Holding AG	28.807.581	2,18	603.643	Schlumberger Ltd	19.048.402	1,44
7.023	SGS SA	13.778.989	1,05	463.603	Starbucks Corp	26.070.201	1,98
Taiwán - 27.497.692 (31 de diciembre de 2017: 28.229.224)				Stryker Corp			
853.923	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	27.497.692	2,08	197.939	Stryker Corp	27.083.472	2,05
				TJX Cos Inc/The			
				Walt Disney Co/The			
				Waters Corp			
				Total de inversiones en valores de renta variable			
				1.310.106.396			
				99,32			
				Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.281 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)			
				1.281			
				0,00			
				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				1.310.107.677			
				99,32			
				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.707) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (5.751))			
				(1.707)			
				(0,00)			
				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
				(1.707)			
				(0,00)			
				Activo circulante neto			
				9.005.080			
				0,68			
				Activo neto total			
				1.319.111.050			
				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			
				98,52			
				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
				0,00			
				Otros activos corrientes			
				1,48			
				Total de activos			
				100,00			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
Euro	Dólar estadounidense	96	111	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-	Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged) continuación						
						EUR	Dólar estadounidense	Euro	95.455	83.376	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(160)
							Dólar estadounidense	Euro	2.403	2.096	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1)
													EUR (161)
Euro	Dólar estadounidense	98.893	113.359	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(46)							USD (184)
Euro	Dólar estadounidense	57.699	66.139	02-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(27)							Neto en EUR (136)
						EUR (73)							Neto en USD (155)
						Neto en EUR (73)							
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
Clase de acciones CHF W (Hedged)							Clase de acciones SGD J (Acc) (Hedged)						
Euro	Franco suizo	10.925	12.295	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	7	Euro	Dólar de Singapur	1.303	2.035	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1
Franco suizo	Euro	596.041	528.553	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	759	Dólar de Singapur	Euro	99.662	63.485	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	280
						EUR 766	Dólar de Singapur	Euro	2.502	1.599	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2
						CHF 863							EUR 283
													SGD 442
Euro	Franco suizo	10.899	12.289	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(15)	Euro	Dólar de Singapur	2.036	3.191	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(5)
Euro	Franco suizo	17.107	19.331	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(60)	Euro	Dólar de Singapur	1.298	2.037	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(6)
Euro	Franco suizo	11.374	12.825	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(15)							EUR (11)
Franco suizo	Euro	14.347	12.779	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(38)							SGD (17)
						EUR (128)							Neto en EUR 272
						CHF (144)							SGD Neta 425
						Neto en EUR 638							
						Neto en CHF 719							
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund							BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
Clase de acciones USD H (Acc) (Hedged)							Clase de acciones USD W (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	1.694	1.931	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	11	Euro	Dólar estadounidense	13.803	15.729	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	91
Euro	Dólar estadounidense	2.670	3.051	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10	Euro	Dólar estadounidense	22.073	25.223	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	85
Euro	Dólar estadounidense	1.701	1.947	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	4	Euro	Dólar estadounidense	14.017	16.043	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	31
						EUR 25							EUR 207
						USD 29							USD 237
							Dólar estadounidense	Euro	791.377	691.236	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1.327)
							Dólar estadounidense	Euro	20.012	17.453	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(7)
													EUR (1.334)
													USD (1.528)
													Neto en EUR (1.127)
													Neto en USD (1.291)

BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Canadá - 344.518				Estados Unidos de América continuación			
7.581	Magna International Inc (Units)	344.518	1,08	12.113	PACCAR Inc	692.319	2,16
China - 2.242.914				12.277	QUALCOMM Inc	698.745	2,18
13.313	Autohome Inc ADR	1.041.809	3,26	33.774	Quanta Services Inc	1.016.766	3,18
215.000	Geely Automobile Holdings Ltd	378.628	1,18	2.652	Roper Technologies Inc	706.506	2,21
180.000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	179.644	0,56	6.951	Semtech Corp	318.877	1,00
295.000	Nexteer Automotive Group Ltd	421.563	1,32	5.100	Skyworks Solutions Inc	341.777	1,07
35.178	NIO Inc ADR	221.270	0,69	11.254	Splunk Inc	1.181.726	3,69
Francia - 960.164				4.846	TE Connectivity Ltd	366.721	1,15
9.687	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	960.164	3,00	3.726	Twilio Inc - Clase A	332.713	1,04
Alemania - 1.328.020				28.238	Verizon Communications Inc	1.587.399	4,96
3.639	Continental AG	501.994	1,57	2.784	Visteon Corp	167.806	0,52
16.693	Infineon Technologies AG	333.653	1,04	7.180	WABCO Holdings Inc	770.522	2,41
5.845	Leoni AG	203.787	0,64	10.798	Xilinx Inc	920.583	2,88
3.250	Rheinmetall AG	288.586	0,90	Total de inversiones en valores de renta variable			
Italia - 709.511						31.166.649	97,44
55.082	Pirelli & C SpA '144A'	353.670	1,11	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 14.192			
18.429	Prysmian SpA	355.841	1,11	(véase abajo)			
Japón - 3.954.869						14.192	0,04
20.800	Denso Corp	928.461	2,90	Total de activos financieros a valor razonable			
37.700	Hino Motors Ltd	357.893	1,12	mediante ganancia o pérdida			
50.300	Mitsubishi Electric Corp	558.392	1,75			31.180.841	97,48
54.300	Panasonic Corp	491.180	1,54	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (440)			
8.000	Stanley Electric Co Ltd	225.355	0,70	(véase abajo)			
7.300	Suzuki Motor Corp	370.578	1,16			(440)	(0,00)
24.300	Taiyo Yuden Co Ltd	362.155	1,13	Total de pasivos financieros a valor razonable			
11.300	Toyota Motor Corp	660.855	2,07	mediante ganancia o pérdida			
República de Corea - 1.193.051						(440)	(0,00)
2.931	Hyundai Mobis Co Ltd	498.438	1,56	Activo circulante neto			
3.535	Samsung SDI Co Ltd	694.613	2,17	805.984			
Rusia - 1.132.192						31.986.385	100,00
41.404	Yandex NV - Clase A	1.132.192	3,54	Activo neto total			
Suiza - 765.191							
53.503	STMicroelectronics NV	765.191	2,39	Análisis de la cartera			
Taiwán - 449.938						% de activos totales	
107.000	Delta Electronics Inc	449.938	1,41	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
Estados Unidos de América - 18.086.281						a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	
659	Alphabet Inc	683.495	2,14	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
4.793	Amphenol Corp - Clase A	388.209	1,21	Otros activos corrientes			
7.338	ANSYS Inc	1.049.261	3,28	Total de activos			
12.305	Aptiv Plc	757.250	2,37	100,00			
23.518	Corning Inc	710.361	2,22				
10.992	Cree Inc	470.183	1,47				
13.992	Eaton Corp Plc	960.761	3,00				
7.869	FLIR Systems Inc	342.577	1,07				
7.890	General Motors Co	263.881	0,83				
8.155	GrubHub Inc	625.896	1,96				
6.628	Itron Inc	313.571	0,98				
16.369	Keysight Technologies Inc	1.016.024	3,18				
2.799	Lear Corp	343.871	1,08				
1.048	Littelfuse Inc	179.716	0,56				
8.402	Lumentum Holdings Inc	353.010	1,10				
31.835	ON Semiconductor Corp	525.755	1,64				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones CHF K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged) continuación						
Franco suizo	Dólar estadounidense	46.135	46.793	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	202	Euro	Dólar estadounidense	17.822	20.280	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	163
Franco suizo	Dólar estadounidense	151.547	153.790	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	585	Euro	Dólar estadounidense	29.332	33.636	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10
Franco suizo	Dólar estadounidense	92.990	93.967	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	758	Euro	Dólar estadounidense	9.308	10.588	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	89
Franco suizo	Dólar estadounidense	24.013	24.257	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	204	Euro	Dólar estadounidense	42.826	48.791	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	334
						USD							USD
						1.749							4.807
						CHF							EUR
						1.719							4.196
Franco suizo	Dólar estadounidense	7.893	8.061	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(21)	Dólar estadounidense	Euro	36.197	31.556	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(1)
Dólar estadounidense	Franco suizo	7.352	7.266	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(49)	Dólar estadounidense	Euro	42.278	36.930	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(84)
Dólar estadounidense	Franco suizo	10.368	10.208	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(30)							USD
						USD							(85)
						(100)							EUR
						CHF							(74)
						(98)							Neto en USD
						Neto en USD							4.722
						1.649							Neto en EUR
						Neto en CHF							4.122
						1.621							
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones CHF K (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	104.106	105.647	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	402	Euro	Dólar estadounidense	133.475	152.764	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	342
						USD							342
						CHF							EUR
						402							299
						395							EUR
Franco suizo	Dólar estadounidense	2.598	2.654	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(7)	Dólar estadounidense	Euro	4.923	4.300	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)
Dólar estadounidense	Franco suizo	2.939	2.904	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(19)							USD
Dólar estadounidense	Franco suizo	3.411	3.358	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)							(10)
						USD							EUR
						(36)							(9)
						CHF							Neto en USD
						(35)							333
						Neto en USD							Neto en EUR
						366							290
						Neto en CHF							
						360							
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	50.762	57.876	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	352	Euro	Dólar estadounidense	80.187	91.775	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	205
Euro	Dólar estadounidense	64.186	73.145	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	482	Euro	Dólar estadounidense	1.995	2.288	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1
Euro	Dólar estadounidense	876.634	1.003.322	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2.245	Dólar estadounidense	Euro	2.564	2.235	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
Euro	Dólar estadounidense	104.806	119.089	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.132							USD
													206
													EUR
													180

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged) continuación							Clase de acciones EUR K (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	2.957	2.583	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(6)	Euro	Dólar estadounidense	39.732	45.498	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	78
						USD (6)	Euro	Dólar estadounidense	94.596	108.267	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	242
						EUR (5)	Euro	Dólar estadounidense	3.353	3.845	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1
						Neto en USD 200	Dólar estadounidense	Euro	4.261	3.715	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
						Neto en EUR 175							USD 321
													EUR 280
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR J (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	151.671	173.590	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	388	Dólar estadounidense	Euro	4.952	4.325	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)
Euro	Dólar estadounidense	3.785	4.341	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1							USD (10)
Dólar estadounidense	Euro	4.824	4.206	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							EUR (9)
						USD 389							Neto en USD 311
						EUR 340							Neto en EUR 271
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	5.590	4.883	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(11)	Euro	Dólar estadounidense	12.047	13.703	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	116
						USD (11)	Euro	Dólar estadounidense	144.770	165.691	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	371
						EUR (10)	Euro	Dólar estadounidense	1.772	2.019	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	14
						Neto en USD 378	Euro	Dólar estadounidense	3.983	4.567	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1
						Neto en EUR 330	Dólar estadounidense	Euro	4.721	4.116	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
													USD 502
													EUR 438
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	220.325	251.842	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	888	Dólar estadounidense	Euro	5.851	5.111	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(11)
Euro	Dólar estadounidense	187.519	214.618	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	480							USD (11)
Euro	Dólar estadounidense	12.754	14.626	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	4							EUR (10)
Dólar estadounidense	Euro	5.964	5.199	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-							Neto en USD 491
						USD 1.372							Neto en EUR 428
						EUR 1.197							
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	6.912	6.038	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(14)	Euro	Dólar estadounidense	80.468	92.097	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	206
						USD (14)	Euro	Dólar estadounidense	2.018	2.314	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1
						EUR (12)	Dólar estadounidense	Euro	2.539	2.213	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	-
						Neto en USD 1.358							USD 207
						Neto en EUR 1.185							EUR 181

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged) continuación							Clase de acciones SGD K (Inc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Euro	2,963	2,589	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(6)	Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	94,782	69,128	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	434
							Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2,404	1,761	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3
						USD							USD
						(6)							437
						EUR							USD
						(5)							SGD
						Neto en USD							596
						201							SGD
						Neto en EUR							596
						176							SGD
													596
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones SGD E (Acc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Acc) (Hedged)						
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	94,599	68,994	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	434	Sterling	Dólar estadounidense	81,005	102,559	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	761
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2,415	1,769	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3	Sterling	Dólar estadounidense	2,079	2,639	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	12
						USD							USD
						437							(24)
						SGD							SGD
						596							(33)
													USD
													SGD
						Neto en USD							413
						413							SGD Neta
						SGD Neta							563
						563							563
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones SGD K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones GBP K (Acc) (Hedged)						
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	94,782	69,128	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	434	Sterling	Dólar estadounidense	94,787	120,009	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	891
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	2,404	1,761	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	3	Sterling	Dólar estadounidense	2,417	3,068	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	14
						USD							USD
						437							(23)
						SGD							GBP
						596							(18)
													USD
						Neto en USD							750
						437							Neto en GBP
						SGD							588
						596							588
BNY Mellon Mobility Innovation Fund							BNY Mellon Mobility Innovation Fund						
Clase de acciones GBP K (Acc) (Hedged)							Clase de acciones GBP K (Acc) (Hedged)						
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	1,885	2,582	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)	Sterling	Dólar estadounidense	94,787	120,009	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	891
Dólar estadounidense	Dólar de Singapur	2,190	3,003	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(14)	Sterling	Dólar estadounidense	2,417	3,068	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	14
						USD							USD
						(24)							905
						SGD							GBP
						Neto en USD							710
						413							710
						SGD Neta							563
						563							563

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

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

BNY Mellon Mobility Innovation Fund

Clase de acciones GBP K (Acc) (Hedged) continuación

Dólar estadounidense	Sterling	3.349	2.642	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(22)
Dólar estadounidense	Sterling	3.857	3.029	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(6)
						USD (28)
						GBP (22)
						Neto en USD 877
						Neto en GBP 688

BNY Mellon Mobility Innovation Fund

Clase de acciones GBP K (Inc) (Hedged)

Sterling	Dólar estadounidense	94.787	120.009	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	891
Sterling	Dólar estadounidense	2.417	3.068	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	14
						USD 905
						GBP 710
						Neto en USD 877
						Neto en GBP 688

Dólar estadounidense	Sterling	3.349	2.642	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(22)
Dólar estadounidense	Sterling	3.857	3.029	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(6)
						USD (28)
						GBP (22)

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta variable continuación			
Gobierno - 59.747				Comunicaciones continuación			
(31 de diciembre de 2017: 35.916)							
60.000	United States Treasury Bill (Cupón cero)	59.747	0,08	356	VeriSign Inc	52.813	0,07
	0,000% 07-Mar-2019*	59.747	0,08	14.026	Verizon Communications Inc	788.472	1,10
Total de inversiones en valores de renta fija 59.747 0,08				1.242	Viacom Inc - Clase B	31.913	0,04
Renta variable				5.053	Walt Disney Co/The	554.137	0,77
Materiales básicos - 1.580.938				De consumo cíclico - 6.003.627			
(31 de diciembre de 2017: 2.002.235)				(31 de diciembre de 2017: 7.292.422)			
749	Air Products & Chemicals Inc	119.904	0,17	6.003.627 8,35			
373	Albemarle Corp	28.749	0,04	253	Advance Auto Parts Inc	39.834	0,06
454	Celanese Corp - Clase A	40.833	0,06	419	Alaska Air Group Inc	25.492	0,04
761	CF Industries Holdings Inc	33.107	0,05	1.360	American Airlines Group Inc	43.676	0,06
7.743	DowDuPont Inc	414.057	0,57	907	Aptiv Plc	55.817	0,08
460	Eastman Chemical Co	33.638	0,05	86	AutoZone Inc	72.108	0,10
474	FMC Corp	35.052	0,05	805	Best Buy Co Inc	42.629	0,06
4.798	Freeport-McMoRan Inc	49.443	0,07	672	BorgWarner Inc	23.342	0,03
342	International Flavors & Fragrances Inc	45.912	0,06	610	CarMax Inc	38.268	0,05
1.383	International Paper Co	55.811	0,08	1.389	Carnival Corp	68.498	0,10
1.854	Linde Plc	289.437	0,40	84	Chipotle Mexican Grill Inc - Clase A	36.275	0,05
1.048	LyondellBasell Industries NV	87.167	0,12	703	Copart Inc	33.575	0,05
1.222	Mosaic Co/The	35.689	0,05	1.489	Costco Wholesale Corp	303.361	0,42
1.797	Newmont Mining Corp	62.257	0,09	429	Darden Restaurants Inc	42.833	0,06
1.097	Nucor Corp	56.830	0,08	2.115	Delta Air Lines Inc	105.549	0,15
807	PPG Industries Inc	82.508	0,11	886	Dollar General Corp	95.781	0,13
281	Sherwin-Williams Co/The	110.544	0,15	816	Dollar Tree Inc	73.697	0,10
Comunicaciones - 10.384.329				1.140	DR Horton Inc	39.507	0,05
(31 de diciembre de 2017: 11.351.652)				952	Fastenal Co	49.775	0,07
1.041	Alphabet Inc	1.079.694	1,50	366	Foot Locker Inc	19.473	0,03
1.012	Alphabet Inc - Clase A	1.058.405	1,47	13.376	Ford Motor Co	102.259	0,14
1.390	Amazon.com Inc	2.090.365	2,91	789	Gap Inc/The	20.321	0,03
178	Arista Networks Inc	37.502	0,05	4.411	General Motors Co	147.526	0,21
24.705	AT&T Inc	704.957	0,98	487	Genuine Parts Co	46.750	0,06
157	Booking Holdings Inc	270.561	0,38	736	Goodyear Tire & Rubber Co/The	15.025	0,02
1.147	CBS Corp - Clase B	50.141	0,07	1.223	Hanesbrands Inc	15.318	0,02
3.154	CenturyLink Inc	47.799	0,07	527	Harley-Davidson Inc	17.979	0,02
593	Charter Communications Inc	169.044	0,23	411	Hasbro Inc	33.396	0,05
15.261	Cisco Systems Inc	662.404	0,92	1.024	Hilton Worldwide Holdings Inc	73.539	0,10
15.335	Comcast Corp	522.233	0,73	3.834	Home Depot Inc/The	659.084	0,92
485	Discovery Inc - Clase A	11.997	0,02	571	Kohl's Corp	37.877	0,05
1.239	Discovery Inc - Clase C	28.590	0,04	786	L Brands Inc	20.165	0,03
780	DISH Network Corp - Clase A	19.473	0,03	479	Leggett & Platt Inc	17.170	0,02
3.072	eBay Inc	86.277	0,12	1.030	Lennar Corp	40.330	0,06
395	Expedia Group Inc	44.540	0,06	1.026	LKQ Corp	24.342	0,03
203	F5 Networks Inc	32.896	0,04	2.704	Lowe's Cos Inc	249.714	0,35
8.140	Facebook Inc - Clase A	1.068.904	1,49	1.022	Macy's Inc	30.430	0,04
1.331	Interpublic Group of Cos Inc/The	27.465	0,04	961	Marriott International Inc/MD	104.321	0,15
1.205	Juniper Networks Inc	32.433	0,04	1.063	Mattel Inc	10.614	0,01
557	Motorola Solutions Inc	64.066	0,09	2.608	McDonald's Corp	463.089	0,64
1.470	Netflix Inc	393.431	0,55	1.706	MGM Resorts International	41.379	0,06
1.188	News Corp - Clase A	13.478	0,02	495	Michael Kors Holdings Ltd	18.773	0,03
441	News Corp - Clase B	5.091	0,01	203	Mohawk Industries Inc	23.735	0,03
746	Omnicom Group Inc	54.648	0,08	1.538	Newell Brands Inc	28.584	0,04
2.087	Symantec Corp	39.434	0,05	4.293	NIKE Inc	318.219	0,44
349	TripAdvisor Inc	18.830	0,03	394	Nordstrom Inc	18.358	0,03
3.588	Twenty-First Century Fox Inc - Clase A	172.673	0,24	701	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	29.705	0,04
1.662	Twenty-First Century Fox Inc - Clase B	79.435	0,11	269	O'Reilly Automotive Inc	92.641	0,13
2.444	Twitter Inc	70.228	0,10	1.203	PACCAR Inc	68.757	0,10
				888	PulteGroup Inc	23.075	0,03
				255	PVH Corp	23.703	0,03
				180	Ralph Lauren Corp - Clase A	18.624	0,03
				1.288	Ross Stores Inc	107.187	0,15

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
581	Royal Caribbean Cruises Ltd	56.807	0,08	870	Ecolab Inc	128.199	0,18
1.684	Southwest Airlines Co	78.298	0,11	703	Edwards Lifesciences Corp	107.693	0,15
4.160	Starbucks Corp	268.029	0,37	3.200	Eli Lilly & Co	370.320	0,52
997	Tapestry Inc	33.639	0,05	404	Equifax Inc	37.627	0,05
1.767	Target Corp	116.799	0,16	734	Estee Lauder Cos Inc/The - Clase A	95.482	0,13
386	Tiffany & Co	31.071	0,04	306	FleetCor Technologies Inc	56.827	0,08
4.201	TJX Cos Inc/The	187.974	0,26	314	Gartner Inc	40.135	0,06
407	Tractor Supply Co	33.958	0,05	2.055	General Mills Inc	80.032	0,11
189	Ulta Beauty Inc	46.279	0,06	4.404	Gilead Sciences Inc	275.690	0,38
668	Under Armour Inc	10.805	0,01	549	Global Payments Inc	56.621	0,08
594	Under Armour Inc - Clase A	10.493	0,01	705	H&R Block Inc	17.889	0,02
787	United Continental Holdings Inc	65.884	0,09	906	HCA Healthcare Inc	112.747	0,16
1.113	VF Corp	79.385	0,11	492	Henry Schein Inc	38.674	0,05
2.729	Walgreens Boots Alliance Inc	186.568	0,26	464	Hershey Co/The	49.743	0,07
4.832	Walmart Inc	450.077	0,63	939	Hologic Inc	38.584	0,05
212	Whirlpool Corp	22.652	0,03	928	Hormel Foods Corp	39.612	0,06
151	WW Grainger Inc	42.638	0,06	455	Humana Inc	130.408	0,18
337	Wynn Resorts Ltd	33.336	0,05	293	IDEXX Laboratories Inc	54.502	0,08
1.060	Yum! Brands Inc	97.456	0,14	1.209	IHS Markit Ltd	58.044	0,08
Bienes de consumo no cíclico - 16.625.869				Bienes de consumo no cíclico continuación			
(31 de diciembre de 2017: 18.553.370) 16.625.869 23,13				494	Illumina Inc	148.279	0,21
5.962	Abbott Laboratories	431.202	0,60	608	Incyte Corp	38.660	0,05
5.078	AbbVie Inc	468.115	0,65	387	Intuitive Surgical Inc	185.416	0,26
152	ABIOMED Inc	49.428	0,07	524	IQVIA Holdings Inc	60.886	0,08
745	Alexion Pharmaceuticals Inc	72.593	0,10	389	JM Smucker Co/The	36.366	0,05
251	Align Technology Inc	52.618	0,07	9.072	Johnson & Johnson	1.170.878	1,63
1.073	Allergan Plc	143.390	0,20	837	Kellogg Co	47.780	0,07
6.403	Altria Group Inc	316.212	0,44	1.186	Kimberly-Clark Corp	135.186	0,19
528	AmerisourceBergen Corp - Clase A	39.286	0,05	2.126	Kraft Heinz Co/The	91.482	0,13
2.163	Amgen Inc	421.309	0,59	2.737	Kroger Co/The	75.254	0,10
871	Anthem Inc	228.746	0,32	353	Laboratory Corp of America Holdings	44.612	0,06
1.870	Archer-Daniels-Midland Co	76.605	0,11	497	Lamb Weston Holdings Inc	36.562	0,05
1.473	Automatic Data Processing Inc	193.221	0,27	402	McCormick & Co Inc/MD	55.976	0,08
311	Avery Dennison Corp	27.934	0,04	667	McKesson Corp	73.687	0,10
1.696	Baxter International Inc	111.656	0,16	4.537	Medtronic Plc	412.754	0,57
899	Becton Dickinson and Co	202.527	0,28	8.827	Merck & Co Inc	675.001	0,94
674	Biogen Inc	202.780	0,28	626	Molson Coors Brewing Co - Clase B	35.162	0,05
4.650	Boston Scientific Corp	164.285	0,23	4.883	Mondelez International Inc	195.442	0,27
5.545	Bristol-Myers Squibb Co	288.146	0,40	1.369	Monster Beverage Corp	67.382	0,09
588	Brown-Forman Corp	27.974	0,04	557	Moody's Corp	78.016	0,11
634	Campbell Soup Co	20.906	0,03	1.714	Mylan NV	46.998	0,07
1.028	Cardinal Health Inc	45.844	0,06	615	Nektar Therapeutics - Clase A	20.212	0,03
2.366	Celgene Corp	151.814	0,21	1.222	Nielsen Holdings Plc	28.515	0,04
685	Centene Corp	79.004	0,11	3.973	PayPal Holdings Inc	334.348	0,47
851	Church & Dwight Co Inc	55.975	0,08	4.792	PepsiCo Inc	529.348	0,74
1.275	Cigna Corp	242.288	0,34	448	Perrigo Co Plc	17.358	0,02
285	Cintas Corp	47.901	0,07	19.622	Pfizer Inc	856.402	1,19
425	Clorox Co/The	65.505	0,09	5.274	Philip Morris International Inc	352.171	0,49
13.004	Coca-Cola Co/The	615.609	0,86	8.457	Procter & Gamble Co/The	777.621	1,08
2.944	Colgate-Palmolive Co	175.242	0,24	494	Quanta Services Inc	14.872	0,02
1.611	Conagra Brands Inc	34.403	0,05	449	Quest Diagnostics Inc	37.395	0,05
561	Constellation Brands Inc - Clase A	90.217	0,13	264	Regeneron Pharmaceuticals Inc	98.653	0,14
173	Cooper Cos Inc/The	44.028	0,06	474	ResMed Inc	53.981	0,07
1.622	Coty Inc	10.632	0,01	402	Robert Half International Inc	23.002	0,03
4.390	CVS Health Corp	287.655	0,40	496	Rollins Inc	17.896	0,02
2.094	Danaher Corp	215.902	0,30	845	S&P Global Inc	143.612	0,20
452	DaVita Inc	23.258	0,03	1.054	Stryker Corp	165.236	0,23
769	DENTSPLY SIRONA Inc	28.611	0,04	1.635	Sysco Corp	102.474	0,14
				1.368	Thermo Fisher Scientific Inc	306.083	0,43
				564	Total System Services Inc	45.850	0,06

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
1.003	Tyson Foods Inc - Clase A	53.580	0,07	178	Assurant Inc	15.919	0,02
275	United Rentals Inc	28.197	0,04	476	AvalonBay Communities Inc (REIT)	82.836	0,12
3.266	UnitedHealth Group Inc	813.806	1,13	30.982	Bank of America Corp	764.171	1,06
296	Universal Health Services Inc	34.503	0,05	3.046	Bank of New York Mellon Corp/The	143.421	0,20
305	Varian Medical Systems Inc	34.561	0,05	2.649	BB&T Corp	114.781	0,16
559	Verisk Analytics Inc - Clase A	60.951	0,08	6.582	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.345.460	1,87
858	Vertex Pharmaceuticals Inc	142.222	0,20	408	BlackRock Inc	160.364	0,22
168	WellCare Health Plans Inc	39.664	0,06	523	Boston Properties Inc (REIT)	58.858	0,08
1.579	Western Union Co/The	26.946	0,04	412	BrightHouse Financial Inc	12.556	0,02
701	Zimmer Biomet Holdings Inc	72.704	0,10	1.605	Capital One Financial Corp	121.282	0,17
1.640	Zoetis Inc	140.277	0,20	365	Cboe Global Markets Inc	35.701	0,05
Energía - 3.780.280 (31 de diciembre de 2017: 4.998.891)				Valores financieros continuación			
		3.780.280	5,26	1.014	CBRE Group Inc - Clase A	40.595	0,06
1.749	Anadarko Petroleum Corp	76.685	0,11	4.080	Charles Schwab Corp/The	169.504	0,24
1.268	Apache Corp	33.279	0,05	1.548	Chubb Ltd	200.009	0,28
1.719	Baker Hughes a GE Co - Clase A	36.950	0,05	507	Cincinnati Financial Corp	39.260	0,05
1.401	Cabot Oil & Gas Corp	31.319	0,04	8.290	Citigroup Inc	431.453	0,60
6.464	Chevron Corp	703.380	0,98	1.577	Citizens Financial Group Inc	46.861	0,07
332	Cimarex Energy Co	20.466	0,03	1.204	CME Group Inc	226.515	0,32
669	Concho Resources Inc	68.766	0,10	517	Comerica Inc	35.505	0,05
3.877	ConocoPhillips	241.750	0,34	1.408	Crown Castle International Corp (REIT)	152.972	0,21
1.525	Devon Energy Corp	34.381	0,05	685	Digital Realty Trust Inc (REIT)	72.990	0,10
524	Diamondback Energy Inc	48.604	0,07	1.114	Discover Financial Services	65.709	0,09
1.951	EOG Resources Inc	170.156	0,24	1.227	Duke Realty Corp (REIT)	31.773	0,04
14.319	Exxon Mobil Corp	976.771	1,36	872	E*TRADE Financial Corp	38.276	0,05
3.004	Halliburton Co	79.801	0,11	272	Equinix Inc (REIT)	95.917	0,13
384	Helmerich & Payne Inc	18.409	0,02	1.269	Equity Residential (REIT)	83.754	0,12
849	Hess Corp	34.372	0,05	222	Essex Property Trust Inc (REIT)	54.443	0,08
569	HollyFrontier Corp	29.084	0,04	142	Everest Re Group Ltd	30.917	0,04
6.484	Kinder Morgan Inc/DE	99.691	0,14	436	Extra Space Storage Inc (REIT)	39.445	0,05
2.716	Marathon Oil Corp	38.934	0,05	244	Federal Realty Investment Trust (REIT)	28.803	0,04
2.345	Marathon Petroleum Corp	138.367	0,19	2.244	Fifth Third Bancorp	52.813	0,07
1.268	National Oilwell Varco Inc	32.569	0,04	554	First Republic Bank/CA	48.168	0,07
687	Newfield Exploration Co	10.068	0,01	960	Franklin Resources Inc	28.478	0,04
1.676	Noble Energy Inc	31.450	0,04	1.170	Goldman Sachs Group Inc/The	195.501	0,27
2.539	Occidental Petroleum Corp	155.857	0,22	1.212	Hartford Financial Services Group Inc/The	53.855	0,08
1.373	ONEOK Inc	74.053	0,10	1.577	HCP Inc (REIT)	44.038	0,06
1.420	Phillips 66	122.340	0,17	2.460	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	41.020	0,06
569	Pioneer Natural Resources Co	74.841	0,10	3.704	Huntington Bancshares Inc/OH	44.152	0,06
4.701	Schlumberger Ltd	169.965	0,24	1.922	Intercontinental Exchange Inc	144.765	0,20
1.390	TechnipFMC Plc	27.223	0,04	1.359	Invesco Ltd	22.756	0,03
1.463	Valero Energy Corp	109.703	0,15	949	Iron Mountain Inc (REIT)	30.752	0,04
4.130	Williams Cos Inc/The	91.046	0,13	1.043	Jefferies Financial Group Inc	18.101	0,03
Valores financieros - 12.752.107 (31 de diciembre de 2017: 14.249.891)				11.247	JPMorgan Chase & Co	1.099.169	1,53
		12.752.107	17,74	3.409	KeyCorp	50.368	0,07
176	Affiliated Managers Group Inc	17.142	0,02	1.333	Kimco Realty Corp (REIT)	19.535	0,03
2.546	Aflac Inc	116.021	0,16	724	Lincoln National Corp	37.138	0,05
350	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	40.336	0,06	924	Loews Corp	42.047	0,06
166	Alliance Data Systems Corp	24.912	0,03	465	M&T Bank Corp	66.558	0,09
1.177	Allstate Corp/The	97.285	0,14	372	Macerich Co/The (REIT)	16.102	0,02
2.357	American Express Co	224.634	0,31	1.729	Marsh & McLennan Cos Inc	137.853	0,19
3.016	American International Group Inc	118.845	0,17	3.082	Mastercard Inc	581.404	0,81
1.495	American Tower Corp (REIT)	236.539	0,33	3.289	MetLife Inc	135.063	0,19
470	Ameriprise Financial Inc	49.061	0,07	393	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	37.600	0,05
827	Aon Plc	120.225	0,17	4.409	Morgan Stanley	174.883	0,24
513	Apartment Investment & Management Co (REIT)	22.513	0,03	394	Nasdaq Inc	32.133	0,04
610	Arthur J Gallagher & Co	44.954	0,06	766	Northern Trust Corp	64.041	0,09
				1.270	People's United Financial Inc	18.320	0,03
				1.545	PNC Financial Services Group Inc/The	180.587	0,25
				918	Principal Financial Group Inc	40.580	0,06

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
1.956	Progressive Corp/The	118.015	0,16	29.196	General Electric Co	220.868	0,31
2.156	Prologis Inc (REIT)	126.633	0,18	409	Harris Corp	55.070	0,08
1.382	Prudential Financial Inc	112.709	0,16	2.522	Honeywell International Inc	333.169	0,46
514	Public Storage (REIT)	104.026	0,14	152	Huntington Ingalls Industries Inc	28.934	0,04
439	Raymond James Financial Inc	32.668	0,05	1.035	Illinois Tool Works Inc	131.109	0,18
983	Realty Income Corp (REIT)	61.983	0,09	819	Ingersoll-Rand Plc	74.693	0,10
584	Regency Centers Corp (REIT)	34.266	0,05	408	Jacobs Engineering Group Inc	23.854	0,03
3.395	Regions Financial Corp	45.408	0,06	291	JB Hunt Transport Services Inc	27.078	0,04
389	SBA Communications Corp (REIT) - Clase A	62.989	0,09	3.182	Johnson Controls International plc	94.362	0,13
1.042	Simon Property Group Inc (REIT)	175.061	0,24	342	Kansas City Southern	32.649	0,05
306	SL Green Realty Corp (REIT)	24.203	0,03	642	Keysight Technologies Inc	39.849	0,06
1.309	State Street Corp	82.565	0,11	260	L3 Technologies Inc	45.157	0,06
1.540	SunTrust Banks Inc	77.701	0,11	843	Lockheed Martin Corp	220.773	0,31
178	SVB Financial Group	33.795	0,05	217	Martin Marietta Materials Inc	37.297	0,05
2.262	Synchrony Financial	53.055	0,07	1.021	Masco Corp	29.859	0,04
799	T Rowe Price Group Inc	73.784	0,10	88	Mettler-Toledo International Inc	49.735	0,07
361	Torchmark Corp	26.909	0,04	927	Norfolk Southern Corp	138.619	0,19
885	Travelers Cos Inc/The	105.970	0,15	577	Northrop Grumman Corp	141.293	0,20
893	UDR Inc (REIT)	35.385	0,05	312	Packaging Corp of America	26.038	0,04
775	Unum Group	22.773	0,03	455	Parker-Hannifin Corp	67.852	0,09
5.114	US Bancorp	233.787	0,33	523	Pentair Plc	19.762	0,03
1.222	Ventas Inc (REIT)	71.621	0,10	387	PerkinElmer Inc	30.397	0,04
5.965	Visa Inc - Clase A	787.291	1,10	960	Raytheon Co	147.197	0,21
597	Vornado Realty Trust (REIT)	37.035	0,05	736	Republic Services Inc - Clase A	53.069	0,07
14.381	Wells Fargo & Co	662.892	0,92	409	Rockwell Automation Inc	61.552	0,09
1.282	Welltower Inc (REIT)	88.971	0,12	345	Roper Technologies Inc	91.910	0,13
2.600	Weyerhaeuser Co (REIT)	56.797	0,08	537	Sealed Air Corp	18.712	0,03
437	Willis Towers Watson Plc	66.348	0,09	197	Snap-on Inc	28.616	0,04
667	Zions Bancorp NA	27.170	0,04	518	Stanley Black & Decker Inc	62.033	0,09
Valores industriales - 6.465.449				Tecnología - 11.313.302			
(31 de diciembre de 2017: 8.707.713)				(31 de diciembre de 2017: 12.498.143)			
		6.465.449	9,00			11.313.302	15,74
1.964	3M Co	374.152	0,52	2.149	Accenture Plc - Clase A	303.020	0,42
1.094	Agilent Technologies Inc	73.796	0,10	2.564	Activision Blizzard Inc	119.495	0,17
313	Allegion Plc	24.946	0,04	1.647	Adobe Inc	372.840	0,52
783	AMETEK Inc	53.017	0,07	2.952	Advanced Micro Devices Inc	54.479	0,08
1.004	Amphenol Corp - Clase A	81.319	0,11	529	Akamai Technologies Inc	32.332	0,04
473	AO Smith Corp	20.233	0,03	1.269	Analog Devices Inc	109.007	0,15
1.474	Arconic Inc	24.844	0,03	270	ANSYS Inc	38.607	0,05
1.144	Ball Corp	52.595	0,07	15.259	Apple Inc	2.409.930	3,35
1.793	Boeing Co/The	578.126	0,80	3.295	Applied Materials Inc	107.961	0,15
1.988	Caterpillar Inc	252.565	0,35	730	Autodesk Inc	93.984	0,13
479	CH Robinson Worldwide Inc	40.281	0,06	1.403	Broadcom Inc	356.748	0,50
2.705	Corning Inc	81.705	0,11	386	Broadridge Financial Solutions Inc	37.172	0,05
2.712	CSX Corp	168.483	0,23	994	Cadence Design Systems Inc	43.224	0,06
489	Cummins Inc	65.362	0,09	1.129	Cerner Corp	59.205	0,08
1.079	Deere & Co	160.933	0,22	430	Citrix Systems Inc	44.060	0,06
505	Dover Corp	35.832	0,05	1.987	Cognizant Technology Solutions Corp	126.165	0,18
1.488	Eaton Corp Plc	102.173	0,14				
2.110	Emerson Electric Co	126.125	0,18				
569	Expeditors International of Washington Inc	38.757	0,05				
819	FedEx Corp	132.068	0,18				
456	FLIR Systems Inc	19.852	0,03				
412	Flowserve Corp	15.666	0,02				
497	Fluor Corp	16.001	0,02				
998	Fortive Corp	67.530	0,09				
515	Fortune Brands Home & Security Inc	19.567	0,03				
398	Garmin Ltd	25.203	0,04				
937	General Dynamics Corp	147.296	0,21				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
969	DXC Technology Co	51.527	0,07	384	Pinnacle West Capital Corp	32.713	0,05
1.041	Electronic Arts Inc	82.140	0,11	2.402	PPL Corp	68.037	0,09
1.123	Fidelity National Information Services Inc	115.119	0,16	1.688	Public Service Enterprise Group Inc	87.852	0,12
1.330	Fiserv Inc	97.802	0,14	482	SCANA Corp	23.027	0,03
482	Fortinet Inc	33.950	0,05	934	Sempra Energy	101.054	0,14
4.907	Hewlett Packard Enterprise Co	64.797	0,09	3.493	Southern Co/The	153.395	0,21
5.414	HP Inc	110.798	0,15	1.084	WEC Energy Group Inc	75.061	0,10
15.492	Intel Corp	727.582	1,01	1.755	Xcel Energy Inc	86.460	0,12
3.065	International Business Machines Corp	348.245	0,48	Total de inversiones en valores de renta variable 71.287.555 99,18			
884	Intuit Inc	174.015	0,24	Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 289			
130	IPG Photonics Corp	14.724	0,02	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)			
270	Jack Henry & Associates Inc	34.173	0,05				
522	KLA-Tencor Corp	46.769	0,07	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 71.347.591 99,26			
515	Lam Research Corp	70.130	0,10				
940	Maxim Integrated Products Inc	47.804	0,07				
784	Microchip Technology Inc	56.440	0,08				
3.802	Micron Technology Inc	120.618	0,17				
26.162	Microsoft Corp	2.659.760	3,70				
308	MSCI Inc - Clase A	45.413	0,06				
861	NetApp Inc	51.410	0,07				
2.065	NVIDIA Corp	275.677	0,38				
8.711	Oracle Corp	393.345	0,55				
1.101	Paychex Inc	71.774	0,10				
431	Qorvo Inc	26.172	0,04				
4.104	QUALCOMM Inc	233.579	0,32				
609	Red Hat Inc	106.901	0,15				
2.597	salesforce.com Inc	355.737	0,49				
919	Seagate Technology Plc	35.496	0,05				
601	Skyworks Solutions Inc	40.276	0,06				
492	Synopsys Inc	41.478	0,06				
395	Take-Two Interactive Software Inc	40.687	0,06				
3.261	Texas Instruments Inc	308.181	0,43				
966	Western Digital Corp	35.728	0,05				
701	Xerox Corp	13.848	0,02				
856	Xilinx Inc	72.978	0,10				
Servicios públicos - 2.381.654 (31 de diciembre de 2017: 2.404.592)				Contratos de futuros abiertos - (12.470) (31 de diciembre de 2017: (1.304))			
2.273	AES Corp/VA	32.879	0,05	5	E-mini S&P 500 Index		
804	Alliant Energy Corp	33.965	0,05		Long Futures Contracts		
826	Ameren Corp	53.868	0,08		Exp Mar-2019	626.313	(12,470)
1.687	American Electric Power Co Inc	126.078	0,18	Total contratos de futuros abiertos (12.470) (0,02)			
610	American Water Works Co Inc	55.376	0,08	Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (7)			
1.645	CenterPoint Energy Inc	46.446	0,06	(véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)			
948	CMS Energy Corp	47.054	0,07				
1.072	Consolidated Edison Inc	81.944	0,11				
2.228	Dominion Energy Inc	159.280	0,22	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida (12.477) (0,02)			
624	DTE Energy Co	68.833	0,10				
2.420	Duke Energy Corp	208.822	0,29	Activo circulante neto 542.318 0,76			
1.120	Edison International	63.560	0,09				
601	Entergy Corp	51.719	0,07				
903	Evergy Inc	51.268	0,07				
1.087	Eversource Energy	70.693	0,10				
3.251	Exelon Corp	146.604	0,20				
1.648	FirstEnergy Corp	61.858	0,09				
1.622	NextEra Energy Inc	281.968	0,39				
1.205	NiSource Inc	30.565	0,04				
984	NRG Energy Inc	38.961	0,05				
1.782	PG&E Corp	42.314	0,06				
Activo neto total 71.877.432 100,00							
* 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						98,61	
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)						0,00	
Otros activos corrientes						1,39	
Total de activos						100,00	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Contratos a plazo sobre divisas							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker							
Euro	Dólar estadounidense	197.000	225.424	02-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited		289
							USD 289
Euro	Dólar estadounidense	13.000	14.902	02-Ene-19	Goldman Sachs		(7)
							USD (7)
							Neto en USD 282

BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Renta variable				Renta variable continuación			
Austria - 696.327 (31 de diciembre de 2017: 746.122)				Irlanda - 1.898.439 (31 de diciembre de 2017: 1.601.895)			
12.147	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	696.327	0,90	10.187	ICON Plc	1.131.192	1,45
Bélgica - 2.089.840 (31 de diciembre de 2017: 2.725.478)				Italia - 7.534.282 (31 de diciembre de 2017: 12.047.571)			
10.766	Cofinimmo SA (REIT)	1.167.572	1,50	478.762	Anima Holding SpA '144A'	1.544.486	1,99
11.614	Galapagos NV	922.268	1,19	273.676	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA (REIT)	1.470.187	1,89
Dinamarca - 2.340.237 (31 de diciembre de 2017: 2.786.878)				Luxemburgo - 3.829.447 (31 de diciembre de 2017: 7.316.226)			
34.323	GN Store Nord A/S	1.119.435	1,44	3.527	Eurofins Scientific SE	1.140.279	1,47
20.272	Royal Unibrew A/S	1.220.802	1,57	56.182	Orion Engineered Carbons SA	1.212.591	1,56
Finlandia - 4.258.144 (31 de diciembre de 2017: 3.751.444)				Malta - 1.567.307 (31 de diciembre de 2017: 1.242.225)			
56.831	Cramo OYJ	848.203	1,09	197.019	Kindred Group Plc SDR	1.567.307	2,02
17.092	Huhtamaki OYJ	461.569	0,59	Países Bajos - 8.861.344 (31 de diciembre de 2017: 11.086.230)			
50.325	Tieto OYJ	1.185.657	1,53	29.402	AMG Advanced Metallurgical Group NV	822.962	1,06
98.641	Valmet OYJ	1.762.715	2,27	120.301	BE Semiconductor Industries NV	2.222.681	2,86
Francia - 18.752.718 (31 de diciembre de 2017: 23.243.240)				Noruega - 736.226 (31 de diciembre de 2017: 1.809.366)			
11.492	Arkema SA	850.408	1,10	233.799	Evry AS '144A'	736.226	0,95
90.833	Cie Plastic Omnium SA	1.842.547	2,37	España - 6.234.533 (31 de diciembre de 2017: 6.334.902)			
27.884	Covivio (REIT)	2.353.410	3,03	19.268	Acciona SA	1.436.044	1,85
56.255	Edenred	1.808.880	2,33	164.328	Bankinter SA	1.148.981	1,48
19.580	Eiffage SA	1.428.557	1,84	39.475	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	871.608	1,12
14.976	Eramet	903.427	1,16	114.281	Ence Energia y Celulosa SA	623.689	0,80
71.549	Korian SA	2.200.847	2,83	314.713	Euskaltel SA '144A'	2.154.211	2,78
65.653	Maisons du Monde SA '144A'	1.095.420	1,41	Suiza - 756.730 (31 de diciembre de 2017: 1.512.250)			
81.975	Metropole Television SA	1.153.798	1,49	39.328	Oriflame Holding AG	756.730	0,97
36.131	Nexity SA	1.425.007	1,84	Total de inversiones en valores de renta variable			
13.803	Sopra Steria Group	1.116.318	1,44	75.426.375			
10.207	Teleperformance	1.414.690	1,82	Total de activos financieros a valor razonable			
16.497	Ubisoft Entertainment SA	1.159.409	1,49	mediante ganancia o pérdida			
Alemania - 15.870.801 (31 de diciembre de 2017: 27.290.032)				75.426.375			
39.103	Brenntag AG	1.474.379	1,90	97,12			
15.487	Cewe Stiftung & Co KGAA	960.968	1,24				
69.041	Deutsche Pfandbriefbank AG '144A'	602.210	0,78				
33.602	Hapag-Lloyd AG '144A'	755.709	0,97				
27.730	Hella GmbH & Co KGaA	966.945	1,25				
45.387	Jenoptik AG	1.045.263	1,35				
56.131	K+S AG	887.431	1,14				
12.438	MorphoSys AG	1.105.738	1,42				
22.869	Rheinmetall AG	1.772.348	2,28				
8.430	Sartorius AG - Preference	924.771	1,19				
19.053	Siltronic AG	1.380.580	1,78				
20.157	Sixt SE	1.391.337	1,79				
34.753	Stroer SE & Co KGaA	1.474.222	1,90				
37.908	Talanx AG	1.128.900	1,45				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Exposición subyacente EUR	Valor razonable EUR	Activo neto total %
Contratos de futuros abiertos - (12.228)				
(31 de diciembre de 2017: (33.345))				
57	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2019	1.695.180	(12.228)	(0,02)
Total contratos de futuros abiertos			(12.228)	(0,02)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			(12.228)	(0,02)
Activo circulante neto			2.251.303	2,90
Activo neto total			77.665.450	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	96,47
Otros activos corrientes	3,53
Total de activos	100,00

BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija				Renta fija continuación			
Argentina - 2.458.404				Canadá continuación			
(31 de diciembre de 2017: 5.401.326)				275.000			
4.620.000	Argentina POM Política Monetaria FRN 59,395% 21-Jun-2020	132.968	0,17	275.000	Trillium Credit Card Trust II '2018-2X'A' FRN 2,856% 26-Sep-2023	274.862	0,35
550.000	Argentine Republic Government International Bond 5,250% 15-Ene-2028	453.296	0,57	Chile - 793.511			
300.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	228.938	0,29	(31 de diciembre de 2017: 899.648)			
400.000	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	305.250	0,39	540.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2021	793.511	1,00
350.510	Argentine Republic Government International Bond 8,280% 31-Dic-2033	269.454	0,34	Colombia - 751.363			
1.377.000	Argentine Republic Government International Bond FRN 5,830% 31-Dic-2033	314.784	0,40	(31 de diciembre de 2017: 752.835)			
6.600.000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina FRN 51,513% 29-Mar-2024	153.682	0,19	200.000	Colombia Government International Bond 4,000% 26-Feb-2024	198.250	0,25
6.490.000	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	247.253	0,31	200.000	Colombia Government International Bond 4,500% 15-Mar-2029	197.800	0,25
300.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina '144A' 9,125% 16-Mar-2024	255.000	0,32	375.000	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	355.313	0,45
4.000.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina FRN 52,538% 31-May-2022	97.779	0,12	Chipre - 431.738			
Australia - 319.911				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				375.000			
453.966	Driver Australia Five Trust 2,954% 21-Jul-2026	319.911	0,40	375.000	Cyprus Government International Bond 'EMTN' 2,375% 25-Sep-2028	431.738	0,54
Bélgica - 421.760				Francia - 2.224.346			
(31 de diciembre de 2017: 306.329)				(31 de diciembre de 2017: 276.539)			
150.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2,650% 01-Feb-2021	147.283	0,18	225.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1,125% 10-Oct-2023	257.014	0,32
390.000	FBG Finance Pty Ltd 'MTN' 3,250% 06-Sep-2022	274.477	0,35	400.000	Bumper 10 FCT FRN 0,034% 27-Feb-2028	457.062	0,58
Brasil - 613.915				Alemania - 3.504.138			
(31 de diciembre de 2017: 833.040)				(31 de diciembre de 2017: 1.194.296)			
426.000	Petrobras Global Finance BV 5,299% 27-Ene-2025	408.215	0,51	300.000	Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 5,750% 08-Jul-2041	381.046	0,48
200.000	Suzano Austria GmbH 'REGS' 7,000% 16-Mar-2047	205.700	0,26	300.000	Allianz SE FRN (Perpetua) 3,375% 18-Sep-2024	355.466	0,45
Canadá - 1.888.644				Ghana - 483.832			
(31 de diciembre de 2017: 2.852.368)				(31 de diciembre de 2017: 445.332)			
156.026	BMW Canada Auto Trust '2016-1 A3' 1,866% 20-Abr-2021	114.527	0,14	325.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,625% 16-May-2029	292.582	0,37
78.250	BMW Canada Auto Trust '2017-1 A2' 1,677% 20-May-2020	57.307	0,07	200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8,125% 18-Ene-2026	191.250	0,24
438.472	Canadian Government Real Return Bond 0,500% 01-Dic-2050	300.738	0,38	Grecia - 401.854			
200.000	Enbridge Inc FRN 5,500% 15-Jul-2077	169.031	0,21	(31 de diciembre de 2017: -)			
140.934	Ford Auto Securitization Trust '2015-R4 A3' 2,000% 15-Nov-2020	103.316	0,13	385.000	Hellenic Republic Government Bond 3,900% 30-Ene-2033	401.854	0,51
172.987	Ford Auto Securitization Trust '2017-R2 A2' 1,423% 15-Abr-2021	126.395	0,16	Hong Kong - 201.152			
250.000	Ford Auto Securitization Trust '2017-R5 A3' 2,383% 15-Mar-2023	181.588	0,23	(31 de diciembre de 2017: -)			
230.000	Ford Auto Securitization Trust '2018-AA A3' '144A' 2,713% 15-Sep-2023	167.984	0,21	180.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0,875% 03-Oct-2024	201.152	0,25
145.876	MBarc Credit Canada Inc '2016-AA A3' 1,716% 15-Jul-2021	107.063	0,14	Hungría - 794.805			
44.885	MBarc Credit Canada Inc '2016-AA A3' '144A' 1,716% 15-Jul-2021	32.956	0,04	(31 de diciembre de 2017: 589.909)			
344.820	MBarc Credit Canada Inc '2017-AA A2' 1,457% 18-Feb-2020	252.877	0,32	700.000	Hungary Government International Bond 1,250% 22-Oct-2025	794.805	1,00

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 629.481				Kuwait - 193.637			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: 508.605)			
450.000	Indonesia Government International Bond 4,350% 11-Ene-2048	411.805	0,52	200.000	Equate Petrochemical BV 'REGS' 3,000% 03-Mar-2022	193.637	0,24
175.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 14-Jun-2028	217.676	0,27	Macao - 198.662			
Irlanda - 200.455				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				198.662			
200.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,500% 15-May-2021	200.455	0,25	200.000	Sands China Ltd 'REGS' 4,600% 08-Ago-2023	198.662	0,25
Israel - 201.568				Marruecos - 208.877			
(31 de diciembre de 2017: -)				(31 de diciembre de 2017: -)			
175.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,250% 15-Abr-2022	201.568	0,25	200.000	OCP SA 'REGS' 6,875% 25-Abr-2044	208.877	0,26
Italia - 245.702				Países Bajos - 221.228			
(31 de diciembre de 2017: 1.244.016)				(31 de diciembre de 2017: 958.106)			
150.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 5,500% 27-Oct-2047	179.374	0,23	192.987	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV '2016-B A' FRN 0,131% 20-Ago-2024	221.228	0,28
58.056	SME Grecale 2017 Srl '2017-1 A' FRN 0,030% 22-Mar-2056	66.328	0,08	Nueva Zelanda - 2.838.494			
Costa de Marfil - 556.786				(31 de diciembre de 2017: 2.947.103)			
(31 de diciembre de 2017: 334.969)				2.838.494			
550.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5,250% 22-Mar-2030	556.786	0,70	3.725.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	2.838.494	3,58
Japón - 8.642.619				Nigeria - 199.863			
(31 de diciembre de 2017: 6.112.166)				(31 de diciembre de 2017: 235.350)			
530.000	Japan Bank for International Cooperation 3,375% 31-Oct-2023	539.441	0,68	225.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6,500% 28-Nov-2027	199.863	0,25
403.970.000	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	3.779.487	4,76	Panamá - 404.404			
93.399.531	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2026	877.290	1,11	(31 de diciembre de 2017: -)			
194.156.754	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	1.827.646	2,30	400.000	Panama Government International Bond 4,000% 22-Sep-2024	404.404	0,51
115.916.550	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	1.088.089	1,37	Portugal - 187.288			
100.000	OSCAR US Funding Trust VII LLC '2017-2X A3' 2,450% 10-Dic-2021	99.054	0,13	(31 de diciembre de 2017: 1.608.199)			
130.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC '2017-2X A4' 2,760% 10-Dic-2024	128.586	0,16	200.000	EDP Finance BV '144A' 3,625% 15-Jul-2024	187.288	0,24
300.000	OSCAR US Funding Trust VIII LLC '2018-1X A4' 3,500% 12-May-2025	303.026	0,38	Qatar - 473.625			
Kazajistán - 633.685				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: 377.506)				473.625			
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 1,550% 09-Nov-2023	230.086	0,29	450.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5,103% 23-Abr-2048	473.625	0,60
400.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 6,375% 24-Oct-2048	403.599	0,51	Rumanía - 400.436			
Kenia - 372.616				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				400.436			
225.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	201.328	0,25	375.000	Romanian Government International Bond '144A' 2,500% 08-Feb-2030	400.436	0,51
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8,250% 28-Feb-2048	171.288	0,22	Rusia - 407.629			
Kazajistán - 633.685				(31 de diciembre de 2017: 2.725.106)			
(31 de diciembre de 2017: 377.506)				407.629			
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 1,550% 09-Nov-2023	230.086	0,29	375.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,500% 21-Mar-2026	407.629	0,51
400.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 6,375% 24-Oct-2048	403.599	0,51	Arabia Saudí - 373.393			
Kenia - 372.616				(31 de diciembre de 2017: -)			
(31 de diciembre de 2017: -)				373.393			
225.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7,250% 28-Feb-2028	201.328	0,25	375.000	SABIC Capital II BV 'REGS' 4,000% 10-Oct-2023	373.393	0,47
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8,250% 28-Feb-2048	171.288	0,22	Senegal - 554.103			
Kazajistán - 633.685				(31 de diciembre de 2017: 474.661)			
(31 de diciembre de 2017: 377.506)				554.103			
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 1,550% 09-Nov-2023	230.086	0,29	275.000	Senegal Government International Bond '144A' 4,750% 13-Mar-2028	290.232	0,37
400.000	KazMunayGas National Co JSC 'REGS' 6,375% 24-Oct-2048	403.599	0,51	250.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 4,750% 13-Mar-2028	263.871	0,33

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Sudáfrica - 492.098				Estados Unidos de América - 34.561.164			
(31 de diciembre de 2017: 3.720.718)				(31 de diciembre de 2017: 36.130.884)			
200.000	Eskom Holdings SOC Ltd 'REGS' 6,350% 10-Ago-2028	193.168	0,24	225.000	AbbVie Inc 1,375% 17-May-2024	260.020	0,33
300.000	SASOL Financing USA LLC 5,875% 27-Mar-2024	298.930	0,38	150.000	AbbVie Inc 2,500% 14-May-2020	148.549	0,19
España - 962.105				69.641 American Homes 4 Rent 2014-SFR3 Trust			
(31 de diciembre de 2017: 1.498.495)				'2014-SFR3 A' 144A' 3,678% 17-Dic-2036			
142.863	Driver Espana Five FDT FRN 0,031% 21-Dic-2028	163.819	0,21	110.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4	69.845	0,09
650.000	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	798.286	1,00	'2016-4 D' 2,740% 08-Dic-2022			
Supranacional - 1.677.940				450.000 AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-4			
(31 de diciembre de 2017: 1.748.827)				'2017-4 C' 2,600% 18-Sep-2023			
350.000	Arab Petroleum Investments Corp 'REGS'	350.483	0,44	225.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1	442.697	0,56
4,125% 18-Sep-2023				'2018-1 C' 3,500% 18-Ene-2024			
450.000	Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS'	458.030	0,57	225.000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1	225.856	0,28
5,500% 06-May-2021				'2018-1 D' 3,820% 18-Mar-2024			
475.000	European Investment Bank 'MTN'	338.977	0,43	150.000	Amgen Inc 3,875% 15-Nov-2021	226.421	0,29
2,700% 12-Ene-2023				50.000 Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp			
275.000	European Investment Bank 'REGS'	196.790	0,25	3,500% 01-Dic-2022			
1,125% 16-Sep-2021				325.000 Bank of America Corp 'EMTN' FRN			
24.470.000	International Finance Corp 'GMTN'	333.660	0,42	1,662% 25-Abr-2028			
6,300% 25-Nov-2024				450.000 Bank of America Corp FRN 3,366% 23-Ene-2026			
Suiza - 383.011				150.000 Becton Dickinson and Co 2,404% 05-Jun-2020			
(31 de diciembre de 2017: 410.579)				35.000 CarMax Auto Owner Trust 2018-1 '2018-1 D'			
275.000	Credit Suisse Group AG '144A' 4,282% 09-Ene-2028	263.679	0,33	3,370% 15-Jul-2024			
125.000	Glencore Funding LLC 'REGS' 3,000% 27-Oct-2022	119.332	0,15	200.000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1	34.607	0,04
Turquía - 408.262				'2017-C1 A4' 3,544% 15-Nov-2050			
(31 de diciembre de 2017: 2.127.322)				150.000 Celgene Corp 2,875% 15-Ago-2020			
400.000	Turkey Government International Bond	408.262	0,52	155.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	145.894	0,18
7,500% 07-Nov-2019				5,125% 30-Jun-2027			
Ucrania - 231.949				175.000 Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025			
(31 de diciembre de 2017: 687.573)				150.000 Cigna Corp 'REGS' 3,400% 17-Sep-2021			
400.000	Ukraine Government International Bond FRN	231.949	0,29	200.000	Citigroup Inc 4,300% 20-Nov-2026	149.553	0,19
0,000% 31-May-2040				265.301 Colony Starwood Homes 2016-2 Trust			
Emiratos Árabes Unidos - 443.121				'2016-2X A' FRN 3,705% 17-Dic-2033			
(31 de diciembre de 2017: 1.005.342)				175.000 Comcast Corp 3,700% 15-Abr-2024			
225.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 'REGS'	220.236	0,28	550.000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust	175.714	0,22
4,600% 02-Nov-2047				'2015-C23X CMD' FRN 3,685% 10-May-2048			
200.000	DP World Ltd 'REGS' 6,850% 02-Jul-2037	222.885	0,28	150.000	Conagra Brands Inc 3,800% 22-Oct-2021	543.543	0,68
Reino Unido - 2.903.509				4.022 Conn Funding II LP '2017-BX A' 2,730% 15-Jul-2020			
(31 de diciembre de 2017: 4.168.313)				100.000 Cox Communications Inc 'REGS' 3,350% 15-Sep-2026			
425.000	Barclays Plc FRN 4,972% 16-May-2029	409.153	0,52	150.000	CVS Health Corp 2,800% 20-Jul-2020	149.944	0,19
350.000	Barclays Plc FRN (Perpetua)	350.567	0,44	280.000	CVS Health Corp 4,300% 25-Mar-2028	273.062	0,34
7,875% 15-Mar-2022				100.000 Dell Equipment Finance Trust 2017-2 '2017-2X B'			
150.000	BAT Capital Corp 2,297% 14-Ago-2020	146.437	0,19	2,470% 24-Oct-2022			
100.000	BAT International Finance Plc 'EMTN'	105.238	0,13	200.000	Dell Equipment Finance Trust '2018-2X C'	201.776	0,25
2,250% 16-Ene-2030				3,720% 22-Oct-2023			
200.000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc	255.533	0,32	200.000	Dell International LLC / EMC Corp 'REGS'	200.670	0,25
'2018-UKA A' FRN 1,229% 20-Jun-2026				6,020% 15-Jun-2026			
225.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetua)	211.219	0,27	55.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	52.662	0,07
6,250% 23-Mar-2023				150.000 Digital Euro Finco LLC 2,625% 15-Abr-2024			
200.000	Lloyds Banking Group Plc 3,750% 11-Ene-2027	183.479	0,23	347.476	Drive Auto Receivables Trust '2015-BX D'	348.065	0,44
300.000	Rolls-Royce Plc 'EMTN' 0,875% 09-May-2024	332.424	0,42	3,840% 15-Jul-2021			
750.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	718.019	0,90	172.974	Drive Auto Receivables Trust '2016-CX C'	172.906	0,22
3,875% 12-Sep-2023				3,020% 15-Nov-2021			
200.000	Santander UK Group Holdings Plc	191.440	0,24	225.000	Drive Auto Receivables Trust '2016-CX D'	226.242	0,29
3,571% 10-Ene-2023				4,180% 15-Mar-2024			
				175.000 Drive Auto Receivables Trust 2017-3 '2017-3 C'			
				2,800% 15-Jul-2022			
				460.000 Drive Auto Receivables Trust 2018-1 '2018-1 C'			
				3,220% 15-Mar-2023			
				225.000 Drive Auto Receivables Trust 2018-2 '2018-2 C'			
				3,630% 15-Ago-2024			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
75.000	Energy Transfer Operating LP 4,200% 15-Abr-2027	69.783	0,09	147.842	Sofi Consumer Loan Program 2017-1 LLC		
185.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetua) 6,250% 15-Feb-2023	155.215	0,20		'2017-1 A' 144A 3,280% 26-Ene-2026	147.824	0,19
150.000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3,370% 25-Jul-2025	151.024	0,19	300.000	Springleaf Funding Trust '2015-AX B' 3,620% 15-Nov-2024	299.620	0,38
125.000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 3,950% 25-Nov-2030	129.392	0,16	375.000	Springleaf Funding Trust 2016-A '2016-AA B' 144A 3,800% 15-Nov-2029	374.624	0,47
1.850.000	General Electric Co FRN (Perpetua) 5,000% 21-Ene-2021	1.413.863	1,78	110.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	112.893	0,14
200.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3 '2018-3 B' 3,480% 20-Jul-2022	201.399	0,25	60.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	61.638	0,08
200.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3 '2018-3 C' 3,700% 20-Jul-2022	201.472	0,25	200.000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 'REGS' 4,738% 20-Mar-2025	196.750	0,25
290.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,500% 16-Nov-2026	267.301	0,34	443.501	Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust '2017-1X A' FRN 3,405% 17-Ene-2035	441.556	0,56
125.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3,691% 05-Jun-2028	115.917	0,15	150.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4,000% 01-Oct-2027	137.174	0,17
100.000	HCA Inc 6,500% 15-Feb-2020	102.629	0,13	200.000	Tesla Auto Lease Trust 2018-A '2018-AX D' 3,300% 20-May-2020	199.466	0,25
130.000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3,750% 01-Jul-2027	123.595	0,16	250.000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust '2017-SF2X B' 3,275% 17-Ene-2036	242.145	0,31
125.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	120.919	0,15	1.010.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 03-Ene-2019*	1.009.814	1,27
174.338	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust '2018-SF3X A' FRN 3,455% 17-Jul-2037	173.964	0,22	125.000	United States Treasury Bill (Cupón cero) 0,000% 13-Jun-2019**	123.626	0,16
149.777	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust '2018-SF4X A' FRN 3,555% 17-Ene-2038	151.314	0,19	6.500.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,480% 31-Ene-2020	6.497.134	8,18
50.000	Kinder Morgan Inc/DE 4,300% 01-Jun-2025	49.549	0,06	8.665.000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,523% 31-Jul-2020	8.659.382	10,91
375.000	Kraft Heinz Foods Co 2,250% 25-May-2028	420.994	0,53	100.000	United Technologies Corp 2,150% 18-May-2030	113.837	0,14
475.000	Kubota Credit Owner Trust 2018-1 '2018-1X A4' 3,210% 15-Ene-2025	479.138	0,60	155.000	Wells Fargo & Co 3,000% 22-Abr-2026	143.929	0,18
8.784	Marlette Funding Trust 2017-1 '2017-1A A' 144A 2,827% 15-Mar-2024	8.781	0,01	50.000	Wells Fargo & Co 'GMTN' 4,300% 22-Jul-2027	49.028	0,06
150.000	McDonald's Corp 'MTN' 2,200% 26-May-2020	148.286	0,19	300.000	World Omni Auto Receivables Trust 2015-B '2015-B B' 2,150% 15-Ago-2022	297.546	0,37
225.000	Morgan Stanley 3,950% 23-Abr-2027	211.822	0,27	175.000	WPC Eurobond BV 2,250% 19-Jul-2024	202.190	0,25
375.000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1 '2016-1X A' 3,660% 20-Feb-2029	375.803	0,47				
110.000	Oscar US Funding Trust '2017-1X A3' 2,820% 10-Jun-2021	109.733	0,14	Total de inversiones en valores de renta fija	75.497.083	95,09	
110.000	Oscar US Funding Trust '2017-1X A4' 3,300% 10-May-2024	110.401	0,14				
65.000	Prudential Financial Inc FRN 4,500% 15-Sep-2047	55.737	0,07		Swaps de incumplimiento de crédito - 26.163		
175.000	RMF Buyout Issuance Trust '2018-1X A' FRN 3,436% 25-Nov-2028	175.000	0,22	(800.000)	CDS CDX North American High Yield Index Series 31 5,000% 20-Dic-2023	15.310	0,02
500.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2015-2 '2015-2 D' 3,020% 15-Abr-2021	499.796	0,63	200.000	CDS Republic of South Africa 1,000% 20-Dic-2023	10.853	0,01
110.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3 '2016-3 D' 2,800% 15-Ago-2022	109.439	0,14				
175.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1 '2018-1 D' 3,320% 15-Mar-2024	173.876	0,22	Total swaps de incumplimiento de crédito	26.163	0,03	
150.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-2 '2018-2 C' 3,350% 17-Jul-2023	150.227	0,19		Opciones sobre divisas - 102.729		
200.000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 '2018-3 D' 4,070% 15-Ago-2024	202.047	0,25		(31 de diciembre de 2017: 257.013)		
225.000	Santander Retail Auto Lease Trust 2017-A '2017-AX B' 2,680% 20-Ene-2022	223.346	0,28	560.000	Australian dollar/New Zealand dollar Call 27-May-2019 1,080	2.416	0,00
219.850	Seasoned Credit Risk Transfer Trust '2018-4 M55D' 4,000% 25-Mar-2058	223.489	0,28	2.350.000	Australian dollar/US dollar Call 04-Feb-2019 0,721	6.137	0,01
208.522	Seasoned Loans Structured Transaction Series 2018-2 '2018-2 A1' 3,500% 25-Nov-2028	209.928	0,26	360.000	Euro/Sterling Put 24-May-2019 0,865	4.847	0,01
150.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,400% 23-Sep-2021	144.939	0,18	188.000.000	Japanese yen/Korean won Call 21-Ene-2019 10,200	12.555	0,02
138.383	Sofi Consumer Loan Program 2016-3 LLC '2016-3 A' 144A 3,050% 26-Dic-2025	138.133	0,17	1.280.000	Sterling/US dollar Call 08-Feb-2019 1,323	8.273	0,01
				1.260.000	Sterling/US dollar Call 18-Feb-2019 1,298	19.654	0,02
				420.000	US dollar/Chilean peso Put 18-Ene-2019 660,000	108	0,00
				1.670.000	US dollar/Chinese yuan Call 21-Ene-2019 6,960	1.945	0,00
				820.000	US dollar/Indian rupee Put 25-Feb-2019 71,850	23.425	0,03
				820.000	US dollar/Indonesian rupiah Put 22-Feb-2019 14.750,000	18.442	0,02
				1.680.000	US dollar/Polish zloty Put 16-Ene-2019 3,710	4.927	0,01
				Total opciones sobre divisas	102.729	0,13	

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Exposición subyacente USD	Valor razonable USD	Activo neto total %	
Swaps de inflación - 6.307 (31 de diciembre de 2017: -)				Contratos de futuros abiertos continuación					
1.280.000	Receive Fixed 3,59% Pay Floating Sterling United Kingdom Retail Price Index 10 Year 15-Nov-2028	6.307	0,01	(53)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(9.925.294)	(60.232)	(0,08)	
Total swaps de inflación				(6)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.240.968)	(25.147)	(0,03)	
Swaps de tipos de interés - 30.090 (31 de diciembre de 2017: -)				(3)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(4.160.626)	(13.370)	(0,02)	
4.500.000	IRS Receive Fixed 0,131% Euro 06-Mar-2022	30.090	0,04	(67)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(8.148.875)	(80.766)	(0,10)	
Total swaps de tipos de interés				(8)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(1.697.375)	(5.906)	(0,01)	
Contratos de futuros abiertos - 21.631 (31 de diciembre de 2017: 254.105)				(4)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(457.750)	(3.406)	(0,00)	
14	Euro-BTP Long Futures Contracts Exp Mar-2019	2.049.134	21.631	0,03	(3)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(436.594)	(8.219)	(0,01)
Total contratos de futuros abiertos				(3)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(480.187)	(12.914)	(0,02)	
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 1.412.469 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 1.440.342)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (453.005) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (1.672.967))					
				Total contratos de futuros abiertos					
				(290.713) (0,37)					
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida				Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida					
				(935.213) (1,18)					
				Activo circulante neto					
				3.234.984 4,07					
Total opciones sobre divisas				Activo neto total					
				79.396.243 100,00					
Opciones sobre divisas - (16.931) (31 de diciembre de 2017: (27.647))				* Parte de la posición mantenida como garantía por Bank of America Merrill Lynch en relación con contratos de futuros mantenidos por el Fondo. ** Parte de la posición es mantenida como garantía por Citigroup Global Funding Limited y JPMorgan Chase Bank en relación con opciones sobre divisas y contratos a plazo sobre divisas mantenidos por el Fondo.					
(560.000)	Australian dollar/New Zealand dollar Put 27-May-2019 1,050	(5.952)	(0,01)	La contraparte de los swaps de incumplimiento crediticio es Bank of America Merrill Lynch.					
(360.000)	Euro/Sterling Call 24-May-2019 0,940	(5.675)	(0,01)	Las contrapartes de las opciones sobre divisas son Barclays Bank PLC, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JPMorgan Chase Bank y UBS AG.					
(420.000)	US dollar/Chilean peso Call 18-Ene-2019 690,000	(5.304)	(0,00)	La contraparte de los swaps de tipos de interés es Bank of America Merrill Lynch.					
Total opciones sobre divisas				La contraparte para los contratos de futuros es Bank of America Merrill Lynch.					
				La contraparte para las swaps de inflación es Bank of America Merrill Lynch.					
Swaps de tipos de interés - (174.564) (31 de diciembre de 2017: (65.303))				Análisis de la cartera					
114.000.000	IRS Pay Fixed 0,923% Japanese yen 23-Feb-2047	(62.002)	(0,08)	% de activos totales					
1.430.000	IRS Pay Fixed 3,210% New Zealand dollar 19-Mar-2028	(48.189)	(0,06)	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado					
1.910.000	IRS Pay Fixed 3,210% New Zealand dollar 20-Mar-2028	(64.373)	(0,08)	Instrumentos financieros derivados negociados en un mercado regulado					
Total swaps de tipos de interés				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)					
				Otros activos corrientes					
				Total de activos					
				100,00					
Contratos de futuros abiertos - (290.713) (31 de diciembre de 2017: (83.250))				(15) Canadian 10 Year Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2019					
(84)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2019	(12.746.889)	(31.742)	(0,04)					

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 Targeted Return Bond Fund							BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
Sterling	Dólar estadounidense	410.000	519.409	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	4.887	Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)						
Corona sueca	Dólar estadounidense	18.920.000	2.082.212	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	36.507	Sterling	Dólar estadounidense	62.503.171	78.673.766	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	1.185.477
Dólar estadounidense	Dólar australiano	664.746	920.000	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	15.021							USD 1.185.477
Dólar estadounidense	Dólar canadiense	1.882.659	2.510.000	31-Ene-19	UBS AG	38.279							GBP 928.475
Dólar estadounidense	Dólar neozelandés	3.316.046	4.835.000	31-Ene-19	Barclays Bank PLC	68.745							
Real brasileño	Dólar estadounidense	1.980.000	506.478	04-Feb-19	Barclays Bank PLC	3.185							
Dólar estadounidense	Nuevo sol peruano	798.014	2.700.000	14-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	430							
Peso colombiano	Dólar estadounidense	781.690.000	238.473	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	1.631							
Corona checa	Dólar estadounidense	39.000.000	1.722.881	25-Feb-19	HSBC Bank plc	15.690							
Corona checa	Dólar estadounidense	17.110.000	755.792	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	6.950							
Rupia india	Dólar estadounidense	19.285.000	270.117	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	4.963							
Rupia indonesia	Dólar estadounidense	12.286.615.000	835.710	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	12.693							
Dólar de Singapur	Dólar estadounidense	1.110.000	813.795	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	2.394							
Dólar estadounidense	Peso chileno	405.459	272.010.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	13.168							
Dólar estadounidense	Dólar de Hong Kong	937.175	7.300.000	10-Abr-19	JPMorgan Chase Bank	2.449							
						USD 226.992							
Dólar australiano	Dólar estadounidense	2.150.000	1.554.751	31-Ene-19	UBS AG	(36.373)							
Corona noruega	Dólar estadounidense	2.900.000	336.770	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(2.206)							
Corona noruega	Dólar estadounidense	27.600.000	3.228.704	31-Ene-19	Citigroup Global Markets Limited	(44.583)							
Dólar estadounidense	Euro	681.234	600.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	(7.600)							
Dólar estadounidense	Euro	1.728.357	1.515.000	31-Ene-19	HSBC Bank plc	(10.948)							
Dólar estadounidense	Euro	3.354.258	2.940.000	31-Ene-19	UBS AG	(21.028)							
Dólar estadounidense	Euro	4.185.892	3.670.000	31-Ene-19	Goldman Sachs	(27.475)							
Dólar estadounidense	Euro	6.697.148	5.870.000	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(41.944)							
Dólar estadounidense	Yen japonés	5.171.364	584.240.000	31-Ene-19	Barclays Bank PLC	(155.174)							
Dólar estadounidense	Corona sueca	498.365	4.500.000	31-Ene-19	JPMorgan Chase Bank	(5.559)							
Dólar estadounidense	Peso argentino	618.765	25.000.000	08-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(9.855)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	127.290.000	184.265	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(688)							
Peso chileno	Dólar estadounidense	127.710.000	185.625	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(1.443)							
Rublo ruso	Dólar estadounidense	21.475.000	319.557	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	(13.771)							
Dólar estadounidense	Forint húngaro	798.264	225.350.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(8.460)							
Dólar estadounidense	Won coreano	1.665.890	1.873.460.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(17.560)							
Dólar estadounidense	Ringgit malayo	395.568	1.660.000	25-Feb-19	Barclays Bank PLC	(6.857)							
Dólar estadounidense	Peso mexicano	771.698	16.000.000	25-Feb-19	Citigroup Global Markets Limited	(35.079)							
Dólar estadounidense	Leu rumano	327.005	1.340.000	25-Feb-19	HSBC Bank plc	(1.501)							
Dólar estadounidense	Leu rumano	680.903	2.790.000	25-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(3.075)							
Dólar estadounidense	Peso filipino	810.284	42.830.000	26-Feb-19	JPMorgan Chase Bank	(1.826)							
						USD (453.005)							
						Neto en USD (226.013)							

BNY MELLON U.S. DYNAMIC VALUE FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 111.903 (31 de diciembre de 2017: 613.917)				Estados Unidos de América continuación			
1.008	iShares Russell 1000 Value ETF - ETF	111.903	0,50	9.130	Marathon Petroleum Corp	538.716	2,43
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva 111.903 0,50				1.911	Martin Marietta Materials Inc	328.453	1,48
Renta variable				930	McKesson Corp	102.742	0,46
Irlanda - 450.235 (31 de diciembre de 2017: -)				8.876	Merck & Co Inc	678.748	3,06
4.949	Medtronic Plc	450.235	2,03	2.696	Mondelez International Inc	107.907	0,49
Reino Unido - 110.991 (31 de diciembre de 2017: 741.077)				5.641	Morgan Stanley	223.750	1,01
2.421	Coca-Cola European Partners Plc	110.991	0,50	10.127	Mosaic Co/The	295.759	1,33
Estados Unidos de América - 21.495.629 (31 de diciembre de 2017: 100.880.689) 21.495.629 96,99				5.199	Newmont Mining Corp	180.119	0,81
4.745	Abbott Laboratories	343.182	1,55	6.217	Occidental Petroleum Corp	381.631	1,72
159	Alphabet Inc - Clase A	166.291	0,75	3.021	Omnicom Group Inc	221.303	1,00
1.694	American Express Co	161.447	0,73	7.258	Oracle Corp	327.735	1,48
7.243	American International Group Inc	285.410	1,29	625	Palo Alto Networks Inc	117.716	0,53
2.027	Ameriprise Financial Inc	211.588	0,95	2.370	PepsiCo Inc	261.802	1,18
7.097	Anadarko Petroleum Corp	311.168	1,40	10.469	Pfizer Inc	456.920	2,06
4.786	Apergy Corp	129.629	0,58	5.059	Phillips 66	435.858	1,97
1.755	Assurant Inc	156.950	0,71	5.249	QUALCOMM Inc	298.747	1,35
21.509	AT&T Inc	613.759	2,77	3.491	Quanta Services Inc	105.097	0,47
28.027	Bank of America Corp	691.286	3,12	1.319	Quest Diagnostics Inc	109.853	0,50
5.341	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.091.781	4,93	1.867	Raymond James Financial Inc	138.933	0,63
371	Biogen Inc	111.619	0,50	1.037	Raytheon Co	159.003	0,72
3.184	Boston Scientific Corp	112.491	0,51	2.610	Schlumberger Ltd	94.365	0,43
2.249	Bristol-Myers Squibb Co	116.869	0,53	3.080	Teradata Corp	118.164	0,53
668	Broadcom Inc	169.856	0,77	1.209	Texas Instruments Inc	114.257	0,52
1.934	Capital One Financial Corp	146.143	0,66	3.675	United Technologies Corp	391.240	1,76
879	Centene Corp	101.379	0,46	433	UnitedHealth Group Inc	107.893	0,49
11.199	CF Industries Holdings Inc	487.212	2,20	9.582	US Bancorp	438.041	1,98
917	Cigna Corp	174.258	0,79	2.235	Valero Energy Corp	167.591	0,76
17.239	Cisco Systems Inc	748.259	3,38	14.860	Verizon Communications Inc	835.355	3,77
9.211	Citigroup Inc	479.386	2,16	6.680	Voya Financial Inc	268.169	1,21
2.915	Colgate-Palmolive Co	173.515	0,78	3.470	Vulcan Materials Co	342.697	1,55
11.029	Comcast Corp	375.593	1,69	11.855	Wells Fargo & Co	546.456	2,47
11.674	Conagra Brands Inc	249.298	1,12	Total de inversiones en valores de renta variable 22.056.855 99,52			
7.914	Corning Inc	239.042	1,08	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida 22.168.758 100,02			
4.556	CVS Health Corp	298.532	1,35	Pasivo circulante neto (4.673) (0,02)			
2.014	DaVita Inc	103.630	0,47	Activo neto total 22.164.085 100,00			
6.598	Delta Air Lines Inc	329.273	1,49	Análisis de la cartera % de activos totales			
6.156	DowDuPont Inc	329.192	1,48	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado 99,59			
13.259	Freeport-McMoRan Inc	136.634	0,62	Otros activos corrientes 0,41			
15.863	General Electric Co	120.004	0,54	Total de activos 100,00			
5.575	General Motors Co	186.456	0,84				
1.594	Goldman Sachs Group Inc/The	266.349	1,20				
1.605	Harris Corp	216.105	0,97				
4.749	Hartford Financial Services Group Inc/The	211.022	0,95				
932	HCA Healthcare Inc	115.983	0,52				
6.526	Hess Corp	264.205	1,19				
2.540	Honeywell International Inc	335.547	1,51				
372	Humana Inc	106.619	0,48				
2.592	International Business Machines Corp	294.503	1,33				
10.229	JPMorgan Chase & Co	999.680	4,51				
2.307	Kraft Heinz Co/The	99.270	0,45				
3.251	Las Vegas Sands Corp	169.231	0,76				
2.799	LPL Financial Holdings Inc	170.963	0,77				

BNY MELLON U.S. EQUITY INCOME FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 11.510 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 12.049)		
Canadá - 4.914.784 (31 de diciembre de 2017: -)						
104.581	Nutrien Ltd	4.914.784	1,48		11.510	0,00
Irlanda - 6.668.649 (31 de diciembre de 2017: -)				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
73.302	Medtronic Plc	6.668.649	2,00		326.116.605	97,88
Estados Unidos de América - 314.521.662 (31 de diciembre de 2017: 235.184.971)				Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (1.325) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)		
117.874	American International Group Inc	4.644.825	1,40		(1.325)	(0,00)
41.869	Ameriprise Financial Inc	4.370.496	1,31	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		
400.603	AT&T Inc	11.431.207	3,43		7.046.736	2,12
609.593	Bank of America Corp	15.035.611	4,51	Activo circulante neto		
195.526	BB&T Corp	8.472.142	2,54		333.162.016	100,00
160.315	CF Industries Holdings Inc	6.974.504	2,09	Activo neto total		
319.058	Cisco Systems Inc	13.848.713	4,16		333.162.016	100,00
191.619	Citigroup Inc	9.972.811	2,99	Análisis de la cartera		
72.983	Coca-Cola Co/The	3.455.015	1,04	% de activos totales		
169.811	Comcast Corp	5.782.914	1,74	Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos		
219.808	Conagra Brands Inc	4.694.000	1,41	a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado		
161.191	Corning Inc	4.868.774	1,46	Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		
95.916	CVS Health Corp	6.284.896	1,89	Otros activos corrientes		
115.979	Delta Air Lines Inc	5.787.932	1,74	Total de activos		
91.364	DowDuPont Inc	4.885.690	1,47	100,00		
83.958	General Motors Co	2.807.975	0,84			
91.337	Hartford Financial Services Group Inc/The	4.058.560	1,22			
79.151	Hess Corp	3.204.428	0,96			
34.385	Honeywell International Inc	4.542.430	1,36			
52.280	International Business Machines Corp	5.940.054	1,78			
165.532	JPMorgan Chase & Co	16.177.442	4,86			
98.270	Lamar Advertising Co (REIT) - Clase A	6.797.827	2,04			
93.497	Las Vegas Sands Corp	4.866.986	1,46			
183.355	Marathon Petroleum Corp	10.818.862	3,25			
187.998	Merck & Co Inc	14.376.207	4,32			
198.560	Morgan Stanley	7.875.882	2,36			
95.456	NextEra Energy Partners LP (Units)	4.110.335	1,23			
153.677	Occidental Petroleum Corp	9.433.463	2,83			
94.906	Omnicom Group Inc	6.952.339	2,09			
74.879	ONEOK Inc	4.038.599	1,21			
279.862	Outfront Media Inc (REIT)	5.069.700	1,52			
33.861	PepsiCo Inc	3.740.455	1,12			
221.573	Pfizer Inc	9.670.554	2,90			
87.157	Phillips 66	7.509.011	2,25			
226.963	PPL Corp	6.428.727	1,93			
87.677	QUALCOMM Inc	4.990.137	1,50			
23.246	Raytheon Co	3.564.309	1,07			
63.496	Schlumberger Ltd	2.295.698	0,69			
35.396	Texas Instruments Inc	3.345.099	1,00			
46.824	United Technologies Corp	4.984.883	1,50			
14.545	UnitedHealth Group Inc	3.624.250	1,09			
329.767	US Bancorp	15.075.298	4,53			
225.432	Verizon Communications Inc	12.672.660	3,80			
55.341	Vulcan Materials Co	5.465.477	1,64			
207.712	Wells Fargo & Co	9.574.485	2,87			
Total de inversiones en valores de renta variable		326.105.095	97,88			

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 U.S. Equity Income Fund							BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	100.203	114.684	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	257	Sterling	Dólar estadounidense	1.137.109	1.439.676	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10.683
Euro	Dólar estadounidense	4.516	5.179	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2	Sterling	Dólar estadounidense	51.750	65.701	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	305
						USD							USD
						EUR							GBP
						259							10.988
						226							8.621
Dólar estadounidense	Euro	2.617	2.284	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3)	Dólar estadounidense	Sterling	32.731	25.800	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(176)
Dólar estadounidense	Euro	2.523	2.219	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(22)	Dólar estadounidense	Sterling	31.151	24.664	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(307)
Dólar estadounidense	Euro	4.932	4.310	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(12)	Dólar estadounidense	Sterling	61.243	48.384	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(469)
Dólar estadounidense	Euro	2.992	2.618	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(12)	Dólar estadounidense	Sterling	37.449	29.576	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(275)
						USD							USD
						EUR							GBP
						(49)							(1.227)
						(43)							(963)
						Neto en USD							Neto en USD
						210							9.761
						Neto en EUR							Neto en GBP
						183							7.658
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund							BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							Clase de acciones Sterling E (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	102.086	116.839	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	261	Sterling	Dólar estadounidense	1.137.109	1.439.676	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	10.683
Euro	Dólar estadounidense	4.611	5.287	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	2	Sterling	Dólar estadounidense	51.750	65.701	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	305
						USD							USD
						EUR							GBP
						263							10.988
						230							8.621
Dólar estadounidense	Euro	2.655	2.317	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(3)	Dólar estadounidense	Sterling	32.731	25.800	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(176)
Dólar estadounidense	Euro	2.549	2.241	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(22)	Dólar estadounidense	Sterling	31.151	24.664	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(307)
Dólar estadounidense	Euro	5.015	4.382	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(12)	Dólar estadounidense	Sterling	61.243	48.384	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(469)
Dólar estadounidense	Euro	3.043	2.663	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(12)	Dólar estadounidense	Sterling	37.449	29.576	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(275)
						USD							USD
						EUR							GBP
						(49)							(1.227)
						(43)							(963)
						Neto en USD							Neto en USD
						214							9.761
						Neto en EUR							Neto en GBP
						187							7.658

BNY MELLON U.S. HIGH YIELD BETA FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 – 2.342.971 (31 de diciembre de 2017: 1.533.924)				Materiales básicos continuación			
		2.342.971	5,97	30.000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	27.750	0,07
50.000	AK Steel Corp 6,375% 15-Oct-2025	38.750	0,10	45.000	Mercer International Inc 6,500% 01-Feb-2024	44.213	0,11
25.000	AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	19.625	0,05	30.000	Mountain Province Diamonds Inc '144A' 8,000% 15-Dic-2022	30.202	0,08
25.000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6,750% 30-Sep-2024	25.500	0,06	25.000	Olin Corp 5,125% 15-Sep-2027	23.125	0,06
25.000	Allegheny Technologies Inc 7,875% 15-Ago-2023	25.594	0,07	100.000	Platform Specialty Products Corp '144A' 6,500% 01-Feb-2022	100.375	0,26
30.000	Aruba Investments Inc '144A' 8,750% 15-Feb-2023	29.850	0,08	25.000	PolyOne Corp 5,250% 15-Mar-2023	24.250	0,06
30.000	Ashland LLC 6,875% 15-May-2043	29.700	0,08	25.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp '144A' 7,250% 01-Abr-2025	22.750	0,06
150.000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4,875% 15-Ago-2024	142.500	0,36	25.000	Rayonier AM Products Inc '144A' 5,500% 01-Jun-2024	22.125	0,06
30.000	Barrinco Finance Pty Ltd '144A' 6,625% 15-May-2022	29.415	0,07	25.000	Resolute Forest Products Inc 5,875% 15-May-2023	24.875	0,06
25.000	Blue Cube Spinco LLC 9,750% 15-Oct-2023	27.563	0,07	25.000	SPCM SA '144A' 4,875% 15-Sep-2025	21.812	0,06
25.000	Blue Cube Spinco LLC 10,000% 15-Oct-2025	28.375	0,07	25.000	Steel Dynamics Inc 5,000% 15-Dic-2026	33.250	0,08
30.000	Carpenter Technology Corp 5,200% 15-Jul-2021	30.047	0,08	35.000	Steel Dynamics Inc 5,250% 15-Abr-2023	18.810	0,05
20.000	Cascades Inc '144A' 5,500% 15-Jul-2022	19.600	0,05	19.000	Taseko Mines Ltd '144A' 8,750% 15-Jun-2022	45.125	0,11
13.000	Cascades Inc '144A' 5,750% 15-Jul-2023	12.610	0,03	50.000	Teck Resources Ltd 5,200% 01-Mar-2042	42.250	0,11
25.000	CF Industries Inc 3,450% 01-Jun-2023	23.344	0,06	50.000	Teck Resources Ltd 6,250% 15-Jul-2041	47.625	0,12
50.000	CF Industries Inc 4,950% 01-Jun-2043	38.937	0,10	25.000	Teck Resources Ltd '144A' 8,500% 01-Jun-2024	26.844	0,07
25.000	Chemours Co/The 5,375% 15-May-2027	22.625	0,06	25.000	TPC Group Inc '144A' 8,750% 15-Dic-2020	23.875	0,06
13.000	Chemours Co/The 6,625% 15-May-2023	13.179	0,03	25.000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc '144A' 5,375% 01-Sep-2025	21.975	0,06
50.000	Chemours Co/The 7,000% 15-May-2025	50.625	0,13	20.000	Tronox Finance Plc '144A' 5,750% 01-Oct-2025	16.275	0,04
20.000	Clearwater Paper Corp 4,500% 01-Feb-2023	18.100	0,05	25.000	United States Steel Corp 6,875% 15-Ago-2025	23.000	0,06
75.000	Cleveland-Cliffs Inc 5,750% 01-Mar-2025	67.688	0,17	35.000	Valvoline Inc 5,500% 15-Jul-2024	34.300	0,09
50.000	Cleveland-Cliffs Inc 6,250% 01-Oct-2040	38.750	0,10	55.000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5,625% 01-Oct-2024	54.931	0,14
25.000	Coeur Mining Inc 5,875% 01-Jun-2024	22.094	0,06				
25.000	Consolidated Energy Finance SA '144A' 6,875% 15-Jun-2025	23.906	0,06	Comunicaciones – 7.796.365 (31 de diciembre de 2017: 5.016.792)			
25.000	Constellium NV '144A' 6,625% 01-Mar-2025	23.250	0,06	200.000	Altice Financing SA '144A' 6,625% 15-Feb-2023	192.500	0,49
65.000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp '144A' 9,250% 15-Jun-2023	67.844	0,17	300.000	Altice France SA/France '144A' 7,375% 01-May-2026	276.000	0,70
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4,750% 15-May-2022	23.844	0,06	25.000	Altice Luxembourg SA '144A' 7,625% 15-Feb-2025	18.781	0,05
60.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5,125% 15-Mar-2023	56.550	0,14	35.000	AMC Networks Inc 4,750% 15-Dic-2022	34.300	0,09
25.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5,125% 15-May-2024	23.094	0,06	25.000	AMC Networks Inc 4,750% 01-Ago-2025	22.750	0,06
25.000	Freeport-McMoRan Inc 3,100% 15-Mar-2020	24.500	0,06	25.000	AMC Networks Inc 5,000% 01-Abr-2024	23.750	0,06
150.000	Freeport-McMoRan Inc 3,875% 15-Mar-2023	139.125	0,35	30.000	Anixter Inc 5,125% 01-Oct-2021	30.075	0,08
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,000% 14-Nov-2021	24.406	0,06	30.000	Anixter Inc 5,500% 01-Mar-2023	30.075	0,08
25.000	Freeport-McMoRan Inc 4,550% 14-Nov-2024	23.156	0,06	25.000	C&W Senior Financing DAC '144A' 6,875% 15-Sep-2027	23.063	0,06
50.000	Freeport-McMoRan Inc 5,450% 15-Mar-2043	38.312	0,10	25.000	Cablevision Systems Corp 5,875% 15-Sep-2022	24.625	0,06
25.000	Freeport-McMoRan Inc 6,875% 15-Feb-2023	25.875	0,07	10.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,125% 15-Feb-2023	9.775	0,03
60.000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5,500% 15-Abr-2026	58.650	0,15	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5,750% 15-Ene-2024	49.625	0,13
20.000	HB Fuller Co 4,000% 15-Feb-2027	16.900	0,04	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,000% 01-Feb-2028	46.125	0,12
50.000	Hexion Inc 6,625% 15-Abr-2020	40.000	0,10	100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,125% 01-May-2027	93.390	0,24
25.000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,625% 15-Ene-2025	24.563	0,06	50.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,500% 01-May-2026	48.188	0,12
25.000	Huntsman International LLC 4,875% 15-Nov-2020	25.188	0,06	100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,750% 15-Feb-2026	98.250	0,25
30.000	Huntsman International LLC 5,125% 15-Nov-2022	30.337	0,08	100.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-Abr-2024	99.750	0,25
60.000	IAMGOLD Corp '144A' 7,000% 15-Abr-2025	56.700	0,14	125.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5,875% 01-May-2027	121.563	0,31
25.000	INEOS Group Holdings SA '144A' 5,625% 01-Ago-2024	22.275	0,06	50.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2020	49.937	0,13
10.000	INVISTA Finance LLC '144A' 4,250% 15-Oct-2019	9.976	0,03	25.000	CenturyLink Inc 5,625% 01-Abr-2025	22.063	0,06
25.000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11,000% 15-May-2022	25.250	0,06				
25.000	JW Aluminum Continuous Cast Co '144A' 10,250% 01-Jun-2026	25.062	0,06				
30.000	Kissner Holdings LP / Kissner Milling Co Ltd / BSC Holding Inc / Kissner USA '144A' 8,375% 01-Dic-2022	30.000	0,08				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
25.000	CenturyLink Inc 6,750% 01-Dic-2023	24.156	0,06	25.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 01-May-2025	23.500	0,06
50.000	CenturyLink Inc 6,875% 15-Ene-2028	44.250	0,11	25.000	Level 3 Financing Inc 5,625% 01-Feb-2023	24.625	0,06
50.000	CenturyLink Inc 7,500% 01-Abr-2024	48.375	0,12	25.000	Level 3 Parent LLC 5,750% 01-Dic-2022	24.625	0,06
25.000	CenturyLink Inc 7,650% 15-Mar-2042	19.813	0,05	100.000	Match Group Inc 6,375% 01-Jun-2024	102.125	0,26
25.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2024	20.750	0,05	25.000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance '144A' 7,875% 15-May-2024	19.594	0,05
60.000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8,000% 15-Oct-2025	49.800	0,13	25.000	MDC Partners Inc '144A' 6,500% 01-May-2024	22.875	0,06
50.000	Cogent Communications Finance Inc '144A' 5,625% 15-Abr-2021	49.875	0,13	25.000	Meredith Corp '144A' 6,875% 01-Feb-2026	24.500	0,06
20.000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2022	19.950	0,05	65.000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 6,875% 15-Ago-2023	66.950	0,17
125.000	CommScope Technologies LLC '144A' 6,000% 15-Jun-2025	114.375	0,29	50.000	Netflix Inc 4,375% 15-Nov-2026	45.750	0,12
25.000	CSC Holdings LLC 5,250% 01-Jun-2024	22.969	0,06	30.000	Netflix Inc 4,875% 15-Abr-2028	27.450	0,07
100.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,125% 15-Dic-2021	98.250	0,25	25.000	Netflix Inc 5,375% 01-Feb-2021	25.375	0,07
35.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,125% 15-Dic-2021	34.387	0,09	5.000	Netflix Inc 5,500% 15-Feb-2022	5.062	0,01
25.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,375% 15-Jul-2023	24.442	0,06	25.000	Netflix Inc 5,750% 01-Mar-2024	25.438	0,07
100.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-May-2026	94.500	0,24	25.000	Netflix Inc 5,875% 15-Feb-2025	25.281	0,06
25.000	CSC Holdings LLC '144A' 5,500% 15-Abr-2027	23.312	0,06	100.000	Netflix Inc '144A' 5,875% 15-Nov-2028	97.420	0,25
25.000	CSC Holdings LLC '144A' 6,625% 15-Oct-2025	25.375	0,07	60.000	Nexstar Broadcasting Inc 5,875% 15-Nov-2022	60.000	0,15
25.000	CSC Holdings LLC '144A' 7,750% 15-Jul-2025	25.437	0,07	25.000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5,625% 01-Ago-2024	23.438	0,06
100.000	CSC Holdings LLC '144A' 10,125% 15-Ene-2023	107.875	0,28	25.000	Nokia OYJ 3,375% 12-Jun-2022	23.688	0,06
100.000	CSC Holdings LLC '144A' 10,875% 15-Oct-2025	112.625	0,29	25.000	Nokia OYJ 4,375% 12-Jun-2027	23.312	0,06
50.000	DISH DBS Corp 5,000% 15-Mar-2023	41.813	0,11	50.000	Nokia OYJ 6,625% 15-May-2039	51.000	0,13
25.000	DISH DBS Corp 5,125% 01-May-2020	24.750	0,06	25.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5,875% 15-Mar-2025	24.625	0,06
100.000	DISH DBS Corp 5,875% 15-Nov-2024	80.875	0,21	25.000	Plantronics Inc '144A' 5,500% 31-May-2023	23.313	0,06
100.000	DISH DBS Corp 6,750% 01-Jun-2021	99.220	0,25	10.000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4,750% 15-Nov-2025	9.400	0,02
100.000	DISH DBS Corp 7,750% 01-Jul-2026	83.000	0,21	40.000	Qwest Capital Funding Inc 7,750% 15-Feb-2031	32.800	0,08
30.000	Embarq Corp 7,995% 01-Jun-2036	27.300	0,07	50.000	Qwest Corp 6,750% 01-Dic-2021	51.248	0,13
30.000	EW Scripps Co/The '144A' 5,125% 15-May-2025	27.600	0,07	65.000	Qwest Corp 6,875% 15-Sep-2033	58.230	0,15
25.000	Frontier Communications Corp 6,875% 15-Ene-2025	12.812	0,03	50.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,625% 15-Feb-2025	43.375	0,11
50.000	Frontier Communications Corp 7,125% 15-Ene-2023	28.500	0,07	38.000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6,875% 15-Feb-2023	34.675	0,09
25.000	Frontier Communications Corp 7,625% 15-Abr-2024	13.000	0,03	25.000	Sinclair Television Group Inc 5,375% 01-Abr-2021	25.000	0,06
10.000	Frontier Communications Corp 9,000% 15-Ago-2031	5.400	0,01	25.000	Sinclair Television Group Inc 6,125% 01-Oct-2022	25.250	0,06
200.000	Frontier Communications Corp 10,500% 15-Sep-2022	140.000	0,36	5.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5,625% 01-Ago-2024	4.700	0,01
30.000	Frontier Communications Corp 11,000% 15-Sep-2025	18.823	0,05	37.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4,625% 15-May-2023	35.613	0,09
25.000	Frontier Communications Corp '144A' 8,500% 01-Abr-2026	21.937	0,06	50.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,000% 01-Ago-2027	45.875	0,12
25.000	Frontier North Inc 6,730% 15-Feb-2028	21.813	0,06	100.000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5,375% 15-Abr-2025	95.125	0,24
75.000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 12,500% 01-Jul-2022	80.156	0,20	100.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15-Nov-2028	94.750	0,24
25.000	Gray Television Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2026	23.370	0,06	100.000	Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	105.750	0,27
25.000	GTT Communications Inc '144A' 7,875% 31-Dic-2024	21.750	0,06	100.000	Sprint Communications Inc 6,000% 15-Nov-2022	98.383	0,25
25.000	Hughes Satellite Systems Corp 5,250% 01-Ago-2026	23.000	0,06	100.000	Sprint Communications Inc 7,000% 15-Ago-2020	102.630	0,26
100.000	Hughes Satellite Systems Corp 6,625% 01-Ago-2026	91.875	0,23	150.000	Sprint Corp 7,250% 15-Sep-2021	153.900	0,39
25.000	Inmarsat Finance Plc '144A' 4,875% 15-May-2022	23.697	0,06	180.000	Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	185.175	0,47
140.000	Intelsat Jackson Holdings SA 5,500% 01-Ago-2023	122.500	0,31	50.000	Symantec Corp 3,950% 15-Jun-2022	48.210	0,12
25.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8,000% 15-Feb-2024	25.813	0,07	75.000	Symantec Corp '144A' 5,000% 15-Abr-2025	70.138	0,18
100.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8,500% 15-Oct-2024	97.500	0,25	60.000	TEGNA Inc 5,125% 15-Jul-2020	60.013	0,15
25.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9,500% 30-Sep-2022	28.625	0,07	50.000	TEGNA Inc 6,375% 15-Oct-2023	50.313	0,13
25.000	Koninklijke KPN NV '144A' FRN 7,000% 28-Mar-2073	25.656	0,07	30.000	TEGNA Inc '144A' 4,875% 15-Sep-2021	29.400	0,08
25.000	Lamar Media Corp 5,000% 01-May-2023	25.000	0,06	30.000	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15-Nov-2033	27.229	0,07
50.000	Lamar Media Corp 5,375% 15-Ene-2024	50.250	0,13	45.000	Telecom Italia Capital SA 7,200% 18-Jul-2036	43.200	0,11
25.000	Level 3 Financing Inc 5,125% 01-May-2023	24.219	0,06	50.000	Telecom Italia Capital SA 7,721% 04-Jun-2038	49.907	0,13
75.000	Level 3 Financing Inc 5,250% 15-Mar-2026	68.812	0,18	100.000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5,303% 30-May-2024	95.375	0,24
75.000	Level 3 Financing Inc 5,375% 15-Ene-2024	71.625	0,18				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
100.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4,125% 15-May-2022	98.438	0,25	25.000	American Airlines Group Inc '144A' 5,500% 01-Oct-2019	25.187	0,06
75.000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8,875% 15-Nov-2024	78.187	0,20	100.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,250% 01-Abr-2025	91.375	0,23
25.000	T-Mobile USA Inc 4,000% 15-Abr-2022	24.438	0,06	25.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,500% 01-Abr-2027	22.469	0,06
50.000	T-Mobile USA Inc 4,500% 01-Feb-2026	46.062	0,12	4.000	American Axle & Manufacturing Inc 6,625% 15-Oct-2022	3.970	0,01
75.000	T-Mobile USA Inc 4,750% 01-Feb-2028	68.156	0,17	50.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5,750% 15-Dic-2023	49.625	0,13
25.000	T-Mobile USA Inc 5,125% 15-Abr-2025	24.375	0,06	25.000	Aramark Services Inc 4,750% 01-Jun-2026	23.563	0,06
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 01-Mar-2023	25.181	0,06	50.000	Aramark Services Inc '144A' 5,000% 01-Feb-2028	46.750	0,12
25.000	T-Mobile USA Inc 6,000% 15-Abr-2024	25.063	0,06	20.000	Asbury Automotive Group Inc 6,000% 15-Dic-2024	19.250	0,05
25.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2024	25.625	0,07	10.000	Beacon Roofing Supply Inc 6,375% 01-Oct-2023	9.950	0,03
100.000	T-Mobile USA Inc 6,500% 15-Ene-2026	102.250	0,26	30.000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2025	26.475	0,07
23.000	Townsquare Media Inc '144A' 6,500% 01-Abr-2023	21.246	0,05	5.000	Beazer Homes USA Inc 8,750% 15-Mar-2022	5.012	0,01
75.000	Tribune Media Co 5,875% 15-Jul-2022	75.750	0,19	125.000	Boyd Gaming Corp 6,375% 01-Abr-2026	121.406	0,31
50.000	Trilogy International Partners LLC / Trilogy International Finance Inc '144A' 8,875% 01-May-2022	48.500	0,12	30.000	Boyne USA Inc '144A' 7,250% 01-May-2025	31.125	0,08
50.000	United States Cellular Corp 6,700% 15-Dic-2033	48.830	0,12	20.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,250% 01-Jun-2026	18.850	0,05
25.000	Unitymedia GmbH '144A' 6,125% 15-Ene-2025	25.248	0,06	20.000	CalAtlantic Group Inc/old 5,875% 15-Nov-2024	20.075	0,05
75.000	Univision Communications Inc '144A' 5,125% 15-May-2023	67.500	0,17	50.000	Carvana Co '144A' 8,875% 01-Oct-2023	45.500	0,12
25.000	Univision Communications Inc '144A' 5,125% 15-Feb-2025	22.000	0,06	20.000	Century Communities Inc 5,875% 15-Jul-2025	17.725	0,05
25.000	UPCB Finance IV Ltd '144A' 5,375% 15-Ene-2025	23.440	0,06	30.000	Century Communities Inc 6,875% 15-May-2022	29.325	0,07
70.000	VeriSign Inc 4,750% 15-Jul-2027	65.908	0,17	30.000	Choice Hotels International Inc 5,700% 28-Ago-2020	30.600	0,08
25.000	Viacom Inc FRN 5,875% 28-Feb-2057	22.760	0,06	30.000	Choice Hotels International Inc 5,750% 01-Jul-2022	30.712	0,08
65.000	Viacom Inc FRN 6,250% 28-Feb-2057	60.788	0,16	30.000	Conn's Inc 7,250% 15-Jul-2022	29.137	0,07
100.000	ViaSat Inc '144A' 5,625% 15-Sep-2025	92.500	0,24	15.000	Constellation Merger Sub Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	13.537	0,03
100.000	Videotron Ltd '144A' 5,125% 15-Abr-2027	94.750	0,24	20.000	Cooper-Standard Automotive Inc '144A' 5,625% 15-Nov-2026	17.700	0,05
25.000	Virgin Media Finance Plc '144A' 6,000% 15-Oct-2024	24.106	0,06	25.000	Core & Main LP '144A' 6,125% 15-Ago-2025	22.125	0,06
100.000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5,250% 15-Ene-2026	92.000	0,23	50.000	Dana Inc 5,500% 15-Dic-2024	46.750	0,12
25.000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5,500% 15-Ago-2026	23.184	0,06	50.000	Diamond Resorts International Inc '144A' 10,750% 01-Sep-2024	45.125	0,11
36.000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp '144A' 9,000% 30-Jun-2025	24.570	0,06	30.000	DriveTime Automotive Group Inc / Bridgecrest Acceptance Corp '144A' 8,000% 01-Jun-2021	30.000	0,08
125.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,000% 01-Abr-2023	119.076	0,30	100.000	Eldorado Resorts Inc 6,000% 01-Abr-2025	96.964	0,25
25.000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6,375% 15-May-2025	23.344	0,06	35.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6,750% 15-Ene-2022	28.700	0,07
25.000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6,000% 15-Ene-2027	21.938	0,06	25.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 5,250% 15-Abr-2023	24.531	0,06
100.000	Ziggo BV '144A' 5,500% 15-Ene-2027	89.750	0,23	100.000	Gap Inc/The 5,950% 12-Abr-2021	102.164	0,26
De consumo cíclico - 5.444.720 (31 de diciembre de 2017: 3.553.091) 5.444.720 13,87				30.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6,250% 15-Jul-2022	28.500	0,07
50.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4,250% 15-May-2024	46.125	0,12	75.000	Golden Nugget Inc '144A' 6,750% 15-Oct-2024	70.875	0,18
140.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4,625% 15-Ene-2022	135.800	0,35	25.000	Golden Nugget Inc '144A' 8,750% 01-Oct-2025	24.063	0,06
100.000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5,000% 15-Oct-2025	92.250	0,24	25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 4,875% 15-Mar-2027	22.031	0,06
25.000	24 Hour Fitness Worldwide Inc '144A' 8,000% 01-Jun-2022	23.687	0,06	25.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,000% 31-May-2026	22.594	0,06
25.000	Adient Global Holdings Ltd '144A' 4,875% 15-Ago-2026	19.250	0,05	50.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5,125% 15-Nov-2023	49.188	0,13
25.000	Allison Transmission Inc '144A' 5,000% 01-Oct-2024	24.094	0,06	25.000	Hanesbrands Inc '144A' 4,625% 15-May-2024	23.562	0,06
30.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875% 15-Feb-2022	29.213	0,07	25.000	Hanesbrands Inc '144A' 4,875% 15-May-2026	22.656	0,06
25.000	AMC Entertainment Holdings Inc 5,875% 15-Nov-2026	21.500	0,05	125.000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4,250% 01-Sep-2024	118.438	0,30
25.000	American Airlines Group Inc '144A' 4,625% 01-Mar-2020	24.969	0,06	5.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,625% 01-Abr-2025	4.750	0,01
				25.000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4,875% 01-Abr-2027	23.531	0,06
				21.000	Hot Topic Inc '144A' 9,250% 15-Jun-2021	20.685	0,05
				25.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,125% 15-Sep-2021	23.875	0,06
				25.000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4,750% 15-Sep-2026	21.812	0,06

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				De consumo cíclico continuación			
100.000	International Game Technology Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2022	100.750	0,26	30.000	New Home Co Inc/The 7,250% 01-Abr-2022	27.375	0,07
25.000	International Game Technology Plc '144A' 6,500% 15-Feb-2025	24.750	0,06	13.000	Penske Automotive Group Inc 5,375% 01-Dic-2024	12.236	0,03
25.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp '144A' 6,750% 15-Nov-2021	25.313	0,06	25.000	Penske Automotive Group Inc 5,750% 01-Oct-2022	25.063	0,06
30.000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp '144A' 10,250% 15-Nov-2022	31.875	0,08	50.000	PetSmart Inc '144A' 5,875% 01-Jun-2025	36.375	0,09
50.000	JC Penney Corp Inc 7,400% 01-Abr-2037	17.000	0,04	50.000	PetSmart Inc '144A' 7,125% 15-Mar-2023	29.375	0,07
20.000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10,000% 15-Jul-2022	17.600	0,04	100.000	PulteGroup Inc 5,500% 01-Mar-2026	96.625	0,25
25.000	KAR Auction Services Inc '144A' 5,125% 01-Jun-2025	22.688	0,06	20.000	PulteGroup Inc 6,375% 15-May-2033	18.350	0,05
50.000	KB Home 7,000% 15-Dic-2021	51.063	0,13	25.000	Sabre GBLB Inc '144A' 5,250% 15-Nov-2023	24.812	0,06
29.000	KB Home 7,625% 15-May-2023	29.507	0,08	54.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5,500% 01-Nov-2023	52.177	0,13
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 4,750% 01-Jun-2027	23.312	0,06	25.000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5,625% 01-Dic-2025	23.094	0,06
50.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 5,000% 01-Jun-2024	48.375	0,12	30.000	Scientific Games International Inc 6,250% 01-Sep-2020	28.950	0,07
25.000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ Taco Bell of America LLC '144A' 5,250% 01-Jun-2026	24.250	0,06	40.000	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	40.750	0,10
50.000	L Brands Inc 5,250% 01-Feb-2028	42.812	0,11	40.000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A' 5,875% 01-Abr-2023	36.300	0,09
25.000	L Brands Inc 5,625% 15-Oct-2023	24.594	0,06	40.000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A' 6,125% 01-Abr-2025	35.600	0,09
37.000	L Brands Inc 6,694% 15-Ene-2027	34.595	0,09	100.000	Signet UK Finance Plc 4,700% 15-Jun-2024	88.750	0,23
40.000	L Brands Inc 6,750% 01-Jul-2036	32.800	0,08	25.000	Silversea Cruise Finance Ltd '144A' 7,250% 01-Feb-2025	26.555	0,07
21.000	L Brands Inc 7,000% 01-May-2020	21.735	0,06	25.000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4,875% 31-Jul-2024	23.625	0,06
20.000	Lennar Corp 2,950% 29-Nov-2020	19.428	0,05	25.000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5,500% 15-Abr-2027	23.625	0,06
50.000	Lennar Corp 4,500% 30-Abr-2024	47.375	0,12	90.000	Sonic Automotive Inc 5,000% 15-May-2023	82.125	0,21
20.000	Lennar Corp 4,750% 01-Abr-2021	19.875	0,05	60.000	SRS Distribution Inc '144A' 8,250% 01-Jul-2026	55.200	0,14
50.000	Lennar Corp 4,750% 15-Nov-2022	48.687	0,12	25.000	Staples Inc '144A' 8,500% 15-Sep-2025	22.680	0,06
50.000	Lennar Corp 4,750% 29-Nov-2027	45.313	0,12	25.000	Station Casinos LLC '144A' 5,000% 01-Oct-2025	22.688	0,06
20.000	Lennar Corp 5,000% 15-Jun-2027	18.325	0,05	65.000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5,500% 01-Jun-2024	60.775	0,15
30.000	Lennar Corp 5,875% 15-Nov-2024	30.113	0,08	30.000	Taylor Morrison Communities Inc 6,625% 15-May-2022	30.075	0,08
20.000	Lennar Corp 6,250% 15-Dic-2021	20.425	0,05	25.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc '144A' 5,250% 15-Abr-2021	24.844	0,06
12.000	Lennar Corp 8,375% 15-Ene-2021	12.810	0,03	50.000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc '144A' 5,625% 01-Mar-2024	47.750	0,12
30.000	Levi Strauss & Co 5,000% 01-May-2025	29.475	0,08	25.000	Tempur Sealy International Inc 5,500% 15-Jun-2026	22.938	0,06
50.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2024	47.625	0,12	25.000	Tenneco Inc 5,000% 15-Jul-2026	19.356	0,05
20.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 5,375% 15-Jun-2022	19.900	0,05	100.000	Tesla Inc '144A' 5,300% 15-Ago-2025	87.250	0,22
20.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 5,625% 15-Mar-2026	19.600	0,05	50.000	Toll Brothers Finance Corp 4,350% 15-Feb-2028	43.000	0,11
31.000	M/I Homes Inc 5,625% 01-Ago-2025	28.520	0,07	50.000	Toll Brothers Finance Corp 4,875% 15-Mar-2027	45.500	0,12
50.000	Mattel Inc 6,200% 01-Oct-2040	37.000	0,09	25.000	Toll Brothers Finance Corp 5,875% 15-Feb-2022	25.219	0,06
50.000	Mattel Inc '144A' 6,750% 31-Dic-2025	44.734	0,11	30.000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5,875% 15-Jun-2024	26.887	0,07
50.000	MDC Holdings Inc 6,000% 15-Ene-2043	39.250	0,10	11.822	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6,636% 02-Jul-2022	12.309	0,03
31.000	Men's Wearhouse Inc/The 7,000% 01-Jul-2022	31.310	0,08	30.000	Under Armour Inc 3,250% 15-Jun-2026	25.174	0,06
50.000	Meritage Homes Corp 7,000% 01-Abr-2022	51.438	0,13	15.000	United Continental Holdings Inc 4,250% 01-Oct-2022	14.494	0,04
30.000	Meritage Homes Corp 7,150% 15-Abr-2020	30.712	0,08	100.000	Viking Cruises Ltd '144A' 5,875% 15-Sep-2027	93.500	0,24
50.000	MGM Resorts International 5,250% 31-Mar-2020	50.250	0,13	20.000	Virgin Australia Holdings Ltd '144A' 7,875% 15-Oct-2021	19.550	0,05
25.000	MGM Resorts International 6,000% 15-Mar-2023	25.187	0,06	10.000	William Carter Co/The 5,250% 15-Ago-2021	9.975	0,03
100.000	MGM Resorts International 6,625% 15-Dic-2021	102.750	0,26	38.000	William Lyon Homes Inc 6,000% 01-Sep-2023	34.390	0,09
25.000	MGM Resorts International 6,750% 01-Oct-2020	25.750	0,07	30.000	William Lyon Homes Inc 7,000% 15-Ago-2022	29.775	0,08
20.000	Mobile Mini Inc 5,875% 01-Jul-2024	19.650	0,05				
25.000	Mohegan Gaming & Entertainment '144A' 7,875% 15-Oct-2024	23.469	0,06				
60.000	National CineMedia LLC 6,000% 15-Abr-2022	60.375	0,15				
19.000	NCL Corp Ltd '144A' 4,750% 15-Dic-2021	18.905	0,05				
50.000	Neiman Marcus Group Ltd LLC '144A' 8,000% 15-Oct-2021	20.875	0,05				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
De consumo cíclico continuación				Bienes de consumo no cíclico continuación			
50.000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7,875% 15-Dic-2022	49.000	0,12	75.000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8,125% 30-Jun-2024	55.125	0,14
16.000	WMG Acquisition Corp '144A' 5,500% 15-Abr-2026	15.320	0,04	75.000	Cott Holdings Inc '144A' 5,500% 01-Abr-2025	70.969	0,18
46.000	WMG Acquisition Corp '144A' 5,625% 15-Abr-2022	46.058	0,12	20.000	Darling Ingredients Inc 5,375% 15-Ene-2022	19.925	0,05
40.000	Wyndham Destinations Inc 5,400% 01-Abr-2024	38.300	0,10	100.000	DaVita Inc 5,000% 01-May-2025	91.125	0,23
45.000	Wyndham Destinations Inc 5,750% 01-Abr-2027	41.456	0,11	100.000	DaVita Inc 5,125% 15-Jul-2024	94.000	0,24
75.000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5,500% 01-Mar-2025	70.125	0,18	25.000	Dean Foods Co '144A' 6,500% 15-Mar-2023	20.062	0,05
25.000	Yum! Brands Inc 3,750% 01-Nov-2021	24.500	0,06	10.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 10,750% 15-Abr-2020	10.025	0,03
30.000	Yum! Brands Inc 3,875% 01-Nov-2020	29.550	0,08	35.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp '144A' 8,125% 15-Jun-2021	36.137	0,09
20.000	Yum! Brands Inc 3,875% 01-Nov-2023	19.000	0,05	55.000	Dole Food Co Inc '144A' 7,250% 15-Jun-2025	51.425	0,13
30.000	Yum! Brands Inc 5,350% 01-Nov-2043	25.050	0,06	25.000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7,625% 15-May-2022	23.937	0,06
Bienes de consumo no cíclico - 6.958.374 (31 de diciembre de 2017: 4.003.527) 6.958.374 17,73				20.000	Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	21.000	0,05
30.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,125% 01-Jul-2022	28.800	0,07	75.000	Encompass Health Corp 5,750% 01-Nov-2024	74.531	0,19
25.000	Acadia Healthcare Co Inc 5,625% 15-Feb-2023	23.813	0,06	25.000	Endo DAC / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 15-Jul-2023	19.187	0,05
25.000	Acadia Healthcare Co Inc 6,125% 15-Mar-2021	24.875	0,06	10.000	Endo DAC / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6,000% 01-Feb-2025	7.225	0,02
60.000	ACCO Brands Corp '144A' 5,250% 15-Dic-2024	53.850	0,14	60.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5,375% 15-Ene-2023	45.900	0,12
125.000	ADT Security Corp/The 3,500% 15-Jul-2022	116.094	0,30	15.000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 7,250% 15-Ene-2022	13.050	0,03
50.000	Ahern Rentals Inc '144A' 7,375% 15-May-2023	40.250	0,10	60.000	Endo Finance LLC '144A' 5,750% 15-Ene-2022	50.250	0,13
60.000	Air Medical Group Holdings Inc '144A' 6,375% 15-May-2023	51.000	0,13	100.000	Envision Healthcare Corp '144A' 8,750% 15-Oct-2026	86.750	0,22
25.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5,750% 15-Mar-2025	22.000	0,06	75.000	Garda World Security Corp '144A' 8,750% 15-May-2025	68.625	0,18
125.000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6,625% 15-Jun-2024	116.563	0,30	25.000	Gartner Inc '144A' 5,125% 01-Abr-2025	24.328	0,06
25.000	Aptim Corp '144A' 7,750% 15-Jun-2025	19.125	0,05	75.000	HCA Healthcare Inc 6,250% 15-Feb-2021	76.875	0,20
50.000	APX Group Inc 7,625% 01-Sep-2023	40.625	0,10	25.000	HCA Inc 4,250% 15-Oct-2019	24.984	0,06
25.000	APX Group Inc 7,875% 01-Dic-2022	23.750	0,06	75.000	HCA Inc 4,500% 15-Feb-2027	71.063	0,18
50.000	Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	49.250	0,13	25.000	HCA Inc 4,750% 01-May-2023	24.688	0,06
50.000	Avantor Inc '144A' 9,000% 01-Oct-2025	50.125	0,13	100.000	HCA Inc 5,000% 15-Mar-2024	99.250	0,25
25.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5,500% 01-Abr-2023	24.219	0,06	100.000	HCA Inc 5,250% 15-Jun-2026	99.500	0,25
25.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5,250% 15-Mar-2025	21.719	0,06	200.000	HCA Inc 5,375% 01-Feb-2025	195.500	0,50
50.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 6,375% 01-Abr-2024	48.000	0,12	55.000	HCA Inc 5,500% 15-Jun-2047	52.250	0,13
55.000	Avon International Operations Inc '144A' 7,875% 15-Ago-2022	54.450	0,14	100.000	HCA Inc 5,875% 01-May-2023	101.500	0,26
50.000	Avon Products Inc 7,000% 15-Mar-2023	42.625	0,11	19.000	Herc Rentals Inc '144A' 7,500% 01-Jun-2022	19.808	0,05
25.000	B&G Foods Inc 5,250% 01-Abr-2025	23.344	0,06	23.000	Herc Rentals Inc '144A' 7,750% 01-Jun-2024	24.093	0,06
75.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,500% 01-Mar-2023	68.906	0,18	5.000	Hertz Corp/The 5,875% 15-Oct-2020	4.869	0,01
19.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,625% 01-Dic-2021	18.727	0,05	25.000	Hertz Corp/The 6,250% 15-Oct-2022	21.312	0,05
150.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5,875% 15-May-2023	139.312	0,36	25.000	Hertz Corp/The '144A' 7,625% 01-Jun-2022	23.625	0,06
150.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,125% 15-Abr-2025	131.250	0,33	43.000	Hill-Rom Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Feb-2025	41.065	0,11
125.000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6,500% 15-Mar-2022	125.937	0,32	60.000	Hologic Inc '144A' 4,625% 01-Feb-2028	54.300	0,14
15.000	C&S Group Enterprises LLC '144A' 5,375% 15-Jul-2022	14.437	0,04	20.000	Immucor Inc '144A' 11,125% 15-Feb-2022	20.100	0,05
30.000	Carriage Services Inc '144A' 6,625% 01-Jun-2026	29.550	0,08	25.000	Ingles Markets Inc 5,750% 15-Jun-2023	24.812	0,06
100.000	Centene Corp 4,750% 15-May-2022	99.125	0,25	25.000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6,375% 01-Ago-2023	23.988	0,06
55.000	Centene Corp 4,750% 15-Ene-2025	52.663	0,13	100.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,750% 15-Jun-2025	95.875	0,24
125.000	Centene Corp 5,625% 15-Feb-2021	125.625	0,32	25.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5,875% 15-Jul-2024	24.719	0,06
75.000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7,500% 15-Abr-2025	59.438	0,15	50.000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6,750% 15-Feb-2028	48.937	0,13
100.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,250% 31-Mar-2023	91.255	0,23	75.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc '144A' 7,875% 15-Feb-2021	76.031	0,19
100.000	CHS/Community Health Systems Inc 6,875% 01-Feb-2022	46.000	0,12	15.000	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc '144A' 12,500% 01-Nov-2021	16.125	0,04
				105.000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9,000% 15-Ago-2023	80.850	0,21

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4,625% 01-Nov-2024	24.375	0,06	25.000	Tenet Healthcare Corp 4,750% 01-Jun-2020	25.034	0,06
25.000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4,875% 01-Nov-2026	24.125	0,06	50.000	Tenet Healthcare Corp 5,125% 01-May-2025	46.750	0,12
25.000	Laureate Education Inc '144A' 8,250% 01-May-2025	25.813	0,07	15.000	Tenet Healthcare Corp 5,500% 01-Mar-2019	15.052	0,04
25.000	Magellan Health Inc 4,400% 22-Sep-2024	23.554	0,06	50.000	Tenet Healthcare Corp 6,000% 01-Oct-2020	50.812	0,13
25.000	Mallinckrodt International Finance SA 4,750% 15-Abr-2023	16.875	0,04	30.000	Tenet Healthcare Corp 6,750% 01-Feb-2020	30.075	0,08
50.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 4,875% 15-Abr-2020	48.500	0,12	50.000	Tenet Healthcare Corp 7,000% 01-Ago-2025	46.187	0,12
75.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5,500% 15-Abr-2025	52.125	0,13	75.000	Tenet Healthcare Corp 8,125% 01-Abr-2022	75.469	0,19
25.000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5,625% 15-Oct-2023	19.125	0,05	25.000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7,500% 01-Ene-2022	25.406	0,07
30.000	Matthews International Corp '144A' 5,250% 01-Dic-2025	27.975	0,07	100.000	United Rentals North America Inc 5,500% 15-May-2027	93.000	0,24
25.000	MEDNAX Inc '144A' 5,250% 01-Dic-2023	24.563	0,06	150.000	United Rentals North America Inc 5,750% 15-Nov-2024	144.938	0,37
25.000	Molina Healthcare Inc 5,375% 15-Nov-2022	24.219	0,06	100.000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 9,250% 01-Abr-2026	100.250	0,26
60.000	Molina Healthcare Inc '144A' 4,875% 15-Jun-2025	54.975	0,14	75.000	Vector Group Ltd '144A' 6,125% 01-Feb-2025	64.125	0,16
20.000	New Albertsons LP 8,000% 01-May-2031	16.400	0,04	50.000	Verscend Escrow Corp '144A' 9,750% 15-Ago-2026	47.188	0,12
10.000	New Albertsons LP 8,700% 01-May-2030	8.450	0,02	25.000	Vizient Inc '144A' 10,375% 01-Mar-2024	26.562	0,07
100.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5,000% 01-Feb-2025	94.000	0,24	25.000	WellCare Health Plans Inc 5,250% 01-Abr-2025	24.156	0,06
65.000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5,500% 01-Oct-2021	64.513	0,16	25.000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6,375% 01-Sep-2025	22.250	0,06
20.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4,500% 01-Oct-2020	19.800	0,05	60.000	WEX Inc '144A' 4,750% 01-Feb-2023	58.650	0,15
125.000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6,625% 15-May-2022	113.125	0,29	Energía - 5.043.880 (31 de diciembre de 2017: 3.332.073) 5.043.880 12,85			
30.000	Owens & Minor Inc 3,875% 15-Sep-2021	22.500	0,06	25.000	Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp 7,875% 15-Dic-2024	15.625	0,04
125.000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5,750% 15-Mar-2025	117.813	0,30	20.000	American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp '144A' 9,500% 15-Dic-2021	18.900	0,05
50.000	Post Holdings Inc '144A' 5,000% 15-Ago-2026	45.750	0,12	65.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5,375% 15-Sep-2024	60.938	0,16
50.000	Post Holdings Inc '144A' 5,625% 15-Ene-2028	46.188	0,12	25.000	Antero Resources Corp 5,125% 01-Dic-2022	23.594	0,06
100.000	Post Holdings Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2027	94.250	0,24	25.000	Antero Resources Corp 5,375% 01-Nov-2021	24.219	0,06
55.000	Prestige Brands Inc '144A' 5,375% 15-Dic-2021	53.969	0,14	15.000	Apergy Corp 6,375% 01-May-2026	14.625	0,04
20.000	Prestige Brands Inc '144A' 6,375% 01-Mar-2024	19.400	0,05	30.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6,000% 01-Abr-2021	28.950	0,07
82.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9,250% 15-May-2023	84.767	0,22	50.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6,000% 01-Oct-2022	47.250	0,12
20.000	Pyxus International Inc 9,875% 15-Jul-2021	15.250	0,04	66.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10,000% 01-Abr-2022	67.835	0,17
10.000	Quorum Health Corp 11,625% 15-Abr-2023	9.450	0,02	31.000	Athabasca Oil Corp '144A' 9,875% 24-Feb-2022	28.365	0,07
100.000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8,250% 15-Nov-2026	91.625	0,23	25.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6,125% 15-Nov-2022	24.250	0,06
25.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8,250% 01-May-2023	25.344	0,07	50.000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8,875% 01-Ago-2023	44.687	0,11
50.000	Rent-A-Center Inc/TX 4,750% 01-May-2021	48.000	0,12	30.000	Buckeye Partners LP FRN 6,375% 22-Ene-2078	24.449	0,06
25.000	Rent-A-Center Inc/TX 6,625% 15-Nov-2020	24.375	0,06	40.000	California Resources Corp '144A' 8,000% 15-Dic-2022	27.200	0,07
25.000	Revlon Consumer Products Corp 5,750% 15-Feb-2021	18.937	0,05	20.000	Callon Petroleum Co 6,125% 01-Oct-2024	18.700	0,05
25.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5,375% 15-Ene-2025	24.375	0,06	25.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6,500% 15-Abr-2021	20.937	0,05
100.000	Service Corp International/US 4,625% 15-Dic-2027	94.375	0,24	50.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7,625% 15-Ene-2022	40.500	0,10
20.000	Service Corp International/US 5,375% 15-Ene-2022	20.100	0,05	50.000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7,750% 15-Abr-2023	38.125	0,10
9.000	Service Corp International/US 5,375% 15-May-2024	8.932	0,02	25.000	Canadian Oil Sands Ltd '144A' 4,500% 01-Abr-2022	25.110	0,06
75.000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5,125% 15-Nov-2024	71.063	0,18	50.000	Carrizo Oil & Gas Inc 8,250% 15-Jul-2025	49.250	0,13
45.000	Sotera Health Topco Inc '144A' 8,125% 01-Nov-2021	42.413	0,11	10.000	Chaparral Energy Inc '144A' 8,750% 15-Jul-2023	7.200	0,02
30.000	Sotheby's '144A' 4,875% 15-Dic-2025	27.300	0,07	100.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,125% 30-Jun-2027	94.780	0,24
25.000	Spectrum Brands Inc 5,750% 15-Jul-2025	23.867	0,06	100.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	99.750	0,25
60.000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6,750% 01-Jul-2025	51.300	0,13				
20.000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 8,875% 15-Abr-2021	20.050	0,05				
5.000	Team Health Holdings Inc '144A' 6,375% 01-Feb-2025	4.106	0,01				
50.000	Teleflex Inc 5,250% 15-Jun-2024	50.000	0,13				
25.000	Tenet Healthcare Corp 4,375% 01-Oct-2021	24.312	0,06				
100.000	Tenet Healthcare Corp 4,625% 15-Jul-2024	93.750	0,24				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
14.063	Chesapeake Energy Corp 4,875% 15-Abr-2022	12.340	0,03	25.000	MEG Energy Corp '144A' 6,500% 15-Ene-2025	25.469	0,07
75.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15-Feb-2021	70.875	0,18	100.000	MEG Energy Corp '144A' 7,000% 31-Mar-2024	96.000	0,24
10.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15-Ago-2020	9.725	0,02	50.000	Moss Creek Resources Holdings Inc '144A' 7,500% 15-Ene-2026	43.500	0,11
40.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	35.500	0,09	25.000	Murphy Oil Corp 4,450% 01-Dic-2022	23.600	0,06
125.000	Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Jun-2027	105.625	0,27	25.000	Murphy Oil Corp 5,750% 15-Ago-2025	23.415	0,06
45.000	Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp 12,000% 01-Nov-2021	25.875	0,07	20.000	Murphy Oil Corp 5,875% 01-Dic-2042	15.318	0,04
130.000	CNX Resources Corp 5,875% 15-Abr-2022	125.125	0,32	50.000	Murphy Oil Corp 6,875% 15-Ago-2024	49.855	0,13
25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5,750% 01-Abr-2025	23.313	0,06	25.000	Nabors Industries Inc 5,500% 15-Ene-2023	19.968	0,05
25.000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6,250% 01-Abr-2023	24.187	0,06	25.000	Newfield Exploration Co 5,375% 01-Ene-2026	24.563	0,06
50.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	49.500	0,13	25.000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4,875% 15-Ago-2027	23.656	0,06
60.000	DCP Midstream Operating LP 4,950% 01-Abr-2022	59.550	0,15	50.000	Noble Holding International Ltd 5,250% 15-Mar-2042	29.375	0,08
20.000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6,750% 15-Sep-2037	19.800	0,05	50.000	Noble Holding International Ltd 6,050% 01-Mar-2041	31.000	0,08
55.000	DCP Midstream Operating LP '144A' FRN 5,850% 21-May-2043	44.275	0,11	30.000	Noble Holding International Ltd 7,950% 01-Abr-2025	22.687	0,06
20.000	Denbury Resources Inc 5,500% 01-May-2022	13.400	0,03	30.000	NuStar Logistics LP 4,750% 01-Feb-2022	28.500	0,07
50.000	Diamond Offshore Drilling Inc 4,875% 01-Nov-2043	28.250	0,07	25.000	NuStar Logistics LP 5,625% 28-Abr-2027	23.406	0,06
25.000	Diamond Offshore Drilling Inc 7,875% 15-Ago-2025	20.875	0,05	22.000	Oasis Petroleum Inc 6,875% 15-Mar-2022	22.680	0,06
20.000	Diamondback Energy Inc 4,750% 01-Nov-2024	19.400	0,05	50.000	Oceaneering International Inc 4,650% 15-Nov-2024	39.541	0,10
100.000	Energy Transfer LP 5,875% 15-Ene-2024	102.000	0,26	50.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,375% 15-Ene-2025	46.250	0,12
80.000	Energy Transfer LP 7,500% 15-Oct-2020	83.400	0,21	40.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5,625% 15-Oct-2027	36.550	0,09
30.000	EnLink Midstream Partners LP 4,400% 01-Abr-2024	28.304	0,07	30.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6,250% 01-Jun-2024	29.175	0,07
50.000	EnLink Midstream Partners LP 4,850% 15-Jul-2026	45.158	0,12	44.000	Pattern Energy Group Inc '144A' 5,875% 01-Feb-2024	42.680	0,11
50.000	EnLink Midstream Partners LP 5,450% 01-Jun-2047	40.567	0,10	30.000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7,000% 15-Nov-2023	28.800	0,07
45.000	ENSCO International Inc 7,200% 15-Nov-2027	32.737	0,08	100.000	Peabody Energy Corp '144A' 6,000% 31-Mar-2022	97.375	0,25
35.000	EnSCO Plc 4,500% 01-Oct-2024	22.925	0,06	60.000	Precision Drilling Corp 5,250% 15-Nov-2024	50.100	0,13
30.000	EnSCO Plc 5,750% 01-Oct-2044	16.916	0,04	50.000	QEP Resources Inc 5,250% 01-May-2023	44.500	0,11
50.000	EnSCO Plc 7,750% 01-Feb-2026	37.250	0,10	25.000	Range Resources Corp 4,875% 15-May-2025	20.625	0,05
25.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9,375% 01-May-2020	19.688	0,05	25.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Ago-2022	22.469	0,06
25.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 8,000% 29-Nov-2024	18.750	0,05	25.000	Range Resources Corp 5,000% 15-Mar-2023	22.094	0,06
50.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 8,000% 15-Feb-2025	20.875	0,05	20.000	Range Resources Corp 5,750% 01-Jun-2021	19.450	0,05
50.000	Exterran Energy Solutions LP / EES Finance Corp 8,125% 01-May-2025	48.125	0,12	30.000	Range Resources Corp 5,875% 01-Jul-2022	27.900	0,07
30.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,000% 15-May-2023	27.825	0,07	10.000	Rowan Cos Inc 5,850% 15-Ene-2044	6.300	0,02
60.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6,250% 15-May-2026	51.750	0,13	125.000	Rowan Cos Inc 7,375% 15-Jun-2025	100.938	0,26
10.000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9,000% 30-Sep-2021	9.150	0,02	28.000	Sanchez Energy Corp 7,750% 15-Jun-2021	6.720	0,02
75.000	Gulfport Energy Corp 6,375% 15-May-2025	66.656	0,17	42.000	SemGroup Corp 6,375% 15-Mar-2025	38.955	0,10
6.000	Halcon Resources Corp 6,750% 15-Feb-2025	4.410	0,01	30.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Jul-2022	28.425	0,07
25.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 6,000% 01-Ago-2024	24.625	0,06	50.000	SemGroup Corp / Rose Rock Finance Corp 5,625% 15-Nov-2023	45.750	0,12
50.000	Laredo Petroleum Inc 5,625% 15-Ene-2022	45.125	0,12	25.000	SESI LLC 7,750% 15-Sep-2024	20.000	0,05
35.000	Laredo Petroleum Inc 6,250% 15-Mar-2023	31.587	0,08	30.000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6,875% 30-Jun-2023	29.700	0,08
50.000	Matador Resources Co 5,875% 15-Sep-2026	46.125	0,12	25.000	SM Energy Co 5,625% 01-Jun-2025	21.875	0,06
30.000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10,625% 01-May-2024	25.425	0,06	25.000	SM Energy Co 6,750% 15-Sep-2026	22.500	0,06
				17.000	Southwestern Energy Co 4,950% 23-Ene-2025	15.279	0,04
				25.000	Southwestern Energy Co 7,500% 01-Abr-2026	23.750	0,06
				25.000	Southwestern Energy Co 7,750% 01-Oct-2027	23.875	0,06
				65.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5,750% 15-Abr-2025	60.125	0,15
				75.000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7,500% 15-Jun-2025	71.250	0,18
				50.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4,875% 15-Ene-2023	48.875	0,12
				50.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5,500% 15-Feb-2026	47.500	0,12
				75.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5,500% 15-Sep-2024	74.063	0,19

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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			
25.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5,500% 15-Ene-2028	24.125	0,06	25.000	CIT Group Inc 5,000% 01-Ago-2023	24.562	0,06
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,125% 15-Nov-2019	24.844	0,06	50.000	CIT Group Inc 5,250% 07-Mar-2025	49.000	0,12
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4,250% 15-Nov-2023	23.219	0,06	20.000	CIT Group Inc 6,125% 09-Mar-2028	19.950	0,05
100.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,125% 01-Feb-2025	94.250	0,24	25.000	CNO Financial Group Inc 5,250% 30-May-2025	23.891	0,06
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,250% 01-May-2023	24.562	0,06	30.000	Cooke Omega Investments Inc / Alpha VesselCo Holdings Inc '144A' 8,500% 15-Dic-2022	29.400	0,07
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5,375% 01-Feb-2027	23.562	0,06	20.000	CoreCivic Inc 4,625% 01-May-2023	18.575	0,05
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6,750% 15-Mar-2024	25.469	0,07	50.000	CoreCivic Inc 5,000% 15-Oct-2022	48.062	0,12
20.000	Teine Energy Ltd '144A' 6,875% 30-Sep-2022	19.500	0,05	25.000	Credit Acceptance Corp 7,375% 15-Mar-2023	25.562	0,07
50.000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4,250% 31-Ene-2023	46.875	0,12	75.000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5,000% 15-Mar-2024	73.688	0,19
25.000	Transocean Inc 5,800% 15-Oct-2022	22.125	0,06	100.000	Deutsche Bank AG FRN 4,296% 24-May-2028	84.662	0,22
30.000	Transocean Inc 6,500% 15-Nov-2020	29.700	0,08	45.000	Equinix Inc 5,375% 01-Abr-2023	44.944	0,11
30.000	Transocean Inc 6,800% 15-Mar-2038	20.100	0,05	50.000	Equinix Inc 5,375% 15-May-2027	49.000	0,12
50.000	Transocean Inc 7,500% 15-Abr-2031	38.125	0,10	75.000	ESH Hospitality Inc '144A' 5,250% 01-May-2025	69.937	0,18
30.000	Transocean Inc 8,375% 15-Dic-2021	29.925	0,08	30.000	FelCor Lodging LP 6,000% 01-Jun-2025	30.788	0,08
105.000	Transocean Inc '144A' 9,000% 15-Jul-2023	104.869	0,27	50.000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc '144A' 5,500% 01-May-2025	48.015	0,12
20.000	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7,750% 15-Oct-2024	20.000	0,05	50.000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8,125% 15-Nov-2024	43.125	0,11
20.000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6,250% 01-Dic-2024	19.250	0,05	25.000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8,250% 15-Abr-2025	21.500	0,05
10.000	Trinidad Drilling Ltd '144A' 6,625% 15-Feb-2025	10.135	0,03	50.000	FS Energy & Power Fund '144A' 7,500% 15-Ago-2023	47.625	0,12
25.000	Tullow Oil Plc '144A' 6,250% 15-Abr-2022	24.187	0,06	50.000	Genworth Holdings Inc 7,200% 15-Feb-2021	49.500	0,13
25.000	Ultra Resources Inc '144A' 6,875% 15-Abr-2022	9.000	0,02	25.000	Genworth Holdings Inc 7,625% 24-Sep-2021	24.813	0,06
40.000	Unit Corp 6,625% 15-May-2021	36.600	0,09	50.000	Genworth Holdings Inc 7,700% 15-Jun-2020	50.750	0,13
40.000	Weatherford International LLC '144A' 9,875% 01-Mar-2025	24.500	0,06	20.000	GEO Group Inc/The 5,125% 01-Abr-2023	18.075	0,05
60.000	Weatherford International Ltd 5,125% 15-Sep-2020	47.100	0,12	13.000	GEO Group Inc/The 5,875% 15-Oct-2024	11.537	0,03
50.000	Weatherford International Ltd 5,950% 15-Abr-2042	25.687	0,07	30.000	GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	26.438	0,07
30.000	Weatherford International Ltd 7,000% 15-Mar-2038	15.600	0,04	30.000	goeasy Ltd '144A' 7,875% 01-Nov-2022	30.450	0,08
25.000	Weatherford International Ltd 7,750% 15-Jun-2021	19.063	0,05	25.000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5,375% 15-Mar-2025	23.625	0,06
25.000	Weatherford International Ltd 8,250% 15-Jun-2023	15.125	0,04	100.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5,875% 01-Feb-2022	98.375	0,25
25.000	Whiting Petroleum Corp 5,750% 15-Mar-2021	23.875	0,06	25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,250% 01-Feb-2022	24.750	0,06
60.000	Whiting Petroleum Corp 6,250% 01-Abr-2023	54.900	0,14	100.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,375% 15-Dic-2025	96.500	0,25
25.000	WPX Energy Inc 5,250% 15-Sep-2024	22.750	0,06	25.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6,750% 01-Feb-2024	24.844	0,06
25.000	WPX Energy Inc 8,250% 01-Ago-2023	26.250	0,07	100.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5,710% 15-Ene-2026	91.797	0,23
	Valores financieros - 3.989.528 (31 de diciembre de 2017: 2.232.071)	3.989.528	10,16	60.000	Iron Mountain Inc '144A' 4,375% 01-Jun-2021	59.400	0,15
25.000	Ally Financial Inc 4,125% 30-Mar-2020	24.781	0,06	100.000	Iron Mountain Inc '144A' 5,250% 15-Mar-2028	88.750	0,23
25.000	Ally Financial Inc 4,125% 13-Feb-2022	24.344	0,06	33.000	iStar Inc 5,250% 15-Sep-2022	30.934	0,08
65.000	Ally Financial Inc 4,250% 15-Abr-2021	64.035	0,16	25.000	iStar Inc 6,000% 01-Abr-2022	24.250	0,06
25.000	Ally Financial Inc 4,625% 30-Mar-2025	24.312	0,06	50.000	iStar Inc 6,500% 01-Jul-2021	49.625	0,13
25.000	Ally Financial Inc 5,750% 20-Nov-2025	24.969	0,06	25.000	Kennedy-Wilson Inc 5,875% 01-Abr-2024	23.500	0,06
50.000	Ally Financial Inc 8,000% 15-Mar-2020	51.875	0,13	25.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,250% 15-Mar-2022	24.375	0,06
70.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	78.050	0,20	30.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5,875% 01-Ago-2021	30.037	0,08
50.000	Ally Financial Inc 8,000% 01-Nov-2031	55.625	0,14	20.000	Liberty Mutual Group Inc '144A' 7,800% 15-Mar-2037	21.850	0,06
25.000	American Equity Investment Life Holding Co 5,000% 15-Jun-2027	24.415	0,06	60.000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5,875% 01-Nov-2024	59.550	0,15
25.000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8,625% 15-Jul-2023	21.375	0,05	25.000	LPL Holdings Inc '144A' 5,750% 15-Sep-2025	23.500	0,06
25.000	ASP AMC Merger Sub Inc '144A' 8,000% 15-May-2025	13.375	0,03	20.000	Mack-Cali Realty LP 3,150% 15-May-2023	17.745	0,05
15.000	Assurant Inc FRN 7,000% 27-Mar-2048	14.325	0,04	50.000	MGC Investment Corp 5,750% 15-Ago-2023	49.938	0,13
25.000	AssuredPartners Inc '144A' 7,000% 15-Ago-2025	22.680	0,06	125.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5,625% 01-May-2024	124.219	0,32
200.000	Barclays Plc 5,200% 12-May-2026	192.073	0,49				
21.000	CIT Group Inc 5,000% 15-Ago-2022	20.764	0,05				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos		Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación				Renta fija continuación			
Valores financieros continuación				Valores industriales continuación			
50.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,000% 15-Oct-2027	45.844	0,12	25.000	ARD Finance SA 7,125% 15-Sep-2023	22.563	0,06
25.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5,250% 01-Ago-2026	23.687	0,06	25.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4,625% 15-May-2023	23.937	0,06
50.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6,375% 01-Mar-2024	51.500	0,13	100.000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7,250% 15-May-2024	100.125	0,25
50.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8,125% 15-Jul-2023	48.875	0,12	60.000	Ball Corp 4,000% 15-Nov-2023	58.500	0,15
100.000	Navient Corp 6,750% 25-Jun-2025	85.500	0,22	100.000	Ball Corp 4,375% 15-Dic-2020	100.625	0,26
100.000	Navient Corp 'MTN' 8,000% 25-Mar-2020	101.860	0,26	25.000	Berry Global Inc 5,500% 15-May-2022	24.969	0,06
65.000	NFP Corp '144A' 6,875% 15-Jul-2025	58.500	0,15	90.000	Boise Cascade Co '144A' 5,625% 01-Sep-2024	84.825	0,22
24.000	Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp '144A' 6,375% 15-Jun-2025	21.840	0,06	125.000	Bombardier Inc '144A' 6,000% 15-Oct-2022	117.812	0,30
75.000	Quicken Loans Inc '144A' 5,750% 01-May-2025	70.500	0,18	25.000	Bombardier Inc '144A' 6,125% 15-Ene-2023	23.500	0,06
30.000	Radian Group Inc 5,250% 15-Jun-2020	30.300	0,08	100.000	Bombardier Inc '144A' 7,500% 15-Mar-2025	94.625	0,24
45.000	Radian Group Inc 7,000% 15-Mar-2021	46.969	0,12	25.000	Bombardier Inc '144A' 8,750% 01-Dic-2021	25.844	0,07
100.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2023	87.500	0,22	25.000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8,500% 15-Jul-2025	21.438	0,05
20.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000% 15-Abr-2021	19.950	0,05	42.000	Briggs & Stratton Corp 6,875% 15-Dic-2020	42.893	0,11
30.000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5,000% 15-Abr-2023	29.400	0,07	25.000	BWAY Holding Co '144A' 5,500% 15-Abr-2024	23.594	0,06
50.000	SBA Communications Corp 4,000% 01-Oct-2022	47.875	0,12	85.000	BWAY Holding Co '144A' 7,250% 15-Abr-2025	76.606	0,20
25.000	SBA Communications Corp 4,875% 01-Sep-2024	23.594	0,06	25.000	Cloud Crane LLC '144A' 10,125% 01-Ago-2024	25.750	0,07
30.000	Springleaf Finance Corp 6,000% 01-Jun-2020	30.187	0,08	30.000	Covanta Holding Corp 5,875% 01-Mar-2024	28.275	0,07
25.000	Springleaf Finance Corp 6,125% 15-May-2022	24.368	0,06	37.000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8,000% 01-Oct-2021	36.075	0,09
30.000	Springleaf Finance Corp 6,875% 15-Mar-2025	26.925	0,07	55.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp 4,250% 30-Sep-2026	49.569	0,13
100.000	Springleaf Finance Corp 7,125% 15-Mar-2026	89.438	0,23	45.000	Crown Cork & Seal Co Inc 7,375% 15-Dic-2026	48.150	0,12
65.000	Springleaf Finance Corp 7,750% 01-Oct-2021	65.487	0,17	25.000	Energizer Holdings Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2025	22.625	0,06
25.000	Springleaf Finance Corp 8,250% 15-Dic-2020	25.937	0,07	25.000	Flex Acquisition Co Inc '144A' 6,875% 15-Ene-2025	22.375	0,06
30.000	Starwood Property Trust Inc 4,750% 15-Mar-2025	27.075	0,07	20.000	Forevest Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6,750% 15-Mar-2022	20.125	0,05
25.000	Starwood Property Trust Inc 5,000% 15-Dic-2021	24.625	0,06	30.000	FXI Holdings Inc '144A' 7,875% 01-Nov-2024	25.800	0,07
25.000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6,750% 01-Jun-2025	23.250	0,06	60.000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6,000% 15-Jul-2022	59.025	0,15
20.000	TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp '144A' 11,125% 01-Abr-2023	16.169	0,04	60.000	GFL Environmental Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2023	52.800	0,13
25.000	UniCredit SpA '144A' FRN 5,861% 19-Jun-2032	22.028	0,06	50.000	Graphic Packaging International LLC 4,875% 15-Nov-2022	49.375	0,13
5.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7,125% 15-Dic-2024	4.125	0,01	25.000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7,375% 15-Dic-2023	24.312	0,06
105.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8,250% 15-Oct-2023	91.875	0,23	30.000	Hillman Group Inc/The '144A' 6,375% 15-Jul-2022	24.600	0,06
25.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6,000% 15-Abr-2023	22.687	0,06	50.000	Hornbeck Offshore Services Inc 5,000% 01-Mar-2021	23.750	0,06
25.000	USIS Merger Sub Inc '144A' 6,875% 01-May-2025	23.015	0,06	30.000	Ingram Micro Inc 5,000% 10-Ago-2022	29.490	0,07
25.000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc '144A' 6,750% 15-Jun-2022	24.362	0,06	25.000	Ingram Micro Inc 5,450% 15-Dic-2024	24.345	0,06
25.000	Voya Financial Inc FRN 5,650% 15-May-2053	23.558	0,06	58.000	Itron Inc '144A' 5,000% 15-Ene-2026	53.215	0,14
25.000	WeWork Cos Inc '144A' 7,875% 01-May-2025	22.312	0,06	60.000	JELD-WEN Inc '144A' 4,875% 15-Dic-2027	50.850	0,13
	Valores industriales - 3.801.902 (31 de diciembre de 2017: 2.647.996)	3.801.902	9,69	38.000	Koppers Inc '144A' 6,000% 15-Feb-2025	33.630	0,09
25.000	AECOM 5,125% 15-Mar-2027	21.500	0,05	100.000	Louisiana-Pacific Corp 4,875% 15-Sep-2024	96.750	0,25
16.000	AECOM Global II LLC / URS Fox US LP 5,000% 01-Abr-2022	15.920	0,04	24.000	Moog Inc '144A' 5,250% 01-Dic-2022	23.880	0,06
48.000	American Woodmark Corp '144A' 4,875% 15-Mar-2026	42.720	0,11	40.000	Mueller Water Products Inc '144A' 5,500% 15-Jun-2026	38.900	0,10
5.000	Arconic Inc 5,125% 01-Oct-2024	4.816	0,01	25.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10,125% 01-Abr-2022	24.500	0,06
100.000	Arconic Inc 5,400% 15-Abr-2021	101.375	0,26	30.000	Norbord Inc '144A' 5,375% 01-Dic-2020	30.113	0,08
50.000	Arconic Inc 6,750% 15-Ene-2028	48.562	0,12	20.000	Northwest Hardwoods Inc '144A' 7,500% 01-Ago-2021	14.400	0,04
				100.000	Novelis Corp '144A' 5,875% 30-Sep-2026	88.750	0,23
				25.000	Novelis Corp '144A' 6,250% 15-Ago-2024	23.562	0,06
				10.000	Omnimax International Inc '144A' 12,000% 15-Ago-2020	10.287	0,03
				125.000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5,000% 15-Ene-2022	124.219	0,32
				25.000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 4,500% 15-Mar-2023	23.437	0,06

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 continuación				Tecnología continuación			
125.000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,250% 15-Ago-2022	121.406	0,31	25.000	Camelot Finance SA '144A' 7,875% 15-Oct-2024	24.250	0,06
25.000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5,500% 15-Feb-2024	24.187	0,06	115.000	CDK Global Inc 5,000% 15-Oct-2024	112.987	0,29
100.000	Park-Ohio Industries Inc 6,625% 15-Abr-2027	95.500	0,24	100.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5,000% 01-Sep-2023	98.750	0,25
10.000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp '144A' 9,000% 01-Nov-2022	10.075	0,03	75.000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5,750% 01-Mar-2025	70.219	0,18
96.911	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5,750% 15-Oct-2020	96.790	0,25	75.000	Dell Inc 4,625% 01-Abr-2021	74.062	0,19
50.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5,125% 15-Jul-2023	47.687	0,12	30.000	Dell Inc 6,500% 15-Abr-2038	26.850	0,07
125.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,000% 15-Jul-2024	119.297	0,30	100.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7,125% 15-Jun-2024	101.827	0,26
30.000	Sealed Air Corp '144A' 5,125% 01-Dic-2024	29.587	0,08	40.000	Entegris Inc '144A' 4,625% 10-Feb-2026	37.000	0,10
30.000	Sealed Air Corp '144A' 5,250% 01-Abr-2023	30.225	0,08	50.000	First Data Corp '144A' 5,000% 15-Ene-2024	48.313	0,12
25.000	Sealed Air Corp '144A' 5,500% 15-Sep-2025	24.750	0,06	75.000	First Data Corp '144A' 5,375% 15-Ago-2023	73.875	0,19
25.000	Sensata Technologies BV '144A' 5,000% 01-Oct-2025	23.625	0,06	100.000	First Data Corp '144A' 5,750% 15-Ene-2024	97.875	0,25
60.000	Sensata Technologies BV '144A' 5,625% 01-Nov-2024	59.325	0,15	25.000	GCI LLC 6,875% 15-Abr-2025	24.375	0,06
125.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,000% 15-Feb-2027	109.688	0,28	25.000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/ Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10,000% 30-Nov-2024	26.250	0,07
25.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,375% 15-Nov-2024	23.562	0,06	55.000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 9,250% 01-Mar-2021	50.050	0,13
25.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5,500% 15-Feb-2023	24.562	0,06	25.000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc '144A' 7,125% 01-May-2021	24.438	0,06
25.000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6,000% 15-Oct-2025	24.071	0,06	150.000	Infor US Inc 6,500% 15-May-2022	145.635	0,37
25.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	24.875	0,06	25.000	Informatica LLC '144A' 7,125% 15-Jul-2023	24.472	0,06
60.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5,125% 01-Jun-2025	54.750	0,14	25.000	IQVIA Inc '144A' 4,875% 15-May-2023	24.625	0,06
10.000	Teekay Corp 8,500% 15-Ene-2020	9.588	0,02	25.000	Leidos Holdings Inc 5,950% 01-Dic-2040	23.622	0,06
5.000	Terex Corp '144A' 5,625% 01-Feb-2025	4.663	0,01	25.000	NCR Corp 4,625% 15-Feb-2021	24.438	0,06
20.000	Tervita Escrow Corp '144A' 7,625% 01-Dic-2021	19.150	0,05	25.000	NCR Corp 5,000% 15-Jul-2022	23.687	0,06
25.000	TransDigm Inc 5,500% 15-Oct-2020	24.844	0,06	50.000	Nuance Communications Inc 5,625% 15-Dic-2026	47.625	0,12
125.000	TransDigm Inc 6,000% 15-Jul-2022	123.438	0,31	50.000	Nuance Communications Inc 6,000% 01-Jul-2024	49.938	0,13
25.000	TransDigm Inc 6,375% 15-Jun-2026	23.344	0,06	125.000	Open Text Corp '144A' 5,625% 15-Ene-2023	125.000	0,32
25.000	TransDigm Inc 6,500% 15-Jul-2024	24.406	0,06	25.000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8,625% 15-Nov-2024	19.562	0,05
25.000	TransDigm Inc 6,500% 15-May-2025	23.969	0,06	5.000	Riverbed Technology Inc '144A' 8,875% 01-Mar-2023	3.706	0,01
65.000	Triumph Group Inc 7,750% 15-Ago-2025	57.525	0,15	25.000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2026	25.219	0,06
25.000	US Concrete Inc 6,375% 01-Jun-2024	23.125	0,06	25.000	TIBCO Software Inc '144A' 11,375% 01-Dic-2021	26.250	0,07
25.000	USG Corp '144A' 4,875% 01-Jun-2027	25.250	0,06	25.000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 10,500% 01-Feb-2024	16.562	0,04
25.000	Vertiv Group Corp '144A' 9,250% 15-Oct-2024	23.125	0,06	25.000	West Corp '144A' 8,500% 15-Oct-2025	19.875	0,05
5.000	Vertiv Intermediate Holding Corp '144A' 12,000% 15-Feb-2022	4.619	0,01	80.000	Western Digital Corp 4,750% 15-Feb-2026	69.700	0,18
3.750	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp '144A' 6,375% 01-Abr-2023	3.778	0,01	Servicios públicos - 1.073.230			
35.000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6,625% 15-Ago-2025	32.288	0,08	(31 de diciembre de 2017: 795.613)			
13.000	WESCO Distribution Inc 5,375% 15-Jun-2024	12.301	0,03	100.000	AES Corp/VA 4,000% 15-Mar-2021	98.500	0,25
50.000	XPO CNW Inc 6,700% 01-May-2034	42.750	0,11	25.000	AES Corp/VA 4,875% 15-May-2023	24.500	0,06
15.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,125% 01-Sep-2023	14.524	0,04	25.000	AES Corp/VA 5,125% 01-Sep-2027	24.063	0,06
86.000	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	85.570	0,22	24.000	AES Corp/VA 5,500% 15-Abr-2025	23.940	0,06
Tecnología - 1.764.687				25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,500% 20-May-2025	23.000	0,06
(31 de diciembre de 2017: 1.245.273)				50.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,625% 20-May-2024	47.500	0,12
50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,000% 01-Jul-2024	51.500	0,13	25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,750% 20-May-2027	22.250	0,06
50.000	Advanced Micro Devices Inc 7,500% 15-Ago-2022	53.750	0,14	25.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5,875% 20-Ago-2026	22.938	0,06
50.000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9,750% 01-Sep-2026	45.875	0,12	25.000	Calpine Corp 5,375% 15-Ene-2023	23.500	0,06
55.000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5,125% 01-May-2025	52.525	0,13	25.000	Calpine Corp 5,500% 01-Feb-2024	22.969	0,06
				75.000	Calpine Corp 5,750% 15-Ene-2025	68.812	0,18

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación			
Servicios públicos continuación			
25.000	Calpine Corp '144A' 5,250% 01-Jun-2026	22.906	0,06
100.000	Calpine Corp '144A' 6,000% 15-Ene-2022	99.625	0,25
25.000	Clearway Energy Operating LLC 5,375% 15-Ago-2024	23.875	0,06
25.000	InterGen NV '144A' 7,000% 30-Jun-2023	21.531	0,06
65.000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6,125% 01-Mar-2025	56.225	0,14
30.000	NRG Energy Inc 5,750% 15-Ene-2028	28.912	0,07
75.000	NRG Energy Inc 7,250% 15-May-2026	78.094	0,20
10.000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7,000% 15-Jul-2026	9.700	0,03
50.000	Talen Energy Supply LLC 6,500% 01-Jun-2025	35.750	0,09
100.000	Talen Energy Supply LLC 7,000% 15-Oct-2027	63.500	0,16
25.000	Talen Energy Supply LLC '144A' 9,500% 15-Jul-2022	25.250	0,06
25.000	Vistra Energy Corp 5,875% 01-Jun-2023	25.125	0,06
50.000	Vistra Energy Corp 7,375% 01-Nov-2022	51.750	0,13
122.000	Vistra Energy Corp 7,625% 01-Nov-2024	129.015	0,33
Total de inversiones en valores de renta fija		38.215.657	97,36
Swaps de incumplimiento de crédito - 50.475 (31 de diciembre de 2017: 82.822)			
(2.500.000)	CDS CDX North American High Yield Index Series 31 5,000% 20-Dic-2023	50.475	0,13
Total swaps de incumplimiento de crédito		50.475	0,13
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 18.264 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 7.266)			
		18.264	0,04
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		38.284.396	97,53
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (690) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: -)			
		(690)	(0,00)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(690)	(0,00)
Activo circulante neto		970.093	2,47
Activo neto total		39.253.799	100,00

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

Análisis de la cartera	% de activos totales
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado	97,27
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)	0,17
Otros activos corrientes	2,56
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 U.S. High Yield Beta Fund Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	6.286.107	7.194.549	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		16.098
						USD	16.098
						EUR	14.050
Dólar estadounidense	Euro	157.913	138.208	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(622)
						USD	(622)
						EUR	(543)
						Neto en USD	15.476
						Neto en EUR	13.507
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Clase de acciones EUR I (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	97.497	111.587	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		250
						USD	250
						EUR	218
Dólar estadounidense	Euro	2.457	2.150	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(10)
						USD	(10)
						EUR	(9)
						Neto en USD	240
						Neto en EUR	209
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	97.513	111.605	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		250
						USD	250
						EUR	218
Dólar estadounidense	Euro	2.457	2.151	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		(10)
						USD	(10)
						EUR	(9)
						Neto en USD	240
						Neto en EUR	209

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 U.S. High Yield Beta Fund Clase de acciones EUR K (Acc) (Hedged)							BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Clase de acciones GBP L (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	97,352	111,421	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	249	Sterling	Dólar estadounidense	97,736	123,742	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	918
						USD							USD
						249							918
						EUR							GBP
						217							720
Dólar estadounidense	Euro	2,453	2,147	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)	Dólar estadounidense	Sterling	2,660	2,100	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(19)
						USD							USD
						(10)							(19)
						EUR							GBP
						(9)							(15)
						Neto en USD							Neto en USD
						239							899
						Neto en EUR							Neto en GBP
						208							705
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Clase de acciones EUR L (Acc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	97,370	111,442	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	249							
						USD							
						249							
						EUR							
						217							
Dólar estadounidense	Euro	2,448	2,142	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(9)							
						USD							
						(9)							
						EUR							
						(8)							
						Neto en USD							
						240							
						Neto en EUR							
						209							
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)													
Euro	Dólar estadounidense	97,629	111,738	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	250							
						USD							
						250							
						EUR							
						218							
Dólar estadounidense	Euro	2,456	2,150	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(10)							
						USD							
						(10)							
						EUR							
						(9)							
						Neto en USD							
						240							
						Neto en EUR							
						209							

BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 – 64.164.759 (31 de diciembre de 2017: 21.468.599)				Educación – 56.885.110 (31 de diciembre de 2017: 28.817.312)			
		64.164.759	18,74			56.885.110	16,62
1.000.000	Atlanta & Fulton County Recreation Authority 3,379% 15-Dic-2027	1.001.425	0,29	1.565.000	California Educational Facilities Authority 3,381% 01-Abr-2029	1.509.364	0,44
1.450.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,375% 01-Jul-2022	1.462.405	0,43	1.370.000	California Educational Facilities Authority 3,414% 01-Abr-2031	1.310.638	0,38
1.500.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,550% 01-Jul-2023	1.516.357	0,44	1.635.000	California Educational Facilities Authority 3,431% 01-Abr-2030	1.571.006	0,46
1.555.000	Birmingham-Jefferson Civic Center Authority 3,700% 01-Jul-2024	1.575.915	0,46	5.825.000	California State University 6,434% 01-Nov-2030	7.252.882	2,12
1.330.000	Brentwood Infrastructure Financing Authority 3,478% 02-Sep-2025	1.347.583	0,39	5.000.000	Commonwealth Financing Authority 4,014% 01-Jun-2033	5.039.950	1,47
1.000.000	City of Fort Worth TX 3,755% 01-Mar-2030	1.002.725	0,29	2.500.000	Delaware County Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.647.150	0,77
1.000.000	County of Miami-Dade FL Transit System 6,710% 01-Jul-2029	1.020.260	0,30	2.500.000	Florida Higher Educational Facilities Financial Authority 5,000% 01-Mar-2037	2.697.775	0,79
2.740.000	District of Columbia 4,996% 01-Dic-2026	3.076.732	0,90	1.000.000	Illinois Finance Authority 5,450% 01-Ago-2038	1.023.450	0,30
5.000.000	Inland Valley Development Agency 5,500% 01-Mar-2033	5.485.725	1,60	1.000.000	Kentucky Higher Education Student Loan Corp 3,860% 01-Jun-2025	1.014.476	0,30
1.000.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,021% 01-Dic-2029	992.800	0,29	1.000.000	Kentucky Higher Education Student Loan Corp 3,942% 01-Jun-2026	1.023.730	0,30
1.250.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,121% 01-Dic-2030	1.248.575	0,36	2.075.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.281.203	0,67
1.840.000	Kentucky Economic Development Finance Authority 4,171% 01-Dic-2031	1.841.444	0,54	2.430.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,236% 01-Sep-2025	2.388.853	0,70
750.000	Maryland Economic Development Corp 4,580% 01-Jun-2033	761.831	0,22	5.500.000	New Jersey Educational Facilities Authority 3,736% 01-Sep-2030	5.353.013	1,56
1.000.000	Maryland Economic Development Corp 4,790% 01-Jun-2038	1.018.056	0,30	1.500.000	New Jersey Higher Education Student Assistance Authority 3,350% 01-Dic-2029	1.518.128	0,44
1.000.000	Maryland Economic Development Corp 5,050% 01-Jun-2043	1.026.823	0,30	3.370.000	New York State Dormitory Authority 4,850% 01-Jul-2048	3.574.357	1,04
1.000.000	Metropolitan Transportation Authority 5,989% 15-Nov-2030	1.211.875	0,35	4.185.000	Salvation Army/United States 3,801% 01-Sep-2027	4.236.364	1,24
2.825.000	Missouri Highway & Transportation Commission 5,445% 01-May-2033	3.275.715	0,96	1.100.000	University of California 3,063% 01-Jul-2025	1.086.893	0,32
1.000.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,080% 01-Feb-2026	976.210	0,28	1.860.000	University of California 3,553% 15-May-2024	1.899.943	0,56
6.160.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800% 01-May-2029	6.234.191	1,82	1.000.000	University of Oklahoma/The 3,466% 01-Jul-2028	999.725	0,29
1.400.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5,808% 01-Ago-2030	1.462.692	0,43	5.000.000	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396% 15-Sep-2027	5.031.475	1,47
3.500.000	New York State Urban Development Corp 2,880% 15-Mar-2024	3.476.673	1,02	3.515.000	University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,646% 15-Sep-2036	3.424.735	1,00
3.500.000	New York State Urban Development Corp 3,270% 15-Mar-2028	3.423.858	1,00	Atención sanitaria – 57.347.214 (31 de diciembre de 2017: 33.095.987)			
2.685.000	Pomona Redevelopment Agency Successor Agency 4,506% 01-Feb-2041	2.754.662	0,80	1.500.000	Advocate Health & Hospitals Corp 3,829% 15-Ago-2028	1.545.791	0,45
1.365.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,000% 01-Oct-2025	1.342.955	0,39	5.000.000	City of Chillicothe OH 5,000% 01-Dic-2047	5.394.900	1,58
1.445.000	Riverside County Redevelopment Successor Agency 3,125% 01-Oct-2026	1.422.263	0,42	1.000.000	Dignity Health 3,125% 01-Nov-2022	990.257	0,29
2.450.000	San Diego Redevelopment Agency Successor Agency 3,750% 01-Sep-2031	2.459.298	0,72	2.270.000	Fulton County Development Authority 5,000% 01-Abr-2047	2.449.455	0,72
1.000.000	San Francisco City & County Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	980.370	0,29	3.775.000	Illinois Finance Authority 5,000% 15-Nov-2045	4.048.725	1,18
3.750.000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3,250% 01-Ago-2029	3.615.094	1,06	1.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 15-May-2046	1.071.200	0,31
1.000.000	State of Connecticut Special Tax Revenue 5,459% 01-Nov-2030	1.121.950	0,33	6.000.000	Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2047	6.541.260	1,91
5.675.000	Village Center Community Development District 4,756% 01-Nov-2029	6.028.297	1,76	4.000.000	Mercy Health/OH 4,302% 01-Jul-2028	4.091.034	1,20
				2.000.000	Monroe County Hospital Authority/PA 5,000% 01-Jul-2041	2.192.120	0,64
				1.185.000	Montana Facility Finance Authority 4,368% 15-Ago-2038	1.248.771	0,36
				1.500.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Ago-2037	1.676.130	0,49
				2.000.000	New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5,000% 01-Jul-2044	2.178.910	0,64

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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				Valor justo continuación			
2.500.000	New York State Dormitory Authority 4,946% 01-Ago-2048	2.551.900	0,75	1.000.000	Southern California Public Power Authority 4,208% 01-Jul-2028	1.037.715	0,30
1.000.000	Oklahoma Development Finance Authority 5,450% 15-Ago-2028	1.073.135	0,31	Prereembolsado - 6.216.720 (31 de diciembre de 2017: -)			
5.000.000	South Miami Health Facilities Authority 5,000% 15-Ago-2047	5.577.200	1,63	6.000.000	Stockton Public Financing Authority 7,942% 01-Oct-2038	6.216.720	1,82
3.075.000	SSM Health Care Corp 3,688% 01-Jun-2023	3.105.644	0,91	Ahorrar para su jubilación - 9.219.031 (31 de diciembre de 2017: 10.026.252)			
4.360.000	SSM Health Care Corp 3,823% 01-Jun-2027	4.328.645	1,26	795.000	Berks County Industrial Development Authority 3,200% 15-May-2021	796.693	0,23
5.000.000	Toledo Hospital/The 5,325% 15-Nov-2028	5.076.707	1,48	725.000	Berks County Industrial Development Authority 3,950% 15-May-2024	729.339	0,21
2.000.000	Washington Health Care Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2042	2.205.430	0,64	1.000.000	Montgomery County Industrial Development Authority/PA 5,000% 15-Nov-2036	1.077.370	0,32
Vivienda - 8.059.442 (31 de diciembre de 2017: 2.035.500)				1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000% 01-Oct-2042	1.042.955	0,31
2.000.000	California Housing Finance Agency 3,656% 01-Feb-2029	1.989.740	0,58	1.000.000	North Carolina Medical Care Commission 5,000% 01-Oct-2047	1.039.620	0,30
4.000.000	Chicago Housing Authority 4,322% 01-Ene-2033	4.095.820	1,20	1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000% 01-Ene-2037	1.035.980	0,30
1.460.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 3,790% 01-Jul-2021	1.466.957	0,43	1.000.000	Sarasota County Health Facilities Authority 5,000% 01-Ene-2042	1.025.830	0,30
500.000	Industrial Development Authority of the City of Phoenix/The 4,125% 01-Jul-2023	506.925	0,15	2.500.000	St Louis County Industrial Development Authority 5,000% 01-Sep-2048	2.471.244	0,72
Leasing - 10.589.635 (31 de diciembre de 2017: 1.263.937)				Gobierno estatal - 7.990.216 (31 de diciembre de 2017: 663.431)			
1.840.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5,754% 15-Dic-2028	2.000.503	0,58	5.000.000	State of California 7,300% 01-Oct-2039	6.879.075	2,01
5.405.000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6,104% 15-Dic-2028	5.590.122	1,63	1.180.000	State of Connecticut 2,150% 15-Ago-2023	1.111.141	0,32
3.000.000	Oklahoma City Economic Development Trust 3,313% 01-Ago-2027	2.999.010	0,88	Transporte - 46.248.648 (31 de diciembre de 2017: 38.812.821)			
Gobierno local - 31.127.604 (31 de diciembre de 2017: 8.984.049)				1.250.000	Chicago Midway International Airport 3,655% 01-Ene-2025	1.275.425	0,37
4.620.000	City of Chicago IL 7,045% 01-Ene-2029	4.976.687	1,45	1.500.000	Chicago Midway International Airport 3,697% 01-Ene-2026	1.533.323	0,45
3.000.000	City of New Haven CT 4,834% 01-Ago-2033	3.157.968	0,92	1.200.000	Chicago Midway International Airport 3,747% 01-Ene-2027	1.225.866	0,36
2.380.000	City of New York NY 3,450% 01-Dic-2027	2.391.614	0,70	900.000	Chicago Midway International Airport 3,797% 01-Ene-2028	921.042	0,27
1.665.000	City of New York NY 3,750% 01-Jun-2028	1.672.901	0,49	5.000.000	Chicago O'Hare International Airport 4,472% 01-Ene-2049	5.089.400	1,49
4.475.000	City of New York NY 6,646% 01-Dic-2031	4.767.195	1,39	1.500.000	City & County of Denver CO Airport System Revenue 5,000% 01-Dic-2036	1.810.920	0,53
6.500.000	Clackamas County School District No 12 North Clackamas 0,000% 15-Jun-2039	2.801.858	0,82	2.000.000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5,000% 01-Jul-2035	2.242.210	0,65
1.000.000	County of Cook IL 5,000% 15-Nov-2033	1.053.770	0,31	2.000.000	Colorado High Performance Transportation Enterprise 5,000% 31-Dic-2047	2.120.980	0,62
2.500.000	County of Tulare CA 3,859% 01-Jun-2026	2.580.463	0,75	1.000.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,354% 01-Oct-2029	956.805	0,28
2.000.000	Cuyahoga Community College District 4,000% 01-Dic-2038	2.088.660	0,61	4.400.000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,505% 01-Oct-2025	4.473.106	1,31
1.345.000	Denver City & County School District No 1 2,989% 01-Dic-2024	1.349.613	0,39	1.000.000	Dallas/Fort Worth International Airport 5,000% 01-Nov-2042	1.045.220	0,31
1.000.000	Detroit City School District 6,645% 01-May-2029	1.217.620	0,36	1.000.000	New Jersey Turnpike Authority 7,414% 01-Ene-2040	1.412.340	0,41
3.000.000	Town of Hamden CT 3,881% 15-Ago-2026	3.069.255	0,90	2.500.000	New York Transportation Development Corp 5,000% 01-Jul-2046	2.631.025	0,77
Valor justo - 12.270.016 (31 de diciembre de 2017: 6.998.843)				2.385.000	Pennsylvania Turnpike Commission 5,000% 01-Jun-2042	2.576.849	0,75
1.500.000	American Municipal Power Inc 6,973% 15-Feb-2024	1.768.492	0,52				
1.100.000	American Municipal Power Inc 7,334% 15-Feb-2028	1.373.383	0,40				
4.060.000	Idaho Energy Resources Authority 2,297% 01-Sep-2023	3.895.225	1,14				
1.000.000	Municipal Electric Authority of Georgia 4,430% 01-Ene-2022	1.021.430	0,30				
1.935.000	South Carolina Public Service Authority 5,125% 01-Dic-2043	2.031.131	0,59				
1.000.000	South Carolina Public Service Authority 5,784% 01-Dic-2041	1.142.640	0,34				

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta fija continuación			
Transporte continuación			
1.500.000	Port Authority of New York & New Jersey 4,823% 01-Jun-2045	1.576.575	0,46
1.295.000	Port Authority of New York & New Jersey 5,310% 01-Ago-2046	1.399.474	0,41
1.080.000	Port of Corpus Christi Authority of Nueces County 3,699% 01-Dic-2026	1.105.736	0,32
1.135.000	Port of Corpus Christi Authority of Nueces County 3,799% 01-Dic-2028	1.162.972	0,34
2.290.000	State of Ohio 5,000% 31-Dic-2039	2.429.198	0,71
5.600.000	Susquehanna Area Regional Airport Authority 5,000% 01-Ene-2038	6.059.332	1,77
3.000.000	Virginia Small Business Financing Authority 5,000% 31-Dic-2052	3.200.850	0,93
Agua - 25.654.679		25.654.679	7,49
(31 de diciembre de 2017: 11.181.059)			
1.000.000	City of Chicago IL Wastewater Transmission Revenue 5,000% 01-Ene-2039	1.079.600	0,32
6.350.000	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 3,973% 15-Nov-2031	6.519.735	1,90
1.000.000	Irvine Ranch Water District 6,622% 01-May-2040	1.327.180	0,39
1.810.000	Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5,720% 01-Dic-2038	2.180.950	0,64
4.500.000	New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Jun-2041	4.663.688	1,36
1.500.000	New York City Water & Sewer System 6,491% 15-Jun-2042	1.569.300	0,46
4.250.000	Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Dic-2030	4.734.628	1,38
3.200.000	Santa Clara Valley Water District 4,354% 01-Jun-2046	3.257.264	0,95
330.000	State of California Department of Water Resources 3,127% 01-Dic-2029	322.334	0,09
Total de inversiones en valores de renta fija		335.773.074	98,08
Ganancias no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - 310.063 (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: 499.752)			
		310.063	0,09
Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		336.083.137	98,17
Pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo - (60) (véase abajo) (31 de diciembre de 2017: (3.055))			
		(60)	(0,00)
Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida		(60)	(0,00)
Activo circulante neto		6.277.860	1,83
Activo neto total		342.360.937	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		98,02	
Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)		0,09	
Otros activos corrientes		1,89	
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 U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones CHF E (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	3.242.694	3.290.685	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	12.508
Franco suizo	Dólar estadounidense	49.135	49.992	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	60
						USD 12.568
						CHF 12.353
Dólar estadounidense	Franco suizo	49.934	49.135	03-Ene-19	The Bank of New York Mellon	(60)
						USD (60)
						CHF (59)
						Neto en USD 12.508
						Neto en CHF 12.294
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones CHF W (Acc) (Hedged)						
Franco suizo	Dólar estadounidense	4.673.977	4.743.150	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	18.029
						USD 18.029
						CHF 17.721
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR E (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	10.236.976	11.716.381	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	26.216
						USD 26.216
						EUR 22.881
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR E (Inc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	4.857.427	5.559.402	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	12.439
						USD 12.439
						EUR 10.857
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
Clase de acciones EUR H (Acc) (Hedged)						
Euro	Dólar estadounidense	101.747	116.452	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon	261
						USD 261
						EUR 228

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Contratos a plazo sobre divisas continuación							Ganancia/ (Pérdida)
Compra	Venta	Importe (C)	Importe (V)	Fecha de liquidación	Contraparte		no realizada
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR H (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	126.255	144.500	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		323
							USD 323
							EUR 282
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR I (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	1.270.125	1.453.678	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		3.253
							USD 3.253
							EUR 2.839
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR W (Acc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	3.410.374	3.903.227	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		8.734
Euro	Dólar estadounidense	50.875	57.808	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		549
							USD 9.283
							EUR 8.102
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones EUR W (Inc) (Hedged)							
Euro	Dólar estadounidense	88.149.583	100.888.591	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		225.744
							USD 225.744
							EUR 197.027
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones Sterling W (Acc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	103.609	131.178	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		973
							USD 973
							GBP 763
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund							
Clase de acciones Sterling W (Inc) (Hedged)							
Sterling	Dólar estadounidense	103.653	131.234	15-Ene-19	The Bank of New York Mellon		974
							USD 974
							GBP 764

BNY MELLON U.S. OPPORTUNISTIC ALPHA FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %	Activos	Descripción	Valor razonable USD	Activo neto total %
Renta variable				Swaps de acciones continuación			
Canadá - 65.574				Estados Unidos de América continuación			
4.879	Sierra Wireless Inc	65.574	1,36	(5.429)	Owens & Minor Inc 07-Dic-2021	3.400	0,07
Francia - 154.053				(4.000)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT) 07-Dic-2021	25.157	0,52
6.779	Criteo SA ADR	154.053	3,20	(2.421)	Realty Income Corp (REIT) 07-Dic-2021	7.125	0,15
Irlanda - 125.851				(8.045)	Ruth's Hospitality Group Inc 07-Dic-2021	10.805	0,22
26.920	Ardmore Shipping Corp	125.851	2,62	(2.122)	Square Inc 07-Dic-2021	10.281	0,21
Japón - 138.570				(1.884)	STAAR Surgical Co 07-Dic-2021	3.786	0,08
1.194	Toyota Motor Corp ADR	138.570	2,88	31.933	Tahoe Resources Inc 07-Dic-2021	2.057	0,04
Luxemburgo - 151.128				(7.608)	Tenet Healthcare Corp 07-Dic-2021	47.168	0,98
5.977	Orion Engineered Carbons SA	151.128	3,14	(1.926)	Trex Co Inc 07-Dic-2021	6.596	0,14
Estados Unidos de América - 3.591.369				(10.166)	TrueBlue Inc 07-Dic-2021	16.051	0,33
7.770	Advanced Micro Devices Inc	143.395	2,98	(3.061)	Westamerica Bancorporation 07-Dic-2021	10.680	0,22
1.107	Alexion Pharmaceuticals Inc	107.866	2,24	(2.160)	Western Digital Corp 07-Dic-2021	11.026	0,23
6.457	Ally Financial Inc	146.283	3,04	(729)	WW Grainger Inc 07-Dic-2021	3.840	0,08
2.515	Archer-Daniels-Midland Co	103.027	2,14	Total inversiones en swaps de acciones			
6.406	Cabot Oil & Gas Corp	143.206	2,98	273.835			
1.531	Cardtronics Plc	39.798	0,83	Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
6.570	Comstock Resources Inc	29.795	0,62	4.500.380			
8.297	Delphi Technologies Plc	118.772	2,47	Swaps de acciones			
2.215	E*TRADE Financial Corp	97.227	2,02	Mónaco - (15.396)			
1.961	East West Bancorp Inc	85.333	1,77	50.612	Scorpio Tankers Inc 07-Dic-2021	(15.396)	(0,32)
8.101	Evolent Health Inc - Clase A	161.574	3,36	Estados Unidos de América - (80.847)			
7.434	First Data Corp - Clase A	125.597	2,61	(6.937)	ABM Industries Inc 07-Dic-2021	(26.864)	(0,56)
4.222	Flexion Therapeutics Inc	47.772	0,99	(3.168)	MINDBODY Inc - Clase A 07-Dic-2021	(34.057)	(0,71)
4.175	Freeport-McMoRan Inc	43.023	0,89	(2.827)	Natus Medical Inc 07-Dic-2021	(1.375)	(0,03)
5.749	Gap Inc/The	148.066	3,08	(4.748)	PetMed Express Inc 07-Dic-2021	(4.071)	(0,08)
9.424	Green Plains Inc	123.596	2,57	(243)	Sherwin-Williams Co/The 07-Dic-2021	(839)	(0,02)
9.068	Huntsman Corp	174.876	3,63	3.221	Talend SA ADR 07-Dic-2021	(11.279)	(0,23)
12.219	Jefferies Financial Group Inc	212.061	4,41	(348)	Vail Resorts Inc 07-Dic-2021	(2.362)	(0,05)
6.800	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	170.442	3,54	Total inversiones en swaps de acciones			
16.213	Laredo Petroleum Inc	58.610	1,22	(96.243)			
5.604	Mylan NV	153.662	3,19	Total de pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
4.593	Newmont Mining Corp	159.125	3,31	(96.243)			
3.951	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	167.424	3,48	Activo circulante neto			
13.874	OMNOVA Solutions Inc	101.766	2,11	407.443			
6.059	OneMain Holdings Inc	147.203	3,06	Activo neto total			
5.056	Revnac Therapeutics Inc	101.803	2,11	4.811.580			
1.214	Sage Therapeutics Inc	116.283	2,42	100,00			
3.027	SkyWest Inc	134.626	2,80	La contraparte de las swaps de renta variable es Goldman Sachs.			
326	SVB Financial Group	61.894	1,29	Análisis de la cartera			
43.959	TherapeuticsMD Inc	167.264	3,48	% de activos totales			
Total de inversiones en valores de renta variable				Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario admitidos			
4.226.545				a cotización en un mercado oficial o negociados en un mercado regulado			
87,84				Instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)			
Swaps de acciones				Otros activos corrientes			
Estados Unidos de América - 273.835				12,13			
(4.132)	Chesapeake Lodging Trust (REIT) 07-Dic-2021	17.402	0,36	Total de activos			
(278)	Essex Property Trust Inc (REIT) 07-Dic-2021	5.214	0,11	100,00			
(788)	FactSet Research Systems Inc 07-Dic-2021	18.624	0,39				
(15.173)	Gannett Co Inc 07-Dic-2021	21.850	0,45				
(7.394)	Harley-Davidson Inc 07-Dic-2021	29.310	0,61				
(3.885)	II-VI Inc 07-Dic-2021	7.540	0,16				
(4.540)	Iron Mountain Inc (REIT) 07-Dic-2021	7.438	0,16				
(1.459)	Moody's Corp 07-Dic-2021	8.485	0,18				

BNY MELLON US OPPORTUNITIES FUND

Inventario de inversiones – al 31 de diciembre 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 - 1.409.947 (31 de diciembre de 2017: 550.317)				Estados Unidos de América continuación			
713	iShares Russell 1000 ETF - ETF	98.865	0,30	7.354	Visteon Corp	443.262	1,35
2.621	SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	655.564	2,00	12.319	Xilinx Inc	1.050.256	3,20
2.852	Vanguard S&P 500 ETF - ETF	655.518	2,00	5.852	Zimmer Biomet Holdings Inc	606.940	1,85
Total inversiones en instituciones de inversión colectiva				Total de inversiones en valores de renta variable			
1.409.947				31.260.198			
4,30				95,29			
Renta variable				Total de activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida			
Irlanda - 573.455 (31 de diciembre de 2017: -)				32.670.145			
4.628	Jazz Pharmaceuticals Plc	573.455	1,75	99,59			
Japón - 856.022 (31 de diciembre de 2017: 2.236.636)				Activo circulante neto			
7.376	Toyota Motor Corp ADR	856.022	2,61	133.303			
Estados Unidos de América - 29.830.721 (31 de diciembre de 2017: 89.120.377)				Activo neto total			
3.401	Alexion Pharmaceuticals Inc	331.394	1,01	32.803.448			
53.157	Ally Financial Inc	1.204.272	3,67	100,00			
9.138	Cabot Corp	392.431	1,20				
14.647	Cheniere Energy Inc	866.517	2,64				
23.170	Continental Resources Inc/OK	931.087	2,84				
32.532	E*TRADE Financial Corp	1.427.992	4,35				
21.021	East West Bancorp Inc	914.729	2,79				
53.552	First Data Corp - Clase A	904.761	2,76				
82.099	Freeport-McMoRan Inc	846.030	2,58				
14.015	International Business Machines Corp	1.592.384	4,85				
65.858	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	1.650.731	5,03				
13.158	Marathon Petroleum Corp	776.388	2,37				
29.054	Mosaic Co/The	848.522	2,59				
31.989	Mylan NV	877.138	2,67				
12.622	Nexstar Media Group Inc - Clase A	992.531	3,03				
24.502	OneMain Holdings Inc	595.276	1,81				
25.371	Oracle Corp	1.145.628	3,49				
3.532	O'Reilly Automotive Inc	1.216.386	3,71				
6.691	Palo Alto Networks Inc	1.260.216	3,84				
26.217	Penn National Gaming Inc	493.535	1,50				
10.714	PPG Industries Inc	1.095.399	3,34				
42.303	PPL Corp	1.198.233	3,65				
7.369	PRA Health Sciences Inc	677.616	2,07				
8.302	Sage Therapeutics Inc	795.207	2,42				
7.939	salesforce.com Inc	1.087.484	3,32				
27.408	Southwest Airlines Co	1.274.335	3,88				
5.770	SVB Financial Group	1.095.492	3,34				
121.302	TherapeuticsMD Inc	461.554	1,41				
10.362	Valero Energy Corp	776.995	2,37				
				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			
				Otros activos corrientes			
				2,36			
				Total de activos			
				100,00			

ESTADO DE INGRESOS GLOBALES

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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		41.884	–	2.008	9.540	756
Ingresos por dividendos		1.710	42.383.244	277.052	757.163	1.274.808
Ingresos por préstamo de valores	14	481.520	191.219	25.023	34.563	–
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		(69.737.588)	23.962.354	1.215.800	6.852.463	1.523.590
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(296.019)	(88.823.668)	(3.533.319)	(20.112.691)	(2.073.436)
Total de ingresos		(69.508.493)	(22.286.851)	(2.013.436)	(12.458.962)	725.718
Gastos						
Comisión de gestión	3	5.247.859	19.303.731	128.589	980.734	246.904
Comisión de rendimiento	3	33.348	264.227	–	–	–
Comisión del depositario	5	361.723	251.695	29.983	90.271	15.017
Gastos de explotación	7	867.259	1.476.556	52.967	62.892	24.093
Gasto por dividendos		–	29.172.616	–	–	–
Gastos financieros por “swaps”		–	4.886.993	–	–	–
Descuento debido (por el)/al gestor	6	–	–	(17.084)	–	(11.656)
Total de gastos		6.510.189	55.355.818	194.455	1.133.897	274.358
Ingresos/(gastos) netos		(76.018.682)	(77.642.669)	(2.207.891)	(13.592.859)	451.360
Costes financieros						
Intereses de bancos		445.006	4.618	–	231	174
Distribuciones		1.760.373	31.292.843	77.632	47	1.284.185
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(78.224.061)	(108.940.130)	(2.285.523)	(13.593.137)	(832.999)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(54.630)	(1.431.795)	(30.713)	(71.107)	–
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(78.278.691)	(110.371.925)	(2.316.236)	(13.664.244)	(832.999)

Con excepción de los Fondos cerrados durante el ejercicio anual, 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.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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
13.529	13.253	51.896	7.392	5.651	45.525	3.537	8.564
2.765.382	68.724	2.293.234	301.135	-	-	-	156.228
-	553	2.530	128.597	20.433	82.808	6.823	5.740
2.281.358	(2.284.789)	(3.495.694)	(2.041.337)	2.490.686	(19.872.368)	1.845.568	(6.505.734)
266.243	(140.420)	(9.979.012)	(14.475.735)	(5.244.714)	(89.997.699)	(5.362.509)	(3.470.090)
5.326.512	(2.342.679)	(11.127.046)	(16.079.948)	(2.727.944)	(109.741.734)	(3.506.581)	(9.805.292)
1.236.684	215.866	406.792	1.749.589	624.069	4.734.695	2.964	530.921
-	-	-	-	-	-	-	-
150.225	20.225	92.517	71.212	55.155	1.086.606	61.797	130.449
70.633	27.892	126.222	228.451	52.839	688.781	26.096	114.578
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	220	(96.428)	-	-	-	-	(69.330)
1.457.542	264.203	529.103	2.049.252	732.063	6.510.082	90.857	706.618
3.868.970	(2.606.882)	(11.656.149)	(18.129.200)	(3.460.007)	(116.251.816)	(3.597.438)	(10.511.910)
13.807	-	-	3.163	2.271	540.280	116	8.340
18.282	61.134	60.033	6.037.634	132.184	25.285.759	2.646.803	3.829.541
3.836.881	(2.668.016)	(11.716.182)	(24.169.997)	(3.594.462)	(142.077.855)	(6.244.357)	(14.349.791)
(2.733.246)	(7.455)	(750.634)	13.134	5.963	(2.757.261)	(71.402)	(158.477)
1.103.635	(2.675.471)	(12.466.816)	(24.156.863)	(3.588.499)	(144.835.116)	(6.315.759)	(14.508.268)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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		32.633	-	138.583	42.803	365.268
Ingresos por dividendos		-	-	60.102	346.428	156.361
Ingresos por préstamo de valores	14	207.344	1.979	112.627	46.663	217.323
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		(7.995.983)	1.391.943	(4.613.146)	(5.281.632)	3.903.384
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(9.769.019)	(2.114.596)	(3.648.567)	(35.162.787)	(15.682.334)
Total de ingresos		(17.525.025)	(720.674)	(7.950.401)	(40.008.525)	(11.039.998)
Gastos						
Comisión de gestión	3	6.195.840	58.825	2.287.302	251.871	4.312.086
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	261.292	24.531	144.109	139.200	213.622
Gastos de explotación	7	731.236	26.052	374.256	239.592	640.505
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	6.677	-
Total de gastos		7.188.368	109.408	2.805.667	637.340	5.166.213
Ingresos/(gastos) netos		(24.713.393)	(830.082)	(10.756.068)	(40.645.865)	(16.206.211)
Costes financieros						
Intereses de bancos		115.297	11.529	3.766	5.829	13.613
Distribuciones		3.206.995	703.877	764.084	11.086.513	2.747.258
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(28.035.685)	(1.545.488)	(11.523.918)	(51.738.207)	(18.967.082)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(93.421)	8.057	(82.777)	(50.096)	(133.219)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(28.129.106)	(1.537.431)	(11.606.695)	(51.788.303)	(19.100.301)

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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 Infrastructure Income Fund*	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
27.468	119.596	330.239	14.865	173	6.200	21	4.345
1.180.481	7.513.541	32.589.143	77.402	217.815	1.368.778	178.351	-
32.038	30.029	233.989	54.067	-	3.824	-	13.976
157.205	23.980.768	68.582.073	4.219.904	(176.898)	176.408	35.623	(1.820.459)
(22.610.827)	(47.794.359)	(149.165.532)	(9.296.096)	(819.265)	(5.562.424)	(1.263.157)	(2.362.539)
(21.213.635)	(16.150.425)	(47.430.088)	(4.929.858)	(778.175)	(4.007.214)	(1.049.162)	(4.164.677)
620.916	2.897.773	9.029.846	357.405	22.222	589.105	41.760	371.028
-	-	-	-	-	-	-	-
132.786	100.162	205.685	39.355	7.117	21.551	31.299	85.015
98.640	318.413	867.442	64.368	8.602	74.848	8.712	57.899
-	-	-	-	-	-	-	-
(24.243)	-	-	-	(10.552)	(5.352)	(32.065)	(21.520)
828.099	3.316.348	10.102.973	461.128	27.389	680.152	49.706	492.422
(22.041.734)	(19.466.773)	(57.533.061)	(5.390.986)	(805.564)	(4.687.366)	(1.098.868)	(4.657.099)
2.032	630	1.225	2.679	-	-	-	234
266.977	2.016.345	26.434.130	4.132.406	53.233	267.509	112.833	797.856
(22.310.743)	(21.483.748)	(83.968.416)	(9.526.071)	(858.797)	(4.954.875)	(1.211.701)	(5.455.189)
(91.949)	(1.303.273)	(5.597.887)	(25.945)	(49.681)	(264.113)	(13.808)	(36.646)
(22.402.692)	(22.787.021)	(89.566.303)	(9.552.016)	(908.478)	(5.218.988)	(1.225.509)	(5.491.835)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
	Notas	USD	EUR	GBP	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		6.363	122	–	273.101	25.607
Ingresos por dividendos		1.374.979	51.690.045	954.113	6.404.025	845.752
Ingresos por préstamo de valores	14	6.289	640.980	2.986	66.761	203.514
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		6.553.180	29.008.791	2.488.778	24.236.316	24.316.159
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(10.652.207)	(89.155.335)	(3.165.718)	(24.942.559)	(37.057.802)
Total de ingresos		(2.711.396)	(7.815.397)	280.159	6.037.644	(11.666.770)
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.027.802	28.380.323	251.510	2.476.037	2.521.519
Comisión de rendimiento	3	–	–	–	–	–
Comisión del depositario	5	107.272	846.973	126.514	245.592	123.734
Gastos de explotación	7	53.084	2.249.108	40.432	301.146	514.094
Gasto por dividendos		–	–	–	–	–
Gastos financieros por “swaps”		–	–	–	–	–
Descuento debido (por el)/al gestor	6	–	–	–	–	(30.586)
Total de gastos		1.188.158	31.476.404	418.456	3.022.775	3.128.761
Ingresos/(gastos) netos		(3.899.554)	(39.291.801)	(138.297)	3.014.869	(14.795.531)
Costes financieros						
Intereses de bancos		794	409.147	1.177	192	–
Distribuciones		860	43.286.683	1.120.520	2.288.952	33.969.345
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(3.901.208)	(82.987.631)	(1.259.994)	725.725	(48.764.876)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(250.626)	(6.928.643)	(126.020)	(872.811)	(15.358)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(4.151.834)	(89.916.274)	(1.386.014)	(147.086)	(48.780.234)

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
USD	JPY	JPY	JPY	EUR	USD	USD	USD
13.181	72.274	3.760	2.094.428	82.255	2.008	211.417	2.788
330.948	43.122.125	64.219.223	146.145.200	23.259.680	144.197	197.097	1.592.828
819	2.038.245	633.585	53.838.314	204.638	-	139	6.574
(761.083)	534.254.850	20.580.833	744.857.949	78.122.906	(1.584.198)	(259.263)	7.190.365
(2.737.311)	(946.910.046)	100.610.136	(4.378.842.997)	(65.376.676)	(4.669.015)	(18)	(12.445.217)
(3.153.446)	(367.422.552)	186.047.537	(3.431.907.106)	36.292.803	(6.107.008)	149.372	(3.652.662)
38	18.134.067	12.301.480	125.471.499	7.842.993	79.368	46.569	454.983
-	-	-	-	1.245.025	-	-	-
19.842	2.060.347	1.530.464	5.550.255	206.808	6.491	49.982	52.746
22.651	2.744.579	2.784.233	17.091.389	765.739	15.731	19.067	77.413
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(12.878)	(438.737)	-	(3.495.974)	-	(7.635)	-	-
29.653	22.500.256	16.616.177	144.617.169	10.060.565	93.955	115.618	585.142
(3.183.099)	(389.922.808)	169.431.360	(3.576.524.275)	26.232.238	(6.200.963)	33.754	(4.237.804)
-	88.760	18.427	1.107.698	37.856	-	-	-
10.496	14.851.487	41.319.488	1.405.687	10.203.969	-	302.982	-
(3.193.595)	(404.863.055)	128.093.445	(3.579.037.660)	15.990.413	(6.200.963)	(269.228)	(4.237.804)
(63.095)	(6.468.323)	(9.632.841)	(21.921.782)	(4.521.748)	(31.236)	(21.969)	(508.416)
(3.256.690)	(411.331.378)	118.460.604	(3.600.959.442)	11.468.665	(6.232.199)	(291.197)	(4.746.220)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		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
	Notas	EUR	USD	USD	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		252	3.460	2.214	97.683	1.264
Ingresos por dividendos		2.951.115	-	1.551.988	10.364.537	-
Ingresos por préstamo de valores	14	145.568	5.440	7.818	37.958	2.949
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		2.903.071	(5.061.914)	8.400.646	6.479.637	1.721.049
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		(22.612.993)	(4.536.850)	(13.468.366)	(46.674.938)	(2.667.483)
Total de ingresos		(16.612.987)	(9.589.864)	(3.505.700)	(29.695.123)	(942.221)
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.439.566	566.207	717.223	1.742.786	63.866
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	65.200	81.873	39.698	72.197	19.919
Gastos de explotación	7	88.029	91.583	66.662	322.624	43.960
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	24.329	(32.249)
Total de gastos		1.592.795	739.663	823.583	2.161.936	95.496
Ingresos/(gastos) netos		(18.205.782)	(10.329.527)	(4.329.283)	(31.857.059)	(1.037.717)
Costes financieros						
Intereses de bancos		19.504	245	54	4.724	-
Distribuciones		749	2.650.240	5	6.810.316	1.658.185
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(18.226.035)	(12.980.012)	(4.329.342)	(38.672.099)	(2.695.902)
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(266.964)	(38.451)	(444.695)	(3.002.071)	(2.836)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(18.492.999)	(13.018.463)	(4.774.037)	(41.674.170)	(2.698.738)

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre 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 ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2018^
USD	USD	USD	USD
16.507	-	8.391	2.080.517
-	2.281	932.811	227.767.665
-	-	15.204	4.160.255
(1.556.456)	(1.827)	10.496.040	239.356.258
(3.046.661)	(184.548)	(16.383.631)	(1.023.112.449)
(4.586.610)	(184.094)	(4.931.185)	(549.747.754)
1.068.271	2.405	749.336	128.736.792
-	-	-	1.860.583
51.938	1.156	20.538	6.498.243
244.988	1.198	74.775	13.892.305
-	10.991	-	38.903.543
-	-	-	6.515.275
5.079	(1.937)	4.801	(377.689)
1.370.276	13.813	849.450	196.029.052
(5.956.886)	(197.907)	(5.780.635)	(745.776.806)
1.878	-	401	1.850.571
8.265.481	-	-	258.056.292
(14.224.245)	(197.907)	(5.781.036)	(1.005.683.669)
-	(568)	(256.555)	(36.133.090)
(14.224.245)	(198.475)	(6.037.591)	(1.041.816.759)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 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*	BNY Mellon Asian Bond Fund**
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		465	16.712	10.068	239	-
Ingresos por dividendos		983.178	698	119.237.918	221.328	-
Ingresos por préstamo de valores	14	571	688.128	40.475	15.133	1.422
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		(1.817.716)	(45.672.069)	44.287.300	953.733	682.000
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		203.605	(9.392.524)	(47.931.532)	2.313.649	273.352
Total de ingresos		(629.897)	(54.359.055)	115.644.229	3.504.082	956.774
Gastos						
Comisión de gestión	3	483.179	9.563.189	19.263.055	90.957	63.879
Comisión de rendimiento	3	4.557	(965.397)	1.482.820	-	-
Comisión del depositario	5	117.984	292.371	255.926	45.454	7.570
Gastos de explotación	7	154.367	1.540.998	1.751.396	64.656	19.413
Gasto por dividendos		325.042	-	31.237.537	-	-
Gastos financieros por "swaps"		36.256	-	5.044.799	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	(79.637)	-	-	(65.517)	(13.869)
Total de gastos		1.041.748	10.431.161	59.035.533	135.550	76.993
Ingresos/(gastos) netos		(1.671.645)	(64.790.216)	56.608.696	3.368.532	879.781
Costes financieros						
Intereses de bancos		36.176	808.227	807	-	115
Distribuciones		-	2.061.376	1.266.585	-	415.534
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		(1.707.821)	(67.659.819)	55.341.304	3.368.532	464.132
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(33.223)	89.866	(1.371.771)	(24.961)	5.064
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		(1.741.044)	(67.569.953)	53.969.533	3.343.571	469.196

Con excepción de los Fondos cerrados durante el ejercicio anual, 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 ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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 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
USD	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD
7,179	-	7,652	1,336	65	591	745	2,557
1,281,566	935,559	1,858,437	57,330	56,531	177,170	-	-
13,751	-	-	-	-	162,038	27,951	53,587
19,237,587	136,726	2,978,896	1,907,178	915,135	23,884,441	6,908,087	44,366,228
7,886,534	1,254,847	11,678,404	(108,683)	1,341,756	4,651,747	2,679,927	113,414,663
28,426,617	2,327,132	16,523,389	1,857,161	2,313,487	28,875,987	9,616,710	157,837,035
1,391,151	203,956	1,311,720	134,095	14,198	1,621,270	898,252	4,953,567
-	-	-	-	4	-	-	-
111,722	6,819	171,059	3,798	885	72,000	27,902	655,213
101,915	12,501	92,058	26,212	6,665	233,640	63,503	764,745
-	-	-	-	-	-	-	-
-	(9,810)	-	(698)	(2,385)	-	-	-
1,604,788	213,466	1,574,837	163,407	19,367	1,926,910	989,657	6,373,525
26,821,829	2,113,666	14,948,552	1,693,754	2,294,120	26,949,077	8,627,053	151,463,510
-	55	-	471	-	9,783	158	2,223
5,848	876,171	72,907	17,204	-	3,925,299	301,927	22,260,963
26,815,981	1,237,440	14,875,645	1,676,079	2,294,120	23,013,995	8,324,968	129,200,324
(125,398)	-	(2,337,286)	(17,972)	(16,061)	(15,507)	17,829	(4,111,242)
26,690,583	1,237,440	12,538,359	1,658,107	2,278,059	22,998,488	8,342,797	125,089,082

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		33	-	3.763	-	203.055
Ingresos por dividendos		-	-	890	-	660
Ingresos por préstamo de valores	14	14.285	-	186.436	5.583	116.194
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		6.623.067	89.238	64.883.703	2.646.907	13.915.354
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		2.984.768	531.786	(42.760.887)	860.814	27.196.137
Total de ingresos		9.622.153	621.024	22.313.905	3.513.304	41.431.400
Gastos						
Comisión de gestión	3	4.018	19.418	6.916.060	33.034	2.940.441
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	60.280	3.676	130.859	35.419	82.783
Gastos de explotación	7	44.262	3.342	553.856	45.221	574.071
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(1.954)	-	-	-
Total de gastos		108.560	24.482	7.600.775	113.674	3.597.295
Ingresos/(gastos) netos		9.513.593	596.542	14.713.130	3.399.630	37.834.105
Costes financieros						
Intereses de bancos		686	-	114.532	20.004	872
Distribuciones		3.216.210	-	2.843.162	839.327	115.637
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		6.296.697	596.542	11.755.436	2.540.299	37.717.596
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(110.506)	(43.408)	34.925	5.013	(100.593)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		6.186.191	553.134	11.790.361	2.545.312	37.617.003

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

BNY Mellon Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
43.966	5.934	11.792	86.597	201.877	1.736	453	210
198.380	505.057	888.623	5.824.102	30.219.100	28.955	682.209	-
35.210	103.790	6.052	26.261	141.269	89.887	2.804	17.513
18.409.938	22.187.619	5.515.548	863.500	28.318.906	14.262.774	381.880	4.505.841
32.382.145	16.043.686	15.743.014	48.516.886	105.034.290	1.331.114	7.946.302	3.135.531
51.069.639	38.846.086	22.165.029	55.317.346	163.915.442	15.714.466	9.013.648	7.659.095
282.136	3.306.692	489.028	2.566.968	9.925.706	678.724	369.051	388.409
-	-	-	-	-	-	-	-
110.323	117.533	91.143	74.207	184.178	50.492	11.253	82.911
311.413	537.681	86.215	323.728	941.753	116.264	49.587	96.735
-	-	-	-	-	-	-	-
(17.584)	-	(37.143)	-	-	-	(5.867)	(17.112)
686.288	3.961.906	629.243	2.964.903	11.051.637	845.480	424.024	550.943
50.383.351	34.884.180	21.535.786	52.352.443	152.863.805	14.868.986	8.589.624	7.108.152
4.472	93	-	-	663.764	7.008	-	1.503
7.706.911	1.313.176	296.026	384.038	9.298.541	4.415.852	-	697.657
42.671.968	33.570.911	21.239.760	51.968.405	142.901.500	10.446.126	8.589.624	6.408.992
(57.234)	(110.432)	(83.515)	(962.655)	(4.924.604)	(61.242)	(145.674)	(17.453)
42.614.734	33.460.479	21.156.245	51.005.750	137.976.896	10.384.884	8.443.950	6.391.539

Correspondiente al ejercicio cerrado a 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)
	Notas	USD	EUR	EUR	GBP	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		24.874	18	7	-	351.788
Ingresos por dividendos		1.825.737	284.523	69.024.351	1.184.064	10.451.472
Ingresos por préstamo de valores	14	9.843	1.532	1.272.769	2.142	160.882
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		6.477.853	1.091.642	(134.456.842)	2.578.410	(32.759.609)
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		8.130.213	(1.213.670)	166.023.317	(1.438.352)	51.162.171
Total de ingresos		16.468.520	164.045	101.863.602	2.326.264	29.366.704
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.471.624	95.506	41.515.627	348.269	3.984.657
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	61.160	52.033	633.113	87.290	203.582
Gastos de explotación	7	112.568	16.984	3.053.401	62.114	574.744
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	(21.797)	-	-	-
Total de gastos		1.645.352	142.726	45.202.141	497.673	4.762.983
Ingresos/(gastos) netos		14.823.168	21.319	56.661.461	1.828.591	24.603.721
Costes financieros						
Intereses de bancos		-	238	291.649	430	1.094
Distribuciones		-	3.766	28.981.190	1.173.874	4.237.652
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		14.823.168	17.315	27.388.622	654.287	20.364.975
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(293.910)	(46.107)	(9.048.897)	(148.840)	(1.384.535)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		14.529.258	(28.792)	18.339.725	505.447	18.980.440

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 (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	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
USD	USD	JPY	JPY	JPY	EUR	EUR	USD
7.108	5.011	-	156	13.917	7.837	381	231
316.993	9.988	71.677.197	67.306.918	56.406.300	26.609.131	4.687	1.768.736
234.134	-	2.842.328	525.022	15.538.073	281.686	45	13.020
42.164.169	(286.579)	112.785.963	(44.889.676)	552.882.923	87.925.346	97.297	8.876.324
11.352.674	729.408	742.241.798	(137.104.931)	1.285.192.788	10.460.265	(39.388)	6.447.995
54.075.078	457.828	929.547.286	(114.162.511)	1.910.034.001	125.284.265	63.022	17.106.306
985.557	2	28.743.459	13.771.904	47.461.253	8.428.751	6.463	494.415
-	-	-	-	-	312.803	-	-
118.311	329	639.717	691.938	2.303.977	212.125	5.426	25.398
421.240	1.462	3.519.290	3.192.521	4.641.238	809.911	29.445	103.235
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(85.110)	-	1.432.994	-	309.687	-	(11.264)	-
1.439.998	1.793	34.335.460	17.656.363	54.716.155	9.763.590	30.070	623.048
52.635.080	456.035	895.211.826	(131.818.874)	1.855.317.846	115.520.675	32.952	16.483.258
7.946	-	327.401	27.537	259.443	67.566	-	-
26.783.598	-	2.274.340	34.221.059	819.604	8.139.640	-	-
25.843.536	456.035	892.610.085	(166.067.470)	1.854.238.799	107.313.469	32.952	16.483.258
(30.511)	(2.554)	(10.751.585)	(10.122.796)	(8.460.946)	(4.492.012)	21.060	(493.143)
25.813.025	453.481	881.858.500	(176.190.266)	1.845.777.853	102.821.457	54.012	15.990.115

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

		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*
	Notas	EUR	USD	USD	USD	USD
Ingresos						
Ingresos por intereses bancarios		75	802	62	12.286	48
Ingresos por dividendos		2.568.204	-	2.155.010	3.965.641	-
Ingresos por préstamo de valores	14	95.960	3.630	9.071	7.577	-
Ganancias/(Pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias						
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		6.634.157	5.975.060	12.733.900	2.306.233	366.366
Variación neta de ganancias/(pérdidas) materializadas de los activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		6.536.230	4.927.556	459.593	15.876.761	(205.981)
Total de ingresos		15.834.626	10.907.048	15.357.636	22.168.498	160.433
Gastos						
Comisión de gestión	3	1.136.312	549.548	1.138.963	719.965	12.946
Comisión de rendimiento	3	-	-	-	-	-
Comisión del depositario	5	66.283	68.236	65.154	48.942	2.728
Gastos de explotación	7	67.180	106.310	118.425	130.484	9.517
Gasto por dividendos		-	-	-	-	-
Gastos financieros por "swaps"		-	-	-	-	-
Descuento debido (por el)/al gestor	6	-	-	-	(31.284)	(6.121)
Total de gastos		1.269.775	724.094	1.322.542	868.107	19.070
Ingresos/(gastos) netos		14.564.851	10.182.954	14.035.094	21.300.391	141.363
Costes financieros						
Intereses de bancos		11.849	1.691	-	-	43
Distribuciones		97	2.380.089	-	2.101.110	-
Ganancia/(Pérdida) en el ejercicio fiscal		14.552.905	7.801.174	14.035.094	19.199.281	141.320
Retención de impuestos sobre dividendos y otros ingresos por inversiones		(367.824)	(22.438)	(623.781)	(1.115.508)	(3.133)
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones		14.185.081	7.778.736	13.411.313	18.083.773	138.187

* 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.

Correspondiente al ejercicio cerrado a 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^
USD	USD	USD
3.676	2.048	1.030.022
-	507.762	333.125.905
-	16.059	4.360.098
1.844.001	2.183.093	311.434.208
2.397.510	8.819.216	619.279.645
4.245.187	11.528.178	1.269.229.878
180.160	499.687	144.661.440
-	-	1.178.440
9.747	12.937	4.806.431
51.711	64.371	15.674.092
-	-	40.582.174
-	-	6.535.633
(7.767)	(16.567)	(433.118)
233.851	560.428	213.005.092
4.011.336	10.967.750	1.056.224.786
-	-	2.231.273
193.016	-	143.070.168
3.818.320	10.967.750	910.923.345
-	(141.021)	(35.172.156)
3.818.320	10.826.729	875.751.189

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre 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	16	931.705.783	1.677.646.703	12.175.769	35.770.783	20.698.503
El efectivo y los equivalentes	9	53.605.680	13.855.495	529.039	1.391.511	46.459
Ingresos por cobrar		5.396.156	1.726.201	11.121	47.320	-
Deudores por inversiones vendidas		4.228.782	369.315	-	-	36.512
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	17.986	-	9.858
Márgenes sobre contratos de derivados	9	33.912.337	30.726.411	-	-	-
Garantías en efectivo recibidas del corredor		4.400.000	10.460.000	-	-	-
Deudores por suscripciones		92.517	770.853	-	247	7.165
Otras partidas a cobrar		2.047	165.285	-	-	1
		1.033.343.302	1.735.720.263	12.733.915	37.209.861	20.798.498
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	28.786.307	76.127.777	278	-	33
Descubierto bancario	9	-	5.761.003	-	13.428	-
Acreedores por inversiones compradas		-	246.782	-	-	-
Reembolsos por pagar		1.090.237	7.036.990	-	612.628	44.439
Gastos pagaderos		703.589	1.940.637	46.754	100.578	23.467
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		4.400.000	10.460.000	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	692.917	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	156.071	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		34.980.133	102.422.177	47.032	726.634	67.939
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		998.363.169	1.633.298.086	12.686.883	36.483.227	20.730.559

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Firmado en nombre del Consejo de Administración por

Administrador – **David Dillon**

Administrador – **Greg Brisk**

Fecha: 16 de abril de 2019

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre 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
87.720.227	31.730.488	134.912.784	233.765.863	47.878.554	693.960.871	32.479.916	123.992.461
3.374.944	1.900.331	10.155.102	795.331	782.141	71.271.03	183.898	1.744.935
737.621	-	92.145	3.266.758	742.059	15.691.782	604.784	1.966.918
433.047	-	30.927	-	-	727.105	-	-
-	32	90.207	-	-	-	-	45.718
-	1.229.162	-	-	88.402	-	39.175	10.000
-	-	-	140.000	57.401	1.150.004	-	280.000
325.515	-	-	20.480	125.000	1.125.746	-	-
18	14	-	13	22	54.850	629	-
92.591.372	34.860.027	145.281.165	237.988.445	49.673.579	719.837.461	33.308.402	128.040.032
2.081	900.741	693.276	41.963	105.723	1.257.050	96.636	293.856
-	215.070	-	-	-	-	20.936	3
-	-	76.210	-	-	-	-	-
473.892	290	10.253	159.633	25.138	659.459	-	1.297
184.352	39.802	103.579	176.485	102.194	803.966	28.152	132.172
-	-	-	-	-	-	-	-
-	546.086	674.611	-	50.546	-	17.485	-
-	-	-	140.000	57.401	1.150.004	-	280.000
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3.505.699	-	-	-	-	-	-	-
4.166.024	1.701.989	1.557.929	518.081	341.002	3.870.479	163.209	707.328
88.425.348	33.158.038	143.723.236	237.470.364	49.332.577	715.966.982	33.145.193	127.332.704

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre 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)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	929.962.244	41.497.543	486.916.139	402.530.025	525.839.570
El efectivo y los equivalentes	9	37.144.401	263.664	9.076.908	3.896.507	14.473.606
Ingresos por cobrar		8.016.160	292.246	3.013.412	3.867.684	4.220.782
Deudores por inversiones vendidas		1.414.166	-	-	6.823.473	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	10	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	7.463.358	602.732	-	2.872.574	694.129
Garantías en efectivo recibidas del corredor		386.721	-	970.000	640.000	1.230.000
Deudores por suscripciones		6.905.990	26.846	22.974	-	117.883
Otras partidas a cobrar		882	50	-	-	13
		991.293.922	42.683.081	499.999.433	420.630.273	546.575.983
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	6.422.991	39.504	863.864	12.925.292	2.126.813
Descubierto bancario	9	-	-	23.126	167.616	9.360
Acreedores por inversiones compradas		14.157.690	-	-	1.827.931	5.348.821
Reembolsos por pagar		1.904.179	-	85.149	-	57.149
Gastos pagaderos		788.528	17.859	349.299	121.645	500.083
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	5.580.367	462.134	-	424.915	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		386.721	-	970.000	640.000	1.230.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		29.240.476	519.497	2.291.438	16.107.399	9.272.226
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		962.053.446	42.163.584	497.707.995	404.522.874	537.303.757

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre 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 Infrastructure Income Fund*	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
47.764.282	288.922.344	879.215.926	81.412.221	11.561.891	67.910.978	13.967.699	25.313.894
1.912.395	8.286.587	40.998.556	2.491.722	59.336	924.500	323.400	653.424
58.618	463.293	2.351.619	1.511.214	44.657	31.050	49.952	182.584
-	-	-	-	-	-	-	50.708
16.033	-	-	-	10.552	7.127	32.065	21.426
-	-	-	-	-	-	-	475.738
-	420.000	-	-	-	-	-	-
1.083	-	56.889	-	355.613	-	-	-
48.566	12.931	225	-	197	7.530	-	5.384
49.800.977	298.105.155	922.623.215	85.415.157	12.032.246	68.881.185	14.373.116	26.703.158
325	131.499	19.453	38.749	5.954	198	26.404	352.105
8.487	50.286	149.099	-	-	-	-	-
-	2.118.245	-	-	292.643	-	-	-
749	1.051	721.323	906	-	-	-	-
82.246	344.480	1.002.585	58.106	17.827	79.232	27.845	49.400
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	227.752
-	420.000	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
91.807	3.065.561	1.892.460	97.761	316.424	79.430	54.249	629.257
49.709.170	295.039.594	920.730.755	85.317.396	11.715.822	68.801.755	14.318.867	26.073.901

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund
	Notas	USD	EUR	GBP	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	45.003.610	2.746.148.298	58.372.411	306.429.207	628.786.537
El efectivo y los equivalentes	9	243.957	123.844.245	1.540.768	9.023.108	1.877.629
Ingresos por cobrar		73.707	9.140.602	169.250	1.036.361	10.238.931
Deudores por inversiones vendidas		238.677	3.184.459	73.557	885.284	1.378.440
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	-	17.552
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	26.855.382	433.515	1.939.126	745.580
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	11.430.000	-	3.960.000	460.000
Deudores por suscripciones		162	13.691.191	-	89.952	92.312
Otras partidas a cobrar		1.405	3.888	-	2	5.182
		45.561.518	2.934.298.065	60.589.501	323.363.040	643.602.163
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	15.869	16.523.555	1.074.338	832.270	571.806
Descubierto bancario	9	84.377	1.006.254	24.565	231.142	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	-	-
Reembolsos por pagar		58.975	2.423.547	-	165.387	312.447
Gastos pagaderos		106.643	2.321.061	55.228	291.419	368.461
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	304.615
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	11.430.000	-	3.960.000	460.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		265.864	33.704.417	1.154.131	5.480.218	2.017.329
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		45.295.654	2.900.593.648	59.435.370	317.882.822	641.584.834

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

BNY Mellon Global Unconstrained Fund	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
USD	JPY	JPY	JPY	EUR	USD	USD	USD
18.320.682	973.782.551	1.470.550.750	17.778.079.472	1.310.107.677	31.180.841	-	71.347.591
1.676.924	29.610.063	22.210.882	479.389.087	17.051.340	801.322	21.516	718.571
42.031	1.727.538	13.485.732	12.722.460	609.145	28.378	-	58.413
-	-	146.048	-	-	-	-	18.825
12.874	508.123	-	3.934.284	-	7.635	-	-
-	-	-	-	-	-	-	17.274
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	20.877.138	1.845.550	100	-	192.641
-	572.966	-	-	110.028	2.321	-	48
20.052.511	1.006.201.241	1.506.393.412	18.295.002.441	1.329.723.740	32.020.597	21.516	72.353.363
353.420	7.128.249	-	126.527.248	1.707	440	-	12.477
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	48.141
-	-	-	365.583.152	8.398.711	-	-	344.766
23.294	1.813.102	2.375.468	21.167.467	967.246	33.772	21.516	70.547
-	-	-	-	1.245.026	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
376.714	8.941.351	2.375.468	513.277.867	10.612.690	34.212	21.516	475.931
19.675.797	997.259.890	1.504.017.944	17.781.724.574	1.319.111.050	31.986.385	-	71.877.432

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

		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
	Notas	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	75.426.375	77.096.472	22.168.758	326.116.605	38.284.396
El efectivo y los equivalentes	9	772.054	2.551.944	58.902	11.170.147	205.390
Ingresos por cobrar		-	554.116	32.901	539.110	655.853
Deudores por inversiones vendidas		1.299.682	-	-	4.053.477	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	1.372	23.342
Márgenes sobre contratos de derivados	9	408.907	569.931	-	-	119.666
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	-	-	-
Deudores por suscripciones		272.226	-	-	-	-
Otras partidas a cobrar		6.327	-	3	8	-
		78.185.571	80.772.463	22.260.564	341.880.719	39.288.647
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	12.228	935.213	-	1.325	690
Descubierto bancario	9	-	328.379	6.453	1.064	-
Acreedores por inversiones compradas		248.149	-	-	8.449.418	-
Reembolsos por pagar		130.665	-	32.509	-	-
Gastos pagaderos		129.079	94.318	57.517	266.896	34.158
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	18.310	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
		520.121	1.376.220	96.479	8.718.703	34.848
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		77.665.450	79.396.243	22.164.085	333.162.016	39.253.799

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre 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 2018 (continuación)

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2018^
USD	USD	USD	USD
336.083.137	4.500.380	32.670.145	15.521.437.229
2.775.632	608.025	242.345	434.228.496
3.660.077	3.534	29.751	85.459.420
-	8.249	508.312	27.371.996
769	1.937	7.967	372.373
-	-	-	127.852.107
-	-	-	41.220.049
49.990	-	-	29.921.156
-	-	2	496.446
342.569.605	5.122.125	33.458.522	16.268.359.272
60	96.243	-	181.661.476
-	-	269	9.836.304
-	202.048	594.426	35.777.926
-	-	-	32.064.629
208.608	4.759	60.379	14.447.838
-	-	-	1.426.489
-	-	-	9.187.518
-	-	-	41.220.049
-	7.495	-	890.688
-	-	-	198.928
-	-	-	3.505.699
208.668	310.545	655.074	330.217.544
342.360.937	4.811.580	32.803.448	15.938.141.728

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*	BNY Mellon Asian Bond Fund**
	Notas	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	-	1.402.886.377	1.829.592.564	13.162.918	-
El efectivo y los equivalentes	9	244.910	74.581.283	1.307.604	744.433	16.813
Ingresos por cobrar		1.565	4.897.368	2.624.163	14.852	-
Deudores por inversiones vendidas		-	2.000.000	309.599	-	-
Descuento por recibir del gestor	6	27.156	-	-	17.182	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	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	16.813
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	-	42.612.155	41.763.389	669	-
Descubierto bancario	9	5.746	-	4.777.859	-	1.314
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	15.499
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	8.756	1.377.649	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	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	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		2.115	-	-	-	-
		276.016	110.536.567	81.487.506	222.994	16.813
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 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
USD	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD
68.926.623	21.731.165	65.334.068	23.622.046	47.166.632	337.563.231	71.785.592	943.381.200
1.886.504	90.390	1.319.498	4.064.811	4.273.339	2.701.674	612.633	16.157.498
41.685	-	539.430	-	22.317	4.052.241	1.026.374	18.074.289
254.100	-	-	-	-	-	-	-
-	1.045	-	698	2.385	-	-	-
-	-	-	440.493	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.933.000
1.010.332	-	345.167	180.000	-	628.978	2.913.199	56.260
-	1	18	-	-	-	22	484
72.119.244	21.822.601	67.538.181	28.308.048	51.464.673	344.946.124	76.337.820	979.602.731
178	280	116	402.347	-	213.543	36.523	14.455.563
2	1.647	-	189.150	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
560.767	-	389.847	-	-	335.547	360.736	159.711
164.123	25.727	147.318	34.402	16.681	298.388	102.970	857.393
-	-	-	-	5	-	-	-
-	-	-	469.531	131.095	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.933.000
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	2.880.331	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
725.070	27.654	3.417.612	1.095.430	147.781	847.478	500.229	17.405.667
71.394.174	21.794.947	64.120.569	27.212.618	51.316.892	344.098.646	75.837.591	962.197.064

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

		BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR	EUR	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	68.089.740	59.409.962	864.690.309	91.516.440	391.637.677
El efectivo y los equivalentes	9	796.098	1.037.906	10.177.144	109.142	5.867.954
Ingresos por cobrar		1.176.809	921.515	9.382.265	773.586	2.702.762
Deudores por inversiones vendidas		-	-	147.284	-	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	1.954	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	5.463.443	874.584	1.320.000
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	1.943.785	30.000	-
Deudores por suscripciones		-	-	1.010.683	-	95.695
Otras partidas a cobrar		1	-	882	49	-
		70.062.648	61.371.337	892.815.795	93.303.801	401.624.088
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	637.076	177.487	7.370.594	188.690	2.030.891
Descubierto bancario	9	-	-	3.023	-	51.859
Acreedores por inversiones compradas		-	363.840	1.739.070	-	-
Reembolsos por pagar		1.800.000	-	785.168	1.999	233.657
Gastos pagaderos		35.292	26.436	811.994	28.755	391.351
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	2.520.536	558.170	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	1.943.785	30.000	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		179.860	-	-	-	-
		2.652.228	567.763	15.174.170	807.614	2.707.758
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		67.410.420	60.803.574	877.641.625	92.496.187	398.916.330

* 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 Global Credit Fund	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
458.385.468	674.729.879	79.751.076	299.058.612	981.397.294	99.268.014	61.266.483	77.074.638
366.131	27.253.811	2.119.203	14.100.584	29.272.021	4.725.950	1.709.396	2.267.964
3.989.075	6.312.899	56.939	408.946	2.070.032	1.640.693	22.769	757.581
-	-	281.532	-	-	614.982	-	25.594
6.688	-	15.263	-	-	-	1.775	7.619
5.366.591	2.938.140	-	-	-	-	-	490.215
-	300.000	-	-	-	-	-	-
-	584.058	325.410	85.555	693.548	58.065	-	-
-	-	63	27.948	104	-	-	5.384
468.113.953	712.118.787	82.549.486	313.681.645	1.013.432.999	106.307.704	63.000.423	80.628.995
5.376.540	4.533.598	137	60	4.105.146	296.085	-	1.624.718
-	2.162	2	123.255	60.442	-	-	-
-	-	394.934	-	-	469.047	-	57.228
-	195.287	131.118	1.088	5.471.362	436.253	-	-
147.234	580.778	104.634	344.651	1.206.688	73.823	69.005	84.143
-	-	-	-	-	-	-	-
967.743	-	-	-	-	-	-	288.059
-	300.000	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
6.491.517	5.611.825	630.825	469.054	10.843.638	1.275.208	69.005	2.054.148
461.622.436	706.506.962	81.918.661	313.212.591	1.002.589.361	105.032.496	62.931.418	78.574.847

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)
	Notas	USD	EUR	EUR	GBP	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	73.436.266	-	3.654.461.577	63.548.024	531.737.628
El efectivo y los equivalentes	9	1.055.753	48.151	205.392.082	3.961.563	25.837.195
Ingresos por cobrar		71.474	-	13.464.489	240.459	2.011.147
Deudores por inversiones vendidas		326.976	-	1.514.928	25.786	207.869
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	48.624.898	734.314	10.195.543
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	-	43.000.000	270.000	280.000
Deudores por suscripciones		54.757	-	10.114.425	-	127.037
Otras partidas a cobrar		3	-	2.510	-	3
		74.945.229	48.151	3.976.574.909	68.780.146	570.396.422
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	16.373	-	31.657.500	469.520	9.176.497
Descubierto bancario	9	2.072	-	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	-	114.718	-
Reembolsos por pagar		548.876	-	27.202.011	-	1.913.097
Gastos pagaderos		161.407	48.140	4.286.497	58.768	521.463
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	-	-	-	-
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	-	43.000.000	270.000	280.000
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	11	-	-	-
		728.728	48.151	106.146.008	913.006	11.891.057
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		74.216.501	-	3.870.428.901	67.867.140	558.505.365

* 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 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 Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker
USD	USD	JPY	JPY	JPY	EUR	EUR	USD
688.147.675	19.011.200	4.913.533.320	1.650.710.350	7.809.320.377	1.256.704.979	-	82.253.737
2.140.621	1.554.957	57.607.513	18.840.441	212.388.916	23.385.930	78.743	816.900
11.020.697	28.320	6.023.099	16.183.548	3.987.605	544.964	-	59.396
4.032.204	-	-	27.868.029	-	-	-	-
7.259	-	342.621	-	1.384.559	-	-	-
1.079.015	-	-	-	-	-	-	-
170.000	-	-	-	-	-	-	-
2.531.357	-	-	-	45.458.754	1.104.595	-	8.470
-	-	2.474	39.872	-	6.880	-	48
709.128.828	20.594.477	4.977.509.027	1.713.642.240	8.072.540.211	1.281.747.348	78.743	83.138.551
3.183.581	-	1.894.253	-	1.276.013	5.751	-	1.304
2.629	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	25.752.025	-	-	-	-
383.950	-	-	-	3.276.898	117.975	48.335	441.742
373.612	1.768	6.058.161	2.332.875	10.475.244	968.834	30.408	86.442
-	-	-	-	-	312.803	-	-
218.933	-	-	-	-	-	-	182
170.000	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	34	-	-	-	-	-
4.332.705	1.768	7.952.448	28.084.900	15.028.155	1.405.363	78.743	529.670
704.796.123	20.592.709	4.969.556.579	1.685.557.340	8.057.512.056	1.280.341.985	-	82.608.881

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

		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*
	Notas	EUR	USD	USD	USD	USD
Activos (vencimiento inferior a un año)						
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	103.493.859	88.542.954	102.235.683	237.718.153	24.450.448
El efectivo y los equivalentes	9	2.093.728	1.761.242	180.555	4.496.522	386.138
Ingresos por cobrar		-	804.535	41.954	265.311	393.696
Deudores por inversiones vendidas		-	28.438	1.333.670	5.272.775	-
Descuento por recibir del gestor	6	-	-	-	29.996	4.046
Márgenes sobre contratos de derivados	9	352.060	501.271	-	-	45.332
Garantías en efectivo recibidas del corredor		-	177.000	-	-	-
Deudores por suscripciones		385.798	-	11.353	1.052.522	-
Otras partidas a cobrar		1.588	-	76	-	-
		106.327.033	91.815.440	103.803.291	248.835.279	25.279.660
Pasivos (vencimiento inferior a un año)						
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16	33.345	1.849.167	-	-	-
Descubierto bancario	9	-	702	-	-	-
Acreedores por inversiones compradas		-	-	1.469.580	6.002.426	671.24
Reembolsos por pagar		33.446	-	10	40.357	-
Gastos pagaderos		145.764	101.410	129.805	187.074	15.427
Comisiones por resultados pagaderas	3	-	-	-	-	-
Márgenes sobre contratos de derivados	9	-	278.930	-	-	50.685
Garantías en efectivo a pagar al corredor		-	177.000	-	-	-
Rendimientos a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Gastos financieros a pagar por "swaps"		-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	10	-	-	-	-	-
Otros a pagar		-	-	-	-	-
		212.555	2.407.209	1.599.395	6.229.857	133.236
Activos netos imputables a los titulares de acciones participativas rescatables		106.114.478	89.408.231	102.203.896	242.605.422	25.146.424

* 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.

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^
USD	USD	USD
163.847.542	91.907.330	18.450.739.200
7.794.759	321.311	556.725.987
1.384.784	4.911	98.890.327
-	-	17.472.400
5.848	12.930	162.966
-	-	224.180.486
-	-	108.357.209
-	-	40.204.392
-	88	54.303
173.032.933	92.246.570	19.496.787.270
3.055	-	203.399.386
-	-	6.897.165
-	-	19.771.794
-	-	76.860.662
96.732	103.768	18.583.328
-	-	2.245.862
-	-	38.825.853
-	-	108.357.209
-	-	808.208
-	-	327.875
-	-	2.880.331
-	-	182.411
99.787	103.768	479.140.084
172.933.146	92.142.802	19.017.647.186

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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 ejercicio anual	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	(78.278.691)	(110.371.925)	(2.316.236)	(13.664.244)	(832.999)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	614.612.154	1.090.038.835	1.986.463	7.783.302	22.561.409
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(1.020.504.328)	(1.149.856.023)	(740.072)	(29.030.005)	(22.792.798)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(405.892.174)	(59.817.188)	1.246.391	(21.246.703)	(231.389)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	998.363.169	1.633.298.086	12.686.883	36.483.227	20.730.559

	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 ejercicio anual	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	(1.537.431)	(11.606.695)	(51.788.303)	(19.100.301)	(22.402.692)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	19.182.506	369.679.936	15.225.717	267.969.919	64.589.342
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(67.977.678)	(259.281.576)	(20.536.976)	(418.072.823)	(74.396.141)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(48.795.172)	110.398.360	(5.311.259)	(150.102.904)	(9.806.799)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	42.163.584	497.707.995	404.522.874	537.303.757	49.709.170

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

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 ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.103.635	(2.675.471)	(12.466.816)	(24.156.863)	(3.588.499)	(144.835.116)	(6.315.759)	(14.508.268)	(28.129.106)
104.008.397	21.157.265	150.112.168	72.989.675	6.172.404	632.882.615	6.448.936	87.050.602	802.511.189
(80.807.253)	(12.536.374)	(45.239.008)	(155.461.094)	(29.088.919)	(734.277.581)	(34.398.404)	(6.013.204)	(689.970.262)
23.201.144	8.620.891	104.873.160	(82.471.419)	(22.916.515)	(101.394.966)	(27.949.468)	81.037.398	112.540.927
88.425.348	33.158.038	143.723.236	237.470.364	49.332.577	715.966.982	33.145.193	127.332.704	962.053.446
BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
313.212.591	1.002.589.361	105.032.496	-	62.931.418	-	78.574.847	74.216.501	3.870.428.901
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(22.787.021)	(89.566.303)	(9.552.016)	(908.478)	(5.218.988)	(1.225.509)	(5.491.835)	(4.151.834)	(89.916.274)
91.524.678	387.870.621	23.560.169	12.746.407	19.085.754	15.755.333	35.512.686	23.563.933	1.829.569.937
(86.910.654)	(380.162.924)	(33.723.253)	(122.107)	(7.996.429)	(210.957)	(82.521.797)	(48.332.946)	(2.709.488.916)
4.614.024	7.707.697	(10.163.084)	12.624.300	11.089.325	15.544.376	(47.009.111)	(24.769.013)	(879.918.979)
295.039.594	920.730.755	85.317.396	11.715.822	68.801.755	14.318.867	26.073.901	45.295.654	2.900.593.648

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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
	GBP	USD	USD	USD	JPY
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	67.867.140	558.505.365	704.796.123	20.592.709	4.969.556.579
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(1.386.014)	(147.086)	(48.780.234)	(3.256.690)	(411.331.378)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	14.024.576	46.498.281	303.148.867	2.339.778	89.513.334
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(21.070.332)	(286.973.738)	(317.579.922)	-	(3.650.478.645)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(7.045.756)	(240.475.457)	(14.431.055)	2.339.778	(3.560.965.311)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	59.435.370	317.882.822	641.584.834	19.675.797	997.259.890
	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	89.408.231	102.203.896	242.605.422	25.146.424	172.933.146
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	(13.018.463)	(4.774.037)	(41.674.170)	(2.698.738)	(14.224.245)
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	3.006.475	40.595.458	209.135.805	23.598.621	249.916.314
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	-	(115.861.232)	(76.905.041)	(6.792.508)	(66.264.278)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	3.006.475	(75.265.774)	132.230.764	16.806.113	183.652.036
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	79.396.243	22.164.085	333.162.016	39.253.799	342.360.937

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 se ha ajustado para contabilizar la inversión cruzada por parte de BNY Mellon Euroland Bond Fund y BNY Mellon European Credit Fund.

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 ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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 Mobility Innovation Fund*	BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund*	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
JPY	JPY	EUR	USD	USD	USD	EUR
1.685.557.340	8.057.512.056	1.280.341.985	-	-	82.608.881	106.114.478
-	-	-	-	-	-	-
118.460.604	(3.600.959.442)	11.468.665	(6.232.199)	(291.197)	(4.746.220)	(18.492.999)
-	21.481.373.739	493.465.590	38.218.584	10.604.729	24.320.746	55.166.896
(300.000.000)	(8.156.201.779)	(466.165.190)	-	(10.313.532)	(30.305.975)	(65.122.925)
(300.000.000)	13.325.171.960	27.300.400	38.218.584	291.197	(5.985.229)	(9.956.029)
1.504.017.944	17.781.724.574	1.319.111.050	31.986.385	-	71.877.432	77.665.450
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2018^				
USD	USD	USD				
-	92.142.802	19.017.647.186				
-	-	(496.715.031)				
(198.475)	(6.037.591)	(1.041.816.759)				
5.010.055	20.864.424	9.595.260.613				
-	(74.166.187)	(11.136.234.281)				
5.010.055	(53.301.763)	(1.540.973.668)				
4.811.580	32.803.448	15.938.141.728				

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 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*	BNY Mellon Asian Bond Fund**
	EUR	EUR	GBP	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	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	(1.741.044)	(67.569.953)	53.969.533	3.343.571	469.196
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	15.793.497	1.283.747.011	914.060.467	10.543.657	3.371.909
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(94.193.494)	(1.893.886.544)	(1.435.095.616)	(130.500)	(29.469.165)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(78.399.997)	(610.139.533)	(521.035.149)	10.413.157	(26.097.256)
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	-	1.482.534.034	1.803.487.199	13.756.728	-
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*	BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Bond Fund	BNY Mellon Global Credit Fund
	USD	EUR	EUR	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	-	1.336.311.959	87.474.916	491.284.479	400.480.353
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	553.134	11.790.361	2.545.312	37.617.003	42.614.734
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	60.250.440	295.873.774	8.745.292	361.130.198	229.522.053
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	-	(766.334.469)	(6.269.333)	(491.115.350)	(210.994.704)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	60.250.440	(470.460.695)	2.475.959	(129.985.152)	18.527.349
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	60.803.574	877.641.625	92.496.187	398.916.330	461.622.436

* 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.

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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 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
USD	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
72.734.376	17.863.411	80.482.765	16.846.939	-	175.436.673	61.675.460	830.681.213	66.839.955
-	-	-	-	-	-	-	-	-
26.690.583	1.237.440	12.538.359	1.658.107	2.278.059	22.998.488	8.342.797	125.089.082	6.186.191
17.423.593	4.075.057	89.204.951	9.691.535	49.038.833	210.683.547	74.010.679	462.309.799	15.097.451
(45.454.378)	(1.380.961)	(118.105.506)	(983.963)	-	(65.020.062)	(68.191.345)	(455.883.030)	(20.713.177)
(28.030.785)	2.694.096	(28.900.555)	8.707.572	49.038.833	145.663.485	5.819.334	6.426.769	(5.615.726)
71.394.174	21.794.947	64.120.569	27.212.618	51.316.892	344.098.646	75.837.591	962.197.064	67.410.420
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	BNY Mellon Global Equity Fund	BNY Mellon Global Equity Income Fund	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BNY Mellon Global Leaders Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunities Fund	BNY Mellon Global Property Securities Fund**
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
364.965.473	30.166.865	258.017.204	692.443.890	155.792.195	28.345.314	130.538.823	106.650.391	21.364.386
-	-	-	-	-	-	-	-	-
33.460.479	21.156.245	51.005.750	137.976.896	10.384.884	8.443.950	6.391.539	14.529.258	(28.792)
426.319.420	58.520.477	55.993.688	649.188.004	82.889.597	27.197.089	40.587.986	34.876.603	1.993.494
(118.238.410)	(27.924.926)	(51.804.051)	(477.019.429)	(144.034.180)	(1.054.935)	(98.943.501)	(81.839.751)	(23.329.088)
308.081.010	30.595.551	4.189.637	172.168.575	(61.144.583)	26.142.154	(58.355.515)	(46.963.148)	(21.335.594)
706.506.962	81.918.661	313.212.591	1.002.589.361	105.032.496	62.931.418	78.574.847	74.216.501	-

RESUMEN DE VARIACIONES EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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 Global Unconstrained Fund*
	EUR	GBP	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	4.115.560.292	66.687.250	645.149.675	449.324.739	-
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	18.339.725	505.447	18.980.440	25.813.025	453.481
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	1.170.833.579	30.625.419	101.324.452	446.876.019	20.139.228
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(1.434.304.695)	(29.950.976)	(206.949.202)	(217.217.660)	-
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	(263.471.116)	674.443	(105.624.750)	229.658.359	20.139.228
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	3.870.428.901	67.867.140	558.505.365	704.796.123	20.592.709
	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*
	USD	USD	USD	USD	USD
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al inicio del ejercicio anual	78.908.389	139.942.788	-	-	-
Ajuste del tipo de cambio subyacente (Nota 1)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) en activos netos atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables por operaciones	7.778.736	13.411.313	18.083.773	138.187	3.818.320
Producto de la emisión de acciones rescatables de participación	2.721.221	54.841.775	233.673.312	25.008.237	169.494.480
Coste del rescate de acciones rescatables de participación	(115)	(105.991.980)	(9.151.663)	-	(379.654)
Incremento/(disminución) neto(a) del activo neto por operaciones con acciones	2.721.106	(51.150.205)	224.521.649	25.008.237	169.114.826
Activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio anual	89.408.231	102.203.896	242.605.422	25.146.424	172.933.146

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

^ El Total de la Sociedad a 31 de diciembre de 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 ejercicio cerrado a 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	BNY Mellon Pan European Equity Fund**	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund
JPY	JPY	JPY	EUR	EUR	USD	EUR
2.280.546.187	2.161.738.343	2.724.538.443	1.283.751.148	1.933.821	86.574.689	35.012.462
-	-	-	-	-	-	-
881.858.500	(176.190.266)	1.845.777.853	102.821.457	54.012	15.990.115	14.185.081
2.993.141.226	9.263	5.759.370.666	288.636.266	46.588	20.792.145	122.153.580
(1.185.989.334)	(300.000.000)	(2.272.174.906)	(394.866.886)	(2.034.421)	(40.748.068)	(65.236.645)
1.807.151.892	(299.990.737)	3.487.195.760	(106.230.620)	(1.987.833)	(19.955.923)	56.916.935
4.969.556.579	1.685.557.340	8.057.512.056	1.280.341.985	-	82.608.881	106.114.478
BNY Mellon US Opportunities Fund	Total al 31 de diciembre de 2017^					
USD	USD					
31.689.172	17.948.233.087					
-	1.485.911.925					
10.826.729	875.751.189					
51.238.683	8.973.220.745					
(1.611.782)	(10.265.469.760)					
49.626.901	(1.292.249.015)					
92.142.802	19.017.647.186					

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 correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 han sido elaborados de conformidad con la Norma de Información Financiera (“NIF”) 102: “La Norma de Información financiera vigente en el Reino Unido y la República de Irlanda” (“NIF 102”) y la legislación irlandesa, que incluye la Ley de Sociedades de 2014, 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 (con sus modificaciones) (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) del Banco Central (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) del Banco Central de 2013 (el “Reglamento sobre OICMV del BCI”).

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 con arreglo a la Sección 7, “Estado de flujo de tesorería” de la NIF 102, para no elaborar un flujo de tesorería, basándose en que la práctica totalidad de las inversiones de la Sociedad son muy líquidas y se mantienen a su valor razonable, y la Sociedad ofrece un estado de cambios en los activos netos atribuibles a los titulares de acciones 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”. La Sociedad basó sus hipótesis y estimaciones en parámetros que estaban disponibles cuando se elaboraron los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes acerca de la futura evolución pueden variar, debido a cambios en los mercados o circunstancias fuera del control de la Sociedad. Dichas variaciones se reflejan en las hipótesis cuando se producen y se reconocen de manera prospectiva.

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los elementos incluidos en los estados financieros de la Sociedad se contabilizan utilizando la divisa del entorno económico principal en el que opera el Fondo (la “moneda funcional”). Con arreglo a la Sección 30, “Conversión de divisas”, de la NIF 102, 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 ejercicio financiero. Los ingresos y gastos en divisas extranjeras del Estado de ingresos globales se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El producto de las acciones participativas reembolsables y el coste de las acciones reembolsadas se convierten también a la moneda funcional a los tipos

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

CONVERSIÓN DE DIVISAS: MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN continuación

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 ejercicio, 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 con cambios en resultados se miden al valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas y ganancias” se presentan en el Estado de ingresos totales dentro de “Ganancias/(pérdidas) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas y ganancias” en el ejercicio en que surgen, utilizando el método del coste medio.

Por lo que respecta a los contratos de divisa a plazo de las clases de acciones cubiertas, las plusvalías y minusvalías materializadas y latentes se asignan únicamente a las clases de acciones correspondientes. Las plusvalías y minusvalías latentes de actividades de cobertura se reflejan en el epígrafe “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” del Estado de situación financiera.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente y valores para negociar) se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha de cierre del ejercicio. De conformidad con la NIF 102, la Sociedad ha aplicado las disposiciones de contabilización y medición de la norma

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

internacionales de información financiera n.º 39 “Instrumentos Financieros: Contabilización y medición” aprobada para su uso en la Unión Europea y los requisitos de publicación de información de las Secciones 11 y 12 de la NIF 102. 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 ejercicio. 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. Durante el ejercicio o al cierre del ejercicio no hubo ningún instrumento que se valorase de acuerdo con dicho método.

El valor en libros menos la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a sus valores razonables.

Las principales técnicas de valoración de la Sociedad son las siguientes:

- (a) Los activos y pasivos financieros cotizados y negociados periódicamente en un mercado reconocido y para los que existen cotizaciones de mercado inmediatamente disponibles o cotizados en mercados extrabursátiles se valorarán al precio medio de mercado según corresponda en el mercado principal de dicha inversión.
- (b) Si los activos y pasivos financieros cotizan en varios mercados reconocidos, se usará el precio cotizado del mercado reconocido que, en opinión de los Consejeros, tras consultar con la gestora de inversiones correspondiente, constituye el mercado principal de dichos activos.
- (c) Si el precio medio de mercado de algunos de los activos o pasivos financieros mencionados en los apartados (a) o (b) precedentes no estuviese disponible o no reflejase, a juicio de los Consejeros, previa consulta a la correspondiente Gestora de Inversiones, su valor razonable o un valor adecuado, su valor será calculado, con diligencia y de buena fe, por los Consejeros utilizando los métodos alternativos que estimen oportunos, aprobados a tal efecto por 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 caso de activos o pasivos financieros no cotizados o negociados en un mercado reconocido, dichos activos serán valorados por los Consejeros, con diligencia y de buena fe, previa consulta a la correspondiente Gestora de Inversiones al valor probable de materialización probable. Dicho valor de realización probable podrá determinarse mediante una estimación de oferta de un intermediario.
- (e) El efectivo y otros valores líquidos se evalúan por su importe nominal con los intereses devengados, cuando corresponda.
- (f) Las participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva (distintas a las valoradas en virtud del apartado (a) o (b) anteriores) se valoran al último patrimonio neto disponible de la institución de inversión colectiva correspondiente.
- (g) Los instrumentos derivados negociados en un mercado se valoran a su valor razonable al precio de liquidación de dichos instrumentos en dicho mercado. En caso de que los instrumentos derivados no se negocien en ningún 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

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE GANANCIA O PÉRDIDA – ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

en el valor de los demás activos del Fondo. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran al valor actual de mercado de los títulos subyacentes. Aunque los fondos pueden contraer compromisos de compra de TBA con la intención de adquirir valores de sus carteras o para la entrega de conformidad con los contratos de opciones que se han celebrado, los Fondos pueden disponer de un compromiso antes de la liquidación si la Gestora de Inversiones considera que es la acción apropiada.

- (o) El precio de los swaps de renta variable se calcula a partir de la base de precios de las posiciones subyacentes de la renta variable. Los gastos financieros de las permutas de renta variable se devengan diariamente, se ajustan mensualmente y se someten a liquidación con la enajenación de los swaps de renta variable. Los rendimientos 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 consecuencia, el Fondo podrá estar sujeto al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el 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 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 31 de diciembre 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 otros activos e identifican el activo como garantía pignorada. Cuando la parte a la que se proporciona la garantía no tiene derecho a venderla ni a volver a pignorarla, las garantías proporcionadas figurarán en la Cartera de inversiones indicadas con un asterisco (*).

COSTES DE TRANSACCIÓN

Los costes de transacciones son los costes en que se incurre al adquirir activos o pasivos financieros a valor razonable mediante ganancias o pérdidas. Incluyen comisiones y gastos abonados a agentes, asesores, corredores y comercializadores. Por lo que respecta a la renta variable y los instrumentos financieros derivados, los costes de transacción soportados se contabilizan inmediatamente en el Estado de ingresos globales como gastos, y se incluyen en el epígrafe “plusvalías/(minusvalías) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias”. Con respecto a todos los valores, el diferencial entre precio comprador y vendedor está incorporado en el precio de compra y de venta de los valores, y no puede verificarse ni mostrarse por separado.

INGRESOS POR DIVIDENDOS

Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias se contabilizan en el Estado de ingresos globales en los “ingresos por dividendos” cuando se establezca el derecho de los Fondos a recibir pagos. Los ingresos por dividendos se muestran se indican brutos de retenciones fiscales no recuperables.

GASTOS POR DIVIDENDOS

Los intereses de swaps de renta variable corta se contabilizan en Estado de ingresos totales como “gastos por dividendos”, que pueden estar sujetos a cambios, dependiendo del reajuste periódico y/o enajenación final de los instrumentos de swaps subyacentes.

INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses de instrumentos financieros que devengan intereses se muestran como componente de las plusvalías/minusvalías netas por activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias. Los ingresos por intereses bancarios se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado.

1. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES continuación

FISCALIDAD

Con arreglo a la legislación y los usos actualmente vigentes, los Fondos no deben tributar el impuesto sobre la renta, sobre las plusvalías u otros impuestos. El Fondo solo está sujeto actualmente a las retenciones fiscales que aplican ciertos países a la renta y las plusvalías. Las retenciones fiscales se consignan por separado en el Estado de Ingresos totales, netos de créditos fiscales.

Algunos fondos devengan el impuesto sobre las plusvalías brasileño e indio de las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. En consecuencia, el impuesto sobre las plusvalías se registra teniendo en cuenta el cambio en el reglamento fiscal y los tipos para los inversores irlandeses. Los gastos correspondientes al impuesto sobre las plusvalías y los importes por pagar al cierre del ejercicio se indican en las cifras de “retenciones fiscales por dividendos y otros ingresos de inversión” e “impuestos por pagar” del Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

GASTOS

Los gastos se contabilizan por el sistema de devengo. Todos los gastos asociados a la liquidación de un Fondo corren a cargo de la Gestora.

PRÉSTAMO DE VALORES

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores (en su versión modificada, asignada, renovada y asumida) con The Bank of New York Mellon, London Branch y el Depositario. La Sociedad puede prestar títulos con un valor de hasta el 100% de cualquier posición en acciones a los prestatarios aprobados por The Bank of New York Mellon. La Sociedad recibe títulos, instrumentos financieros u otros activos como garantías frente a los títulos prestados. La Sociedad acepta efectivo como garantías, pero no reinvierte la garantía en efectivo. Las garantías mantenidas (y pendientes) no serán inferiores al 102% del valor de los títulos en préstamo. Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan sobre la base de efectivo cobrado. Los detalles de la situación de los valores en préstamo al cierre del ejercicio financiero se incluyen en la Nota 14 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 Euronext Dublin, según se describe en el folleto.

Para las clases de acciones no distributivas, todos los ingresos obtenidos y las ganancias de capital realizadas netas, una vez deducidos los gastos, se acumularán y reflejarán en el valor liquidativo neto por acción.

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN

Dentro de cada Fondo, la Sociedad emite múltiples clases rescatables de participación, que son reembolsables a solicitud de su titular y no incorporan idénticos derechos. Estas acciones se clasifican como pasivos financieros.

Las acciones 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 31 de diciembre de 2018, no hay ajuste por dilución. A 31 de junio de 2017, había un ajuste por dilución en BNY Mellon Emerging Markets Opportunistic Bond Fund por la cantidad de 179.860 USD. 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 ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	221.040	33.571	(250.044)	4.567
	Clase C (Inc)	EUR	2.085	-	-	2.085
	Clase D (Acc)^	EUR	50	-	(50)	-
	Clase R	EUR	398.658	70.852	(275.539)	193.971
	Clase R (Hedged)	USD	130.504	20.463	(37.196)	113.771
	Clase R (Inc)	EUR	25.707	3.718	(10.639)	18.786
	Clase S	EUR	6.862.825	5.098.102	(7.546.475)	4.414.452
	Clase S (Inc)	EUR	17.078	-	-	17.078
	Clase T (Hedged)	CHF	78.116	876	(55.336)	23.656
	Clase T (Hedged)	USD	528.700	63.482	(225.085)	367.097
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	57.651	59.771	(17.114)	100.308
	Clase W (Acc)	EUR	50.114	2.696	(50.283)	2.527
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	51.683	4	(42.937)	8.750
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	5.726	447	(5.200)	973
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	817.797	248.856	(278.373)	788.280
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	5.061	-	-	5.061
	Clase X	EUR	3.980.930	77.022	(791.055)	3.266.897
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	135.135	-	(43.458)	91.677
	Clase Z (Acc)	EUR	205	338	(24)	519
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	932.916	10.294.651	(10.341.906)	885.661
	Clase R (Hedged)	CHF	337.220	-	(140.494)	196.726
	Clase R (Hedged)	EUR	497.680.086	288.077.809	(384.020.243)	401.737.652
	Clase R (Hedged)	USD	38.656.555	2.797.276	(10.371.719)	31.082.112
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	9.434.615	4.455.278	(5.182.049)	8.707.844
	Sterling R (Acc)	GBP	1.798.373	144.004	(959.996)	982.381
	Sterling S (Acc)	GBP	46.672.008	19.071.131	(34.912.715)	30.830.424
	Clase T (Hedged)	EUR	302.763.455	159.716.867	(174.052.935)	288.427.387
	Clase T (Hedged)	USD	22.674.220	3.427.384	(11.940.646)	14.160.958
	Clase U (Hedged)	EUR	464.398.179	462.194.176	(382.507.507)	544.084.848
	Clase U (Hedged)	USD	40.387.322	7.092.545	(18.751.393)	28.728.474
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	15.763.098	4.458.965	(17.234.646)	2.987.417
	Sterling U (Acc)	GBP	178.668.778	71.534.433	(83.017.091)	167.186.120
	Sterling X (Acc)	GBP	117.266.526	24.460.521	(21.310.361)	120.416.686
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
	Clase A (Acc)	USD	4.617	244.120	(218.724)	30.013
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	555.799	1.492.320	(444.924)	1.603.195
	Clase W (Acc)	USD	9.853.400	-	-	9.853.400
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	101.100	-	-	101.100
	Clase X Acc^	USD	-	6.092	-	6.092

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Asian Equity Fund						
	Clase A	USD	7.771.106	1.667.179	(3.257.291)	6.180.994
	Clase A	EUR	7.235.677	262.120	(4.514.318)	2.983.479
	Clase B	USD	2.858.799	386	(179.037)	2.680.148
	Clase B	EUR	49.870	-	(22.038)	27.832
	Clase C	USD	103.649	174.640	(3.887)	274.402
	Clase C	EUR	932.565	34.353	(655.206)	311.712
	Sterling C (Inc)	GBP	8.294	25	(13)	8.306
	Clase W	USD	550.672	144.078	(122.608)	572.142
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	18.425	-	(16.545)	1.880
	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	4.589	(18.454.710)	4.589
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	707.660	-	(707.660)	-
	Clase W (Inc)	EUR	714.906	22.056.400	(2.214.454)	20.556.852
	Clase W (Inc)	USD	2.183.769	250.532	(1.990.686)	443.615
	Sterling W (Inc)	GBP	2.692.898	205.923	(2.675.873)	222.948
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	18.350.605	5.877.294	(9.246.981)	14.980.918
	Clase A	EUR	16.043.583	18.139.142	(13.699.369)	20.483.356
	Clase B	USD	2.164.831	-	(932.824)	1.232.007
	Clase B	EUR	284.698	76.000	(280.000)	80.698
	Sterling B (Acc)	GBP	426.796	199.072	(284.869)	340.999
	Clase C	USD	8.879.234	30.303.704	(21.059.037)	18.123.901
	Clase C	EUR	2.243.584	3.886.534	(4.316.490)	1.813.628
	Sterling C (Inc)	GBP	74.086	3.853	(60.509)	17.430
	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	2.386.388	10.459.416	(9.522.079)	3.323.725
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	4.347.355	-	4.347.355
	Clase W (Acc)	USD	2.587.003	1.901.547	(1.027.890)	3.460.660
	Clase W (Acc)	EUR	530.800	3.252.323	(2.832.712)	950.411
	Sterling W (Acc)	GBP	1.441.201	2.594.044	(1.918.319)	2.116.926
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	7.148.380	(2.622.839)	21.176.116
	Clase C (Inc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase E (Acc)^	USD	-	14.005.000	-	14.005.000
	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

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación						
	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	-	(9.298.243)	50.205
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund						
	Clase A (Inc)	USD	5.000	110	(107)	5.003
	Clase C (Acc)	USD	5.000	74.330.954	(15.651.732)	58.684.222
	Clase C (Inc)^	USD	5.000	6	(5.006)	-
	Clase E (Acc)	USD	4.013.500	8.687.250	(114.500)	12.586.250
	Sterling E (Acc)^	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Inc)^	USD	-	5.001	(1)	5.000
	Clase U (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Acc)	USD	25.090.786	1.433.878	(25.165.216)	1.359.448
	Clase W (Acc)^	EUR	-	1.429.188	(65.725)	1.363.463
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	-	-	5.000
	Clase X (Acc)	USD	19.959.106	54.176.091	(11.394)	74.123.803
	Clase X (Inc)^	USD	5.000	15	(5.015)	-
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	42.665	28.290	(41.951)	29.004
	Clase A	EUR	66.119	11.607	(34.656)	43.070
	Clase B	USD	172.870	4.370	(170.569)	6.671
	Clase C	USD	512.295	103.219	(257.838)	357.676
	Clase C	EUR	58.706	8.920	(43.887)	23.739
	Clase G (Acc)^	USD	50	-	(50)	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	1.000	-	(1.000)	-
	Clase G (Inc)^	USD	-	6.031	(65)	5.966
	Clase H (Hedged)	EUR	171.978	77.061	(153.789)	95.250
	Clase I (Hedged)	EUR	220.604	58.537	(166.162)	112.979
	Clase W	USD	208.896	46.898	(89.012)	166.782
	Clase W	EUR	55.894	205	(55.348)	751
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	26.090	48.100	(9.214)	64.976
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.000	51.779	(51.700)	1.079
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	6.770	9.565	(3.826)	12.509
	Clase X	USD	635.613	28.583	-	664.196
	Clase Y (Acc)^	USD	-	50	-	50
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	3.642.256	83.458	(3.099.687)	626.027
	Clase A	EUR	4.106.251	326.641	(1.566.073)	2.866.819
	Clase C	USD	3.043.911	171.349	(1.554.175)	1.661.085
	Clase C	EUR	17.410.393	1.190.544	(1.971.470)	16.629.467

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund continuación						
	Clase C (Inc)	USD	797.007	–	(327.634)	469.373
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	6.547.358	1.452.443	(7.354.073)	645.728
	Clase W	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	58.206.616	25.719.474	(69.365.817)	14.560.273
	Clase A	EUR	19.718.527	15.200.591	(12.862.172)	22.056.946
	Clase A (Inc)	USD	278.928	144.999	(237.748)	186.179
	Clase A (Inc)	EUR	1.570.041	88.100	(199.594)	1.458.547
	Sterling A (Acc)	GBP	120.696	89.600	(55.355)	154.941
	Sterling B (Acc)	GBP	9.171	–	–	9.171
	Clase C	USD	14.707.113	79.949.965	(70.688.762)	23.968.316
	Clase C	EUR	2.506.805	8.831	(1.097.624)	1.418.012
	Clase C (Inc)	USD	1.105.198	–	(928.698)	176.500
	Clase C (Inc)	EUR	55.977.739	3.856.000	(4.074.240)	55.759.499
	Sterling C (Acc)	GBP	9.395.301	–	–	9.395.301
	Sterling C (Inc)	GBP	3.645.280	992.803	(4.326.367)	311.716
	Clase G (Acc)^	USD	5.000	–	(5.000)	–
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	–	(100.000)	–
	Clase H (Hedged)	EUR	3.270.613	45.043.104	(13.030.370)	35.283.347
	Clase I (Hedged)	EUR	2.631.617	16.444.514	(10.227.759)	8.848.372
	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	47.105.270	(44.687.358)	87.749.421
	Clase W	EUR	1.905.753	118.741.783	(93.501.980)	27.145.556
	Clase W (Hedged)	EUR	159.788.941	58.279.692	(191.549.325)	26.519.308
	Clase W (Inc)^	USD	9.580	151	(9.731)	–
	Clase W (Inc)	EUR	25.876	194.845	(185.606)	35.115
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	–	130.275.525	(42.932.402)	87.343.123
	Sterling W (Inc)	GBP	21.891.082	9.589.765	(3.348.563)	28.132.284
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	217.872	4.312	(95.793)	126.391
	Clase X	USD	167.591.300	2.955.432	(45.875.686)	124.671.046
	Clase X (Inc)	CHF	165.602.567	–	–	165.602.567
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
	Clase A	EUR	58.385	10.978	(42.322)	27.041
	Clase C	USD	198.500	63.000	(5.000)	256.500
	Clase C	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X^	USD	14.286.557	2.479.339	(16.765.896)	–
	Clase X (Inc)	USD	45.989.448	3.550.696	(15.472.249)	34.067.895
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase A (Inc)	USD	5.000	438	(219)	5.219
	Clase E (Inc)^	USD	–	31.181.272	(10.803)	31.170.469
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	–	5.433.946	–	5.433.946
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	–	22.632.816	(335.920)	22.296.896

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund continuación						
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	–	107.219	(3.609)	103.610
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	–	–	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	–	107.223	(3.612)	103.611
	Clase W (Acc)	USD	60.000.000	9.802.960	(5.192.108)	64.610.852
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	4.747.427	(520.463)	4.326.964
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	–	300.330	(2.747)	297.583
	Clase X (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	142.220.761	23.824.527	(38.281.206)	127.764.082
	Clase A (Inc)	EUR	15.246.987	1.400.979	(5.882.149)	10.765.817
	Clase B	EUR	148.027	162.450	(220.637)	89.840
	Clase B (Inc)	EUR	34.907	12.000	(12.000)	34.907
	Clase C	EUR	185.219.532	70.343.195	(155.410.981)	100.151.746
	Clase C (Inc)	EUR	90.022.634	31.249.851	(18.211.297)	103.061.188
	Clase G (Acc)	EUR	5.000	763.087	(5.000)	763.087
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	377.087	–	(199.106)	177.981
	Clase H (Hedged)	CHF	5.814.938	125.000	(784.522)	5.155.416
	Clase I (Hedged)	CHF	9.433.719	100.000	(5.277.380)	4.256.339
	Clase S	EUR	47.368.036	247.449.743	(34.561.419)	260.256.360
	Clase W (Acc)	EUR	18.680.785	275.728.457	(218.033.151)	76.376.091
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	6.068	3.755	(2.718)	7.105
	Clase C	EUR	49.155	143.003	(150.311)	41.847
	Clase W (Acc)	EUR	6.500	5.697	(1.000)	11.197
	Clase X	EUR	676.292	–	(392.865)	283.427
	Clase X (Inc)^	EUR	55	–	(55)	–
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	31.069.305	2.716.648	(4.904.807)	28.881.146
	Clase A	EUR	9.992.942	1.140.269	(1.531.168)	9.602.043
	Clase B	USD	1.008.444	22.200	(231.528)	799.116
	Clase C	USD	38.242.140	69.160.663	(27.228.490)	80.174.313
	Clase C	EUR	42.709.761	33.673.609	(23.577.528)	52.805.842
	Clase C (Inc)	USD	843.692	245.190	(130.795)	958.087
	Sterling C (Inc)	GBP	1.636.609	1.409.401	(322.140)	2.723.870
	Clase H (Hedged)	EUR	1.998.827	132.473	(319.977)	1.811.323
	Clase I (Hedged)	EUR	53.490.242	6.256.870	(59.407.951)	339.161
	Clase W (Acc)	USD	5.000	27.751.072	(7.379.313)	20.376.759
	Clase W (Acc)	EUR	8.849.562	13.662.517	(2.648.288)	19.863.791
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	58.327.626	(23.407.287)	34.920.339
	Clase X	USD	9.562.811	–	–	9.562.811

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Credit Fund						
	Clase B (Acc)	USD	18.655.383	4.950	(18.655.383)	4.950
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	10.002.894	1.272.914	(31.761)	11.244.047
	Clase W (Acc)	USD	6.536.629	2.312.829	(1.526.056)	7.323.402
	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
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	5.548.721	3.064.306	(4.538.950)	4.074.077
	Clase A	EUR	1.568.094	650.799	(1.436.078)	782.815
	Clase A (Inc)	USD	179.630	944	(4.291)	176.283
	Clase C	USD	194.439.481	48.083.485	(116.586.507)	125.936.459
	Clase G (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Acc)^	EUR	-	75.139	-	75.139
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase H (Hedged)	EUR	9.730.990	505.306	(6.566.935)	3.669.361
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	542.009	84.269	(192.249)	434.029
	Clase I (Hedged)	EUR	76.700.553	7.300.090	(22.657.737)	61.342.906
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	8.243.193	1.030.294	(6.493.276)	2.780.211
	Clase W	USD	135.715.344	63.286.478	(53.198.464)	145.803.358
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	3.991.216	1.576.834	-	5.568.050
	Clase W (Hedged)	EUR	145.554.937	77.050.883	(130.896.905)	91.708.915
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	6.438.038	(101.043)	6.436.995
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	5.344.954	12.277.775	(3.938.315)	13.684.414
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	405.475	3.866.195	(3.138.032)	1.133.638
	Clase A	EUR	141.053	38.294	(11.904)	167.443
	Clase A (Inc)^	USD	5.627	-	(5.627)	-
	Clase A (Inc)	EUR	134.157	39.059	(35.577)	137.639
	Clase B (Inc)	USD	50.203	-	(14.189)	36.014
	Clase B (Inc)	EUR	25.800	7.800	-	33.600
	Clase C	USD	53.500	90.000	-	143.500
	Clase C (Acc)	USD	18.303.910	30.020.079	(26.076.744)	22.247.245
	Clase C (Inc)	USD	13.254	5.000	(242)	18.012
	Clase E (Acc)	USD	26.179.895	8.529.243	(17.386.609)	17.322.529
	Clase E (Acc)	CHF	3.162.342	256.000	(141.519)	3.276.823
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	500.000	3.827.113	(2.523.086)	1.804.027
	Clase H (Hedged)	EUR	144.380	353.543	(306.833)	191.090
	Clase I (Hedged)	EUR	237.576	667.661	(644.009)	261.228
	Clase W (Acc)	USD	9.058.773	448.226	(9.012.010)	494.989
	Clase W (Acc)^	EUR	-	205.000	-	205.000
	Clase W (Inc)	USD	219.400	1.518.650	(547.280)	1.190.770
	Clase W (Inc)	EUR	25.642	32.600	-	58.242

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.009.254	13.052.301	(13.327.763)	10.733.792
	Clase A	EUR	675.529	9.362.926	(9.412.983)	625.472
	Clase B	USD	3.839.094	–	(337.751)	3.501.343
	Clase B	EUR	16.994	–	–	16.994
	Clase C	USD	10.199.014	2.248.178	(1.378.996)	11.068.196
	Clase C	EUR	31.386	6.357	(35.287)	2.456
	Clase I (Hedged)	EUR	453.154	850.395	(41.524)	1.262.025
	Clase W (Acc)	USD	16.963.454	4.345.857	(3.146.271)	18.163.040
	Clase W (Acc)	EUR	174.627.516	21.177.805	(21.996.802)	173.808.519
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	13.953.843	4.859.203	(7.443.810)	11.369.236
	Clase A	EUR	63.908.902	11.618.916	(51.123.295)	24.404.523
	Clase A (Inc)	USD	2.843.392	26.389	(523.714)	2.346.067
	Clase A (Inc)	EUR	795.165	1.178.211	(81.560)	1.891.816
	Sterling A (Acc)	GBP	351.268	46.316	(195.193)	202.391
	Clase B	USD	19.975.264	603.968	(6.548.185)	14.031.047
	Clase B	EUR	2.118.808	287.346	(1.088.204)	1.317.950
	Clase B (Inc)	USD	7.922.223	584.638	(2.400.312)	6.106.549
	Clase B (Inc)	EUR	188.742	86.974	(140.772)	134.944
	Sterling B (Inc)	GBP	3.526.247	95.408	(1.326.270)	2.295.385
	Clase C	USD	1.742.118	34.761.570	(1.295.500)	35.208.188
	Clase C	EUR	11.805.719	2.705.969	(8.597.924)	5.913.764
	Clase C (Inc)	USD	6.234.502	957.459	(2.370.174)	4.821.787
	Clase C (Inc)	EUR	40.634.726	7.520.577	(20.601.355)	27.553.948
	Sterling C (Inc)	GBP	8.788.429	16.941	(6.787.840)	2.017.530
	Clase G (Acc)^	EUR	–	17.378	–	17.378
	Clase H (Hedged)	EUR	4.763.379	3.414.533	(2.109.267)	6.068.645
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	4.027.842	4.893.519	(1.545.198)	7.376.163
	Clase I (Hedged)	EUR	7.636.477	6.191.883	(786.415)	13.041.945
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	21.293.795	4.948.502	(17.318.216)	8.924.081
	Clase W	USD	41.552.043	28.747.588	(23.527.023)	46.772.608
	Clase W	EUR	29.838.929	4.799.993	(14.127.091)	20.511.831
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	3.672.404	(25.783)	3.646.621
	Clase W (Inc)	USD	9.134.293	963.699	(1.385.661)	8.712.331
	Clase W (Inc)	EUR	192.305.165	76.860.313	(11.494.320)	257.671.158
	Sterling W (Acc)	GBP	3.366.564	427.760	(581.475)	3.212.849
	Sterling W (Inc)	GBP	26.246.718	10.989.825	(4.221.909)	33.014.634
	Clase Z (Acc)	USD	4.843.733	6.588.593	(1.480.383)	9.951.943
	Clase Z (Acc)	EUR	1.785.133	362.835	(1.676.366)	471.602
	Clase Z (Inc)	USD	282.171	23.810	(300.981)	5.000
	Clase Z (Inc)	EUR	1.424.122	644.708	(2.063.830)	5.000
	Sterling Z (Inc)	GBP	548.841	11.591	(555.432)	5.000
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.359.300	749.807	(3.996.502)	3.112.605
	Clase C	USD	10.758.624	10.763.630	(7.316.180)	14.206.074
	Clase C	EUR	991.377	3	(982.038)	9.342

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund continuación						
	Clase C (Inc)	USD	660.744	–	(262.456)	398.288
	Clase H (Hedged)	EUR	869.754	65.724	(364.090)	571.388
	Clase I (Hedged)	EUR	784.531	3.202.800	(2.286.016)	1.701.315
	Clase W (Acc)	USD	5.000	–	–	5.000
	Clase X (Inc)	USD	35.085.224	3.304.831	(4.781.590)	33.608.465
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	27.780.631	–	(2.444.285)	25.336.346
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase A (Inc)^	USD	–	729.727	(27)	729.700
	Clase A (Inc)^	EUR	–	5.480	(26)	5.454
	Clase B (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase B (Inc)^	USD	–	5.054	(27)	5.027
	Clase C (Inc)^	EUR	–	5.052	(26)	5.026
	Clase E (Acc)^	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase E (Inc)^	USD	–	104.554	(27)	104.527
	Clase E (Inc)^	EUR	–	5.052	(26)	5.026
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	–	5.512.645	(92.648)	5.419.997
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	–	100.000	–	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	–	101.226	(536)	100.690
	Clase W (Acc)^	USD	–	4.361.369	–	4.361.369
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	100.000	–	100.000
	Clase W (Inc)^	USD	–	5.054	(27)	5.027
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	–	101.069	(534)	100.535
BNY Mellon Global Leaders Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	2.021.956	(586.160)	1.440.796
	Clase C (Acc)	USD	27.541.559	282.171	–	27.823.730
	Clase E (Acc)	USD	650.000	919.402	–	1.569.402
	Sterling E (Acc)	GBP	12.061.536	7.047.031	(3.012.662)	16.095.905
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	95.104	82.843	(35.151)	142.796
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	9.358	(9.358)	100.000
	Clase W (Acc)	USD	5.000	285.761	–	290.761
	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	1.820.966	(1.286.716)	5.494.267
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*						
	Clase A (Acc)^	EUR	–	5.000	–	5.000
	Clase A (Inc)^	EUR	–	233.663	(246)	233.417
	Clase A (Inc)^	USD	–	5.082	(41)	5.041
	Clase C (Inc)^	EUR	–	5.080	(40)	5.040
	Clase E (Inc)^	EUR	–	4.794.689	(216.876)	4.577.813
	Clase G (Inc)^	EUR	–	5.080	(40)	5.040
	Clase W (Acc)^	EUR	–	10.585.710	–	10.585.710
	Clase W (Inc)^	EUR	–	5.080	(40)	5.040

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.463.517	–	(761.741)	701.776
	Clase C	USD	34.729.133	29.654.902	(62.762.889)	1.621.146
	Clase H (Hedged)	EUR	858.137	58.620	(592.401)	324.356
	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	–	(8.317.391)	4.427.495
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	8.354.418	3.613.948	(7.374.172)	4.594.194
	Clase A	EUR	12.673.225	1.249.137	(5.620.123)	8.302.239
	Clase B	USD	872.970	832	(49.590)	824.212
	Clase C	USD	960.958	2.669.895	(2.905.095)	725.758
	Clase C	EUR	1.906.433	115.476	(213.554)	1.808.355
	Clase H (Hedged)	EUR	921.349	139.086	(688.963)	371.472
	Clase I (Hedged)	EUR	4.328.582	721.602	(1.859.501)	3.190.683
	Clase W (Acc)	USD	5.000	346.844	–	351.844
	Clase W (Acc)^	EUR	–	48.630	–	48.630
	Clase X^	EUR	17.000	–	(17.000)	–
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	745.572.141	198.015.482	(502.794.388)	440.793.235
	Clase A (Inc)	EUR	55.250.043	5.863.928	(44.415.277)	16.698.694
	Clase C	EUR	1.056.538.715	53.826.813	(969.070.539)	141.294.989
	Clase C (Inc)	EUR	7.685.634	510.609	(4.500.722)	3.695.521
	Clase G (Acc)	EUR	687.515	5.421.932	(928.466)	5.180.981
	Clase G (Inc)	EUR	693.908	3.142.302	(867.690)	2.968.520
	Clase W	EUR	1.018.872.167	248.476.930	(492.013.119)	775.335.978
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	2.079.664	1.298.328	(298.678)	3.079.314
	Clase W (Inc)^	EUR	5.000	11	(5.011)	–
	Clase X	EUR	191.964.478	819.857.474	(99.003.587)	912.818.365
	Clase Z (Acc)	EUR	33.839.564	100.075.408	(71.462.745)	62.452.227
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	2.124.867	99.164	(1.039.199)	1.184.832
	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	696.340	(2.350.052)	5.315.693
	Sterling W (Inc)	GBP	22.382.330	3.472.829	(7.270.872)	18.584.287
	Sterling X (Acc)	GBP	25.995.062	7.433.371	(7.161.972)	26.266.461
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	91.779.701	6.367.722	(40.276.317)	57.871.106
	Clase C	USD	43.487.021	9.635.707	(23.113.507)	30.009.221
	Clase C (Inc)	USD	3.590.636	418.095	(2.962.157)	1.046.574
	Clase G (Acc)^	USD	–	5.870.198	–	5.870.198
	Clase W (Acc)	USD	123.361.064	3.809.937	(114.613.023)	12.557.978
	Clase W (Inc)	USD	19.653.810	8.590.904	(11.028.503)	17.216.211
	Clase X	USD	135.036.828	1.600.810	(36.305.888)	100.331.750

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	2.719.679	2.812.784	(1.298.139)	4.234.324
	Clase A (Inc)	USD	5.078	636.301	(22.958)	618.421
	Clase C (Acc)	USD	8.852.013	9.157.346	(1.685.706)	16.323.653
	Clase G (Acc)^	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase G (Inc)^	USD	-	5.298	(149)	5.149
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	106.130	(3.065)	103.065
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	49.235.419	56.147.364	(28.306.178)	77.076.605
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	312.738	2.367.922	(402.570)	2.278.090
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	76.226.470	15.826.349	(74.254.031)	17.798.788
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	82.087	28.849	-	110.936
	Clase W (Acc)	USD	48.190.294	9.589.642	(21.904.713)	35.875.223
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	516.900	15.843.412	(505.300)	15.855.012
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	32.090.305	82.135.612	(42.384.718)	71.841.199
	Clase W (Inc)	USD	30.000.000	30.000	-	30.030.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	103.276	13.578.276	(8.306.792)	5.374.760
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	707.197	10.773.509	(4.192.562)	7.288.144
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	-	488.581	(35.561)	453.020
	Clase X (Acc)	USD	22.102.977	-	(10.654.084)	11.448.893
	Clase Y (Acc)	USD	308.847.677	424.676	(44.675.914)	264.596.439
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	36.736.013	3.304.633	(25.041.992)	14.998.654
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	122.442	-	127.442
	Clase C^	USD	22.096.192	-	(22.096.192)	-
	Clase H (Hedged)	EUR	78.114	58.546	(59.595)	77.065
	Clase I (Hedged)^	EUR	78.452	-	(78.452)	-
	Clase I (Hedged)	USD	1.884.228	384.789	(179.675)	2.089.342
	Clase W	JPY	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	3.109	13.722	(8.909)	7.922
	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	-	(2.992.466)	14.705.035
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase A (Acc)^	JPY	-	4.903	-	4.903
	Clase A (Acc)^	EUR	-	20.084	-	20.084
	Clase C	JPY	1.630.936	1.080.292	(1.857.269)	853.959
	Clase C	USD	18.300.203	1.327.530	(6.035.877)	13.591.856
	Clase C (Acc)^	EUR	-	3.950.000	(2.595.000)	1.355.000
	Clase E (Acc)^	EUR	-	38.136	(5.750)	32.386
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	1.799.842	2.138.595	(182.188)	3.756.249
	Clase E (Acc) (Hedged)^	USD	-	20.000.001	(1)	20.000.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund continuación						
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1.190.907	(1.358)	1.189.549
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	-	2.331.500	(62.500)	2.269.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	752.540	1.635.279	(1.011.320)	1.376.499
	Clase H (Hedged)	EUR	2.307.708	10.408.543	(2.918.310)	9.797.941
	Clase H (Hedged)	USD	684.223	227.246	(188.891)	722.578
	Clase I (Hedged)	EUR	8.188.807	15.552.259	(18.280.349)	5.460.717
	Clase I (Hedged)	USD	56.244	-	-	56.244
	Clase W	JPY	2.251.000	26.275.340	(647.122)	27.879.218
	Clase W (Acc)^	EUR	-	26.216.599	(738.468)	25.478.131
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	2.123.274	(57.347)	2.065.927
	Sterling W (Acc)	GBP	877.149	5.003.374	(864.797)	5.015.726
	Sterling W (Inc)^	GBP	-	152.500	-	152.500
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	54.876.555	28.723.987	(35.910.602)	47.689.940
	Clase A	USD	24.957.934	11.687.719	(7.214.737)	29.430.916
	Clase A (Inc)	EUR	514.392	798.393	(344.383)	968.402
	Sterling A (Acc)	GBP	913.504	246.805	(392.409)	767.900
	Clase B	EUR	1.035.040	190.165	(1.132.244)	92.961
	Clase B	USD	1.180.936	943.622	(284.129)	1.840.429
	Clase B (Acc)^	SGD	-	5.000	-	5.000
	Clase B (Inc)^	SGD	-	5.000	-	5.000
	Sterling B (Inc)	GBP	88.002	177.729	(73)	265.658
	Clase C	EUR	41.507.991	64.418.298	(64.985.359)	40.940.930
	Clase C	USD	104.772.493	63.858.979	(53.382.840)	115.248.632
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	-	100.000	-	100.000
	Clase J (Acc)(Hedged)^	SGD	-	100.000	-	100.000
	Clase S	EUR	47.463.642	6.842.928	(4.512.125)	49.794.445
	Clase S (Acc)^	USD	-	30.397.956	-	30.397.956
	Clase W	EUR	42.631.805	19.139.654	(18.137.825)	43.633.634
	Clase W	USD	54.922.310	4.512.374	(29.658.835)	29.775.849
	Clase W (Hedged)	CHF	210.322	609.620	(483.530)	336.412
	Clase W (Hedged)	USD	238.078	192.415	-	430.493
	Clase W (Inc)	USD	20.098.244	656.122	(4.083.510)	16.670.856
	Sterling W (Acc)	GBP	6.011.718	3.879.864	(792.034)	9.099.548
	Sterling W (Inc)	GBP	2.038.146	2.229	(196.595)	1.843.780
	Clase X (Acc)^	USD	-	29.483.235	(29.478.235)	5.000
	Sterling X	GBP	296.907.701	-	(45.437)	296.862.264
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase B (Acc)^	USD	-	1.765.286	-	1.765.286
	Clase C (Inc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc)^	USD	-	6.974.431	-	6.974.431
	Clase E (Acc)^	CHF	-	1.199.028	-	1.199.028
	Clase E (Acc)^	EUR	-	759.604	-	759.604

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Mobility Innovation Fund* continuación						
	Clase E (Acc)^	SGD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1.232.073	-	1.232.073
	Clase E (Acc) (Hedged)^	SGD	-	99.706	-	99.706
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	166.440	-	166.440
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase J (Acc) (Hedged)^	EUR	-	160.326	-	160.326
	Clase K (Acc)^	USD	-	174.474	-	174.474
	Clase K (Acc) (Hedged)^	CHF	-	334.021	-	334.021
	Clase K (Acc) (Hedged)^	EUR	-	448.185	-	448.185
	Clase K (Acc) (Hedged)^	SGD	-	100.000	-	100.000
	Clase K (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase K (Inc) (Hedged)^	CHF	-	110.000	-	110.000
	Clase K (Inc) (Hedged)^	EUR	-	142.000	-	142.000
	Clase K (Inc) (Hedged)^	SGD	-	100.000	-	100.000
	Sterling K (Acc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling K (Inc) (Hedged)^	GBP	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)^	USD	-	24.369.274	-	24.369.274
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	197.356	-	197.356
	Clase W (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
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	-	5.315	(5.315)	-
	Clase A (Inc)^	SGD	-	5.312	(5.312)	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	SGD	-	106.393	(106.393)	-
	Clase W (Acc)^	USD	-	5.000	(5.000)	-
	Clase W (Inc)^	USD	-	10.519.282	(10.519.282)	-
	Clase X (Inc)^	USD	-	5.314	(5.314)	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
	Clase A	USD	11.697.177	1.126.297	(3.439.424)	9.384.050
	Clase A	EUR	1.327.189	953.369	(598.237)	1.682.321
	Clase C	USD	15.118.218	6.641.760	(7.015.473)	14.744.505
	Clase C	EUR	3.874.491	-	(258.000)	3.616.491
	Clase G (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	4.851.400	2.960.729	(2.577.233)	5.234.896
	Clase A	USD	62.739	30.960	(30.010)	63.689
	Clase B	EUR	6.849	271.710	(258.316)	20.243
	Clase C	EUR	7.289.349	3.401.041	(4.146.788)	6.543.602
	Clase C	USD	29.576.190	-	(18.535.642)	11.040.548
	Clase W (Acc)	EUR	164.481	17.258.183	(4.412.415)	13.010.249
	Sterling W (Acc)	GBP	30.136	3.475	(3.446)	30.165

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.323.437	265.535	-	65.588.972
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	959.833	151.043	(347.745)	763.131
	Clase A	EUR	1.061.824	902.949	(1.436.621)	528.152
	Clase B	USD	67.752	37.303	(10.197)	94.858
	Clase C	USD	28.671.119	4.745.022	(27.164.207)	6.251.934
	Clase C	EUR	583	-	-	583
	Clase W (Acc)	USD	5.000	19.392.964	(19.392.964)	5.000
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	13.406	-	18.406
	Clase A (Inc)	EUR	5.076	192	(82)	5.186
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Inc)	USD	908.914	-	-	908.914
	Clase C (Inc)	EUR	5.076	191	(82)	5.185
	Clase E (Acc)^	EUR	-	535.900	(98.452)	437.448
	Clase E (Inc)	USD	1.688.915	1.386.755	(105.385)	2.970.285
	Clase E (Inc)	EUR	190.430	304.710	(71.830)	423.310
	Sterling E (Acc)	GBP	36.047.007	41.983.601	(27.962.354)	50.068.254
	Sterling E (Inc)	GBP	88.574.064	92.719.101	(10.872.593)	170.420.572
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	452.000	668.050	-	1.120.050
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	101.459	3.956	(1.711)	103.704
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	101.456	3.946	(1.707)	103.695
	Clase W (Acc)	USD	11.291.408	9.404.828	-	20.696.236
	Clase W (Inc)	USD	5.078	5.000.195	(250.084)	4.755.189
	Sterling W (Inc)	GBP	38.691.933	1.908.608	(16.595.372)	24.005.169
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund						
	Clase A (Inc)	USD	5.000	594	(297)	5.297
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	6.076	(292)	10.784
	Clase C (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Clase C (Acc)	EUR	5.000	-	-	5.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	6.328.477	-	6.428.477
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	-	-	100.000
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	12.366	(6.183)	106.183
	Clase K (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase K (Acc) (Hedged)^	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase L (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase L (Acc) (Hedged)^	EUR	-	276.086	(176.086)	100.000
	Sterling L (Inc) (Hedged)^	GBP	-	101.732	(866)	100.866
	Clase W (Acc)	USD	24.509.713	13.893.023	(6.438.606)	31.964.130
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	12.364	(6.182)	106.182
	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 ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
	Clase C (Acc)	USD	83.452.393	91.472.206	(32.020.182)	142.904.417
	Clase C (Inc)	EUR	5.035	282	(97)	5.220
	Clase E (Acc)	USD	2.655.000	21.351.323	(2.300.065)	21.706.258
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	3.305.000	65.000	-	3.370.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	10.131.313	803.475	(900.000)	10.034.788
	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	6.156	(2.318)	130.742
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	100.000	-	(100.000)	-
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	100.657	1.205.869	(2.098)	1.304.428
	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	18.365.203	(27.365.447)	17.368.500
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	-	4.700.000	-	4.700.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1.700.000	2.200.000	(500.000)	3.400.000
	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	5.851	(2.098)	104.430
	Clase X (Acc)	USD	15.000.000	-	-	15.000.000
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*						
	Clase A (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Acc)^	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase C (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase E (Inc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Acc)^	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase W (Acc)^	USD	-	4.979.350	-	4.979.350
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	EUR	198.382	200.400	(79.197)	319.585
	Clase A (Inc)	EUR	17.473	4.062	(11.008)	10.527
	Clase C	USD	67.902.306	6.972.528	(54.790.609)	20.084.225
	Clase C	EUR	3.355	-	-	3.355
	Clase W (Acc)	USD	5.000	9.547.190	-	9.552.190

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el ejercicio anual.

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

La actividad relativa a las acciones participativas reembolsables correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 fue la siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Absolute Insight Fund**						
	Clase E (Acc)	EUR	15.757.052	–	(15.757.052)	–
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	–	(100.000)	–
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	2.004.296	–	(2.004.296)	–
	Clase R (Acc)	EUR	10.962.519	1.049.886	(12.012.405)	–
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	731.085	24.871	(755.956)	–
	Clase R (Inc)	EUR	3.246.364	30.978	(3.277.342)	–
	Clase S (Acc)	EUR	15.054.591	10.843.440	(25.898.031)	–
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	9.650.003	885.251	(10.535.254)	–
	Clase U (Acc)	EUR	580.452	–	(580.452)	–
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	3.420.733	658.825	(4.079.558)	–
	Clase U (Inc)	EUR	5.154	–	(5.154)	–
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	16.530.735	2.251.445	(18.782.180)	–
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Clase C	EUR	1.150.781	570.097	(1.499.838)	221.040
	Clase C (Inc)	EUR	1.951	185	(51)	2.085
	Clase D (Acc)	EUR	–	50	–	50
	Clase I (Hedged)	USD	1.091.123	1.941.497	(3.032.620)	–
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	1.052.927	531.545	(1.584.472)	–
	Clase R	EUR	836.652	769.939	(1.207.933)	398.658
	Clase R (Hedged)	USD	190.069	21.461	(81.026)	130.504
	Clase R (Inc)	EUR	71.047	23.743	(69.083)	25.707
	Clase S	EUR	9.689.656	5.836.685	(8.663.516)	6.862.825
	Clase S (Inc)	EUR	2.926	52.941	(38.789)	17.078
	Clase T (Hedged)	USD	498.163	339.601	(309.064)	528.700
	Clase T (Hedged)	CHF	101.731	29.673	(53.288)	78.116
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	123.845	10.220	(76.414)	57.651
	Clase W (Acc)	EUR	51.087	1.407	(2.380)	50.114
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	26.466	29.368	(4.151)	51.683
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	36.956	61.880	(93.110)	5.726
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	513.961	802.817	(498.981)	817.797
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	25.923	8.290	(29.152)	5.061
	Clase X	EUR	3.192.154	819.873	(31.097)	3.980.930
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	739.991	–	(604.856)	135.135
	Clase Z (Acc)	EUR	50	205	(50)	205
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	–	942.906	(9.990)	932.916
	Clase R (Hedged)	CHF	3.554.222	100.000	(3.317.002)	337.220
	Clase R (Hedged)	EUR	811.877.167	198.068.919	(512.266.000)	497.680.086
	Clase R (Hedged)	USD	52.091.806	5.492.572	(18.927.823)	38.656.555
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	14.622.543	20.765.025	(25.952.953)	9.434.615
	Sterling R (Acc)	GBP	3.470.408	392.849	(2.064.884)	1.798.373
	Sterling S (Acc)	GBP	40.194.161	17.131.222	(10.653.375)	46.672.008
	Clase T (Hedged)	EUR	658.285.461	211.971.919	(567.493.925)	302.763.455
	Clase T (Hedged)	USD	22.513.626	18.075.412	(17.914.818)	22.674.220
	Clase U (Hedged)	EUR	254.761.881	381.923.687	(172.287.389)	464.398.179

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund continuación						
	Clase U (Hedged)	USD	52.224.789	14.587.528	(26.424.995)	40.387.322
	Clase U (Inc) (Hedged)^	EUR	–	15.963.671	(200.573)	15.763.098
	Sterling U (Acc)	GBP	192.697.499	33.483.702	(47.512.423)	178.668.778
	Sterling X (Acc)	GBP	138.053.587	11.549.550	(32.336.611)	117.266.526
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	–	27.540	(22.923)	4.617
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	–	663.490	(107.691)	555.799
	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	1.592.977	(3.931.338)	7.771.106
	Clase A	EUR	8.691.899	535.010	(1.991.232)	7.235.677
	Clase B	USD	3.288.496	–	(429.697)	2.858.799
	Clase B	EUR	49.870	–	–	49.870
	Clase C	USD	107.103	2.615.373	(2.618.827)	103.649
	Clase C	EUR	4.888.879	41.234	(3.997.548)	932.565
	Sterling C (Inc)	GBP	8.257	74	(37)	8.294
	Clase W	USD	1.172.306	30.000	(651.634)	550.672
	Sterling W (Inc)	GBP	5.216	72	(5.288)	–
BNY Mellon Asian Income Fund						
	Clase A (Acc)	EUR	18.309	5.116	(5.000)	18.425
	Clase A (Acc)	USD	225.497	4.948	(225.497)	4.948
	Clase A (Inc)	EUR	14.802	46.805	(5.471)	56.136
	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	–	(221.132)	107.267
	Clase C (Acc)	USD	16.318.840	2.140.869	(4.999)	18.454.710
	Sterling C (Acc)	GBP	5.000	–	–	5.000

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Asian Income Fund continuación						
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	–	813.028	(105.368)	707.660
	Clase J (Inc) (Hedged)	EUR	112.616	7198	(119.814)	–
	Clase W (Inc)	EUR	898.796	7194	(191.084)	714.906
	Clase W (Inc)	USD	1.977.097	614.400	(407.728)	2.183.769
	Sterling W (Inc)	GBP	2.479.860	469.384	(256.346)	2.692.898
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
	Clase A	USD	23.465.871	10.546.700	(15.661.966)	18.350.605
	Clase A	EUR	20.843.145	16.619.020	(21.418.582)	16.043.583
	Clase B	USD	1.419.753	862.425	(117.347)	2.164.831
	Clase B	EUR	4.698	520.631	(240.631)	284.698
	Sterling B (Acc)	GBP	396.025	76.212	(45.441)	426.796
	Clase C	USD	31.214.478	29.072.245	(51.407.489)	8.879.234
	Clase C	EUR	1.718.338	5.565.062	(5.039.816)	2.243.584
	Sterling C (Inc)	GBP	125.435	700	(52.049)	74.086
	Clase H (Hedged)	EUR	665.886	10.426.559	(8.706.057)	2.386.388
	Clase W (Acc)	USD	2.082.468	1.100.296	(595.761)	2.587.003
	Clase W (Acc)	EUR	90.592	625.800	(185.592)	530.800
	Sterling W (Acc)	GBP	1.469.389	2.831.177	(2.859.365)	1.441.201
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	20.364	(5.000)	20.364
	Clase A (Acc)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	5.000	–	–	5.000
	Clase C (Acc)	USD	7.745.756	9.870.477	(965.658)	16.650.575
	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 Dynamic U.S. Equity Fund*						
	Clase A (Inc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase C (Acc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase C (Inc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase E (Acc)	USD	–	4.013.500	–	4.013.500
	Sterling E (Acc)	GBP	–	5.000	–	5.000
	Clase U (Acc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase W (Acc)	USD	–	25.090.786	–	25.090.786
	Sterling W (Acc)	GBP	–	5.000	–	5.000
	Clase X (Acc)	USD	–	19.959.106	–	19.959.106
	Clase X (Inc)	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 ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
	Clase A	USD	40.992	21.351	(19.678)	42.665
	Clase A	EUR	37.813	57.192	(28.886)	66.119
	Clase B	USD	755	256.568	(84.453)	172.870
	Clase C	USD	285.464	293.345	(66.514)	512.295
	Clase C	EUR	53.140	85.319	(79.753)	58.706
	Clase G (Acc)	USD	–	50	–	50
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	–	1.000	–	1.000
	Clase H (Hedged)	EUR	78.382	116.018	(22.422)	171.978
	Clase I (Hedged)	EUR	17.347	237.155	(33.898)	220.604
	Clase W	USD	106.816	129.591	(27.511)	208.896
	Clase W	EUR	50	102.268	(46.424)	55.894
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	–	1.000	–	1.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	16.876	9.214	–	26.090
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	–	100.000	–	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	3.825	6.450	(3.505)	6.770
	Clase X	USD	637.213	4.337	(5.937)	635.613
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
	Clase A	USD	3.576.571	635.054	(569.369)	3.642.256
	Clase A	EUR	4.737.768	3.819.348	(4.450.865)	4.106.251
	Clase C	USD	3.330.835	8.587.488	(8.874.412)	3.043.911
	Clase C	EUR	17.737.791	3.762.144	(4.089.542)	17.410.393
	Clase C (Inc)	USD	6.359	808.154	(17.506)	797.007
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	264.316	27.213.664	(20.930.622)	6.547.358
	Clase W	USD	5.000	–	–	5.000
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
	Clase A	USD	50.324.049	23.725.707	(15.843.140)	58.206.616
	Clase A	EUR	39.926.973	10.236.217	(30.444.663)	19.718.527
	Clase A (Inc)	USD	607.124	114.619	(442.815)	278.928
	Clase A (Inc)	EUR	1.497.876	203.794	(131.629)	1.570.041
	Sterling A (Acc)	GBP	385.413	–	(264.717)	120.696
	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	148.636.067	(146.972.132)	14.707.113
	Clase C	EUR	28.105.605	11.133.275	(36.732.075)	2.506.805
	Clase C (Inc)	USD	1.280.698	–	(175.500)	1.105.198
	Clase C (Inc)	EUR	93.895.476	2.450.000	(40.367.737)	55.977.739
	Sterling C (Acc)	GBP	9.427.102	–	(31.801)	9.395.301
	Sterling C (Inc)	GBP	630.480	3.229.762	(214.962)	3.645.280
	Clase G (Acc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	–	100.000	–	100.000
	Clase H (Hedged)	EUR	3.624.361	4.636.104	(4.989.852)	3.270.613
	Clase I (Hedged)	EUR	1.121.514	7.179.051	(5.668.948)	2.631.617
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	86.704.787	–	–	86.704.787

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación						
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	11.000	-	-	11.000
	Clase W	USD	56.709.612	30.266.348	(1.644.451)	85.331.509
	Clase W	EUR	1.398.757	14.168.484	(13.661.488)	1.905.753
	Clase W (Hedged)	EUR	39.365.876	124.931.800	(4.508.735)	159.788.941
	Clase W (Inc)	USD	9.073	1.015	(508)	9.580
	Clase W (Inc)	EUR	6.174	20.054	(352)	25.876
	Sterling W (Inc)	GBP	24.058.203	2.700.611	(4.867.732)	21.891.082
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	299.377	22.338	(103.843)	217.872
	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	1.661	(56.428)	58.385
	Clase C	USD	203.500	-	(5.000)	198.500
	Clase C	EUR	5.000	78.546	(78.546)	5.000
	Clase W	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase X	USD	13.454.006	5.855.239	(5.022.688)	14.286.557
	Clase X (Inc)	USD	52.215.347	8.080.994	(14.306.893)	45.989.448
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund*						
	Clase A (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	-	60.000.000	-	60.000.000
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase X (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
	Clase A	EUR	245.423.438	20.926.920	(124.129.597)	142.220.761
	Clase A (Inc)	EUR	24.380.777	1.170.101	(10.303.891)	15.246.987
	Clase B	EUR	227.994	125.205	(205.172)	148.027
	Clase B (Inc)	EUR	202.162	35	(167.290)	34.907
	Clase C	EUR	194.146.133	91.240.311	(100.166.912)	185.219.532
	Clase C (Inc)	EUR	109.187.367	3.009.600	(22.174.333)	90.022.634
	Clase G (Acc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	953.270	98.087	(674.270)	377.087
	Clase H (Hedged)	CHF	136.187.185	2.667.886	(133.040.133)	5.814.938
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	24.107.783	2.109.843	(26.217.626)	-
	Clase I (Hedged)	CHF	17.920.105	727.694	(9.214.080)	9.433.719
	Clase S	EUR	73.053.000	35.079.006	(60.763.970)	47.368.036
	Clase W (Acc)	EUR	1.431.408	18.794.722	(1.545.345)	18.680.785
	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)	-

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon European Credit Fund						
	Clase A	EUR	697	6.153	(782)	6.068
	Clase C	EUR	40.414	38.426	(29.685)	49.155
	Clase C (Inc)	EUR	53	–	(53)	–
	Clase W (Acc)	EUR	–	6.500	–	6.500
	Clase X	EUR	681.804	15.529	(21.041)	676.292
	Clase X (Inc)	EUR	54	1	–	55
BNY Mellon Global Bond Fund						
	Clase A	USD	34.989.185	7.376.557	(11.296.437)	31.069.305
	Clase A	EUR	10.641.166	1.941.407	(2.589.631)	9.992.942
	Clase B	USD	1.158.086	–	(149.642)	1.008.444
	Clase C	USD	68.625.292	66.162.858	(96.546.010)	38.242.140
	Clase C	EUR	92.759.748	33.400.654	(83.450.641)	42.709.761
	Clase C (Inc)	USD	641.104	490.204	(287.616)	843.692
	Sterling C (Inc)	GBP	3.691.594	1.197.009	(3.251.994)	1.636.609
	Clase H (Hedged)	EUR	2.937.271	1.180.902	(2.119.346)	1.998.827
	Clase I (Hedged)	EUR	18.201.473	57.938.207	(22.649.438)	53.490.242
	Clase W (Acc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase W (Acc)	EUR	–	23.788.364	(14.938.802)	8.849.562
	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	1.193.448	(100.000)	10.002.894
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	100.000	1.857	(101.857)	–
	Clase W (Acc)	USD	26.000	6.552.477	(41.848)	6.536.629
	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
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
	Clase A	USD	2.015.542	4.032.155	(498.976)	5.548.721
	Clase A	EUR	1.283.918	455.697	(171.521)	1.568.094
	Clase A (Inc)	USD	686.068	1.098	(507.536)	179.630
	Clase C	USD	119.131.397	88.403.731	(13.095.647)	194.439.481
	Clase G (Acc)	USD	–	5.000	–	5.000
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	–	100.000	–	100.000
	Clase H (Hedged)	EUR	8.469.611	7.490.952	(6.229.573)	9.730.990
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	562.162	149.190	(169.343)	542.009
	Clase I (Hedged)	EUR	51.480.051	66.470.758	(41.250.256)	76.700.553
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	8.361.112	5.986.680	(6.104.599)	8.243.193
	Clase W	USD	68.572.275	72.699.834	(5.556.765)	135.715.344
	Clase W (Hedged)	EUR	61.143.821	109.922.779	(25.511.663)	145.554.937
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	100.000	3.991.216	(100.000)	3.991.216
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	–	100.000	–	100.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	2.511.257	3.253.683	(419.986)	5.344.954

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
	Clase A	USD	11.965	405.475	(11.965)	405.475
	Clase A	EUR	23.539	141.053	(23.539)	141.053
	Clase A (Inc)	USD	5.571	111	(55)	5.627
	Clase A (Inc)	EUR	119.396	83.722	(68.961)	134.157
	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	53.500	(5.261)	53.500
	Clase C (Acc)	USD	31.356.975	7.527.473	(20.580.538)	18.303.910
	Clase C (Inc)	USD	104.675	41.808	(133.229)	13.254
	Sterling C (Inc)	GBP	5.614	113	(5.727)	–
	Clase E (Acc)	USD	–	27.710.374	(1.530.479)	26.179.895
	Clase E (Acc)	CHF	–	3.186.742	(24.400)	3.162.342
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	–	500.000	–	500.000
	Clase H (Hedged)	EUR	5.000	385.267	(245.887)	144.380
	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	9.058.773	(5.000)	9.058.773
	Clase W (Inc)	USD	6.546	219.530	(6.676)	219.400
	Clase W (Inc)	EUR	32.605	25.758	(32.721)	25.642
	Sterling W (Inc)	GBP	5.628	113	(5.741)	–
BNY Mellon Global Equity Fund						
	Clase A	USD	11.344.837	7.084.226	(7.419.809)	11.009.254
	Clase A	EUR	665.754	3.303.986	(3.294.211)	675.529
	Clase B	USD	4.076.295	3.958	(241.159)	3.839.094
	Clase B	EUR	5.000	16.994	(5.000)	16.994
	Clase C	USD	11.280.819	862.221	(1.944.026)	10.199.014
	Clase C	EUR	5.823	31.854	(6.291)	31.386
	Clase I (Hedged)	EUR	729.314	18.726	(294.886)	453.154
	Clase W (Acc)	USD	17.201.923	4.208.757	(4.447.226)	16.963.454
	Clase W (Acc)	EUR	168.157.396	23.905.545	(17.435.425)	174.627.516
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
	Clase A	USD	12.474.440	3.826.294	(2.346.891)	13.953.843
	Clase A	EUR	66.173.607	19.893.212	(22.157.917)	63.908.902
	Clase A (Inc)	USD	2.851.639	1.221.208	(1.229.455)	2.843.392
	Clase A (Inc)	EUR	178.359	622.899	(6.093)	795.165
	Sterling A (Acc)	GBP	115.059	236.209	–	351.268
	Sterling A (Inc)	GBP	5.188	135	(5.323)	–
	Clase B	USD	22.062.156	8.490.297	(10.577.189)	19.975.264
	Clase B	EUR	2.741.048	4.142	(626.382)	2.118.808
	Clase B (Inc)	USD	11.862.896	237.918	(4.178.591)	7.922.223
	Clase B (Inc)	EUR	268.881	87.436	(167.575)	188.742
	Sterling B (Inc)	GBP	3.956.062	298.990	(728.805)	3.526.247
	Clase C	USD	2.508.117	377.235	(1.143.234)	1.742.118
	Clase C	EUR	18.428.747	8.429.826	(15.052.854)	11.805.719
	Clase C (Inc)	USD	12.836.539	1.041.333	(7.643.370)	6.234.502

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación						
	Clase C (Inc)	EUR	25.055.669	29.705.220	(14.126.163)	40.634.726
	Sterling C (Inc)	GBP	10.220.198	830.253	(2.262.022)	8.788.429
	Clase H (Hedged)	EUR	3.566.706	2.690.705	(1.494.032)	4.763.379
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	3.426.720	1.474.735	(873.613)	4.027.842
	Clase I (Hedged)	EUR	117.673.966	45.712.140	(155.749.629)	7.636.477
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	2.774.101	18.558.382	(38.688)	21.293.795
	Clase W	USD	5.887.295	37.002.193	(1.337.445)	41.552.043
	Clase W	EUR	7.970.415	24.184.295	(2.315.781)	29.838.929
	Clase W (Inc)	USD	11.177.700	1.825.392	(3.868.799)	9.134.293
	Clase W (Inc)	EUR	43.358.225	155.833.404	(6.886.464)	192.305.165
	Sterling W (Acc)	GBP	3.721.994	705.497	(1.060.927)	3.366.564
	Sterling W (Inc)	GBP	29.041.674	4.605.864	(7.400.820)	26.246.718
	Clase Z (Acc)	USD	4.943.396	5.124.298	(5.223.961)	4.843.733
	Clase Z (Acc)	EUR	2.727.873	2.118.351	(3.061.091)	1.785.133
	Clase Z (Inc)	USD	607.552	935.770	(1.261.151)	282.171
	Clase Z (Inc)	EUR	1.653.141	1.526.770	(1.755.789)	1.424.122
	Sterling Z (Acc)	GBP	5.000	-	(5.000)	-
	Sterling Z (Inc)	GBP	763.440	47.752	(262.351)	548.841
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
	Clase A	EUR	6.614.231	2.392.416	(2.647.347)	6.359.300
	Clase A (Inc)	EUR	5.120	630	(5.750)	-
	Clase C	USD	44.716.168	48.048.747	(82.006.291)	10.758.624
	Clase C	EUR	3.282.289	2.740.167	(5.031.079)	991.377
	Clase C (Inc)	USD	-	669.792	(9.048)	660.744
	Clase H (Hedged)	EUR	344.062	642.719	(117.027)	869.754
	Clase I (Hedged)	EUR	876.777	373.409	(465.655)	784.531
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase X	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase X (Inc)	USD	40.362.082	5.381.301	(10.658.159)	35.085.224
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	35.776.431	4.197.282	(12.193.082)	27.780.631
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	12.590.959	(534.423)	12.061.536
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	95.104	(100.000)	95.104
	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	5.017.037	(62.020)	4.960.017
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
	Clase A	USD	1.322.399	791.943	(650.825)	1.463.517
	Clase C	USD	29.009.923	34.209.850	(28.490.640)	34.729.133
	Clase C (Inc)	USD	5.201	178	(5.379)	-

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund continuación						
	Clase H (Hedged)	EUR	1.228.270	181.470	(551.603)	858.137
	Clase I (Hedged)	EUR	18.172	-	(18.172)	-
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	14.840.799	-	-	14.840.799
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase X	USD	67151.954	-	(54.407.068)	12.744.886
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
	Clase A	USD	7.984.770	4.469.551	(4.099.903)	8.354.418
	Clase A	EUR	15.647.154	5.467.960	(8.441.889)	12.673.225
	Clase B	USD	1.005.373	9.378	(141.781)	872.970
	Clase B	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase C	USD	603.578	1.422.794	(1.065.414)	960.958
	Clase C	EUR	4.147.437	134.089	(2.375.093)	1.906.433
	Clase H (Hedged)	EUR	3.045.932	902.282	(3.026.865)	921.349
	Clase I (Hedged)	EUR	9.595.822	3.700.227	(8.967.467)	4.328.582
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase X	EUR	8.756.138	-	(8.739.138)	17.000
BNY Mellon Global Property Securities Fund**						
	Clase A	EUR	275.592	53.787	(329.379)	-
	Clase A	USD	504.262	-	(504.262)	-
	Clase C	EUR	4.866	-	(4.866)	-
	Clase C	USD	18.048.905	1.639.344	(19.688.249)	-
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	28.901	816	(29.717)	-
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	46.400	5.890	(52.290)	-
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	6.682	17	(6.699)	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
	Clase A	EUR	973.156.313	375.589.240	(603.173.412)	745.572.141
	Clase A (Inc)	EUR	43.964.981	32.154.924	(20.869.862)	55.250.043
	Clase C	EUR	1.054.489.393	179.920.235	(177.870.913)	1.056.538.715
	Clase C (Inc)	EUR	7.283.110	2.304.332	(1.901.808)	7.685.634
	Clase G (Acc)	EUR	-	687.515	-	687.515
	Clase G (Inc)	EUR	-	717.186	(23.278)	693.908
	Clase W	EUR	1.016.187.872	309.931.311	(307.247.016)	1.018.872.167
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	9.661.043	11.889.466	(19.470.845)	2.079.664
	Clase W (Inc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	Clase X	EUR	217.057.908	599.500	(25.692.930)	191.964.478
	Clase Z (Acc)	EUR	24.514.397	13.491.183	(4.166.016)	33.839.564
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
	Sterling B (Acc)	GBP	2.252.970	818.844	(946.947)	2.124.867
	Sterling B (Inc)	GBP	741.395	1.341	(159.288)	583.448
	Sterling C (Inc)	GBP	4.476.323	498.609	(2.448.908)	2.526.024
	Sterling W (Acc)	GBP	6.230.132	2.537.222	(1.797.949)	6.969.405
	Sterling W (Inc)	GBP	23.453.928	8.166.832	(9.238.430)	22.382.330
	Sterling X (Acc)	GBP	23.483.425	14.592.566	(12.080.929)	25.995.062

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
	Clase A	USD	116.633.101	19.845.218	(44.698.618)	91.779.701
	Clase A (Inc)	USD	12.000	37	(12.037)	-
	Clase C	USD	43.098.145	15.284.209	(14.895.333)	43.487.021
	Clase C (Inc)	USD	4.247.484	214.831	(871.679)	3.590.636
	Clase W (Acc)	USD	116.208.698	23.556.092	(16.403.726)	123.361.064
	Clase W (Inc)	USD	10.845.155	11.171.313	(2.362.658)	19.653.810
	Clase X	USD	196.789.846	6.991.514	(68.744.532)	135.036.828
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	3.207.085	(492.406)	2.719.679
	Clase A (Inc)	USD	-	5.156	(78)	5.078
	Clase C (Acc)	USD	5.000	8.960.821	(113.808)	8.852.013
	Clase G (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	53.225.274	(4.089.855)	49.235.419
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	314.299	(1.561)	312.738
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	100.000	81.540.338	(5.413.868)	76.226.470
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	188.288	(106.201)	82.087
	Clase W (Acc)	USD	5.000	53.923.412	(5.738.118)	48.190.294
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	-	634.900	(118.000)	516.900
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	33.381.951	(1.291.646)	32.090.305
	Clase W (Inc)	USD	-	30.005.287	(5.287)	30.000.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	106.553	(3.277)	103.276
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	100.000	707.197	(100.000)	707.197
	Clase X (Acc)	USD	17.763.485	5.364.603	(1.025.111)	22.102.977
	Clase Y (Acc)	USD	366.530.345	51.925.032	(109.607.700)	308.847.677
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	47.148.146	45.947.798	(56.359.931)	36.736.013
BNY Mellon Global Unconstrained Fund*						
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	-	25.500.000	-	25.500.000
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	84.363	(40.491)	78.114
	Clase H (Hedged)	USD	1.170.843	-	(1.170.843)	-
	Clase I (Hedged)	EUR	2.813.945	-	(2.735.493)	78.452
	Clase I (Hedged)	USD	1.953.199	135.927	(204.898)	1.884.228
	Clase W	JPY	5.000	5.000	(5.000)	5.000
	Sterling W (Acc)	GBP	5.697	32.901	(35.489)	3.109
	Clase X (Inc)	JPY	13.254.925	-	(4.416.204)	8.838.721
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 ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
	Clase C	JPY	5.000	1.706.440	(80.504)	1.630.936
	Clase C	USD	8.311.837	9.993.366	(5.000)	18.300.203
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	–	1.799.842	–	1.799.842
	Clase H (Hedged)	EUR	168.050	3.779.788	(1.640.130)	2.307.708
	Clase H (Hedged)	USD	796.360	199.853	(311.990)	684.223
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	468.994	1.222.079	(938.533)	752.540
	Clase I (Hedged)	EUR	2.573.945	9.232.760	(3.617.898)	8.188.807
	Clase I (Hedged)	USD	306.103	–	(249.859)	56.244
	Clase W	JPY	4.667.700	2.246.000	(4.662.700)	2.251.000
	Sterling W (Acc)	GBP	435.735	574.048	(132.634)	877.149
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
	Clase A	EUR	59.973.221	14.837.641	(19.934.307)	54.876.555
	Clase A	USD	37.942.181	4.987.827	(17.972.074)	24.957.934
	Clase A (Inc)	EUR	8.124.898	440.180	(8.050.686)	514.392
	Sterling A (Acc)	GBP	1.176.212	66.716	(329.424)	913.504
	Clase B	EUR	1.021.335	13.759	(54)	1.035.040
	Clase B	USD	2.099.134	–	(918.198)	1.180.936
	Sterling B (Inc)	GBP	92.337	41	(4.376)	88.002
	Clase C	EUR	90.543.818	19.960.129	(68.995.956)	41.507.991
	Clase C	USD	115.052.624	45.939.976	(56.220.107)	104.772.493
	Clase C (Inc)	EUR	68.500	–	(68.500)	–
	Clase S	EUR	45.226.591	17.330.963	(15.093.912)	47.463.642
	Clase W	EUR	16.904.256	34.038.610	(8.311.061)	42.631.805
	Clase W	USD	55.292.887	11.983.749	(12.354.326)	54.922.310
	Clase W (Hedged)	CHF	134.700	91.622	(16.000)	210.322
	Clase W (Hedged)	USD	235.441	2.637	–	238.078
	Clase W (Inc)	USD	20.278.244	–	(180.000)	20.098.244
	Sterling W (Acc)	GBP	11.443.816	32.645	(5.464.743)	6.011.718
	Sterling W (Inc)	GBP	1.964.225	79.156	(5.235)	2.038.146
	Sterling X	GBP	287.730.910	9.185.466	(8.675)	296.907.701
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® Index Tracker						
	Clase A	USD	16.361.588	1.311.481	(5.975.892)	11.697.177
	Clase A	EUR	1.780.482	401.988	(855.281)	1.327.189
	Clase C	USD	18.508.876	6.919.028	(10.309.686)	15.118.218
	Clase C	EUR	3.854.351	200.141	(180.001)	3.874.491
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
	Clase A	EUR	3.167.279	4.144.705	(2.460.584)	4.851.400
	Clase A	USD	5.000	74.664	(16.925)	62.739
	Clase B	EUR	36.529	1.421.817	(1.451.497)	6.849

2. CAPITAL EN ACCIONES continuación

ACCIONES RESCATABLES DE PARTICIPACIÓN continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	Acciones emitidas al inicio del ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund continuación						
	Clase C	EUR	2.198.792	9.425.215	(4.334.658)	7.289.349
	Clase C	USD	9.500.039	40.153.051	(20.076.900)	29.576.190
	Clase W (Acc)	EUR	-	164.481	-	164.481
	Sterling W (Acc)	GBP	5.000	30.136	(5.000)	30.136
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	Clase A (Acc)	USD	5.000	-	-	5.000
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	65.062.746	260.691	-	65.323.437
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
	Clase A	USD	1.597.313	536.004	(1.173.484)	959.833
	Clase A	EUR	1.814.434	998.195	(1.750.805)	1.061.824
	Clase B	USD	152.761	-	(85.009)	67.752
	Clase B	EUR	5.555	-	(5.555)	-
	Clase C	USD	44.437.393	15.911.614	(31.677.888)	28.671.119
	Clase C	EUR	45.543	363.093	(408.053)	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	-	5.152	(76)	5.076
	Clase C (Acc)	USD	-	159.552	(154.552)	5.000
	Clase C (Inc)	USD	-	914.018	(5.104)	908.914
	Clase C (Inc)	EUR	-	5.152	(76)	5.076
	Clase E (Inc)	USD	-	1.698.090	(9.175)	1.688.915
	Clase E (Inc)	EUR	-	203.173	(12.743)	190.430
	Sterling E (Acc)	GBP	-	36.361.275	(314.268)	36.047.007
	Sterling E (Inc)	GBP	-	90.653.536	(2.079.472)	88.574.064
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	452.000	-	452.000
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	102.919	(1.460)	101.459
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	102.912	(1.456)	101.456
	Clase W (Acc)	USD	-	16.940.037	(5.648.629)	11.291.408
	Clase W (Inc)	USD	-	5.155	(77)	5.078
	Sterling W (Inc)	GBP	-	38.710.678	(18.745)	38.691.933
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*						
	Clase A (Inc)	USD	-	5.000	-	5.000
	Clase A (Inc)	EUR	-	5.000	-	5.000
	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	-	100.000
	Clase W (Acc)	USD	-	24.509.713	-	24.509.713
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	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 ejercicio anual	Acciones emitidas durante el ejercicio anual	Acciones reembolsadas durante el ejercicio anual	Acciones emitidas al cierre del ejercicio anual
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund*						
	Clase C (Acc)	USD	-	83.457.393	(5.000)	83.452.393
	Clase C (Inc)	EUR	-	5.071	(36)	5.035
	Clase E (Acc)	USD	-	2.655.000	-	2.655.000
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	-	10.231.313	(100.000)	10.131.313
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	-	3.305.000	-	3.305.000
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	-	4.991.313	(101.313)	4.890.000
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	-	101.353	(676)	100.677
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.943	-	100.943
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	127.562	(658)	126.904
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	100.000	-	100.000
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	101.314	(657)	100.657
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	-	101.354	(677)	100.677
	Clase W (Acc)	USD	-	26.368.744	-	26.368.744
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	1.800.000	(100.000)	1.700.000
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	10.796.500	(656)	10.795.844
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	-	100.000	-	100.000
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	-	101.354	(677)	100.677
	Clase X (Acc)	USD	-	15.000.000	-	15.000.000
BNY Mellon US Opportunities Fund						
	Clase A	USD	5.000	-	(5.000)	-
	Clase A	EUR	365.597	127.305	(294.520)	198.382
	Clase A (Inc)	EUR	8.578	13.895	(5.000)	17.473
	Clase C	USD	27.320.445	40.617.939	(36.078)	67.902.306
	Clase C	EUR	619.261	3.355	(619.261)	3.355
	Clase W	EUR	5.000	-	(5.000)	-
	Clase W (Acc)	USD	-	5.000	-	5.000

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO

COMISIONES DE GESTIÓN

El Gestor tiene derecho a recibir con cargo a los activos de un Fondo una comisión de gestión anual con respecto a cada clase, que se devengará diariamente y se pagará a meses vencidos a una tasa anual acordada según lo establecido en el suplemento correspondiente del folleto. En la tabla siguiente se indica la horquilla de porcentajes de las comisiones de gestión anuales para cada clase de acciones:

Clase de acciones	Porcentaje	Clase de acciones	Porcentaje	Clase de acciones	Porcentaje
Clase A	0,40% - 2,00%	Clase H	0,40% - 2,00%	Clase T	0,20% - 2,00%
Clase B	0,75% - 1,50%	Clase I	0,30% - 1,00%	Clase U	0,20% - 1,75%
Clase C	0,30% - 1,00%	Clase J	1,25% - 1,50%	Clase W	0,20% - 1,00%

3. COMISIONES DE GESTIÓN Y DE RENDIMIENTO continuación

Clase de acciones	Porcentaje	Clase de acciones	Porcentaje	Clase de acciones	Porcentaje
Clase D	0,50% - 1,00%	Clase K	0,30% - 1,40%	Clase X	Ninguna
Clase E	0,10% - 1,50%	Clase L	0,16%	Clase Y	Ninguna
Clase F	0,10% - 0,40%	Clase R	0,60% - 2,75%	Clase Z	0,40% - 0,65%
Clase G	0,30% - 1,00%	Clase S	0,20% - 2,00%		

Las comisiones de gestión devengadas para la Sociedad Gestora y los importes adeudados al cierre del ejercicio 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, TyU – 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	3 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, SyT – 10,00%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	1 mes EURIBOR / USD LIBOR / GBP LIBOR / CHF LIBOR	Clase D, R, S, TyU – 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%

* El Fondo se cerró durante el ejercicio financiero anterior.

Las comisiones de rentabilidad devengadas para la Gestora y los importes adeudados al cierre del ejercicio 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 el Depositario y los importes adeudados al cierre del ejercicio se incluyen en las cifras de la “Comisión del Depositario” y “Gastos por pagar” en el Estado de ingresos totales y el Estado de situación financiera, respectivamente.

6. DESCUENTO DE LA GESTORA

A fin de mantener los coeficientes de gastos totales (“TER”) de determinados Fondos a un nivel competitivo con respecto a los fondos comparables del mercado, BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (el “Distribuidor Global y Promotor”) se comprometió a pagar, a través de la Gestora, una suma equivalente a la cantidad porcentual, en su caso, en la que el TER de los siguientes Fondos supere 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 (limitado desde el 1 de diciembre de 2016)	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	
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Límite de TER de AMC más 30 puntos básicos
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 13 de agosto de 2018)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos
BNY Mellon Global Leaders Fund	Límite de TER de AMC más 15 puntos básicos
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 10 de julio de 2018)	Límite de TER de AMC más 12 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	Límite de TER de AMC más 6 puntos básicos ⁸
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 Mobility Innovation Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 1 de agosto de 2018)	Límite de TER de AMC más 13 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
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 9,5 puntos básicos ¹⁰
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 U.S. Opportunistic Alpha Fund (limitado desde la fecha de lanzamiento, el 7 de enero de 2018)	Límite de TER de AMC más 13 puntos básicos ¹¹
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 las clases de acciones USD X (Acc) y USD X (Inc), 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, 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 USD L (Acc), EUR L (Acc) (Hedged), GBP L (Ing.) (Hedged) y USD X (Acc), sujetas a un límite de TER de 5,8 puntos básicos.

¹¹ Aplicable a las clases de acciones USD A (Acc), EUR A (Acc), USD C (Acc), USD G (Acc) y USD W (Acc).

El importe reembolsado a la Sociedad durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 a este respecto fue de 377.689 USD (31 de diciembre de 2017: 433.118 USD).

7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación del Estado de ingresos globales comprenden lo siguiente:

Gasto	31 de diciembre de 2018 USD	31 de diciembre de 2017 USD
Comisiones de administración	9.407.295	11.162.304
Honorarios de auditoría	448.378	437.566
Honorarios de los Administradores	132.743	126.832
Otros gastos	3.903.889	3.947.390
Total de gastos de explotación	13.892.305	15.674.092

Las comisiones y gastos pagados/pagaderos a los auditores legales, Ernst & Young, con respecto al ejercicio financiero son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018 USD	31 de diciembre de 2017 USD
Auditoría legal de estados financieros	448.378	437.566
Servicios fiscales	–	–
Total	448.378	437.566

8. COSTES DE TRANSACCIÓN

Los costes de transacción son los costes soportados por la adquisición de activos o pasivos a su valor razonable mediante pérdidas o ganancias e incluyen el diferencial de precios de comprador y vendedor, así como los gastos y comisiones abonados a agentes, asesores, corredores y comercializadores.

Los costes de transacción incurridos por la compra o venta de acciones e instrumentos financieros derivados se incluyen en “Plusvalías/(minusvalías) netas de activos/pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias” en el Estado de Ingresos totales y se detallan en la tabla siguiente. Por lo que respecta a todos los demás valores, el diferencial de precios del comprador y vendedor va incluido en el precio de compra o venta de los valores y no puede verificarse o comunicarse separadamente.

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Insight Fund***^	EUR	n.a.	3.416
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund^	EUR	959.177	933.493
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	239.217	325.261
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	40.242	51.007
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	89.226	189.042
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	161.638	153.820
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	20.714	18.069
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	24.006	2.377
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund^	USD	–	32
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund^	USD	2.167	–
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund^	USD	27	–
BNY Mellon Euroland Bond Fund^	EUR	116.536	155.698
BNY Mellon European Credit Fund^	EUR	9.444	3.907
BNY Mellon Global Bond Fund^	USD	5.792	6.477
BNY Mellon Global Credit Fund^	USD	–	426

8. COSTES DE TRANSACCIÓN continuación

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund [^]	USD	45.049	43.718
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	222.996	164.532
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	125.420	189.515
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	631.597	607.772
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund [^]	USD	16.270	83.822
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund [*]	USD	20.512	n.a.
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	12.286	31.003
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund [*]	EUR	21.195	n.a.
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund [^]	USD	12.909	23.639
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	64.849	76.790
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) [^]	EUR	2.286.661	3.579.444
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) [^]	GBP	42.348	62.974
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) [^]	USD	331.609	492.132
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund [^]	USD	299	1.286
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	17.173	12.374
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.332.092	1.927.742
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	905.843	2.361.226
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	6.806.737	3.247.993
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	435.095	298.303
BNY Mellon Mobility Innovation Fund [*]	USD	29.380	n.a.
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	1.562	2.551
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	170.034	261.962
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund [^]	USD	1.062	14.852
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	80.684	98.450
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	185.212	101.940
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund [*]	USD	6.099	n.a.
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	62.639	53.967

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero anterior.

[^] Los costes de transacción por la compra y venta de bonos van incluidos en el precio de compra o venta de la inversión, que no pueden obtenerse de forma práctica o fiable y tampoco verificarse o comunicarse separadamente.

9. 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 diariamente, según se detallan en la Nota 16 de los estados financieros.

Se ha dispuesto una cuenta de efectivo en relación con los Fondos como consecuencia de la introducción del nuevo requisito relativo a las cuentas de cobro de suscripciones y reembolso en virtud del Reglamento de 2015 del Dinero del Inversor (Artículo 48(1)) de la Ley (de Supervisión y Ejecución) de 2013 del Banco Central para Proveedores de Servicios de Fondos (“Reglamento del Dinero del Inversor”).

Estas cuentas de efectivo, mantenidas con 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018 con respecto

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO continuación

a BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund 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 han sido ajustados como “efectivo y equivalentes a efectivo” en el Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

10. FISCALIDAD

Under current law and practice, the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Tax Consolidation Acts, 1997, as amended. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income and gains.

De conformidad con la ley y la práctica vigentes, la Sociedad es una empresa de inversión según se define en el Artículo 739B de las Leyes de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada. Sobre esa base, no está sujeta a impuestos irlandeses sobre la renta y las ganancias.

No obstante, los impuestos irlandeses podrían ser de aplicación en caso de que surja un “hecho imponible”. El hecho imponible incluye los pagos de dividendos a accionistas o cualquier cobro, reembolso, cancelación o transferencia de acciones, y la titularidad de acciones al cierre de cada período de ocho años a contar desde la adquisición de las acciones.

No se aplicará ningún impuesto irlandés sobre la Sociedad en relación con los hechos imponibles con respecto a:

- (a) un accionista que no es ni residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento del hecho imponible, siempre y cuando la Sociedad disponga de las declaraciones válidas adecuadas de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada; o la Sociedad haya sido autorizada por la Administración Tributaria de Irlanda para hacer pagos brutos en ausencia de declaraciones apropiadas; y
- (b) determinados inversores residentes en Irlanda exentos que han presentado a la Sociedad las declaraciones reglamentarias firmadas necesarias.

Los repartos de dividendos, intereses y plusvalías (en su caso) recibidas de las inversiones realizadas por la Sociedad pueden estar sujetas a retenciones fiscales impuestas por el país desde el que se reciben los ingresos/ganancias de inversiones y dichos impuestos podrían no ser recuperados por la Sociedad o sus accionistas.

Algunos fondos devengan el impuesto sobre las plusvalías brasileño e indio de las ganancias y pérdidas materializadas y latentes netas de las inversiones. A 31 de diciembre de 2018, el impuesto sobre las plusvalías por pagar correspondiente a este Fondo por importe de 3.505.699 USD (31 de diciembre de 2017: 2.880.331 USD) ha sido registrado en el Estado de situación financiera.

11. PARTES RELACIONADAS

En opinión del Consejo de Administración, la Sociedad Gestora y los Gestores de Inversiones, Mellon Investments Corporation*, Newton Investment Management Limited, Walter Scott & Partners Limited, ARX Invetimentos Ltda, 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 ejercicio financiero se describen detalladamente en el Estado de ingresos globales y en las Notas 3 y 5 – 7 de los estados financieros.

Los Consejeros son partes vinculadas de la Sociedad. Todos los Consejeros son Consejeros del Gestor.

11. PARTES RELACIONADAS continuación

David Turnbull (cese el 19 de febrero de 2019), Greg Brisk y Gerald Rehn (nombrado el 1 de enero de 2019) también son consejeros de BNY Mellon Investment Management EMEA Limited.

Greg Brisk, David Turnbull (cese el 19 de febrero de 2019) y Gerald Rehn (nombrado el 1 de enero de 2019) han renunciado a su derecho a cobrar comisiones por sus servicios como Consejeros. Las comisiones de los Consejeros incurridas durante el ejercicio 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;
- Mellon Investments Corporation*;
- CenterSquare Investment Management, Inc.; y
- EACM Advisors LLC.

* Consúltese la nota 20 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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Nombre del inversor	Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Investment Management Seed Capital Limited	BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	5.638.330	6.554.879
	BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	148.574	10.358.970
	BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	20.708	26.265.082
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	424.517	256.736
	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	USD	4.671.959	n.a.
	BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	28.919.118	31.247.559
	BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	EUR	9.878.663	n.a.
	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.689.813	17.990.664
	BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	USD	20.991.222	n.a.
	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	18.627.004	25.145.966
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	USD	724.026	26.224.410
Mellon Retirement Benefits Plan	BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	USD	4.811.623	n.a.
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	18.818.401	20.940.613
	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	17.935.312	20.195.612

* Consúltese la nota 19 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	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	80.878.239	142.184.112
	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	EUR	4.187.780	8.154.332
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	GBP	88.601.775	194.875.459
BNY Mellon Asian Income Fund	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	GBP	20.698.503	21.726.827
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	20.007.560	16.853.107

11. PARTES RELACIONADAS continuación

Fondo	Institución de inversión colectiva	Moneda	31 de diciembre	31 de diciembre
			de 2018	de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	6.792.009	4.415.000
BNY Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	EUR	4.541.296	12.937.669
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	EUR	13.466.285	12.637.822
BNY Mellon European Credit Fund	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	EUR	1.522.807	2.677.280
	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	EUR	1.401.390	2.726.663
	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	EUR	-	269.472
BNY Mellon Global Credit Fund	Insight Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	6.061.452	6.763.999
	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	8.184.354	13.192.527
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global High Yield Bond Fund	USD	7.953.831	-
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	USD	33.888.306	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 ejercicio, los Gestores de Inversiones seleccionaron sociedades vinculadas al Depositario y a los Gestores de Inversiones para realizar transacciones de inversión y transacciones de divisas, así como para aceptar depósitos por cuenta de los Gestores de Inversiones. The Bank of New York Mellon, Nueva York y The Bank of New York Mellon, Londres actuaron como contrapartes de contratos sobre divisas a plazo pendientes al cierre del ejercicio 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 los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tuvo ninguna parte controladora última.

12. ACUERDOS DE COMISIONES POR SERVICIOS Y CORRETAJE DIRIGIDO

Durante el ejercicio, Mellon Investments 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.

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

13. 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	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Peso argentino	37,6600	18,6250
Dólar australiano	1,4197	1,2816
Real brasileño	3,8758	3,3171
Dólar canadiense	1,3652	1,2570
Peso chileno	694,0000	615,4000
Yuan chino	6,8657	6,5140
Peso colombiano	3.247,5000	2.984,4400
Corona checa	22,4613	21,2939
Corona danesa	6,5165	6,2047
Peso dominicano	50,3850	–
Libra egipcia	17,9100	–
Euro	0,8728	0,8334
Dólar de Hong Kong	7,8305	7,8129
Forint húngaro	280,2008	258,9574
Rupia india	69,8150	63,8275
Rupia indonesia	14.380,0000	13.567,5000
Sheqel israelí	3,7392	3,4797
Yen japonés	109,6050	112,6750
Tenge de Kazajistán	381,0300	332,6950
Won coreano	1.115,8000	1.070,5500
Ringgit malayo	4,1325	4,0470
Peso mexicano	19,6518	19,6625
Dólar neozelandés	1,4899	1,4110
Naira nigeriana	363,5000	360,0000
Corona noruega	8,6465	8,2106
Nuevo sol peruano	3,3685	3,2425
Peso filipino	52,5850	49,9200
Zloty polaco	3,7424	3,4810
Leu rumano	4,0620	3,8882
Rublo ruso	69,6750	57,6250
Dólar de Singapur	1,3630	1,3375
Rand sudafricano	14,3875	12,3725
Rupia de Sri Lanka	182,9000	153,5000
Sterling	0,7846	0,7407
Corona sueca	8,8630	8,2031
Franco suizo	0,9829	0,9745
Dólar taiwanés	30,7370	29,7585
Baht tailandés	32,5600	32,5900
Lira turca	5,2925	3,7905
Peso uruguayo	32,4150	28,7100

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:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tipo de cierre	Tipo medio	Tipo de cierre	Tipo medio
Euro	0,8728	0,8475	0,8334	0,8870
Yen japonés	109,6050	110,4382	112,6750	112,1378
Sterling	0,7846	0,7501	0,7407	0,7767

14. 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 ingresos por préstamos de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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	601.900	(120.380)	481.520
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	239.024	(47.805)	191.219
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	31.279	(6.256)	25.023
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	43.204	(8.641)	34.563
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	USD	691	(138)	553
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	3.163	(633)	2.530
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	160.746	(32.149)	128.597
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	25.541	(5.108)	20.433
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	103.510	(20.702)	82.808
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	8.529	(1.706)	6.823
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	7.175	(1.435)	5.740
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	259.180	(51.836)	207.344
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	2.474	(495)	1.979
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	140.784	(28.157)	112.627
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	58.329	(11.666)	46.663
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	271.654	(54.331)	217.323
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	40.047	(8.009)	32.038
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	37.536	(7.507)	30.029
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	292.486	(58.497)	233.989
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	67.584	(13.517)	54.067
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	4.780	(956)	3.824
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	17.470	(3.494)	13.976
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	7.861	(1.572)	6.289

14. 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 Global Real Return Fund (EUR)	EUR	801.225	(160.245)	640.980
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	3.733	(747)	2.986
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	83.451	(16.690)	66.761
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	254.392	(50.878)	203.514
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	1.024	(205)	819
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	2.547.806	(509.561)	2.038.245
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	791.981	(158.396)	633.585
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	67.297.893	(13.459.579)	53.838.314
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	255.798	(51.160)	204.638
BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund [*]	USD	174	(35)	139
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	8.217	(1.643)	6.574
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	181.960	(36.392)	145.568
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	6.800	(1.360)	5.440
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	9.773	(1.955)	7.818
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	47.447	(9.489)	37.958
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	3.686	(737)	2.949
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	19.005	(3.801)	15.204

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

La Sociedad obtuvo ingresos por préstamos de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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	713	(142)	571
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	860.160	(172.032)	688.128
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	50.594	(10.119)	40.475
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund [*]	USD	18.917	(3.784)	15.133
BNY Mellon Asian Bond Fund ^{**}	USD	1.777	(355)	1.422
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	17.189	(3.438)	13.751
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	202.548	(40.510)	162.038
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	34.938	(6.987)	27.951
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	66.984	(13.397)	53.587
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	17.856	(3.571)	14.285
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	233.045	(46.609)	186.436
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	6.979	(1.396)	5.583
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	145.243	(29.049)	116.194
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	44.012	(8.802)	35.210
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	129.738	(25.948)	103.790
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	7.565	(1.513)	6.052
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	32.826	(6.565)	26.261
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	176.586	(35.317)	141.269
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	112.358	(22.471)	89.887
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	3.504	(700)	2.804

14. 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 Global Opportunistic Bond Fund	USD	21.891	(4.378)	17.513
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	12.303	(2.460)	9.843
BNY Mellon Global Property Securities Fund**	EUR	1.915	(383)	1.532
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	1.590.961	(318.192)	1.272.769
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	2.678	(536)	2.142
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	201.103	(40.221)	160.882
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	292.668	(58.534)	234.134
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	3.552.910	(710.582)	2.842.328
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	656.278	(131.256)	525.022
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	19.422.591	(3.884.518)	15.538.073
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	352.108	(70.422)	281.686
BNY Mellon Pan European Equity Fund**	EUR	56	(11)	45
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	USD	16.276	(3.256)	13.020
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	119.951	(23.991)	95.960
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	4.538	(908)	3.630
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	11.339	(2.268)	9.071
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund*	USD	9.472	(1.895)	7.577
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	20.074	(4.015)	16.059

* Este Fondo se lanzó durante el ejercicio financiero.

** Este Fondo se cerró durante el ejercicio financiero.

[^] Información en el apartado "Ingresos por préstamo de valores" del Estado de ingresos globales.

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 2018 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				EUR	EUR	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	51.198.258	56.320.090	110,00%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.851.760	1.888.837	102,00%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.567.629	1.631.030	104,04%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.481.407	1.511.079	102,00%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.409.903	1.449.555	102,81%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	618.154	631.093	102,09%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	299.580	317.002	105,82%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	173.865	182.597	105,02%
				58.600.556	63.931.283	109,10%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	1.073.660	1.129.104	105,16%
	Deutsche Bank AG	Alemania	G10 Debt (TriParty)	148.957	157.474	105,72%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	91.983	100.646	109,42%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	54.085	57.122	105,62%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	37.387	41.748	111,67%
				1.406.072	1.486.094	105,69%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				USD	USD	%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.024.273	1.154.537	112,72%
			G10 Debt (TriParty)	38.852	41.678	107,27%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	625.446	700.438	111,99%
			G10 Debt (TriParty)	36.458	38.482	105,55%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.959	3.110	105,10%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	277.635	336.636	121,25%
	Macquarie Bank Limited	Australia	G10 Debt (TriParty)	54.908	59.762	108,84%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	32.965	36.813	111,67%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	21.016	21.528	102,44%
				2.114.512	2.392.984	113,17%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				USD	USD	%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.476.580	1.506.176	102,00%
	MUFG Securities EMEA plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.232.800	1.356.173	110,01%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	374.733	418.507	111,68%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	213.851	238.811	111,67%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	63.292	65.596	103,64%
				3.361.256	3.585.263	106,66%
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.242.818	4.459.177	105,10%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.670.498	3.870.930	105,46%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.679.777	2.954.904	110,27%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	2.489.543	2.702.675	108,56%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	1.323.416	1.392.174	105,20%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	827.008	869.191	105,10%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.591.137	1.671.273	105,04%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund continuación				USD	USD	%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	822.483	845.615	102,81%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	459.253	485.960	105,82%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	275.552	292.498	106,15%
				18.381.485	19.544.397	106,33%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	965.937	1.015.194	105,10%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	803.250	843.705	105,04%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	626.498	691.933	110,44%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	510.458	538.332	105,46%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	240.005	253.962	105,82%
				3.146.148	3.343.126	106,26%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				USD	USD	%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	697.123	732.013	105,00%
				697.123	732.013	105,00%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	883.283	931.516	105,46%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	458.620	482.007	105,10%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	455.450	478.312	105,02%
				1.797.353	1.891.835	105,26%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.820.098	2.974.093	105,46%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	462.482	482.643	104,36%
				3.282.580	3.456.736	105,31%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Euroland Bond Fund				EUR	EUR	%
	Societe Generale	Francia	G10 Debt (Euroclear TriParty)	35.395.027	36.108.317	102,02%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	565.478	576.801	102,00%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	15.945.266	16.266.066	102,01%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	901.928	979.143	108,56%
			G10 Debt (TriParty)	208.155	218.904	105,16%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices	12.053.156	13.263.479	110,04%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	7.215.327	7.393.701	102,47%
			G10 Debt (Euroclear TriParty)	4.772.761	4.869.495	102,03%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	7.197.846	7.342.011	102,00%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.806.441	5.000.831	104,04%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.591.329	2.723.471	105,10%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.411.596	1.521.462	107,78%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	192.835	202.522	105,02%
				93.257.145	96.466.203	103,44%
BNY Mellon European Credit Fund				EUR	EUR	%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	213.417	217.794	102,05%
				213.417	217.794	102,05%
BNY Mellon Global Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	26.200.874	28.821.988	110,00%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.132.184	4.371.856	105,80%
			UK Gilts (Euroclear TriParty)	501.195	513.810	102,52%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	3.561.641	3.743.751	105,11%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	3.373.296	3.454.508	102,41%
	ING Bank NV	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.306.417	3.471.740	105,00%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	1.778.278	1.867.429	105,01%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	340.689	347.513	102,00%
				43.194.574	46.592.595	107,87%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Credit Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	9.788.260	10.028.922	102,46%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.061.692	4.238.493	104,35%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.737.638	2.848.358	104,04%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.222.143	1.247.724	102,09%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	872.526	917.189	105,12%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	376.576	387.344	102,86%
				19.058.835	19.668.030	103,20%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices	14.029.542	15.433.046	110,00%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	4.884.802	5.002.403	102,41%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear Triparty)	2.520.246	2.649.108	105,11%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.124.330	2.224.609	104,72%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.468.636	1.530.241	104,19%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.309.268	1.335.483	102,00%
				26.336.824	28.174.890	106,98%
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				USD	USD	%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	619.345	655.674	105,87%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	24.680	26.625	107,88%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.170	6.344	102,82%
				650.195	688.643	105,91%
BNY Mellon Global Equity Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	10.968.124	12.207.264	111,30%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.814.779	4.230.398	110,89%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Equity Indices (TriParty)	2.329.306	2.626.287	112,75%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	2.175.543	2.393.485	110,02%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	620.832	699.788	112,72%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	546.717	739.338	135,23%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	218.002	240.485	110,31%
				20.673.303	23.137.045	111,92%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Equity Income Fund				USD	USD	%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty) G10 Debt (TriParty)	25.502.075 3.044.334	28.639.031 3.136.885	112,30% 103,04%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	23.262.047	23.729.705	102,01%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	17.486.974	19.462.590	111,30%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	12.292.301	12.538.683	102,00%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	10.118.552	10.712.081	105,87%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	8.991.510	9.175.595	102,05%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	6.356.896	7.012.495	110,31%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.115.665	4.215.844	102,43%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.999.247	4.111.722	102,81%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	3.296.785	3.627.051	110,02%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	3.037.078	3.401.229	111,99%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty) Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.346.802 29.233	1.633.018 31.537	121,25% 107,88%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	176.027	195.205	110,89%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Equity Indices (TriParty)	35.331	39.835	112,75%
				123.090.857	131.662.506	106,96%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	2.200.922	2.254.495	102,43%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty) U.S. Government Debt (Bilateral)	1.575.245 455.193	1.606.796 464.583	102,00% 102,06%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	833.118	858.273	103,02%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	486.986	496.776	102,01%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	265.008	278.319	105,02%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (TriParty)	250.878	272.356	108,56%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	249.414	262.181	105,12%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	243.640	249.372	102,35%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	210.919	216.851	102,81%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	82.651	84.440	102,16%
				6.853.974	7.044.442	102,78%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				USD	USD	%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	926.683	971.164	104,80%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	266.768	272.135	102,01%
	Deutsche Bank Securities Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	186.094	189.865	102,03%
				1.379.545	1.433.164	103,89%
BNY Mellon Global Opportunities Fund				USD	USD	%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.139.534	1.263.686	110,89%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	897.948	999.395	111,30%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	830.778	914.004	110,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	678.156	822.274	121,25%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	36.255	39.994	110,31%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	Equity Indices (TriParty)	4.952	5.584	112,76%
				3.587.623	4.044.937	112,75%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				EUR	EUR	%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices	227.350.842	250.103.136	110,01%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	630.501	704.152	111,68%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	29.005.862	32.282.841	111,30%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	6.548.446	7.320.290	111,79%
	RBC Europe Limited	Reino Unido	G10 minus Belgium (Euroclear TriParty)	4.107.842	4.317.879	105,11%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.209.519	2.253.779	102,00%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	Equity Indices (TriParty)	43.969	49.101	111,67%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.639.976	1.679.895	102,43%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.433.549	1.589.733	110,89%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	3.217	3.426	106,48%
			Equity Indices (TriParty)	550.471	616.473	111,99%
			G10 Debt (TriParty)	172.330	182.008	105,62%
				280.360.676	308.176.703	109,92%
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				GBP	GBP	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	671.355	747.202	111,30%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	312.151	346.160	110,90%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	14.797	15.628	105,62%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	12.667	14.186	111,99%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.042	2.282	111,71%
				1.013.012	1.125.458	111,10%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				USD	USD	%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices	16.778.146	18.457.231	110,01%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	469.004	487.972	104,04%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	147.556	164.792	111,68%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	3.900.369	4.341.018	111,30%
			Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	2.921.026	2.979.538	102,00%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.582.622	1.755.049	110,90%
				25.798.723	28.185.600	109,25%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				USD	USD	%
	BNP Paribas Arbitrage	Países Bajos	Government Debt & Supranationals (TriParty)	18.088.657	18.997.214	105,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	12.384.250	12.848.083	103,75%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	5.782.656	5.945.288	102,81%
	Goldman Sachs & Company	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	3.301.504	3.379.172	102,35%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.817.569	1.910.607	105,12%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	411.740	421.084	102,27%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.794.784	1.830.758	102,00%
	BNP Paribas	Francia	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	785.916	834.249	106,15%
	Societe Generale	Francia	Government Debt & Supranationals (TriParty)	557.400	586.486	105,22%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	216.744	221.086	102,00%
				45.141.220	46.974.027	104,06%
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				USD	USD	%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	117.352	132.276	112,72%
				117.352	132.276	112,72%
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				JPY	JPY	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	78.291.731	87.136.855	111,30%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	25.004.738	28.184.817	112,72%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	24.925.274	26.857.062	107,75%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	12.039.123	13.280.729	110,31%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	7.910.741	9.591.863	121,25%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.455.334	4.975.300	111,67%
				152.626.941	170.026.626	111,40%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				JPY	JPY	%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	112.253.171	125.712.555	111,99%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	72.716.892	88.170.321	121,25%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	11.089.943	12.500.341	112,72%
				196.060.006	226.383.217	115,47%
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY	JPY	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	127.918.246	142.370.105	111,30%
			G10 Debt (TriParty)	114.100.782	120.624.362	105,72%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	188.845.805	208.321.847	110,31%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	169.574.067	191.038.124	112,66%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	159.495.996	179.780.156	112,72%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	152.792.993	185.263.804	121,25%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	143.946.663	155.102.699	107,75%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	128.178.778	145.335.139	113,38%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	120.569.450	135.025.912	111,99%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	3.275.655	3.443.350	105,12%
				1.308.698.435	1.466.305.498	112,04%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR	EUR	%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	33.233.430	34.042.363	102,43%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	27.673.548	28.228.225	102,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	19.433.763	23.563.735	121,25%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	19.050.049	21.202.255	111,30%
			G10 Debt (TriParty)	59.750	63.167	105,72%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	12.619.601	14.132.712	111,99%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	1.835.312	1.929.258	105,12%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	6.501.462	6.634.569	102,05%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	4.021.747	4.491.150	111,67%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	4.016.986	4.224.421	105,16%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	2.681.245	3.022.237	112,72%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suecia	Equity Indices (TriParty)	2.292.359	2.562.551	111,79%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.256.892	1.292.241	102,81%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	893.633	971.882	108,76%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	276.304	306.407	110,90%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	174.598	192.605	110,31%
				136.020.679	146.859.778	107,97%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD	USD	%
	Nomura International PLC	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	780.664	865.707	110,89%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	690.530	704.371	102,00%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	564.975	628.804	111,30%
			G10 Debt (TriParty)	87.027	92.002	105,72%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	399.045	442.521	110,90%
			G10 Debt (TriParty)	203.487	216.683	106,48%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	488.816	517.489	105,87%
	Morgan Stanley & Co. LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	218.492	222.965	102,05%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	167.491	187.573	111,99%
			U.S. Government Debt (Bilateral)	14.560	14.891	102,27%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	150.082	161.908	107,88%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	82.979	84.999	102,43%
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	81.652	83.294	102,01%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	75.826	84.683	111,68%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	71.588	77.856	108,76%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	44.166	49.321	111,67%
	Barclays Capital Inc	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	19.815	20.372	102,81%
	Macquarie Bank Limited	Australia	Equity Indices (TriParty)	4.032	4.447	110,29%
				4.145.227	4.459.886	107,59%
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR	EUR	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	3.071.467	3.418.470	111,30%
	Goldman Sachs International	Estados Unidos de América	G10 Debt (TriParty)	2.096.386	2.204.643	105,16%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	1.379.456	1.529.747	110,89%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.290.588	1.445.331	111,99%
			G10 Debt (TriParty)	71.172	75.122	105,55%
	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	656.418	702.750	107,06%
			Equity Indices (TriParty)	419.858	469.777	111,89%
	Barclays Capital Securities Ltd.	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	910.131	961.243	105,62%
	Morgan Stanley & Co. International PLC	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	740.394	839.493	113,38%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	G10 Debt (TriParty)	532.368	573.628	107,75%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	337.772	409.555	121,25%
				11.506.010	12.629.759	109,77%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				USD	USD	%
	UBS AG	Suiza	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	1.511.923	1.594.064	105,43%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (Euroclear TriParty)	169.927	173.344	102,01%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	72.070	73.824	102,43%
				1.753.920	1.841.232	104,98%
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	367.418	408.928	111,30%
	HSBC Bank plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	335.183	371.701	110,89%
			G10 Debt (TriParty)	1.650	1.757	106,48%
	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	333.264	341.375	102,43%
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	273.535	289.580	105,87%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	207.414	211.571	102,00%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	39.187	42.275	107,88%
				1.557.651	1.667.187	107,03%
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				USD	USD	%
	J.P.Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	9.547.538	10.662.822	111,68%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	4.334.210	4.421.083	102,00%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	1.791.210	2.005.979	111,99%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	13.816	14.905	107,88%
				15.686.774	17.104.789	109,04%
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund				USD	USD	%
	J.P.Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	150.601	161.926	107,52%
	Citigroup Global Markets Inc	Reino Unido	U.S. Government Debt (Bilateral)	67.532	69.463	102,86%
				218.133	231.389	106,08%

14. 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 2018	Importe acumulado del aval al 31 de diciembre de 2018	Valor de la garantía como porcentaje de los valores en préstamo a 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon US Opportunities Fund				USD	USD	%
	Deutsche Bank AG	Alemania	Equity Indices (TriParty)	2.382.963	2.652.182	111,30%
			G10 Debt (TriParty)	103.495	109.413	105,72%
	J.P. Morgan Securities LLC	Estados Unidos de América	U.S. Government Debt (Bilateral)	1.293.492	1.319.418	102,00%
	UBS AG	Suiza	Equity Indices (TriParty)	448.510	502.287	111,99%
	J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	443.472	495.276	111,68%
	Societe Generale	Francia	Equity Indices (TriParty)	126.478	139.148	110,02%
	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	Equity Indices (TriParty)	27.144	32.912	121,25%
			Government Debt & Supranationals (TriParty)	5.682	6.130	107,88%
	Merrill Lynch International	Reino Unido	Government Debt & Supranationals (TriParty)	28.410	30.898	108,76%
				4.859.646	5.287.664	108,81%

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
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				EUR	EUR	%
	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%

14. 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 Absolute Return Equity Fund				GBP	GBP	%
	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%
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				USD	USD	%
	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%
BNY Mellon Asian Equity Fund				USD	USD	%
	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%
	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%

14. 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 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%
	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%

14. 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 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%

14. 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%

14. 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 Dynamic Bond Fund continuación				USD	USD	%
	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%
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%

14. 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 High Yield Bond Fund continuación				USD	USD	%
	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%
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%

14. 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 (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%
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%

14. 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 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%
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%

14. 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				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%
	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%

14. 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
				USD	USD	%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
	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						
	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%
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
	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						
	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%

15. VALOR LIQUIDATIVO

El valor liquidativo de cada clase de acción participativa reembolsable 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 ejercicio:

El patrimonio neto publicado de cada clase de acciones participativas reembolsables es el siguiente:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Insight Fund**					
Activo neto total		EUR	-	-	80.141.041
Patrimonio neto por:	Clase E (Acc)	EUR	-	-	1,0006
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	-	-	0,9850
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0168
	Clase R (Acc)	EUR	-	-	0,9756
	Clase R (Acc) (Hedged)	USD	-	-	0,9924
	Clase R (Inc)	EUR	-	-	0,9758
	Clase S (Acc)	EUR	-	-	0,9875
	Clase T (Acc) (Hedged)	USD	-	-	1,0031
	Clase U (Acc)	EUR	-	-	0,9913
	Clase U (Acc) (Hedged)	USD	-	-	0,9857
	Clase U (Inc)	EUR	-	-	0,9697
	Sterling U (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	1,0074
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
Activo neto total		EUR	998.363.169	1.482.534.034	2.160.243.520
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	98,8991	104,8910	105,1455
	Clase C (Inc)	EUR	95,5638	102,6143	103,5435
	Clase D (Acc)^	EUR	-	99,9462	-
	Clase I (Hedged)	USD	-	-	103,1703
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	105,1026
	Clase R	EUR	97,8337	104,1423	104,8450
	Clase R (Hedged)	USD	102,4526	105,9983	104,8126
	Clase R (Inc)	EUR	96,5298	103,5650	104,5947
	Clase S	EUR	103,8012	109,9478	110,0282
	Clase S (Inc)	EUR	96,1819	103,2802	104,0572
	Clase T (Hedged)	CHF	94,1625	100,2744	100,9574
	Clase T (Hedged)	USD	111,3245	114,5937	112,8007
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	108,7053	113,8513	113,2574
	Clase W (Acc)	EUR	94,5806	100,4320	100,8570
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	98,1816	101,3064	99,9449
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	97,4481	101,7309	100,5379
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	98,0774	102,9753	102,7010
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	96,3505	102,2759	102,4824
	Clase X	EUR	109,4316	115,2836	114,8703
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	114,2658	119,0151	117,7481
	Clase Z (Acc)	EUR	94,2254	99,9509	100,2904

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
Activo neto total		GBP	1.633.298.086	1.803.487.199	2.270.552.815
Patrimonio neto por:	Clase D (Acc) (Hedged)	EUR	0,9466	1,0021	-
	Clase R (Hedged)	CHF	0,9178	0,9763	0,9727
	Clase R (Hedged)	EUR	1,0811	1,1469	1,1367
	Clase R (Hedged)	USD	1,0458	1,0782	1,0494
	Clase R (Inc) (Hedged)	EUR	0,9422	1,0330	1,0238
	Sterling R (Acc)	GBP	1,1378	1,1917	1,1711
	Sterling S (Acc)	GBP	1,1821	1,2323	1,2065
	Clase T (Hedged)	EUR	1,1221	1,1843	1,1682
	Clase T (Hedged)	USD	1,0739	1,1018	1,0680
	Clase U (Hedged)	EUR	0,9964	1,0504	1,0354
	Clase U (Hedged)	USD	1,0597	1,0855	1,0516
	Clase U (Inc) (Hedged)	EUR	0,9455	1,0058	-
	Sterling U (Acc)	GBP	1,1899	1,2384	1,2113
	Sterling X (Acc)	GBP	1,3190	1,3604	1,3154
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund**					
Activo neto total		USD	12.686.883	13.756.728	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,1265	1,3199	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,1040	1,3107	-
	Clase W (Acc)	USD	1,1436	1,3300	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	1,1217	1,3210	-
	Clase X (Acc)^	USD	0,9561	-	-
BNY Mellon Asian Bond Fund**					
Activo neto total		USD	-	-	25.628.060
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	-	-	1,0617
	Clase A (Inc)	USD	-	-	1,0149
	Clase C (Acc)	USD	-	-	1,0744
	Clase C (Inc)	USD	-	-	1,0162
	Clase E (Acc)	USD	-	-	1,0323
	Clase E (Inc)	USD	-	-	0,9883
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0412
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9947
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0541
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9958
	Clase W (Acc)	USD	-	-	1,0836
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	-	-	1,0631
	Clase W (Inc)	USD	-	-	1,0170
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9966
	Clase X (Acc)	USD	-	-	1,1022
BNY Mellon Asian Equity Fund					
Activo neto total		USD	36.483.227	71.394.174	72.734.376
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,9130	3,8838	2,7807
	Clase A	EUR	2,2412	2,8542	2,3199
	Clase B	USD	3,1342	4,1576	2,9619
	Clase B	EUR	1,1671	1,4789	1,1961
	Clase C	USD	3,5378	4,6695	3,3108
	Clase C	EUR	2,3031	2,9031	2,3365

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Asian Equity Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Sterling C (Inc)	GBP	2,4698	3,0846	2,4130
	Clase W	USD	0,9872	1,2997	0,9189
	Sterling W (Inc)	GBP	-	-	1,1553
BNY Mellon Asian Income Fund					
Activo neto total		GBP	20.730.559	21.794.947	17.863.411
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	1,1575	1,1851	1,1212
	Clase A (Acc)^	USD	-	1,0516	0,8726
	Clase A (Inc)	EUR	1,0114	1,0819	1,0662
	Clase A (Inc)	USD	-	-	0,8226
	Sterling A (Acc)	GBP	-	-	1,2103
	Sterling A (Inc)	GBP	-	-	1,1395
	Clase B (Acc)	USD	0,9884	1,0546	0,8705
	Clase C (Acc)	USD	1,0555	1,1205	0,9207
	Sterling C (Acc)	GBP	1,3059	1,3091	1,1785
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,9514	-
	Clase J (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9852
	Clase W (Inc)	EUR	1,0832	1,1443	1,1162
	Clase W (Inc)	USD	0,9045	1,0007	0,8537
	Sterling W (Inc)	GBP	1,1973	1,2506	1,1718
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
Activo neto total		USD	88.425.348	64.120.569	80.482.765
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0534	0,9887	0,8366
	Clase A	EUR	1,2776	1,1450	1,1043
	Clase B	USD	0,8964	0,8371	0,7047
	Clase B	EUR	1,1072	0,9875	0,9474
	Sterling B (Acc)	GBP	1,0478	0,9235	0,8517
	Clase C	USD	1,1794	1,0958	0,9185
	Clase C	EUR	1,4319	1,2704	1,2128
	Sterling C (Inc)	GBP	1,2557	1,1074	1,0326
	Clase G (Acc)^	USD	1,0229	-	-
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0088	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9969	-	-
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9657	0,9416	0,8143
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9108	-	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0201	0,9454	0,7899
	Clase W (Acc)	EUR	1,1641	1,0304	0,9812
	Sterling W (Acc)	GBP	1,2903	1,1289	1,0333
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
Activo neto total		USD	33.158.038	27.212.618	16.846.939
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9065	0,9843	0,9280
	Clase A (Acc)^	EUR	-	0,9390	1,0092
	Clase A (Inc)^	EUR	-	0,9390	1,0092
	Clase C (Acc)	USD	0,9401	1,0107	0,9433
	Clase C (Inc)^	USD	-	1,0105	0,9432
	Clase E (Acc)^	USD	0,9341	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,8626	0,9607	0,9228
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,9852	0,9370
	Clase W (Acc)	USD	0,9483	1,0170	0,9470

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	–	0,9917	0,9408
	Clase W (Inc)^	USD	–	1,0169	0,9469
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	–	0,9917	0,9408
	Sterling W (Acc)^	GBP	–	1,1856	1,2093
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	–	1,0057	0,9463
	Sterling W (Inc)^	GBP	–	1,1856	1,2093
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	–	1,0057	0,9463
	Clase X (Acc)	USD	0,9763	1,0387	0,9595
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund**					
Activo neto total		USD	143.723.236	51.316.892	–
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)	USD	0,9639	1,0443	–
	Clase C (Acc)	USD	0,9661	1,0444	–
	Clase C (Inc)^	USD	–	1,0444	–
	Clase E (Acc)	USD	0,9701	1,0450	–
	Sterling E (Acc)^	GBP	–	1,0121	–
	Clase G (Inc)^	USD	0,9335	–	–
	Clase U (Acc)^	USD	–	1,0441	–
	Clase W (Acc)	USD	0,9684	1,0448	–
	Clase W (Acc)^	EUR	0,8532	–	–
	Sterling W (Acc)	GBP	0,9935	1,0118	–
	Clase X (Acc)	USD	0,9734	1,0455	–
	Clase X (Inc)^	USD	–	1,0454	–
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Activo neto total		USD	237.470.364	344.098.646	175.436.673
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	123,6870	129,8738	118,7668
	Clase A	EUR	137,2279	137,6214	142,8519
	Clase B	USD	136,0690	142,5908	130,0582
	Clase C	USD	138,6515	144,6294	131,4009
	Clase C	EUR	153,0346	152,4896	157,3113
	Clase G (Acc)^	USD	–	100,2184	–
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	–	99,7819	–
	Clase G (Inc)^	USD	92,4841	–	–
	Clase H (Hedged)	EUR	117,1726	126,6094	118,2109
	Clase I (Hedged)	EUR	121,3951	130,3152	120,8610
	Clase W	USD	140,4557	146,2148	132,5739
	Clase W	EUR	162,4472	161,5407	166,3248
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	97,4355	104,7606	97,3067
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	92,9486	99,5508	–
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	90,5695	101,5204	–
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	131,2462	138,9860	127,6105
	Clase X	USD	151,8086	156,9336	141,3124
	Clase Y (Acc)^	USD	101,2392	–	–
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
Activo neto total		USD	49.332.577	75.837.591	61.675.460
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,0917	2,2345	2,0054
	Clase A	EUR	1,8257	1,8623	1,9052
	Clase C	USD	2,2397	2,3803	2,1257

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase C	EUR	1,9495	1,9786	2,0142
	Clase C (Inc)	USD	0,7708	0,8563	0,8072
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0741	1,1783	1,0822
	Clase W	USD	1,1259	1,1939	1,0641
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
Activo neto total		USD	715.966.982	962.197.064	830.681.213
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0230	1,1442	0,9965
	Clase A	EUR	1,1115	1,1870	1,1785
	Clase A (Inc)	USD	0,5595	0,6602	0,6025
	Clase A (Inc)	EUR	0,7944	0,8950	0,9313
	Sterling A (Acc)	GBP	1,0483	1,1068	1,0560
	Sterling A (Inc)	GBP	-	-	0,7918
	Clase B	USD	-	-	0,7733
	Clase B	EUR	-	-	0,9798
	Sterling B (Acc)	GBP	1,0802	1,1375	1,0826
	Sterling B (Inc)	GBP	-	-	0,8273
	Clase C	USD	1,3513	1,5037	1,3039
	Clase C	EUR	1,1805	1,2544	1,2390
	Clase C (Inc)	USD	0,6004	0,7088	0,6469
	Clase C (Inc)	EUR	0,7474	0,8421	0,8762
	Sterling C (Acc)	GBP	1,5718	1,6511	1,5673
	Sterling C (Inc)	GBP	0,9347	1,0409	1,0405
	Clase G (Acc)^	USD	-	1,0356	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0338	-
	Clase H (Hedged)	EUR	0,8931	1,0342	0,9226
	Clase I (Hedged)	EUR	0,9024	1,0425	0,9261
	Clase I (Inc) (Hedged)^	EUR	-	0,6485	0,6078
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,5250	0,6363	0,5897
	Clase W	USD	0,8063	0,8940	0,7720
	Clase W	EUR	0,9097	0,9631	0,9484
	Clase W (Hedged)	EUR	0,7907	0,9093	0,8037
	Clase W (Inc)^	USD	-	0,6850	0,6251
	Clase W (Inc)	EUR	0,6551	0,7380	0,7678
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,8163	-	-
	Sterling W (Inc)	GBP	0,7299	0,8129	0,8128
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,5873	0,7122	0,6597
	Clase X	USD	1,5395	1,6951	1,4536
	Clase X (Inc)	CHF	0,6038	0,7063	0,6733
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
Activo neto total		USD	33.145.193	67.410.420	66.839.955
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	-	-	0,9096
	Clase A	EUR	1,1414	1,1907	1,1931
	Clase C	USD	0,9960	1,0827	0,9470
	Clase C	EUR	1,1706	1,2152	1,2125
	Clase W	EUR	-	-	1,2265
	Clase W (Acc)	USD	0,9389	1,0171	-
	Clase X^	USD	-	1,1318	0,9796
	Clase X (Inc)	USD	0,9640	1,1074	1,0209

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund**					
Activo neto total		USD	127.332.704	60.803.574	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9244	1,0087	-
	Clase A (Inc)	USD	0,8862	1,0087	-
	Clase E (Inc)^	USD	0,8909	-	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	0,8960	-	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9933	-	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,8648	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,8945	1,0066	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,8632	-	-
	Clase W (Acc)	USD	0,9288	1,0091	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,8988	1,0070	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)^	GBP	0,8898	-	-
	Clase X (Acc)	USD	0,9346	1,0095	-
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
Activo neto total		EUR	962.053.446	877.641.625	1.336.311.959
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,8641	1,9106	1,8777
	Clase A (Inc)	EUR	1,1457	1,1915	1,1863
	Clase B	EUR	1,3053	1,3345	1,3086
	Clase B (Inc)	EUR	1,1522	1,1983	1,1929
	Clase C	EUR	2,0114	2,0512	2,0062
	Clase C (Inc)	EUR	1,2516	1,3016	1,2959
	Clase G (Acc)	EUR	0,9792	0,9987	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	USD	1,0628	1,0597	1,0214
	Clase H (Hedged)	CHF	1,1971	1,2323	1,2181
	Clase I (Acc) (Hedged)	USD	-	-	1,0408
	Clase I (Hedged)	CHF	1,2596	1,2903	1,2679
	Clase S	EUR	1,1223	1,1435	1,1165
	Clase W (Acc)	EUR	1,0174	1,0370	1,0138
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	-	-	0,9832
	Clase Z (Acc)	EUR	-	-	0,9979
	Clase Z (Acc) (Hedged)	CHF	-	-	0,9691
	Clase Z (Acc) (Hedged)	USD	-	-	0,9970
BNY Mellon European Credit Fund					
Activo neto total		EUR	42.163.584	92.496.187	87.474.916
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	116,7938	119,5950	116,3434
	Clase C	EUR	120,2493	122,5119	118,5887
	Clase C (Inc)	EUR	-	-	111,3604
	Clase W (Acc)	EUR	99,5622	101,3336	-
	Clase X	EUR	124,1481	125,8087	121,1334
	Clase X (Inc)^	EUR	-	114,2344	111,5149
BNY Mellon Global Bond Fund					
Activo neto total		USD	497.707.995	398.916.330	491.284.479
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,1848	2,2263	2,0895
	Clase A	EUR	1,7022	1,6567	1,7653
	Clase B	USD	2,2331	2,2722	2,1294
	Clase C	USD	2,3560	2,3886	2,2310
	Clase C	EUR	1,8469	1,7886	1,8966
	Clase C (Inc)	USD	0,9204	0,9460	0,8927
	Sterling C (Inc)	GBP	1,4415	1,3996	1,4494

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Bond Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase H (Hedged)	EUR	1,1912	1,2513	1,2013
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2492	1,3061	1,2479
	Clase W (Acc)	USD	1,0021	1,0149	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,9953	0,9628	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9505	-	-
	Clase X	USD	2,4699	2,4905	2,3131
BNY Mellon Global Credit Fund					
Activo neto total		USD	404.522.874	461.622.436	400.480.353
Patrimonio neto por:	Clase B (Acc)	USD	1,0150	1,0301	0,9798
	Clase C (Acc)	USD	1,0906	1,1034	1,0466
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0111	1,0578	1,0288
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,9986
	Clase W (Acc)	USD	1,0931	1,1050	1,0473
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	-	-	0,9776
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0282	1,0692	1,0338
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0598	1,0895	1,0446
	Clase X (Acc)	USD	1,0946	1,1015	1,0390
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	1,0904	1,1061	1,0495
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
Activo neto total		USD	537.303.757	706.506.962	364.965.473
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,1838	1,1836	1,1590
	Clase A	EUR	1,2029	1,1491	1,2774
	Clase A (Inc)	USD	1,0130	1,0232	1,0141
	Clase C	USD	1,2539	1,2474	1,2153
	Clase G (Acc)^	USD	-	1,0012	-
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0335	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,9969	-
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9958	1,0245	1,0238
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9238	0,9602	0,9708
	Clase I (Hedged)	EUR	1,0299	1,0540	1,0463
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9260	0,9631	0,9738
	Clase W	USD	1,0737	1,0655	1,0354
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9819	1,0062	1,0015
	Clase W (Hedged)	EUR	1,0073	1,0284	1,0204
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9616	0,9971	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0482	1,0575	1,0394
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
Activo neto total		USD	49.709.170	81.918.661	30.166.865
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	0,8135	1,0854	0,7436
	Clase A	EUR	0,9760	1,2438	0,9674
	Clase A (Inc)^	USD	-	0,9639	0,6675
	Clase A (Inc)	EUR	0,8643	1,1015	0,8662
	Clase B (Inc)	USD	0,8054	1,0692	0,7367
	Clase B (Inc)	EUR	0,8943	1,1340	0,8874
	Sterling B (Inc)	GBP	-	-	0,9526
	Clase C	USD	0,9491	1,2537	0,8504
	Clase C (Acc)	USD	1,0471	1,3832	0,9382
	Clase C (Inc)	USD	0,8306	1,0972	0,7524
	Sterling C (Inc)	GBP	-	-	0,9713

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase E (Acc)	USD	1,0338	1,3587	-
	Clase E (Acc)	CHF	0,9729	1,2677	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,7431	1,0133	-
	Clase H (Hedged)	EUR	0,7711	1,0631	0,7457
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,6689
	Clase I (Hedged)	EUR	0,8192	1,1165	0,7756
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	-	-	0,6976
	Clase W (Acc)	USD	1,2177	1,6039	1,0853
	Clase W (Acc)^	EUR	0,8236	-	-
	Clase W (Inc)	USD	0,8397	1,1096	0,7588
	Clase W (Inc)	EUR	0,9153	1,1553	0,8972
	Sterling W (Inc)	GBP	-	-	0,9795
BNY Mellon Global Equity Fund					
Activo neto total		USD	295.039.594	313.212.591	258.017.204
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,1076	2,2773	1,9203
	Clase A	EUR	1,6604	1,7136	1,6404
	Clase B	USD	2,2591	2,4289	2,0379
	Clase B	EUR	1,9549	2,0076	1,9122
	Clase C	USD	2,4414	2,6117	2,1806
	Clase C	EUR	1,9003	1,9409	1,8387
	Clase I (Hedged)	EUR	1,1730	1,2908	1,1009
	Clase W (Acc)	USD	1,0982	1,1718	0,9758
	Clase W (Acc)	EUR	1,0783	1,0991	1,0391
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
Activo neto total		USD	920.730.755	1.002.589.361	692.443.890
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,4883	1,6076	1,3832
	Clase A	EUR	1,9300	1,9914	1,9451
	Clase A (Inc)	USD	1,1525	1,2834	1,1375
	Clase A (Inc)	EUR	1,0289	1,0944	1,1012
	Sterling A (Acc)	GBP	1,3941	1,4231	1,3446
	Sterling A (Inc)	GBP	-	-	1,2951
	Clase B	USD	1,8016	1,9362	1,6576
	Clase B	EUR	1,8953	1,9455	1,8910
	Clase B (Inc)	USD	1,3913	1,5415	1,3595
	Clase B (Inc)	EUR	1,5767	1,6687	1,6712
	Sterling B (Inc)	GBP	1,7048	1,7849	1,7286
	Clase C	USD	1,6862	1,8032	1,5364
	Clase C	EUR	2,0396	2,0832	2,0146
	Clase C (Inc)	USD	1,4430	1,5908	1,3961
	Clase C (Inc)	EUR	1,5576	1,6401	1,6340
	Sterling C (Inc)	GBP	1,7647	1,8393	1,7726
	Clase G (Acc)^	EUR	0,9303	-	-
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2066	1,3401	1,1791
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0118	1,1598	1,0507
	Clase I (Hedged)	EUR	1,2813	1,4090	1,2274
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	1,0641	1,2091	1,0844
	Clase W	USD	1,4784	1,5769	1,3398
	Clase W	EUR	1,6884	1,7202	1,6592
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9093	-	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Equity Income Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Inc)	USD	1,2217	1,3434	1,1757
	Clase W (Inc)	EUR	1,3996	1,4700	1,4607
	Sterling W (Acc)	GBP	1,8656	1,8804	1,7550
	Sterling W (Inc)	GBP	1,5420	1,6021	1,5402
	Clase Z (Acc)	USD	1,2380	1,3190	1,1200
	Clase Z (Acc)	EUR	1,3481	1,3723	1,3227
	Clase Z (Inc)	USD	0,9522	1,2025	1,0521
	Clase Z (Inc)	EUR	0,9482	1,0989	1,0909
	Sterling Z (Acc)	GBP	–	–	1,2927
	Sterling Z (Inc)	GBP	0,9552	1,4160	1,3597
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	85.317.396	105.032.496	155.792.195
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,2328	2,2243	2,3461
	Clase A (Inc)	EUR	–	–	1,1515
	Clase C	USD	1,2152	1,2641	1,1720
	Clase C	EUR	2,3150	2,3004	2,4199
	Clase C (Inc)	USD	0,9105	1,0073	–
	Clase H (Hedged)	EUR	1,1244	1,2055	1,1432
	Clase I (Hedged)	EUR	1,1469	1,2264	1,1607
	Clase W (Acc)	USD	0,9676	1,0016	–
	Clase X	USD	–	–	1,1005
	Clase X (Inc)	USD	0,9272	1,0150	0,9874
	Clase X (Inc) (Hedged)	EUR	0,8814	0,9923	0,9861
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*					
Activo neto total		USD	11.715.822	–	–
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	0,9323	–	–
	Clase A (Inc)^	USD	0,9269	–	–
	Clase A (Inc)^	EUR	0,9224	–	–
	Clase B (Acc)^	USD	0,9336	–	–
	Clase B (Inc)^	USD	0,9285	–	–
	Clase C (Inc)^	EUR	0,9255	–	–
	Clase E (Acc)^	USD	0,9468	–	–
	Clase E (Inc)^	USD	0,9321	–	–
	Clase E (Inc)^	EUR	0,9273	–	–
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9258	–	–
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9218	–	–
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9167	–	–
	Clase W (Acc)^	USD	0,9362	–	–
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9259	–	–
	Clase W (Inc)^	USD	0,9311	–	–
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9208	–	–
BNY Mellon Global Leaders Fund					
Activo neto total		USD	68.801.755	62.931.418	28.345.314
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,1483	1,2408	1,0122
	Clase C (Acc)	USD	1,1725	1,2542	1,0129
	Clase E (Acc)	USD	1,0354	1,1020	–
	Sterling E (Acc)	GBP	1,1736	1,1792	1,0380
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0898	1,2131	1,0110

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Leaders Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	1,0904	1,2138	1,0110
	Clase W (Acc)	USD	1,1786	1,2575	1,0130
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,2300	1,0118
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	-	1,2300	1,0118
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1675	1,1761	1,0379
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*					
Activo neto total		EUR	14.318.867	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	EUR	0,9268	-	-
	Clase A (Inc)^	EUR	0,9197	-	-
	Clase A (Inc)^	USD	0,8999	-	-
	Clase C (Inc)^	EUR	0,9218	-	-
	Clase E (Inc)^	EUR	0,9252	-	-
	Clase G (Inc)^	EUR	0,9218	-	-
	Clase W (Acc)^	EUR	0,9302	-	-
	Clase W (Inc)^	EUR	0,9230	-	-
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
Activo neto total		USD	26.073.901	78.574.847	130.538.823
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,0522	1,1048	1,0646
	Clase C	USD	1,1065	1,1552	1,1066
	Clase C (Inc)	USD	-	-	0,9545
	Clase H (Hedged)	EUR	0,9886	1,0691	1,0515
	Clase I (Hedged)	EUR	-	-	1,0798
	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,9482	1,0079	0,9770
	Clase W (Acc)	USD	0,9570	0,9974	-
	Clase X	USD	1,1752	1,2180	1,1586
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	45.295.654	74.216.501	106.650.391
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,5345	2,7460	2,3795
	Clase A	EUR	1,9809	2,0498	2,0165
	Clase B	USD	2,7217	2,9340	2,5298
	Clase B	EUR	-	-	2,0032
	Clase C	USD	2,8949	3,1049	2,6639
	Clase C	EUR	2,2572	2,3125	2,2534
	Clase H (Hedged)	EUR	1,2641	1,4093	1,2493
	Clase I (Hedged)	EUR	1,3340	1,4723	1,2920
	Clase W (Acc)	USD	0,9663	1,0341	-
	Clase W (Acc)^	EUR	0,8946	-	-
	Clase X^	EUR	-	2,6022	2,5079
BNY Mellon Global Property Securities Fund**					
Activo neto total		EUR	-	-	21.364.386
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	-	-	1,6369
	Clase A	USD	-	-	1,0834
	Clase C	EUR	-	-	1,7855
	Clase C	USD	-	-	1,1816
	Sterling I (Inc) (Hedged)	GBP	-	-	2,4930
	Sterling J (Acc) (Hedged)	GBP	-	-	1,7426
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	-	-	1,6708

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
Activo neto total		EUR	2.900.593.648	3.870.428.901	4.115.560.292
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	1,2326	1,2544	1,2450
	Clase A (Inc)	EUR	1,0192	1,0449	1,0458
	Clase C	EUR	1,2877	1,3040	1,2878
	Clase C (Inc)	EUR	1,0750	1,1021	1,1032
	Clase G (Acc)	EUR	0,9895	1,0020	-
	Clase G (Inc)	EUR	0,9889	1,0023	-
	Clase W	EUR	1,1731	1,1849	1,1673
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,9565	0,9702	0,9614
	Clase W (Inc)^	EUR	-	1,0003	-
	Clase X	EUR	1,2846	1,2873	1,2584
	Clase Z (Acc)	EUR	0,9842	0,9952	0,9795
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
Activo neto total		GBP	59.435.370	67.867.140	66.687.250
Patrimonio neto por:	Sterling B (Acc)	GBP	1,1250	1,1389	1,1245
	Sterling B (Inc)	GBP	1,0598	1,0796	1,0740
	Sterling C (Inc)	GBP	1,0813	1,1007	1,0959
	Sterling W (Acc)	GBP	1,1480	1,1535	1,1304
	Sterling W (Inc)	GBP	1,0628	1,0825	1,0771
	Sterling X (Acc)	GBP	1,1486	1,1451	1,1134
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
Activo neto total		USD	317.882.822	558.505.365	645.149.675
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	1,3521	1,3479	1,3103
	Clase A (Inc)	USD	-	-	0,9524
	Clase C	USD	1,4176	1,4061	1,3600
	Clase C (Inc)	USD	1,1387	1,1452	1,1222
	Clase G (Acc)^	USD	1,0280	-	-
	Clase W (Acc)	USD	1,1556	1,1435	1,1033
	Clase W (Inc)	USD	1,0645	1,0704	1,0490
	Clase X	USD	1,5651	1,5362	1,4703
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
Activo neto total		USD	641.584.834	704.796.123	449.324.739
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	1,0646	1,0654	1,0138
	Clase A (Inc)	USD	0,9737	1,0143	-
	Clase C (Acc)	USD	1,0758	1,0712	1,0143
	Clase G (Acc)^	USD	-	1,0066	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0025	-
	Clase G (Inc)^	USD	0,9733	-	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9479	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0145	1,0436	1,0122
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9347	1,0013	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	1,0240	1,0490	1,0127
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9356	1,0024	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0813	1,0740	1,0145
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,0018	1,0266	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0089	1,0300	-
	Clase W (Inc)	USD	0,9779	1,0188	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund continuación					
Patrimonio neto por:	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9364	1,0031	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0507	1,0610	1,0138
	Sterling W (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9635	-	-
	Clase X (Acc)	USD	1,0938	1,0804	1,0150
	Clase Y (Acc)	USD	1,0940	1,0806	1,0149
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	1,0628	1,0672	1,0142
BNY Mellon Global Unconstrained Fund**					
Activo neto total		USD	19.675.797	20.592.709	-
Patrimonio neto por:	Clase W (Acc)	USD	0,9408	1,0122	-
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	0,9403	1,0120	-
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
Activo neto total		JPY	997.259.890	4.969.556.579	2.280.546.187
Patrimonio neto por:	Clase C	JPY	124,2932	153,8290	125,4772
	Clase C^	USD	-	1,3920	1,0922
	Clase H (Hedged)	EUR	1,1451	1,4428	1,2012
	Clase H (Hedged)	USD	-	-	1,1942
	Clase I (Hedged)^	EUR	-	1,4987	1,2347
	Clase I (Hedged)	USD	1,2465	1,5144	1,2238
	Clase W	JPY	82,3972	101,7376	126,4444
	Sterling W (Acc)	GBP	1,5201	1,7283	1,5098
	Clase X (Inc)	JPY	105,2993	130,6342	105,6373
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
Activo neto total		JPY	1.504.017.944	1.685.557.340	2.161.738.343
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)	JPY	106,2449	96,7374	104,1878
	Clase W (Inc)	JPY	102,2379	95,2115	104,2009
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
Activo neto total		JPY	17.781.724.574	8.057.512.056	2.724.538.443
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	JPY	78,9502	-	-
	Clase A (Acc)^	EUR	0,8906	-	-
	Clase C	JPY	175,4298	214,4752	154,2432
	Clase C	USD	1,4051	1,6839	1,1650
	Clase C (Acc)^	EUR	0,8048	-	-
	Clase E (Acc)^	EUR	0,9007	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,8594	1,0555	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	USD	0,8732	-	-
	Clase G (Acc) (Hedged)^	EUR	0,7753	-	-
	Clase G (Inc) (Hedged)^	EUR	0,7893	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	SGD	1,2980	1,5887	1,1466
	Clase H (Hedged)	EUR	1,5971	1,9909	1,4611
	Clase H (Hedged)	USD	1,7097	2,0695	1,4857
	Clase I (Hedged)	EUR	1,7033	2,1029	1,5288
	Clase I (Hedged)	USD	1,7891	2,1445	1,5200
	Clase W	JPY	177,6687	216,6741	155,4471
	Clase W (Acc)^	EUR	0,8157	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,8177	-	-
	Sterling W (Acc)	GBP	2,1205	2,3815	1,8054
	Sterling W (Inc)^	GBP	0,8409	-	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
Activo neto total		EUR	1.319.111.050	1.280.341.985	1.283.751.148
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	2,1887	2,1595	2,0079
	Clase A	USD	1,5804	1,6330	1,3319
	Clase A (Inc)	EUR	1,4048	1,3860	1,2878
	Sterling A (Acc)	GBP	2,3061	2,2495	2,0101
	Clase B	EUR	2,0386	2,0017	1,8519
	Clase B	USD	1,6501	1,6965	1,3764
	Clase B (Acc)^	SGD	0,9565	-	-
	Clase B (Inc)^	SGD	0,9565	-	-
	Sterling B (Inc)	GBP	1,9622	1,9062	1,6955
	Clase C	EUR	2,4355	2,3790	2,1898
	Clase C	USD	1,7595	1,7999	1,4536
	Clase C (Inc)	EUR	-	-	1,7953
	Clase H (Acc) (Hedged)^	USD	0,9193	-	-
	Clase J (Acc) (Hedged)^	SGD	0,9594	-	-
	Clase S	EUR	2,4633	2,4193	2,2213
	Clase S (Acc)^	USD	0,9119	-	-
	Clase W	EUR	1,7837	1,7380	1,5960
	Clase W	USD	1,5755	1,6076	1,2951
	Clase W (Hedged)	CHF	1,6633	1,6278	1,5013
	Clase W (Hedged)	USD	1,7720	1,6872	1,5235
	Clase W (Inc)	USD	1,5140	1,5575	1,2635
	Sterling W (Acc)	GBP	1,9845	1,9116	1,6871
	Sterling W (Inc)	GBP	1,9067	1,8518	1,6456
	Clase X (Acc)^	USD	0,9426	-	-
	Sterling X	GBP	1,7494	1,6719	1,4643
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*					
Activo neto total		USD	31.986.385	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	0,7937	-	-
	Clase A (Acc)^	EUR	0,8774	-	-
	Clase A (Inc)^	USD	0,7937	-	-
	Clase A (Inc)^	EUR	0,8079	-	-
	Clase B (Acc)^	USD	0,7952	-	-
	Clase C (Inc)^	EUR	0,8111	-	-
	Clase E (Acc)^	USD	0,7986	-	-
	Clase E (Acc)^	CHF	0,9118	-	-
	Clase E (Acc)^	EUR	0,8128	-	-
	Clase E (Acc)^	SGD	0,9208	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9245	-	-
	Clase E (Acc) (Hedged)^	SGD	0,9272	-	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	0,7909	-	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	0,7817	-	-
	Clase H (Inc) (Hedged)^	EUR	0,7817	-	-
	Clase J (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9224	-	-
	Clase K (Acc)^	USD	0,9280	-	-
	Clase K (Acc) (Hedged)^	CHF	0,9227	-	-
	Clase K (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9229	-	-
	Clase K (Acc) (Hedged)^	SGD	0,9257	-	-
	Clase K (Inc)^	USD	0,9280	-	-
	Clase K (Inc) (Hedged)^	CHF	0,9224	-	-
	Clase K (Inc) (Hedged)^	EUR	0,9225	-	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon Mobility Innovation Fund* continuación					
Patrimonio neto por:	Clase K (Inc) (Hedged)^	SGD	0,9257	-	-
	Sterling K (Acc) (Hedged)^	GBP	0,9249	-	-
	Sterling K (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9249	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	0,7975	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	EUR	0,7851	-	-
	Clase W (Inc)^	USD	0,7975	-	-
	Clase W (Inc) (Hedged)^	EUR	0,7850	-	-
BNY Mellon Pan European Equity Fund**					
Activo neto total		EUR	-	-	1.933.821
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	-	-	1,3712
	Clase A	USD	-	-	1,6000
	Clase B	EUR	-	-	1,4465
	Clase C	EUR	-	-	1,5007
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
Activo neto total		USD	71.877.432	82.608.881	86.574.689
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,2757	2,4233	2,0222
	Clase A	EUR	1,9853	2,0188	1,9201
	Clase C	USD	2,5691	2,7165	2,2510
	Clase C	EUR	2,1260	2,1467	2,0275
	Clase G (Acc)^	EUR	1,0188	-	-
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
Activo neto total		EUR	77.665.450	106.114.478	35.012.462
Patrimonio neto por:	Clase A	EUR	4,3673	5,3060	4,4737
	Clase A	USD	1,0713	1,3627	1,0124
	Clase B	EUR	2,1994	2,6580	2,2291
	Clase C	EUR	5,0227	6,0415	5,0434
	Clase C	USD	1,1597	1,4604	1,0737
	Clase W (Acc)	EUR	0,8150	0,9777	-
	Sterling W (Acc)	GBP	1,4029	1,6652	1,3414
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Activo neto total		USD	79.396.243	89.408.231	78.908.389
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	USD	0,9568	1,0124	0,9820
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,9480	1,0129	0,9858
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
Activo neto total		USD	22.164.085	102.203.896	139.942.788
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	2,6217	2,9804	2,6395
	Clase A	EUR	2,2525	2,4451	2,4682
	Clase B	USD	1,9123	2,1628	1,9063
	Clase B	EUR	-	-	2,5656
	Clase C	USD	2,9771	3,3509	2,9382
	Clase C	EUR	2,7494	2,9531	2,9483
	Clase W (Acc)	USD	0,9422	1,0578	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund**					
Activo neto total		USD	333.162.016	242.605.422	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)	EUR	0,9146	0,9783	-
	Clase A (Inc)	EUR	0,8817	0,9639	-
	Clase C (Acc)	USD	1,0123	1,1227	-
	Clase C (Inc)	USD	0,9756	1,1057	-
	Clase C (Inc)	EUR	0,8988	0,9726	-
	Clase E (Acc)^	EUR	0,9234	-	-
	Clase E (Inc)	USD	0,9782	1,1025	-
	Clase E (Inc)	EUR	0,9342	1,0054	-
	Sterling E (Acc)	GBP	0,9957	1,0368	-
	Sterling E (Inc)	GBP	0,9594	1,0208	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,9544	1,0938	-
	Clase H (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0833	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9066	1,0679	-
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9244	1,0774	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0175	1,1256	-
	Clase W (Inc)	USD	0,9802	1,1082	-
	Sterling W (Inc)	GBP	0,9539	1,0180	-
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund**					
Activo neto total		USD	39.253.799	25.146.424	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Inc)	USD	0,9257	1,0019	-
	Clase A (Inc)	EUR	0,9545	0,9865	-
	Clase C (Acc)	USD	0,9852	1,0051	-
	Clase C (Acc)	EUR	1,0132	0,9877	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,9551	0,9993	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,9521	0,9988	-
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,8968	0,9988	-
	Clase K (Acc)^	USD	0,9619	-	-
	Clase K (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9508	-	-
	Clase L (Acc)^	USD	0,9629	-	-
	Clase L (Acc) (Hedged)^	EUR	0,9510	-	-
	Sterling L (Inc) (Hedged)^	GBP	0,9474	-	-
	Clase W (Acc)	USD	0,9858	1,0053	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,8980	0,9991	-
	Clase X (Acc)	USD	0,9859	1,0026	-
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund**					
Activo neto total		USD	342.360.937	172.933.146	-
Patrimonio neto por:	Clase C (Acc)	USD	1,0692	1,0564	-
	Clase C (Inc)	EUR	0,9577	0,9370	-
	Clase E (Acc)	USD	1,0224	1,0080	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,9835	1,0018	-
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	1,0278	1,0424	-
	Clase E (Inc) (Hedged)	EUR	0,9844	1,0351	-
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0491	-
	Sterling E (Inc) (Hedged)^	GBP	-	1,0418	-
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	1,0151	1,0369	-
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,9725	1,0300	-
	Clase I (Acc) (Hedged)^	EUR	-	1,0405	-

15. VALOR LIQUIDATIVO continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund** continuación					
Patrimonio neto por:	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,9809	1,0336	-
	Sterling I (Acc) (Hedged)^	GBP	-	1,0476	-
	Sterling I (Inc) (Hedged)^	GBP	-	1,0403	-
	Clase W (Acc)	USD	1,0711	1,0573	-
	Clase W (Acc) (Hedged)^	CHF	1,0013	-	-
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,0256	1,0412	-
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,9819	1,0338	-
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,0449	1,0483	-
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	1,0009	1,0411	-
	Clase X (Acc)	USD	1,0297	1,0118	-
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*					
Activo neto total		USD	4.811.580	-	-
Patrimonio neto por:	Clase A (Acc)^	USD	0,9595	-	-
	Clase A (Acc)^	EUR	0,9555	-	-
	Clase C (Acc)^	USD	0,9601	-	-
	Clase E (Acc)^	USD	1,0081	-	-
	Clase E (Inc)^	USD	1,0081	-	-
	Clase G (Acc)^	USD	0,9601	-	-
	Clase W (Acc)^	USD	0,9603	-	-
BNY Mellon US Opportunities Fund					
Activo neto total		USD	32.803.448	92.142.802	31.689.172
Patrimonio neto por:	Clase A	USD	-	-	1,0595
	Clase A	EUR	1,3319	1,4752	1,3894
	Clase A (Inc)	EUR	1,3102	1,4510	1,3666
	Clase C	USD	1,1768	1,3512	1,1054
	Clase C	EUR	1,3944	1,5286	1,4253
	Clase W	EUR	-	-	1,4344
	Clase W (Acc)	USD	0,9066	1,0383	-

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

** Este Fondo se lanzó o se cerró durante el anterior ejercicio anual.

^ Esta clase de acciones se lanzó o se cerró durante el ejercicio anual.

BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund se lanzó y se cerró durante el ejercicio financiero. Por tanto, este Fondo no está sujeto a divulgación de información en esta nota.

16. 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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

ESTRATEGIA EN EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS continuación

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, 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. Las inversiones de los Fondos están sujeta a las fluctuaciones del mercado y no puede haber ninguna garantía de que las inversiones se revalorizarán y, por lo tanto, conllevan un riesgo de pérdida de capital.

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de precios de mercado mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas en diversos sectores y/o regiones geográficas según corresponda a los Fondos, y de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. En la Cartera de inversión de cada Fondo, se ofrece un análisis de las exposiciones al riesgo de precios de mercado. Las posiciones de mercado

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

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 los Consejeros.

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.

En la tabla siguiente se muestra a título de ejemplo el aumento probable del valor liquidativo resultante de un movimiento al alza del 5% del índice de mercado relacionado del Fondo (un descenso del 5% tendría efectos similares pero negativos). Téngase en cuenta que la tabla no incluye los Fondos de renta fija, ya que su exposición principal es al riesgo de tipos de interés, según se describe más adelante. El detalle de la sensibilidad de mercado de dichos Fondos se ofrece en el comentario posterior. Con el fin de poder ofrecer comparaciones coherentes entre los Fondos, la tabla presupone una variación del 5%. Deberá tenerse en cuenta que las condiciones futuras del mercado podrían variar considerablemente, y que la tabla se ofrece únicamente con fines ilustrativos.

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, para los Fondos que figuran en la tabla siguiente, se muestra el aumento o disminución de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables en cada ejercicio, si el valor de mercado hubiese aumentado o disminuido un 5%, manteniéndose constantes todas las demás variables.

Fondo	Índice de referencia	Moneda	Volatilidad		Incremento/(disminución) de los activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas y ganancias	
			2018	2017	2018	2017
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	MSCI All-Country Asia Small Cap TR	USD	5,00%	5,00%	608.775 [^]	658.112 [^]
BNY Mellon Asian Equity Fund	MSCI All-Country Asia Pacific ex Japan Index TR	USD	5,00%	5,00%	1.788.539	2.894.911
BNY Mellon Asian Income Fund	FTSE All-World Asia Pacific ex Japan Index TR	GBP	5,00%	5,00%	910.733	782.312
BNY Mellon Brazil Equity Fund	MSCI Brazil 10/40 Index NR	USD	5,00%	5,00%	3.728.021	2.940.028
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index NR	USD	5,00%	5,00%	2.412.080	3.987.547
BNY Mellon Global Equity Fund	MSCI All-Country World (ACWI) Index NR	USD	5,00%	5,00%	12.129.215	14.504.340
BNY Mellon Global Equity Income Fund	FTSE World Index TR	USD	5,00%	5,00%	32.090.671	35.182.517
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	S&P Global Infrastructure Index	USD	5,00%	5,00%	577.797 [^]	n.a.
BNY Mellon Global Leaders Fund	MSCI World Index NR	USD	5,00%	5,00%	3.395.539 [^]	3.063.324 [^]
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	n.a.	EUR	5,00%	5,00%	697.065 [^]	n.a.
BNY Mellon Global Opportunities Fund	MSCI All-Country World Index NR	USD	5,00%	5,00%	1.979.461	3.340.605
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	1 mes EURIBOR	EUR	5,00%	5,00%	136.481.237	181.140.204
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	1 mes LIBOR GBP	GBP	5,00%	5,00%	2.864.904	3.153.925
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	1 mes LIBOR USD	USD	5,00%	5,00%	15.279.847	26.128.057
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	60% MSCI All-Country World Index and 40% JP Morgan Global Government Bond Index USD	USD	5,00%	5,00%	898.363 [^]	950.560 [^]
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) TR	JPY	5,00%	5,00%	58.482.585	206.288.841
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	Tokyo Stock Exchange REIT Index (Dividend Included)	JPY	5,00%	5,00%	73.527.538 [^]	82.535.518 [^]
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Russell/Nomura Small Cap Index TR	JPY	5,00%	5,00%	1.041.441.581	277.185.575
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	MSCI World Index NR	EUR	5,00%	5,00%	57.644.663	56.551.465
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	MSCI ACWI Mid Cap Index	USD	5,00%	5,00%	1.559.020 [^]	n.a.
BNY Mellon S&P 500 [®] Index Tracker	S&P 500 Index NR	USD	5,00%	5,00%	3.566.756	4.153.748
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	S&P EuroZone Small Cap Index	EUR	5,00%	5,00%	4.260.899	5.638.598
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Russell 1000 Value Index TR	USD	5,00%	5,00%	1.230.366	5.776.316
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	S&P 500 Index TR	USD	5,00%	5,00%	16.305.764 [^]	11.885.908 [^]
BNY Mellon US Opportunities Fund	S&P 500 Index TR	USD	5,00%	5,00%	2.139.895	5.146.810

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

[^] Dado que el Fondo existe desde hace menos de tres años, no hay disponible ninguna beta relevante desde el punto de vista estadístico. Así pues, para la información sobre el riesgo de precio de mercado, se aplica un beta nominal de 1 en el cálculo efectivo para estos Fondos.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

Para los Fondos de renta fija, la probabilidad de una disminución de valor liquidativo como consecuencia de una variación a la baja de los precios de mercado se define como sigue.

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, para los Fondos de renta fija que utilizan el modelo de riesgo VaR de las Gestoras de Inversiones (el VaR se basa en probabilidad), no cabría esperar que el Fondo perdiese más del siguiente porcentaje que se indica en la tabla siguiente (Límite normativo) en una semana o un día, es decir, una semana de cien semanas o un día de cien días. La siguiente tabla muestra también el VaR de cada Fondo a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 calculado en el nivel de confianza del percentil 99 durante el periodo de tenencia que se indica a continuación.

Fondo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Tipo de VaR	Límite normativo	VaR 2018	VaR 2017
BNY Mellon Absolute Insight Fund**	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	n.a.	0,01%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	1,64%	2,69%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	0,76%	0,99%
BNY Mellon Asian Bond Fund**	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	n.a.	112,11%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	3,58%	1,82%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	99%	Cinco días	Absoluto	10,00%	6,74%	4,05%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	111,27%	109,24%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	113,66%	111,94%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	122,03%	120,44%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	131,62%	108,09%
BNY Mellon European Credit Fund	99%	Cinco días	Relativo	200,00%	101,00%	91,00%
BNY Mellon Global Credit Fund	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	98,00%	95,00%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	99%	Un día	Relativo	200,00%	106,30%	97,70%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	99%	Veinte días	Absoluto	20,00%	1,90%	1,56%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	99%	Veinte días	Absoluto	20,00%	1,91%	1,45%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	99%	Veinte días	Absoluto	20,00%	2,46%	3,68%
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	99%	Veinte días	Relativo	200,00%	92,99%	n.a.

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

** La cifra de 2017 corresponde al periodo entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de cierre.

VaR es la metodología de medición del riesgo empleada para evaluar el apalancamiento y la volatilidad del riesgo de mercado de los Fondos. Cuando el VaR se calcula como porcentaje del patrimonio neto de los Fondos (VaR absoluto o relativo), no podrá ser superior a los límites normativos que figuran en el Folleto. El VaR se calcula diariamente utilizando un nivel de confianza del 99% con una cola y un periodo de tenencia unilateral predeterminado de forma absoluta (cuando la cifra se compara con el patrimonio neto del fondo) o relativa (cuando el VaR se compara con el índice de referencia o la cartera de referencia). El periodo de observación histórica no será inferior a un año, a no ser que esté justificado emplear un periodo menor.

Algunas limitaciones del análisis de VaR son:

- las metodologías de los modelos se basan en datos históricos y no pueden tener en cuenta el hecho de que los futuros movimientos de los precios del mercado, las correlaciones entre los mercados y los niveles de liquidez del mercado en condiciones de tensión de mercado pueden no guardar relación alguna con los patrones históricos;
- la información sobre el riesgo de precio de mercado es una estimación relativa del riesgo y no una cifra precisa y exacta; y
- la información de los precios de mercado representa un resultado hipotético y no se prevé que tenga carácter predictivo.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

Los límites mínimo, medio y máximo de utilización del Límite normativo calculado durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Fondo	Utilización mínima	Utilización media	Utilización máxima
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	13,80%	20,93%	31,40%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	6,10%	10,16%	19,40%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	14,05%	25,93%	39,61%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	25,43%	50,80%	76,37%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	51,15%	56,45%	62,69%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	51,78%	56,82%	60,11%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	51,24%	61,09%	67,89%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	51,00%	58,08%	66,95%
BNY Mellon European Credit Fund	34,00%	47,97%	63,00%
BNY Mellon Global Credit Fund	26,00%	46,86%	54,50%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	38,35%	44,23%	54,35%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	6,77%	9,41%	19,61%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	6,23%	8,97%	19,58%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	12,28%	15,02%	19,67%
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	40,53%	43,55%	46,62%

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Los límites mínimo, medio y máximo de utilización del Límite normativo calculado durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Fondo	Utilización mínima	Utilización media	Utilización máxima
BNY Mellon Absolute Insight Fund*	0,10%	8,76%	14,80%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	14,20%	22,69%	30,20%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	2,40%	10,55%	14,80%
BNY Mellon Asian Bond Fund*	17,28%	56,13%	63,66%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	10,01%	20,47%	27,40%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	16,21%	40,55%	43,23%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	52,01%	57,15%	62,20%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	51,52%	54,33%	57,38%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	55,76%	60,12%	61,99%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	41,98%	50,85%	59,22%
BNY Mellon European Credit Fund	45,00%	50,03%	56,00%
BNY Mellon Global Credit Fund	44,00%	47,99%	55,00%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	5,50%	43,09%	50,15%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	6,64%	8,80%	15,03%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	6,29%	8,28%	12,24%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	7,68%	17,03%	21,33%

* La cifra de 2017 corresponde al periodo entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de cierre.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE PRECIOS DE MERCADO continuación

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).

El nivel medio de apalancamiento empleado durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

Fondo	Nivel medio de Apalancamiento 2018	Nivel medio de Apalancamiento 2017
BNY Mellon Absolute Insight Fund**	n.a.	246,32%
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	568,74%	369,01%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	130,22%	133,72%
BNY Mellon Asian Bond Fund**	n.a.	20,59%
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	380,62%	379,48%
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	56,58%	90,66%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	27,95%	0,00%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	72,86%	60,06%
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	65,01%	43,38%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	153,13%	164,52%
BNY Mellon European Credit Fund	49,47%	47,63%
BNY Mellon Global Credit Fund	174,64%	158,75%
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	36,71%	33,65%
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	200,06%	178,00%
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	162,10%	174,44%
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	0,00%	0,00%
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	82,13%	n.a.

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

** La cifra de 2017 corresponde al periodo entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de cierre.

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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

La siguiente tabla resume la exposición de la Sociedad al riesgo de tipos de interés a 31 de diciembre de 2018. Se incluyen los activos y pasivos de la Sociedad a valor razonable, clasificados por la que sea anterior de las fechas de revisiones de precios contractuales o de vencimiento:

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	86.446.609	341.990.834	411.628.054	91.640.286	931.705.783
El efectivo y los equivalentes	53.605.680	-	-	-	53.605.680
Márgenes sobre contratos de derivados	33.912.337	-	-	-	33.912.337
Deudores	-	-	-	14.119.502	14.119.502
Total de activos	173.964.626	341.990.834	411.628.054	105.759.788	1.033.343.302
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.106.671	10.823.000	464.256	3.392.380	28.786.307
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	6.193.826	6.193.826
Total de pasivos	14.106.671	10.823.000	464.256	9.586.206	34.980.133
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	159.857.955	331.167.834	411.163.798		
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Menos de 1 mes GBP	1-3 meses GBP	Más de 3 meses GBP	Que no devenga intereses GBP	Total 2018 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	175.128.077	597.097.192	677.097.283	228.324.151	1.677.646.703
El efectivo y los equivalentes	13.855.495	-	-	-	13.855.495
Márgenes sobre contratos de derivados	30.726.411	-	-	-	30.726.411
Deudores	-	-	-	13.491.654	13.491.654
Total de activos	219.709.983	597.097.192	677.097.283	241.815.805	1.735.720.263
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	406.508	-	75.721.269	76.127.777
Descubierto bancario	5.761.003	-	-	-	5.761.003
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	20.533.397	20.533.397
Total de pasivos	5.761.003	406.508	-	96.254.666	102.422.177
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	213.948.980	596.690.684	677.097.283		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	28.449.074	-	-	3.281.414	31.730.488
El efectivo y los equivalentes	1.900.331	-	-	-	1.900.331
Márgenes sobre contratos de derivados	1.229.162	-	-	-	1.229.162
Deudores	-	-	-	46	46
Total de activos	31.578.567	-	-	3.281.460	34.860.027
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	641.076	-	-	259.665	900.741
Descubierto bancario	215.070	-	-	-	215.070
Márgenes sobre contratos de derivados	546.086	-	-	-	546.086
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	40.092	40.092
Total de pasivos	1.402.232	-	-	299.757	1.701.989
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	30.176.335	-	-		
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.177.335	105.582.825	100.590.791	20.414.912	233.765.863
El efectivo y los equivalentes	795.331	-	-	-	795.331
Deudores	-	-	-	3.427.251	3.427.251
Total de activos	7.972.666	105.582.825	100.590.791	23.842.163	237.988.445
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	41.963	41.963
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	476.118	476.118
Total de pasivos	-	-	-	518.081	518.081
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	7.972.666	105.582.825	100.590.791		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	120.840	13.229.189	34.526.475	2.050	47.878.554
El efectivo y los equivalentes	782.141	-	-	-	782.141
Márgenes sobre contratos de derivados	88.402	-	-	-	88.402
Deudores	-	-	-	924.482	924.482
Total de activos	991.383	13.229.189	34.526.475	926.532	49.673.579
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	92.937	-	-	12.786	105.723
Márgenes sobre contratos de derivados	50.546	-	-	-	50.546
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	184.733	184.733
Total de pasivos	143.483	-	-	197.519	341.002
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	847.900	13.229.189	34.526.475		
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.264.181	218.462.306	464.982.672	5.251.712	693.960.871
El efectivo y los equivalentes	7.127.103	-	-	-	7.127.103
Deudores	-	-	-	18.749.487	18.749.487
Total de activos	12.391.284	218.462.306	464.982.672	24.001.199	719.837.461
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	1.257.050	1.257.050
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.613.429	2.613.429
Total de pasivos	-	-	-	3.870.479	3.870.479
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	12.391.284	218.462.306	464.982.672		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	280.311	11.389.490	20.697.204	112.911	32.479.916
El efectivo y los equivalentes	183.898	-	-	-	183.898
Márgenes sobre contratos de derivados	39.175	-	-	-	39.175
Deudores	-	-	-	605.413	605.413
Total de activos	503.384	11.389.490	20.697.204	718.324	33.308.402
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.125	-	-	92.511	96.636
Descubierto bancario	20.936	-	-	-	20.936
Márgenes sobre contratos de derivados	17.485	-	-	-	17.485
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	28.152	28.152
Total de pasivos	42.546	-	-	120.663	163.209
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	460.838	11.389.490	20.697.204		
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	580.137	40.709.403	75.133.445	7.569.476	123.992.461
El efectivo y los equivalentes	1.744.935	-	-	-	1.744.935
Márgenes sobre contratos de derivados	10.000	-	-	-	10.000
Deudores	-	-	-	2.292.636	2.292.636
Total de activos	2.335.072	40.709.403	75.133.445	9.862.112	128.040.032
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	293.856	293.856
Descubierto bancario	3	-	-	-	3
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	413.469	413.469
Total de pasivos	3	-	-	707.325	707.328
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.335.069	40.709.403	75.133.445		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Euroland Bond Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	48.381.618	334.879.129	525.645.610	21.055.887	929.962.244
El efectivo y los equivalentes	37.144.401	-	-	-	37.144.401
Márgenes sobre contratos de derivados	7.463.358	-	-	-	7.463.358
Deudores	-	-	-	16.723.919	16.723.919
Total de activos	92.989.377	334.879.129	525.645.610	37.779.806	991.293.922
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.651.330	443.067	-	2.328.594	6.422.991
Márgenes sobre contratos de derivados	5.580.367	-	-	-	5.580.367
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	17.237.118	17.237.118
Total de pasivos	9.231.697	443.067	-	19.565.712	29.240.476
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	83.757.680	334.436.062	525.645.610		
BNY Mellon European Credit Fund					
	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.285.393	22.704.607	14.565.314	2.942.229	41.497.543
El efectivo y los equivalentes	263.664	-	-	-	263.664
Márgenes sobre contratos de derivados	602.732	-	-	-	602.732
Deudores	-	-	-	319.142	319.142
Total de activos	2.151.789	22.704.607	14.565.314	3.261.371	42.683.081
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	32.875	-	-	6.629	39.504
Márgenes sobre contratos de derivados	462.134	-	-	-	462.134
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	17.859	17.859
Total de pasivos	495.009	-	-	24.488	519.497
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	1.656.780	22.704.607	14.565.314		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	33.707.734	223.628.680	226.368.887	3.210.838	486.916.139
El efectivo y los equivalentes	9.076.908	-	-	-	9.076.908
Deudores	-	-	-	4.006.386	4.006.386
Total de activos	42.784.642	223.628.680	226.368.887	7.217.224	499.999.433
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	863.864	863.864
Descubierto bancario	23.126	-	-	-	23.126
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.404.448	1.404.448
Total de pasivos	23.126	-	-	2.268.312	2.291.438
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	42.761.516	223.628.680	226.368.887		
BNY Mellon Global Credit Fund					
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.333.334	157.707.063	218.813.733	14.675.895	402.530.025
El efectivo y los equivalentes	3.896.507	-	-	-	3.896.507
Márgenes sobre contratos de derivados	2.872.574	-	-	-	2.872.574
Deudores	-	-	-	11.331.167	11.331.167
Total de activos	18.102.415	157.707.063	218.813.733	26.007.062	420.630.273
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.097.149	2.141.737	-	9.686.406	12.925.292
Descubierto bancario	167.616	-	-	-	167.616
Márgenes sobre contratos de derivados	424.915	-	-	-	424.915
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.589.576	2.589.576
Total de pasivos	1.689.680	2.141.737	-	12.275.982	16.107.399
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	16.412.735	155.565.326	218.813.733		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	59.318.885	317.200.930	129.686.726	19.633.029	525.839.570
El efectivo y los equivalentes	14.473.606	-	-	-	14.473.606
Márgenes sobre contratos de derivados	694.129	-	-	-	694.129
Deudores	-	-	-	5.568.678	5.568.678
Total de activos	74.486.620	317.200.930	129.686.726	25.201.707	546.575.983
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	44.265	-	-	2.082.548	2.126.813
Descubierto bancario	9.360	-	-	-	9.360
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	7.136.053	7.136.053
Total de pasivos	53.625	-	-	9.218.601	9.272.226
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	74.432.995	317.200.930	129.686.726		
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	36.904.192	42.932.104	1.575.925	81.412.221
El efectivo y los equivalentes	2.491.722	-	-	-	2.491.722
Deudores	-	-	-	1.511.214	1.511.214
Total de activos	2.491.722	36.904.192	42.932.104	3.087.139	85.415.157
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	38.749	38.749
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	59.012	59.012
Total de pasivos	-	-	-	97.761	97.761
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.491.722	36.904.192	42.932.104		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	200.872	891.011	1.871.415	11.004.401	13.967.699
El efectivo y los equivalentes	323.400	-	-	-	323.400
Deudores	-	-	-	82.017	82.017
Total de activos	524.272	891.011	1.871.415	11.086.418	14.373.116
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	26.404	26.404
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	27.845	27.845
Total de pasivos	-	-	-	54.249	54.249
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	524.272	891.011	1.871.415		
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	713.757	13.377.253	10.846.531	376.353	25.313.894
El efectivo y los equivalentes	653.424	-	-	-	653.424
Márgenes sobre contratos de derivados	475.738	-	-	-	475.738
Deudores	-	-	-	260.102	260.102
Total de activos	1.842.919	13.377.253	10.846.531	636.455	26.703.158
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	154.503	-	58.911	138.691	352.105
Márgenes sobre contratos de derivados	227.752	-	-	-	227.752
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	49.400	49.400
Total de pasivos	382.255	-	58.911	188.091	629.257
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	1.460.664	13.377.253	10.787.620		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2018 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	227.645.739	178.466.231	986.252.356	1.353.783.972	2.746.148.298
El efectivo y los equivalentes	123.844.245	-	-	-	123.844.245
Márgenes sobre contratos de derivados	26.855.382	-	-	-	26.855.382
Deudores	-	-	-	37.450.140	37.450.140
Total de activos	378.345.366	178.466.231	986.252.356	1.391.234.112	2.934.298.065
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.903.540	-	-	12.620.015	16.523.555
Descubierto bancario	1.006.254	-	-	-	1.006.254
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	16.174.608	16.174.608
Total de pasivos	4.909.794	-	-	28.794.623	33.704.417
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	373.435.572	178.466.231	986.252.356		
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	Menos de 1 año GBP	1-6 años GBP	Más de 6 años GBP	Que no devenga intereses GBP	Total 2018 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.895.664	3.702.372	19.666.817	27.107.558	58.372.411
El efectivo y los equivalentes	1.540.768	-	-	-	1.540.768
Márgenes sobre contratos de derivados	433.515	-	-	-	433.515
Deudores	-	-	-	242.807	242.807
Total de activos	9.869.947	3.702.372	19.666.817	27.350.365	60.589.501
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	79.351	-	-	994.987	1.074.338
Descubierto bancario	24.565	-	-	-	24.565
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	55.228	55.228
Total de pasivos	103.916	-	-	1.050.215	1.154.131
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	9.766.031	3.702.372	19.666.817		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.941.965	35.593.147	112.140.927	152.753.168	306.429.207
El efectivo y los equivalentes	9.023.108	-	-	-	9.023.108
Márgenes sobre contratos de derivados	1.939.126	-	-	-	1.939.126
Deudores	-	-	-	5.971.599	5.971.599
Total de activos	16.904.199	35.593.147	112.140.927	158.724.767	323.363.040
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	434.209	-	-	398.061	832.270
Descubierto bancario	231.142	-	-	-	231.142
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	4.416.806	4.416.806
Total de pasivos	665.351	-	-	4.814.867	5.480.218
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	16.238.848	35.593.147	112.140.927		
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	36.606.937	547.699.029	9.648.469	34.832.102	628.786.537
El efectivo y los equivalentes	1.877.629	-	-	-	1.877.629
Márgenes sobre contratos de derivados	745.580	-	-	-	745.580
Deudores	-	-	-	12.192.417	12,192,417
Total de activos	39.230.146	547.699.029	9.648.469	47.024.519	643.602.163
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	571.806	571.806
Márgenes sobre contratos de derivados	304.615	-	-	-	304.615
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.140.908	1.140.908
Total de pasivos	304.615	-	-	1.712.714	2.017.329
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	38.925.531	547.699.029	9.648.469		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Unconstrained Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	732.101	1.532.073	3.060.006	12.996.502	18.320.682
El efectivo y los equivalentes	1.676.924	-	-	-	1.676.924
Deudores	-	-	-	54.905	54.905
Total de activos	2.409.025	1.532.073	3.060.006	13.051.407	20.052.511
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	353.420	353.420
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	23.294	23.294
Total de pasivos	-	-	-	376.714	376.714
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.409.025	1.532.073	3.060.006		
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.810.586	36.481.498	37.289.190	1.515.198	77.096.472
El efectivo y los equivalentes	2.551.944	-	-	-	2.551.944
Márgenes sobre contratos de derivados	569.931	-	-	-	569.931
Deudores	-	-	-	554.116	554.116
Total de activos	4.932.461	36.481.498	37.289.190	2.069.314	80.772.463
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	290.713	-	174.564	469.936	935.213
Descubierto bancario	328.379	-	-	-	328.379
Márgenes sobre contratos de derivados	18.310	-	-	-	18.310
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	94.318	94.318
Total de pasivos	637.402	-	174.564	564.254	1.376.220
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	4.295.059	36.481.498	37.114.626		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2018 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	100.043	22.538.858	15.627.231	18.264	38.284.396
El efectivo y los equivalentes	205.390	-	-	-	205.390
Márgenes sobre contratos de derivados	119.666	-	-	-	119.666
Deudores	-	-	-	679.195	679.195
Total de activos	425.099	22.538.858	15.627.231	697.459	39.288.647
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	690	690
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	34.158	34.158
Total de pasivos	-	-	-	34.848	34.848
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	425.099	22.538.858	15.627.231		
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	26.673.009	309.100.065	310.063	336.083.137
El efectivo y los equivalentes	2.775.632	-	-	-	2.775.632
Deudores	-	-	-	3.710.836	3.710.836
Total de activos	2.775.632	26.673.009	309.100.065	4.020.899	342.569.605
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	60	60
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	208.608	208.608
Total de pasivos	-	-	-	208.668	208.668
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.775.632	26.673.009	309.100.065		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

La siguiente tabla resume la exposición de la Sociedad al riesgo de tipos de interés a 31 de diciembre de 2017. Se incluyen los activos y pasivos de la Sociedad a valor razonable, clasificados por la que sea anterior de las fechas de revisiones de precios contractuales o de vencimiento:

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2017 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	40.230.744	529.923.154	668.317.107	164.415.372	1.402.886.377
Saldos de efectivo y bancos	74.581.283	-	-	-	74.581.283
Márgenes sobre contratos de derivados	94.816.523	-	-	-	94.816.523
Deudores	-	-	-	20.786.418	20.786.418
Total de activos	209.628.550	529.923.154	668.317.107	185.201.790	1.593.070.601
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	20.624.212	15.851.770	2.062.551	4.073.622	42.612.155
Márgenes sobre contratos de derivados	27.275.624	-	-	-	27.275.624
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	40.648.788	40.648.788
Total de pasivos	47.899.836	15.851.770	2.062.551	44.722.410	110.536.567
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	161.728.714	514.071.384	666.254.556		
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Menos de 1 mes GBP	1-3 meses GBP	Más de 3 meses GBP	Que no devenga intereses GBP	Total 2017 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	288.970.283	361.305.602	692.851.646	486.465.033	1.829.592.564
Saldos de efectivo y bancos	1.307.604	-	-	-	1.307.604
Márgenes sobre contratos de derivados	15.314.623	-	-	-	15.314.623
Deudores	-	-	-	38.759.914	38.759.914
Total de activos	305.592.510	361.305.602	692.851.646	525.224.947	1.884.974.705
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	1.887.761	-	39.875.628	41.763.389
Descubierto bancario	4.777.859	-	-	-	4.777.859
Márgenes sobre contratos de derivados	22	-	-	-	22
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	34.946.236	34.946.236
Total de pasivos	4.777.881	1.887.761	-	74.821.864	81.487.506
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	300.814.629	359.417.841	692.851.646		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	20.963.714	-	-	2.658.332	23.622.046
Saldos de efectivo y bancos	4.064.811	-	-	-	4.064.811
Márgenes sobre contratos de derivados	440.493	-	-	-	440.493
Deudores	-	-	-	180.698	180.698
Total de activos	25.469.018	-	-	2.839.030	28.308.048
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	246.810	-	-	155.537	402.347
Descubierto bancario	189.150	-	-	-	189.150
Márgenes sobre contratos de derivados	469.531	-	-	-	469.531
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	34.402	34.402
Total de pasivos	905.491	-	-	189.939	1.095.430
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	24.563.527	-	-		
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	122.246.446	197.330.557	17.986.228	337.563.231
Saldos de efectivo y bancos	2.701.674	-	-	-	2.701.674
Deudores	-	-	-	4.681.219	4.681.219
Total de activos	2.701.674	122.246.446	197.330.557	22.667.447	344.946.124
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	213.543	213.543
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	633.935	633.935
Total de pasivos	-	-	-	847.478	847.478
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.701.674	122.246.446	197.330.557		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	16.960.631	54.704.031	120.930	71.785.592
Saldos de efectivo y bancos	612.633	-	-	-	612.633
Deudores	-	-	-	3.939.595	3.939.595
Total de activos	612.633	16.960.631	54.704.031	4.060.525	76.337.820
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	36.523	36.523
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	463.706	463.706
Total de pasivos	-	-	-	500.229	500.229
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	612.633	16.960.631	54.704.031		
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	24.621.249	238.152.768	666.891.762	13.715.421	943.381.200
Saldos de efectivo y bancos	16.157.498	-	-	-	16.157.498
Deudores	-	-	-	20.064.033	20.064.033
Total de activos	40.778.747	238.152.768	666.891.762	33.779.454	979.602.731
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	14.455.563	14.455.563
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.950.104	2.950.104
Total de pasivos	-	-	-	17.405.667	17.405.667
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	40.778.747	238.152.768	666.891.762		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	299.387	15.636.979	51.579.235	574.139	68.089.740
Saldos de efectivo y bancos	796.098	-	-	-	796.098
Deudores	-	-	-	1.176.810	1.176.810
Total de activos	1.095.485	15.636.979	51.579.235	1.750.949	70.062.648
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	637.076	637.076
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.015.152	2.015.152
Total de pasivos	-	-	-	2.652.228	2.652.228
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	1.095.485	15.636.979	51.579.235		
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.861.169	10.307.177	42.655.651	4.585.965	59.409.962
Saldos de efectivo y bancos	1.037.906	-	-	-	1.037.906
Deudores	-	-	-	923.469	923.469
Total de activos	2.899.075	10.307.177	42.655.651	5.509.434	61.371.337
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	177.487	177.487
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	390.276	390.276
Total de pasivos	-	-	-	567.763	567.763
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	2.899.075	10.307.177	42.655.651		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Euroland Bond Fund	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2017 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	44.595.469	250.958.426	536.877.900	32.258.514	864.690.309
Saldos de efectivo y bancos	10.177.144	-	-	-	10.177.144
Márgenes sobre contratos de derivados	5.463.443	-	-	-	5.463.443
Deudores	-	-	-	12.484.899	12.484.899
Total de activos	60.236.056	250.958.426	536.877.900	44.743.413	892.815.795
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.590.427	1.118.901	113.956	4.547.310	7.370.594
Descubierto bancario	3.023	-	-	-	3.023
Márgenes sobre contratos de derivados	2.520.536	-	-	-	2.520.536
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	5.280.017	5.280.017
Total de pasivos	4.113.986	1.118.901	113.956	9.827.327	15.174.170
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	56.122.070	249.839.525	536.763.944		
BNY Mellon European Credit Fund					
	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2017 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.203.646	42.098.103	42.433.365	5.781.326	91.516.440
Saldos de efectivo y bancos	109.142	-	-	-	109.142
Márgenes sobre contratos de derivados	874.584	-	-	-	874.584
Deudores	-	-	-	803.635	803.635
Total de activos	2.187.372	42.098.103	42.433.365	6.584.961	93.303.801
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	57.607	119.932	8.606	2.545	188.690
Márgenes sobre contratos de derivados	558.170	-	-	-	558.170
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	60.754	60.754
Total de pasivos	615.777	119.932	8.606	63.299	807.614
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	1.571.595	41.978.171	42.424.759		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.208.195	125.678.846	250.312.301	2.438.335	391.637.677
Saldos de efectivo y bancos	5.867.954	-	-	-	5.867.954
Márgenes sobre contratos de derivados	1.320.000	-	-	-	1.320.000
Deudores	-	-	-	2.798.457	2.798.457
Total de activos	20.396.149	125.678.846	250.312.301	5.236.792	401.624.088
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	2.030.891	2.030.891
Descubierto bancario	51.859	-	-	-	51.859
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	625.008	625.008
Total de pasivos	51.859	-	-	2.655.899	2.707.758
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	20.344.290	125.678.846	250.312.301		
BNY Mellon Global Credit Fund					
BNY Mellon Global Credit Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.426.518	168.627.042	252.857.631	29.474.277	458.385.468
Saldos de efectivo y bancos	366.131	-	-	-	366.131
Márgenes sobre contratos de derivados	5.366.591	-	-	-	5.366.591
Deudores	-	-	-	3.995.763	3.995.763
Total de activos	13.159.240	168.627.042	252.857.631	33.470.040	468.113.953
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.075.327	2.637.974	-	1.663.239	5.376.540
Márgenes sobre contratos de derivados	967.743	-	-	-	967.743
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	147.234	147.234
Total de pasivos	2.043.070	2.637.974	-	1.810.473	6.491.517
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	11.116.170	165.989.068	252.857.631		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	90.143.777	299.984.265	279.784.175	4.817.662	674.729.879
Saldos de efectivo y bancos	27.253.811	-	-	-	27.253.811
Márgenes sobre contratos de derivados	2.938.140	-	-	-	2.938.140
Deudores	-	-	-	7.196.957	7.196.957
Total de activos	120.335.728	299.984.265	279.784.175	12.014.619	712.118.787
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	82.142	-	-	4.451.456	4.533.598
Descubierto bancario	2.162	-	-	-	2.162
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.076.065	1.076.065
Total de pasivos	84.304	-	-	5.527.521	5.611.825
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	120.251.424	299.984.265	279.784.175		
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	39.271.299	58.321.658	1.675.057	99.268.014
Saldos de efectivo y bancos	4.725.950	-	-	-	4.725.950
Deudores	-	-	-	2.313.740	2.313.740
Total de activos	4.725.950	39.271.299	58.321.658	3.988.797	106.307.704
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	296.085	296.085
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	979.123	979.123
Total de pasivos	-	-	-	1.275.208	1.275.208
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	4.725.950	39.271.299	58.321.658		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.597.558	16.862.704	55.680.161	934.215	77.074.638
Saldos de efectivo y bancos	2.267.964	-	-	-	2.267.964
Márgenes sobre contratos de derivados	490.215	-	-	-	490.215
Deudores	-	-	-	796.178	796.178
Total de activos	6.355.737	16.862.704	55.680.161	1.730.393	80.628.995
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	90.309	36.787	27.357	1.470.265	1.624.718
Márgenes sobre contratos de derivados	288.059	-	-	-	288.059
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	141.371	141.371
Total de pasivos	378.368	36.787	27.357	1.611.636	2.054.148
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	5.977.369	16.825.917	55.652.804		
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	Menos de 1 año EUR	1-6 años EUR	Más de 6 años EUR	Que no devenga intereses EUR	Total 2017 EUR
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	22.679.765	250.435.396	950.887.282	2.430.459.134	3.654.461.577
Saldos de efectivo y bancos	205.392.082	-	-	-	205.392.082
Márgenes sobre contratos de derivados	48.624.898	-	-	-	48.624.898
Deudores	-	-	-	68.096.352	68.096.352
Total de activos	276.696.745	250.435.396	950.887.282	2.498.555.486	3.976.574.909
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.865.069	-	-	19.792.431	31.657.500
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	74.488.508	74.488.508
Total de pasivos	11.865.069	-	-	94.280.939	106.146.008
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	264.831.676	250.435.396	950.887.282		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Menos de 1 año GBP	1-6 años GBP	Más de 6 años GBP	Que no devenga intereses GBP	Total 2017 GBP
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	472.285	4.371.594	16.628.013	42.076.132	63.548.024
Saldos de efectivo y bancos	3.961.563	-	-	-	3.961.563
Márgenes sobre contratos de derivados	734.314	-	-	-	734.314
Deudores	-	-	-	536.245	536.245
Total de activos	5.168.162	4.371.594	16.628.013	42.612.377	68.780.146
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	204.024	-	-	265.496	469.520
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	443.486	443.486
Total de pasivos	204.024	-	-	708.982	913.006
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	4.964.138	4.371.594	16.628.013		
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.358.231	37.911.299	140.067.820	350.400.278	531.737.628
Saldos de efectivo y bancos	25.837.195	-	-	-	25.837.195
Márgenes sobre contratos de derivados	10.195.543	-	-	-	10.195.543
Deudores	-	-	-	2.626.056	2.626.056
Total de activos	39.390.969	37.911.299	140.067.820	353.026.334	570.396.422
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.752.874	-	-	7.423.623	9.176.497
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	2.714.560	2.714.560
Total de pasivos	1.752.874	-	-	10.138.183	11.891.057
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	37.638.095	37.911.299	140.067.820		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.356.180	551.523.104	81.681.980	46.586.411	688.147.675
Saldos de efectivo y bancos	2.140.621	-	-	-	2.140.621
Márgenes sobre contratos de derivados	1.079.015	-	-	-	1.079.015
Deudores	-	-	-	17.761.517	17.761.517
Total de activos	11.575.816	551.523.104	81.681.980	64.347.928	709.128.828
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	3.183.581	3.183.581
Descubierto bancario	2.629	-	-	-	2.629
Márgenes sobre contratos de derivados	218.933	-	-	-	218.933
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	927.562	927.562
Total de pasivos	221.562	-	-	4.111.143	4.332.705
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	11.354.254	551.523.104	81.681.980		
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	2.401.012	3.288.470	13.321.718	19.011.200
Saldos de efectivo y bancos	1.554.957	-	-	-	1.554.957
Deudores	-	-	-	28.320	28.320
Total de activos	1.554.957	2.401.012	3.288.470	13.350.038	20.594.477
Pasivos					
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	1.768	1.768
Total de pasivos	-	-	-	1.768	1.768
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	1.554.957	2.401.012	3.288.470		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.292.840	22.581.043	58.971.716	1.697.355	88.542.954
Saldos de efectivo y bancos	1.761.242	-	-	-	1.761.242
Márgenes sobre contratos de derivados	501.271	-	-	-	501.271
Deudores	-	-	-	1.009.973	1.009.973
Total de activos	7.555.353	22.581.043	58.971.716	2.707.328	91.815.440
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	83.250	38.617	26.686	1.700.614	1.849.167
Descubierto bancario	702	-	-	-	702
Márgenes sobre contratos de derivados	278.930	-	-	-	278.930
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	278.410	278.410
Total de pasivos	362.882	38.617	26.686	1.979.024	2.407.209
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	7.192.471	22.542.426	58.945.030		
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund					
	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	25.062	11.957.244	12.460.876	7.266	24.450.448
Saldos de efectivo y bancos	386.138	-	-	-	386.138
Márgenes sobre contratos de derivados	45.332	-	-	-	45.332
Deudores	-	-	-	397.742	397.742
Total de activos	456.532	11.957.244	12.460.876	405.008	25.279.660
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	50.685	-	-	-	50.685
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	82.551	82.551
Total de pasivos	50.685	-	-	82.551	133.236
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	405.847	11.957.244	12.460.876		

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Menos de 1 año USD	1-6 años USD	Más de 6 años USD	Que no devenga intereses USD	Total 2017 USD
Activos					
Activos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	5.426.271	157.921.519	499.752	163.847.542
Saldos de efectivo y bancos	7.794.759	-	-	-	7.794.759
Deudores	-	-	-	1.390.632	1.390.632
Total de activos	7.794.759	5.426.271	157.921.519	1.890.384	173.032.933
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	3.055	3.055
Acreedores: importe con vencimiento en el plazo de un año	-	-	-	96.732	96.732
Total de pasivos	-	-	-	99.787	99.787
Diferencial total de sensibilidad a tipos de interés	7.794.759	5.426.271	157.921.519		

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.

La tabla siguiente muestra los impactos que tiene un aumento de 25 puntos básicos ("pb") en los tipos de interés de mercado, en los principales mercados en que estaban invertidos los Fondos indicados.

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se muestra la variación instantánea de la rentabilidad total de los Fondos si los tipos de interés hubiesen aumentado 25 puntos básicos, manteniéndose constantes todas las demás variables (una disminución de 25 puntos básicos habría tenido un resultado similar, aunque opuesto, en la rentabilidad total del Fondo).

Fondo	Moneda funcional	Rendimiento total de los fondos (%) - Canje automático 2018	Rendimiento total de los fondos (%) - Canje automático 2017
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1,150	1,350
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	0,864	1,673
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	1,785	1,790
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	0,793	0,670
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	1,035	0,624
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1,274	0,619
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	1,092	0,642

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS continuación

Fondo	Moneda funcional	Rendimiento total de los fondos (%)	Rendimiento total de los fondos (%)
		- Canje automático	- Canje automático
		2018	2017
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	0,390	0,858
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	0,404	2,290
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	0,988	0,937

Deberá tenerse en cuenta que las condiciones futuras del mercado podrían variar considerablemente y que la tabla se ofrece únicamente con fines ilustrativos.

Para los Fondos que utilizan el VaR, el análisis de sensibilidad al riesgo de tipos de interés se ha tenido en cuenta en el cálculo del riesgo de precios de mercado.

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.

En las tablas siguientes se indican las exposiciones importantes de la Sociedad al riesgo de cambio a 31 de diciembre de 2018:

Fondo	Moneda	Exposición neta	Activos	Pasivos	Activos	Cobertura
		31 de diciembre de 2018	monetarios	monetarios	no monetarios	
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
	Peso argentino	164.133	216.389	-	-	(52.256)
	Dólar australiano	(2.600.916)	7.522.444	-	-	(10.123.360)
	Real brasileño	2.466.676	2.126.127	-	-	340.549
	Dólar canadiense	(891.677)	398.069	(86.006)	-	(1.203.740)
	Peso chileno	967.932	1.296.604	-	-	(328.672)
	Yuan chino	42	42	-	-	-
	Peso colombiano	(9.917)	2.071.375	-	-	(2.081.292)
	Peso dominicano	727.389	727.389	-	-	-
	Libra egipcia	388.915	388.915	-	-	-
	Dólar de Hong Kong	39	39	-	-	-
	Forint húngaro	(25.025)	1	-	-	(25.026)
	Rupia india	1.744.276	-	-	-	1.744.276
	Rupia indonesia	296.735	1.968.269	-	-	(1.671.534)
	Yen japonés	12.437.787	1	-	-	12.437.786
	Tenge de Kazajistán	527.446	527.446	-	-	-
	Won coreano	502.078	-	-	-	502.078
	Peso mexicano	10	10	-	-	-
	Dólar neozelandés	(2.026.528)	-	-	-	(2.026.528)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona noruega	62	62	-	-	-
	Zloty polaco	99	99	-	-	-
	Leu rumano	127	127	-	-	-
	Rublo ruso	1.317	183.606	-	-	(182.289)
	Rand sudafricano	892.480	1.632.104	-	-	(739.624)
	Sterling	(744.158)	239.314.998	(13.614)	80.878.239	(320.923.781)
	Corona sueca	(152.778)	3.232.644	-	-	(3.385.422)
	Franco suizo	2.120.046	-	-	-	2.120.046
	Baht tailandés	1.363.007	-	-	-	1.363.007
	Lira turca	(671.231)	160	-	-	(671.391)
	Dólar estadounidense	(32.827.810)	444.424.073	(8.734.372)	-	(468.517.511)
		(15.349.444)	706.030.993	(8.833.992)	80.878.239	(793.424.684)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Corona danesa	(35.070)	770.753	(805.823)	-	-
	Euro	(69.153.115)	26.086.755	(44.694.096)	8.508.574	(59.054.348)
	Corona sueca	1.136.052	1.136.052	-	-	-
	Franco suizo	1.556.086	2.050.529	(494.443)	-	-
	Dólar estadounidense	58.802.321	963.245	(3.130)	57.842.206	-
		(7.693.726)	31.007.334	(45.997.492)	66.350.780	(59.054.348)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar de Hong Kong	1.672.984	-	-	1.672.984	-
	Rupia indonesia	966.386	-	-	966.386	-
	Yen japonés	6.095.141	146.955	-	5.948.186	-
	Won coreano	346.089	-	-	346.089	-
	Ringgit malayo	104.357	118	-	104.353	(114)
	Peso filipino	476.916	-	-	476.916	-
	Dólar de Singapur	429.236	-	-	429.236	-
	Rupia de Sri Lanka	95.046	-	-	95.046	-
	Dólar taiwanés	138.215	310	-	137.905	-
	Baht tailandés	378.643	-	-	378.643	-
		10.703.013	147.383	-	10.555.744	(114)
BNY Mellon Asian Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	4.823.093	-	(2)	4.823.095	-
	Euro	-	-	(10.618)	-	10.618
	Dólar de Hong Kong	7.416.210	7	-	7.416.203	-
	Rupia india	7.702.938	2	-	7.702.936	-
	Won coreano	6.028.007	-	-	6.028.007	-
	Dólar neozelandés	278.692	2.070	-	276.932	(310)
	Peso filipino	1.572.540	-	-	1.572.540	-
	Dólar taiwanés	2.872.055	92.742	-	2.779.313	-
		30.693.535	94.821	(10.620)	30.599.026	10.308

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Asian Income Fund						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Euro	8.254	-	-	-	8.254
	Dólar estadounidense	242	242	-	-	-
		8.496	242	-	-	8.254
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	74.778.833	1.601.596	-	73.177.237	-
	Euro	93.712	93.712	-	-	-
	Sterling	220.578	220.578	-	-	-
		75.093.123	1.915.886	-	73.177.237	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	341.882	-	(10.344)	-	352.226
	Dólar canadiense	357.791	8.992	(58.732)	-	407.531
	Euro	(6.625.819)	204.213	(301.599)	-	(6.528.433)
	Dólar de Hong Kong	(9.064)	-	(9.064)	-	-
	Yen japonés	(2.937.830)	13	(194.024)	-	(2.743.819)
	Dólar neozelandés	431.257	-	-	-	431.257
	Corona noruega	1.796.356	-	-	-	1.796.356
	Sterling	3.962.637	5.289	(8.023)	-	3.965.371
	Corona sueca	(981.524)	-	-	-	(981.524)
	Franco suizo	(3.697.523)	17.762	-	-	(3.715.285)
		(7.361.837)	236.269	(581.786)	-	(7.016.320)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	180.429	180.429	-	-	-
	Peso colombiano	(816.307)	3.877.983	-	-	(4.694.290)
	Euro	(63.800)	5.277.185	-	-	(5.340.985)
	Tenge de Kazajistán	2.014.379	2.014.379	-	-	-
	Sterling	399	399	-	-	-
		1.315.100	11.350.375	-	-	(10.035.275)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	60.397	1.754.723	(9.624)	-	(1.684.702)
	Forint húngaro	4	4	-	-	-
	Sterling	377	377	-	-	-
		60.778	1.755.104	(9.624)	-	(1.684.702)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	10.962.548	40.294.418	-	-	(29.331.870)
	Real brasileño	80.374.913	61.379.427	-	-	18.995.486
	Peso chileno	35.535.331	36.732.868	-	-	(1.197.537)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso colombiano	56.188.033	60.323.893	-	-	(4.135.860)
	Corona checa	57.626.822	12.070.662	-	-	45.556.160
	Peso dominicano	1.273.891	1.273.891	-	-	-
	Euro	13.240.340	126.835	-	-	13.113.505
	Dólar de Hong Kong	(32.376.869)	-	-	-	(32.376.869)
	Forint húngaro	26.561.624	15.357.477	-	-	11.204.147
	Rupia india	7.799.308	4.809.938	-	-	2.989.370
	Rupia indonesia	80.919.636	61.805.068	-	-	19.114.568
	Tenge de Kazajistán	1.486.246	1.486.246	-	-	-
	Won coreano	(10.903.090)	-	-	-	(10.903.090)
	Ringgit malayo	25.712.634	4.034.856	-	-	21.677.778
	Peso mexicano	59.943.177	39.968.203	-	-	19.974.974
	Nuevo sol peruano	6.746.155	17.442.265	-	-	(10.696.110)
	Peso filipino	(9.165.511)	56.667	-	-	(9.222.178)
	Zloty polaco	65.702.844	60.677.871	-	-	5.024.973
	Leu rumano	8.258.527	23.828.605	-	-	(15.570.078)
	Rublo ruso	61.297.669	64.957.325	-	-	(3.659.656)
	Dólar de Singapur	10.644.175	-	-	-	10.644.175
	Rand sudafricano	57.696.847	90.257.284	-	-	(32.560.437)
	Sterling	453.288	453.288	-	-	-
	Franco suizo	6.669	6.669	-	-	-
	Dólar taiwanés	42.487	-	-	-	42.487
	Baht tailandés	68.727.407	57.363.402	-	-	11.364.005
	Lira turca	36.828.712	31.809.019	-	-	5.019.693
	Peso uruguayo	1.747.254	1.747.254	-	-	-
		723.331.067	688.263.431	-	-	35.067.636
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	368.742	1.499.596	-	-	(1.130.854)
	Real brasileño	2.120.439	1.291.358	-	-	829.081
	Peso chileno	1.043.948	434.810	-	-	609.138
	Peso colombiano	1.487.094	1.081.736	-	-	405.358
	Corona checa	2.047.731	89.238	-	-	1.958.493
	Peso dominicano	154.411	154.411	-	-	-
	Euro	682.676	382.658	(4.125)	-	304.143
	Dólar de Hong Kong	(1.558.579)	-	-	-	(1.558.579)
	Forint húngaro	469.808	950.758	-	-	(480.950)
	Rupia india	329.089	233.359	-	-	95.730
	Rupia indonesia	2.270.702	1.453.046	-	-	817.656
	Tenge de Kazajistán	113.845	113.845	-	-	-
	Won coreano	(523.168)	-	-	-	(523.168)
	Ringgit malayo	252.346	195.417	-	-	56.929
	Peso mexicano	1.151.441	966.935	-	-	184.506
	Nuevo sol peruano	(207.415)	607.611	-	-	(815.026)
	Peso filipino	(471.619)	-	-	-	(471.619)
	Zloty polaco	1.518.641	745.490	-	-	773.151
	Leu rumano	(241.767)	645.914	-	-	(887.681)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Rublo ruso	1.751.864	1.500.432	-	-	251.432
	Dólar de Singapur	536.249	-	-	-	536.249
	Rand sudafricano	1.378.969	1.735.270	-	-	(356.301)
	Sterling	396	396	-	-	-
	Dólar taiwanés	3.268	-	-	-	3.268
	Baht tailandés	1.722.182	1.057.428	-	-	664.754
	Lira turca	859.005	607.745	-	-	251.260
	Peso uruguayo	64.082	64.082	-	-	-
		17.324.380	15.811.535	(4.125)	-	1.516.970
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	5.895.540	7.300.885	-	-	(1.405.345)
	Peso chileno	3.050.687	5.247.071	-	-	(2.196.384)
	Peso colombiano	2.908.848	4.039.541	-	-	(1.130.693)
	Corona checa	490.110	-	-	-	490.110
	Libra egipcia	580.137	580.137	-	-	-
	Euro	4.391.296	5.611.679	-	-	(1.220.383)
	Rupia indonesia	4.041.901	5.541.036	-	-	(1.499.135)
	Sheqel israelí	(44.287)	2.364.433	-	-	(2.408.720)
	Tenge de Kazajistán	612.950	612.950	-	-	-
	Ringgit malayo	1.847.058	1.847.062	(4)	-	-
	Peso mexicano	4.353.259	3.970.076	-	-	383.183
	Nuevo sol peruano	1.928.177	3.255.243	-	-	(1.327.066)
	Zloty polaco	4.345.015	4.587.679	-	-	(242.664)
	Leu rumano	7.386	7.386	-	-	-
	Rublo ruso	1.652.300	2.021.742	-	-	(369.442)
	Rand sudafricano	4.099.462	5.162.083	-	-	(1.062.621)
	Sterling	1.080	1.080	-	-	-
	Baht tailandés	4.758.253	5.863.406	-	-	(1.105.153)
	Lira turca	1.569.825	13	-	-	1.569.812
		46.488.997	58.013.502	(4)	-	(11.524.501)
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso argentino	3.257.149	6.765.739	-	-	(3.508.590)
	Dólar australiano	11.005.657	6.008.179	(39.770)	-	5.037.248
	Real brasileño	3.128.068	-	-	-	3.128.068
	Dólar canadiense	(616.074)	8.123.868	(545.718)	-	(8.194.224)
	Peso chileno	4.734.739	2.106.039	-	-	2.628.700
	Peso colombiano	1.268.876	-	-	-	1.268.876
	Corona checa	16.263.319	-	-	-	16.263.319
	Dólar de Hong Kong	(11.688.805)	-	-	-	(11.688.805)
	Forint húngaro	(5.392.746)	-	-	-	(5.392.746)
	Rupia india	5.079.849	2.468.043	-	-	2.611.806
	Rupia indonesia	5.615.203	-	-	-	5.615.203
	Yen japonés	9.974.442	44.562.304	(171.683)	-	(34.416.179)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Euroland Bond Fund continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Won coreano	(10.963.827)	-	-	-	(10.963.827)
	Ringgit malayo	(2.793.016)	-	-	-	(2.793.016)
	Peso mexicano	(5.171.318)	1.974	-	-	(5.173.292)
	Dólar neozelandés	(1.434.712)	9.310	-	-	(1.444.022)
	Corona noruega	21.250.074	4.355	-	-	21.245.719
	Nuevo sol peruano	(5.283.277)	-	-	-	(5.283.277)
	Peso filipino	(5.237.711)	-	-	-	(5.237.711)
	Leu rumano	(4.272.852)	-	-	-	(4.272.852)
	Rublo ruso	1.712.661	72.342	-	-	1.640.319
	Dólar de Singapur	5.450.539	-	-	-	5.450.539
	Sterling	5.042.425	5.699.137	(1.046)	-	(655.666)
	Corona sueca	9.598.457	236	-	-	9.598.221
	Franco suizo	(1.506.522)	3.305	-	-	(1.509.827)
	Dólar estadounidense	(48.229.799)	115.990.694	(3.290.158)	18.007.581	(178.937.916)
		790.799	191.815.525	(4.048.375)	18.007.581	(204.983.932)
BNY Mellon European Credit Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Sterling	158.118	2.420.129	(3.735)	1.401.390	(3.659.666)
	Dólar estadounidense	242.938	875.694	(21.240)	1.522.807	(2.134.323)
		401.056	3.295.823	(24.975)	2.924.197	(5.793.989)
BNY Mellon Global Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	3.454.617	22.239.708	-	-	(18.785.091)
	Dólar canadiense	6.413.263	4.028.472	-	-	2.384.791
	Corona checa	(36.214)	5.363.103	-	-	(5.399.317)
	Corona danesa	2.132.492	12.993.663	-	-	(10.861.171)
	Euro	130.475.794	96.269.429	-	-	34.206.365
	Rupia indonesia	2.462.214	2.462.214	-	-	-
	Yen japonés	96.086.171	37.609.161	-	-	58.477.010
	Peso mexicano	6.420.843	6.420.843	-	-	-
	Corona noruega	7.197.612	-	-	-	7.197.612
	Zloty polaco	4	4	-	-	-
	Sterling	34.436.892	27.726.653	(23.126)	-	6.733.365
	Corona sueca	1.216.113	-	-	-	1.216.113
		290.259.801	215.113.250	(23.126)	-	75.169.677
BNY Mellon Global Credit Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(903.760)	1.055.559	-	-	(1.959.319)
	Dólar canadiense	36.348	1.037.572	-	-	(1.001.224)
	Euro	(3.420.736)	117.903.858	(2.623.590)	6.061.453	(124.762.457)
	Rupia india	401.477	-	-	-	401.477
	Yen japonés	3.146.335	76.642	-	-	3.069.693
	Dólar neozelandés	(395.976)	-	-	-	(395.976)
	Rand sudafricano	1.898	64	-	-	1.834

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Credit Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Sterling	(4.759.494)	53.132.021	(70.796)	-	(57.820.719)
	Corona sueca	19.867	19.867	-	-	-
	Franco suizo	409.881	227.262	-	-	182.619
		(5.464.160)	173.452.845	(2.694.386)	6.061.453	(182.284.072)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(4.739.782)	18.418.614	-	-	(23.158.396)
	Dólar canadiense	(153.585)	20.176.540	-	-	(20.330.125)
	Corona checa	5.315.169	5.315.169	-	-	-
	Corona danesa	(84.091)	6.273.369	-	-	(6.357.460)
	Peso dominicano	2.019.233	2.019.233	-	-	-
	Euro	(25.721.662)	81.520.151	(44.265)	-	(107.197.548)
	Rupia india	374.187	2.303.290	-	-	(1.929.103)
	Rupia indonesia	2.642.629	2.642.629	-	-	-
	Yen japonés	(196.623)	24.640.389	-	-	(24.837.012)
	Peso mexicano	8.881.345	6.611.984	-	-	2.269.361
	Corona noruega	7.780.137	2.977.633	-	-	4.802.504
	Sterling	(1.379.186)	71.243.727	(9.360)	7.953.831	(80.567.384)
	Franco suizo	5.339.692	-	-	-	5.339.692
		77.463	244.142.728	(53.625)	7.953.831	(251.965.471)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	846.617	-	-	846.617	-
	Real brasileño	839.574	-	-	839.574	-
	Dólar de Hong Kong	7.553.226	-	-	7.553.226	-
	Rupia india	13.360.041	-	-	13.360.041	-
	Won coreano	5.884.324	-	-	5.884.324	-
	Ringgit malayo	412	412	-	-	-
	Peso mexicano	1.055.442	-	-	1.055.442	-
	Peso filipino	679.717	-	-	679.717	-
	Rand sudafricano	4.762.629	-	-	4.762.629	-
	Sterling	290.814	-	-	290.814	-
	Dólar taiwanés	2.557.942	66.320	-	2.491.622	-
		37.830.738	66.732	-	37.764.006	-
BNY Mellon Global Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	36.230	-	-	36.230	-
	Dólar canadiense	9.217.060	27.900	-	8.860.336	328.824
	Euro	41.719.292	-	(4)	57.831.663	(16.112.367)
	Dólar de Hong Kong	9.042.769	-	-	9.042.769	-
	Rupia india	63.746	254	-	63.492	-
	Yen japonés	28.983.087	-	-	28.983.087	-
	Won coreano	4.239.397	-	-	4.239.397	-
	Corona noruega	2.302.142	-	-	2.302.142	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Equity Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Sterling	12.408.627	2	-	22.663.288	(10.254.663)
	Franco suizo	17.844.069	-	-	17.844.069	-
		125.856.419	28.156	(4)	151.866.473	(26.038.206)
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	10.565.243	-	-	10.565.243	-
	Euro	91.577.748	292.531	-	91.812.213	(526.996)
	Dólar de Hong Kong	16.149.114	-	-	16.149.114	-
	Sheqel israelí	11.778.157	-	-	11.778.157	-
	Yen japonés	12.231.008	-	-	12.231.008	-
	Won coreano	30.657.745	-	-	30.657.745	-
	Dólar neozelandés	3.931.037	-	-	3.931.037	-
	Corona noruega	15.224.323	-	-	15.224.323	-
	Sterling	145.905.718	1.044.422	-	145.905.718	(1.044.422)
	Corona sueca	18.062.391	-	(149.099)	18.211.490	-
	Franco suizo	94.034.302	-	-	94.034.302	-
	Dólar taiwanés	1.632	1.632	-	-	-
		450.118.418	1.338.585	(149.099)	450.500.350	(1.571.418)
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	161.714	7.750.367	-	-	(7.588.653)
	Sterling	(92.529)	3.718.205	-	-	(3.810.734)
		69.185	11.468.572	-	-	(11.399.387)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	589.667	6.553	-	583.114	-
	Euro	3.547.994	10.518	-	3.537.476	-
	Dólar de Hong Kong	338.244	1.876	-	336.368	-
	Sheqel israelí	447.785	20	-	447.765	-
	Corona noruega	879	879	-	-	-
	Sterling	1.304.487	1.227	-	1.186.832	116.428
		6.229.056	21.073	-	6.091.555	116.428
BNY Mellon Global Leaders Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	2.617.224	-	-	2.617.224	-
	Corona danesa	1.939.778	-	-	1.939.778	-
	Euro	11.564.044	-	-	11.564.044	-
	Dólar de Hong Kong	2.795.149	-	-	2.795.149	-
	Yen japonés	5.394.084	-	-	5.394.084	-
	Sterling	2.400.106	262.156	-	2.137.950	-
	Franco suizo	2.674.178	-	-	2.674.178	-
		29.384.563	262.156	-	29.122.407	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	145.944	317.380	-	131.323	(302.759)
	Real brasileño	33.622	-	-	33.622	-
	Dólar canadiense	97.195	-	-	97.195	-
	Dólar de Hong Kong	791.346	-	-	791.346	-
	Rupia indonesia	61.532	61.532	-	-	-
	Sheqel israelí	139.799	-	-	139.799	-
	Yen japonés	94.912	-	-	160.824	(65.912)
	Won coreano	128.841	-	-	128.841	-
	Peso mexicano	604.469	364.962	-	239.507	-
	Dólar neozelandés	306.791	-	-	306.791	-
	Dólar de Singapur	84.888	-	-	84.888	-
	Sterling	3.014.536	447.586	-	5.414.331	(2.847.381)
	Franco suizo	390.722	-	-	390.722	-
	Dólar taiwanés	116.678	1.483	-	115.195	-
	Dólar estadounidense	882.350	1.572.988	-	1.455.115	(2.145.753)
		6.893.625	2.765.931	-	9.489.499	(5.361.805)
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	123.735	274.604	-	-	(150.869)
	Dólar australiano	623.882	159.688	(1.913)	-	466.107
	Real brasileño	164.739	-	-	-	164.739
	Dólar canadiense	(30.112)	317.704	(9.802)	-	(338.014)
	Peso chileno	256.269	264.504	-	-	(8.235)
	Peso colombiano	72.557	-	-	-	72.557
	Corona checa	838.527	-	-	-	838.527
	Euro	(924.441)	4.381.964	(42.566)	-	(5.263.839)
	Dólar de Hong Kong	(282.979)	-	-	-	(282.979)
	Forint húngaro	(293.013)	-	-	-	(293.013)
	Rupia india	196.639	114.265	-	-	82.374
	Rupia indonesia	300.038	-	-	-	300.038
	Yen japonés	687.012	1.953.876	(17.875)	-	(1.248.989)
	Won coreano	(546.866)	-	-	-	(546.866)
	Ringgit malayo	(133.333)	-	-	-	(133.333)
	Peso mexicano	(262.203)	-	-	-	(262.203)
	Dólar neozelandés	(127.317)	1.180.829	(45.493)	-	(1.262.653)
	Corona noruega	1.154.036	369	-	-	1.153.667
	Nuevo sol peruano	(265.861)	-	-	-	(265.861)
	Peso filipino	(268.302)	-	-	-	(268.302)
	Leu rumano	(321.151)	-	-	-	(321.151)
	Rublo ruso	123.525	-	-	-	123.525
	Dólar de Singapur	294.122	-	-	-	294.122
	Rand sudafricano	39	39	-	-	-
	Sterling	211.285	13.076	-	-	198.209
	Corona sueca	533.599	-	-	-	533.599
		2.124.426	8.660.918	(117.649)	-	(6.418.843)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	1.079.790	5.840	-	1.086.779	(12.829)
	Euro	8.975.731	-	(84.375)	10.950.146	(1.890.040)
	Dólar de Hong Kong	1.288.533	-	-	1.298.466	(9.933)
	Yen japonés	3.738.875	-	-	3.738.875	-
	Won coreano	790.109	-	-	790.109	-
	Corona noruega	989.131	-	-	995.568	(6.437)
	Sterling	4.261.230	1	-	4.288.755	(27.526)
	Franco suizo	3.467.550	-	(3)	3.467.553	-
		24.590.949	5.841	(84.378)	26.616.251	(1.946.765)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	39.069.920	185.045.030	-	29.351.894	(175.327.004)
	Dólar canadiense	3.797.389	51.966.766	-	45.427.947	(93.597.324)
	Corona danesa	30.186.499	-	-	30.186.499	-
	Dólar de Hong Kong	(1.141.288)	-	(1.126)	51.716.557	(52.856.719)
	Rupia india	25.443.220	4.754.283	-	20.688.937	-
	Rupia indonesia	2.536.311	2.536.311	-	-	-
	Yen japonés	18.557.267	-	-	18.557.267	-
	Won coreano	(3.198.335)	-	-	48.810.600	(52.008.935)
	Peso mexicano	27.012.389	27.012.389	-	-	-
	Dólar neozelandés	27.837.049	65.982.698	-	-	(38.145.649)
	Rand sudafricano	1.140.413	-	-	1.140.413	-
	Sterling	79.926.491	84.790.751	(1.005.127)	285.685.098	(289.544.231)
	Franco suizo	(1.334.493)	-	-	108.632.806	(109.967.299)
	Dólar estadounidense	121.881.608	741.906.542	(4.710.630)	455.411.493	(1.070.725.797)
		371.714.440	1.163.994.770	(5.716.883)	1.095.609.511	(1.882.172.958)
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Dólar australiano	(64)	3.611.168	-	612.726	(4.223.958)
	Dólar canadiense	(102.545)	1.053.102	-	905.027	(2.060.674)
	Corona danesa	79.004	-	-	599.073	(520.069)
	Euro	(346.055)	1.187.202	(22.799)	4.438.791	(5.949.249)
	Dólar de Hong Kong	(23.049)	-	-	1.082.427	(1.105.476)
	Rupia india	518.396	106.597	-	411.799	-
	Rupia indonesia	47.989	47.989	-	-	-
	Yen japonés	376.541	-	-	376.541	-
	Won coreano	(80.078)	-	-	951.821	(1.031.899)
	Peso mexicano	535.188	535.188	-	-	-
	Dólar neozelandés	(233)	1.269.378	-	-	(1.269.611)
	Rand sudafricano	24.272	-	-	24.272	-
	Franco suizo	(28.803)	-	-	2.212.691	(2.241.494)
	Dólar estadounidense	305.535	15.068.095	(106.353)	9.354.080	(24.010.287)
		1.306.098	22.878.719	(129.152)	20.969.248	(42.412.717)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(6.279.608)	20.903.729	-	3.372.923	(30.556.260)
	Dólar canadiense	(7.786.389)	6.104.207	-	5.008.945	(18.899.541)
	Corona danesa	3.649.867	-	-	3.649.867	-
	Euro	(4.542.860)	6.099.851	(128.053)	24.678.300	(35.192.958)
	Dólar de Hong Kong	(307.979)	-	(115)	5.438.367	(5.746.231)
	Rupia india	2.788.829	408.417	-	2.380.412	-
	Rupia indonesia	275.624	275.624	-	-	-
	Yen japonés	2.226.713	-	-	2.226.713	-
	Won coreano	(414.945)	-	-	5.382.689	(5.797.634)
	Peso mexicano	3.226.021	3.226.021	-	-	-
	Dólar neozelandés	(8.329)	8.330.928	-	-	(8.339.257)
	Rand sudafricano	130.417	-	-	130.417	-
	Sterling	(1.252.399)	10.267.673	(108.446)	32.351.367	(43.762.993)
	Franco suizo	(696.614)	-	-	12.115.058	(12.811.672)
		(8.991.652)	55.616.450	(236.614)	96.735.058	(161.106.546)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(2.527.460)	142.784.451	-	-	(145.311.911)
	Corona noruega	(247.689)	151.272	-	7.331	(406.292)
	Sterling	(1.616.829)	54.258.176	-	-	(55.875.005)
	Corona sueca	138.167	1.170.683	-	-	(1.032.516)
	Franco suizo	446	446	-	-	-
		(4.253.365)	198.365.028	-	7.331	(202.625.724)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	307.945	521.903	-	283.032	(496.990)
	Dólar canadiense	545.837	1.150	-	545.837	(1.150)
	Corona danesa	294.273	-	-	294.273	-
	Euro	778.336	115.724	-	776.220	(113.608)
	Dólar de Hong Kong	474.887	-	-	474.887	-
	Yen japonés	1.591.481	-	-	1.591.481	-
	Won coreano	511.816	-	-	511.816	-
	Peso mexicano	375.230	375.230	-	-	-
	Corona noruega	660.608	372.816	-	287.792	-
	Rand sudafricano	308.657	-	-	308.657	-
	Sterling	2.047.485	-	-	2.047.485	-
	Franco suizo	1.539.317	-	-	1.539.317	-
		9.435.872	1.386.823	-	8.660.797	(611.748)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Sterling	1.777.818	1.777.818	-	-	-
	Dólar estadounidense	19.340.608	19.340.608	-	-	-
		21.118.426	21.118.426	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Dólar estadounidense	1.153.062	1.153.062	-	-	-
		1.153.062	1.153.062	-	-	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Euro	79.864.119	79.864.119	-	-	-
	Sterling	81.507.021	81.507.021	-	-	-
	Dólar estadounidense	36.246.001	36.246.001	-	-	-
		197.617.141	197.617.141	-	-	-
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	23.606.750	1	-	23.606.749	-
	Dólar canadiense	22.001.056	-	-	22.001.056	-
	Corona danesa	29.526.263	-	-	29.526.263	-
	Dólar de Hong Kong	82.116.201	-	-	82.116.201	-
	Yen japonés	112.150.506	-	-	112.150.506	-
	Dólar de Singapur	6.404	6.404	-	-	-
	Sterling	81.106.206	424.017	-	80.682.189	-
	Franco suizo	97.101.591	-	-	97.101.591	-
	Dólar estadounidense	712.976.994	10.013.437	-	703.120.317	(156.760)
		1.160.591.971	10.443.859	-	1.150.304.872	(156.760)
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	3.872.729	109.843	-	3.762.886	-
	Dólar de Hong Kong	979.933	97	-	979.836	-
	Yen japonés	3.962.378	7.509	-	3.954.869	-
	Won coreano	1.193.051	-	-	1.193.051	-
	Dólar de Singapur	3.669	3.669	-	-	-
	Franco suizo	69.256	69.256	-	-	-
	Dólar taiwanés	449.938	-	-	449.938	-
		10.530.954	190.374	-	10.340.580	-
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	256.661	16.053	-	-	240.608
		256.661	16.053	-	-	240.608
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona danesa	2.343.197	2.960	-	2.340.237	-
	Corona noruega	736.599	373	-	736.226	-
	Sterling	774.750	7.503	-	767.247	-
	Corona sueca	2.324.162	126	-	2.324.036	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Franco suizo	3.596	3.596	-	-	-
	Dólar estadounidense	2.496.985	153.202	-	2.343.783	-
		8.679.289	167.760	-	8.511.529	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	352.625	981.245	-	-	(628.620)
	Dólar australiano	1.863.476	1.000.774	(5.952)	-	868.654
	Real brasileño	509.663	-	-	-	509.663
	Dólar canadiense	(165.421)	1.727.969	(49.011)	-	(1.844.379)
	Peso chileno	768.979	793.511	-	-	(24.532)
	Peso colombiano	240.104	-	-	-	240.104
	Corona checa	2.501.314	-	-	-	2.501.314
	Euro	(3.083.046)	14.047.301	(374.464)	-	(16.755.883)
	Dólar de Hong Kong	(934.725)	-	-	-	(934.725)
	Forint húngaro	(806.724)	-	-	-	(806.724)
	Rupia india	608.740	333.660	-	-	275.080
	Rupia indonesia	848.403	-	-	-	848.403
	Yen japonés	2.159.031	7.585.068	(99.499)	-	(5.326.538)
	Won coreano	(1.671.904)	11.546	-	-	(1.683.450)
	Ringgit malayo	(402.424)	-	-	-	(402.424)
	Peso mexicano	(806.777)	-	-	-	(806.777)
	Dólar neozelandés	(471.774)	2.888.090	(112.562)	-	(3.247.302)
	Corona noruega	3.519.095	410	-	-	3.518.685
	Nuevo sol peruano	(797.584)	-	-	-	(797.584)
	Peso filipino	(812.111)	-	-	-	(812.111)
	Leu rumano	(1.012.484)	-	-	-	(1.012.484)
	Rublo ruso	305.785	-	-	-	305.785
	Dólar de Singapur	816.189	-	-	-	816.189
	Sterling	761.479	289.767	(52.584)	-	524.296
	Corona sueca	1.614.795	-	-	-	1.614.795
		5.904.704	29.659.341	(694.072)	-	(23.060.565)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(6.453)	-	(6.453)	-	-
		(6.453)	-	(6.453)	-	-
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	987.892	987.892	-	-	-
	Sterling	2.874.825	2.874.825	-	-	-
		3.862.717	3.862.717	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2018	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	10.300	10.300	-	-	-
	Sterling	6.373	6.373	-	-	-
		16.673	16.673	-	-	-
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	24.994	24.994	-	-	-
	Sterling	8.925	8.925	-	-	-
		33.919	33.919	-	-	-
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	6.392	6.392	-	-	-
		6.392	6.392	-	-	-
BNY Mellon US Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	117.780	117.780	-	-	-
	Sterling	3.320	3.320	-	-	-
		121.100	121.100	-	-	-

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

En las tablas siguientes se indican las exposiciones importantes de la Sociedad al riesgo de cambio a 31 de diciembre de 2018:

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso argentino	693.607	2.334.107	-	-	(1.640.500)
	Dólar australiano	(24.084.921)	4.692.725	(7.339.500)	-	(21.438.146)
	Real brasileño	(884.357)	2.568.940	-	-	(3.453.297)
	Dólar canadiense	542	542	-	-	-
	Peso chileno	1.424.313	-	-	-	1.424.313
	Yuan chino	2.766.211	-	-	-	2.766.211
	Peso colombiano	1.036.829	684.064	-	-	352.765
	Dólar de Hong Kong	37	37	-	-	-
	Forint húngaro	1.040	3	-	-	1.037
	Rupia india	3.017.573	-	-	-	3.017.573
	Rupia indonesia	2.129.870	4.816.889	-	-	(2.687.019)
	Sheqel israelí	638.232	-	-	-	638.232
	Tenge de Kazajistán	227.792	227.792	-	-	-
	Won coreano	3.510.358	-	-	-	3.510.358
	Ringgit malayo	2.800.607	2.451.357	-	-	349.250
	Peso mexicano	(825)	39.196	-	-	(40.021)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund continuación						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona noruega	63	63	-	-	-
	Nuevo sol peruano	152.250	2.258.970	-	-	(2.106.720)
	Zloty polaco	2.057	3.059.620	-	-	(3.057.563)
	Leu rumano	505.689	1.164.287	-	-	(658.598)
	Rublo ruso	2.755.123	2.833.277	-	-	(78.154)
	Rand sudafricano	1.174.013	1.039.310	-	-	134.703
	Sterling	(7.416.331)	155.905.782	(90.592)	142.184.112	(305.415.633)
	Corona sueca	3.848.684	1.421.086	-	-	2.427.598
	Lira turca	2.096	-	-	-	2.096
	Peso uruguayo	677.838	677.838	-	-	-
	Dólar estadounidense	4.946.584	738.898.864	(14.230.170)	-	(719.722.110)
		(75.026)	925.074.749	(21.660.262)	142.184.112	(1.045.673.625)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Corona danesa	(262.788)	69.405	(332.193)	-	-
	Euro	(74.407.370)	47.967.102	(18.973.909)	11.886.015	(115.286.578)
	Corona noruega	(584)	-	(584)	-	-
	Corona sueca	127.525	553.112	(425.587)	-	-
	Franco suizo	(45.680)	336.686	(382.366)	-	-
	Dólar estadounidense	89.220.555	1.307.604	-	87.912.951	-
		14.631.658	50.233.909	(20.114.639)	99.798.966	(115.286.578)
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar de Hong Kong	1.666.839	-	-	1.666.839	-
	Rupia indonesia	824.844	-	-	824.844	-
	Yen japonés	6.982.415	22.577	-	6.959.838	-
	Won coreano	689.778	-	-	689.778	-
	Ringgit malayo	78.651	138	-	78.646	(133)
	Peso filipino	303.146	-	-	303.146	-
	Dólar de Singapur	569.361	-	-	569.361	-
	Rupia de Sri Lanka	134.587	-	-	134.587	-
	Dólar taiwanés	434.596	-	-	434.596	-
	Baht tailandés	271.879	-	-	271.879	-
		11.956.096	22.715	-	11.933.514	(133)
BNY Mellon Asian Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	7.316.169	-	(2)	7.316.171	-
	Euro	4.528	54.393	-	-	(49.865)
	Dólar de Hong Kong	12.840.452	7	-	12.844.602	(4.157)
	Rupia india	19.791.964	2	-	19.791.962	-
	Won coreano	10.676.455	-	-	10.676.455	-
	Dólar neozelandés	405.019	-	-	405.019	-
	Peso filipino	3.376.947	-	-	3.376.947	-
	Dólar taiwanés	4.832.362	219.562	-	4.612.800	-
		59.243.896	273.964	(2)	59.023.956	(54.022)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Asian Income Fund						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Euro	(1.646)	-	(1.646)	-	-
		(1.646)	-	(1.646)	-	-
BNY Mellon Brazil Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	56.281.674	618.072	-	55.663.602	-
	Euro	131.565	131.565	-	-	-
	Sterling	271.167	271.167	-	-	-
		56.684.406	1.020.804	-	55.663.602	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	415.100	73	(62.740)	-	477.767
	Dólar canadiense	(1.427.600)	769	(66.860)	-	(1.361.509)
	Euro	(702.241)	248.661	(252.999)	-	(697.903)
	Dólar de Hong Kong	3.450	3.450	-	-	-
	Yen japonés	(387.957)	69.467	-	-	(457.424)
	Dólar neozelandés	(752.866)	-	-	-	(752.866)
	Corona noruega	(694.782)	-	-	-	(694.782)
	Sterling	(2.339.475)	99.745	(53.061)	-	(2.386.159)
	Corona sueca	(1.759.078)	-	-	-	(1.759.078)
	Franco suizo	2.769.371	1.508	-	-	2.767.863
		(4.876.078)	423.673	(435.660)	-	(4.864.091)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	1.081.053	1.085.644	-	-	(4.591)
	Peso colombiano	158.264	5.163.035	-	-	(5.004.771)
	Euro	783.404	6.487.476	-	-	(5.704.072)
	Tenge de Kazajistán	1.183.383	1.183.383	-	-	-
	Sterling	422	422	-	-	-
		3.206.526	13.919.960	-	-	(10.713.434)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	401.296	53.339	-	-	347.957
	Forint húngaro	4	4	-	-	-
	Sterling	399	399	-	-	-
		401.699	53.742	-	-	347.957
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	22.716.528	57.725.527	-	-	(35.008.999)
	Real brasileño	90.393.251	64.506.760	-	-	25.886.491
	Peso chileno	22.996.282	25.903.480	-	-	(2.907.198)
	Peso colombiano	76.313.171	86.425.080	-	-	(10.111.909)
	Corona checa	79.048.455	-	-	-	79.048.455

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(19.750.134)	29.210	-	-	(19.779.344)
	Dólar de Hong Kong	(16.220.474)	-	-	-	(16.220.474)
	Forint húngaro	43.580.152	9.813.558	-	-	33.766.594
	Rupia india	9.399.851	-	-	-	9.399.851
	Rupia indonesia	107.434.515	80.869.054	-	-	26.565.461
	Won coreano	(16.307.776)	-	-	-	(16.307.776)
	Ringgit malayo	63.250.134	25.710.731	-	-	37.539.403
	Peso mexicano	84.241.226	107.178.930	-	-	(22.937.704)
	Nuevo sol peruano	27.840.405	24.178.394	-	-	3.662.011
	Peso filipino	(14.921.595)	4.448.763	-	-	(19.370.358)
	Zloty polaco	89.945.002	78.239.490	-	-	11.705.512
	Leu rumano	19.303.637	11.014.596	-	-	8.289.041
	Rublo ruso	72.609.383	74.331.682	-	-	(1.722.299)
	Dólar de Singapur	10.330.622	-	-	-	10.330.622
	Rand sudafricano	75.311.504	162.701.569	-	-	(87.390.065)
	Sterling	401.995	401.995	-	-	-
	Franco suizo	7.139	7.139	-	-	-
	Dólar taiwanés	(20.363.701)	-	-	-	(20.363.701)
	Baht tailandés	60.850.978	32.740.476	-	-	28.110.502
	Lira turca	68.758.061	68.758.061	-	-	-
	Peso uruguayo	10.402.233	10.402.233	-	-	-
		947.570.844	925.386.728	-	-	22.184.116
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	1.294.710	2.815.374	-	-	(1.520.664)
	Real brasileño	3.300.629	2.052.780	-	-	1.247.849
	Peso chileno	864.704	276.274	-	-	588.430
	Peso colombiano	3.197.714	3.270.312	-	-	(72.598)
	Corona checa	4.372.227	-	-	-	4.372.227
	Euro	(1.380.035)	-	-	-	(1.380.035)
	Dólar de Hong Kong	(1.147.083)	-	-	-	(1.147.083)
	Forint húngaro	1.588.311	-	-	-	1.588.311
	Rupia india	755.864	-	-	-	755.864
	Rupia indonesia	4.757.883	3.272.265	-	-	1.485.618
	Won coreano	(1.171.639)	-	-	-	(1.171.639)
	Ringgit malayo	2.646.542	1.181.446	-	-	1.465.096
	Peso mexicano	3.097.260	4.608.678	-	-	(1.511.418)
	Nuevo sol peruano	929.568	618.497	-	-	311.071
	Peso filipino	(945.264)	-	-	-	(945.264)
	Zloty polaco	3.551.707	1.852.404	-	-	1.699.303
	Leu rumano	302.055	577.071	-	-	(275.016)
	Rublo ruso	2.640.561	3.216.903	-	-	(576.342)
	Dólar de Singapur	725.612	-	-	-	725.612
	Rand sudafricano	2.408.938	6.112.929	-	-	(3.703.991)
	Sterling	420	420	-	-	-
	Dólar taiwanés	(1.496.628)	-	-	-	(1.496.628)
	Baht tailandés	1.619.348	1.066.867	-	-	552.481

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Lira turca	2.561.478	2.794.180	-	-	(232.702)
	Peso uruguayo	656.392	656.392	-	-	-
		35.131.274	34.372.792	-	-	758.482
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	892.642	892.642	-	-	-
	Real brasileño	2.776.961	3.375.183	-	-	(598.222)
	Peso chileno	1.132.596	-	-	-	1.132.596
	Peso colombiano	2.065.068	2.065.068	-	-	-
	Corona checa	795.046	793.166	-	-	1.880
	Euro	(149.859)	5.202.002	-	-	(5.351.861)
	Forint húngaro	938.491	-	-	-	938.491
	Rupia indonesia	2.784.780	2.784.780	-	-	-
	Won coreano	926.399	-	-	-	926.399
	Ringgit malayo	1.861.169	1.861.169	-	-	-
	Peso mexicano	1.870.436	1.401.888	-	-	468.548
	Nuevo sol peruano	548.792	1.155.702	-	-	(606.910)
	Zloty polaco	2.175.665	2.175.665	-	-	-
	Rublo ruso	2.734.562	2.734.562	-	-	-
	Rand sudafricano	2.551.613	2.412.458	-	-	139.155
	Baht tailandés	1.027.520	1.027.520	-	-	-
	Lira turca	1.483.686	-	-	-	1.483.686
	Peso uruguayo	521.912	521.912	-	-	-
		26.937.479	28.403.717	-	-	(1.466.238)
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Peso argentino	11.961.670	19.033.346	-	-	(7.071.676)
	Dólar australiano	(711.696)	7.467.070	-	-	(8.178.766)
	Dólar canadiense	(10.991.568)	59.073	(291.185)	-	(10.759.456)
	Peso chileno	347.277	2.276.481	-	-	(1.929.204)
	Peso colombiano	3.974.093	4.258.968	-	-	(284.875)
	Corona checa	9.026.693	-	-	-	9.026.693
	Rupia indonesia	17.592.187	-	-	-	17.592.187
	Yen japonés	11.020.691	10.003	-	-	11.010.688
	Won coreano	(9.895.921)	-	(3.022)	-	(9.892.899)
	Peso mexicano	498.423	6.386.922	-	-	(5.888.499)
	Corona noruega	17.591.627	6.741	(69.046)	-	17.653.932
	Peso filipino	(6.689.204)	-	-	-	(6.689.204)
	Zloty polaco	230.704	230.704	-	-	-
	Rublo ruso	8.802.161	4.914.236	-	-	3.887.925
	Dólar de Singapur	6.223.116	-	-	-	6.223.116
	Rand sudafricano	(8.208.212)	17.672.023	-	-	(25.880.235)
	Sterling	8.812.360	9.721.253	(335.467)	-	(573.426)
	Corona sueca	18.556.598	13	(147.235)	-	18.703.820
	Franco suizo	(718.311)	736.130	-	-	(1.454.441)
	Dólar taiwanés	(18.049.116)	-	-	-	(18.049.116)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Euroland Bond Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Lira turca	(391.550)	8.306.777	-	-	(8.698.327)
	Peso uruguayo	5.122.726	5.122.726	-	-	-
	Dólar estadounidense	(28.850.525)	145.294.136	(1.439.172)	25.575.491	(198.280.980)
		35.254.223	231.496.602	(2.285.127)	25.575.491	(219.532.743)
BNY Mellon European Credit Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Sterling	179.984	2.750.624	(4.644)	2.726.662	(5.292.658)
	Dólar estadounidense	411.148	3.236.122	(54.080)	2.677.280	(5.448.174)
		591.132	5.986.746	(58.724)	5.403.942	(10.740.832)
BNY Mellon Global Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	6.802.614	16.062.430	(14.108)	-	(9.245.708)
	Dólar canadiense	5.891.190	4.598.860	-	-	1.292.330
	Corona danesa	1.964.621	-	-	-	1.964.621
	Euro	103.764.972	65.226.171	(37.752)	-	38.576.553
	Rupia indonesia	4.062.677	4.062.677	-	-	-
	Yen japonés	77.297.040	18.956.767	(1)	-	58.340.274
	Ringgit malayo	(34.348)	6.360.144	-	-	(6.394.492)
	Peso mexicano	3.632.046	8.359.347	-	-	(4.727.301)
	Dólar neozelandés	11.117	20.244.596	-	-	(20.233.479)
	Corona noruega	5.817.600	11.419.169	-	-	(5.601.569)
	Nuevo sol peruano	4.009.397	4.009.397	-	-	-
	Zloty polaco	5	5	-	-	-
	Sterling	17.682.434	26.719.352	-	-	(9.036.918)
	Corona sueca	7.520.583	-	-	-	7.520.583
		238.421.948	186.018.915	(51.861)	-	52.454.894
BNY Mellon Global Credit Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(515.064)	298.802	(226.356)	-	(587.510)
	Dólar canadiense	(89.206)	70	(89.276)	-	-
	Euro	(992.988)	111.261.229	(2.209.198)	6.763.999	(116.809.018)
	Rupia india	497.564	-	-	-	497.564
	Yen japonés	(1.242)	-	(1.242)	-	-
	Rand sudafricano	74	74	-	-	-
	Sterling	(688.968)	52.616.525	(108.160)	-	(53.197.333)
	Corona sueca	386.985	254	-	-	386.731
	Franco suizo	5.934	5.934	-	-	-
		(1.396.911)	164.182.888	(2.634.232)	6.763.999	(169.709.566)
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(24.506)	21.339.251	-	-	(21.363.757)
	Real brasileño	4.855.980	4.855.980	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	(163.048)	13.365.424	-	-	(13.528.472)
	Euro	(22.159.963)	71.602.945	(2.162)	-	(93.760.746)
	Rupia india	2.552.265	2.552.265	-	-	-
	Rupia indonesia	7.001.371	7.001.371	-	-	-
	Ringgit malayo	(47.029)	10.357.000	-	-	(10.404.029)
	Peso mexicano	6.148.811	14.194.374	-	-	(8.045.563)
	Dólar neozelandés	(70.605)	32.418.265	(1)	-	(32.488.869)
	Corona noruega	10.641.016	-	-	-	10.641.016
	Nuevo sol peruano	6.416.690	6.416.690	-	-	-
	Sterling	(23.178.955)	107.656.977	(82.141)	-	(130.753.791)
	Corona sueca	5.837.741	-	-	-	5.837.741
		(2.190.232)	291.760.542	(84.304)	-	(293.866.470)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	-	35.951	-	-	(35.951)
	Dólar de Hong Kong	10.774.793	-	-	10.689.039	85.754
	Rupia india	24.003.431	145.594	-	23.857.837	-
	Rupia indonesia	382.191	-	-	382.191	-
	Won coreano	7.134.883	3.626	-	7.131.257	-
	Ringgit malayo	421	421	-	-	-
	Peso mexicano	3.042.602	-	-	3.042.602	-
	Peso filipino	2.931.347	-	-	2.907.784	23.563
	Rand sudafricano	8.036.550	-	-	7.973.358	63.192
	Sterling	1.535.252	-	-	1.535.252	-
	Franco suizo	(2)	-	(2)	-	-
	Dólar taiwanés	3.523.007	24.132	-	3.498.875	-
	Baht tailandés	489.869	-	-	489.869	-
		61.854.344	209.724	(2)	61.508.064	136.558
BNY Mellon Global Equity Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Real brasileño	1.023.353	-	-	1.023.353	-
	Dólar canadiense	8.642.986	21.003	-	8.621.983	-
	Euro	54.278.953	-	(123.255)	54.402.376	(168)
	Dólar de Hong Kong	8.528.136	-	-	8.528.136	-
	Rupia india	3.684.940	279	-	3.684.661	-
	Yen japonés	26.089.605	-	-	26.089.605	-
	Won coreano	3.926.120	-	-	3.926.120	-
	Corona noruega	2.524.313	-	-	2.524.313	-
	Sterling	35.545.414	2	-	35.545.412	-
	Franco suizo	12.231.999	-	-	12.231.999	-
	Baht tailandés	1.765.227	-	-	1.765.227	-
		158.241.046	21.284	(123.255)	158.343.185	(168)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	11.064.784	-	-	11.064.784	-
	Euro	131.147.922	-	(46.256)	126.032.206	5.161.972
	Dólar de Hong Kong	15.234.687	-	-	15.234.687	-
	Sheqel israelí	15.414.061	-	(14.186)	15.428.247	-
	Yen japonés	17.087.021	-	-	17.087.021	-
	Won coreano	8.577.619	-	-	8.577.619	-
	Dólar neozelandés	3.735.682	-	-	3.735.682	-
	Corona noruega	21.219.862	-	-	21.219.862	-
	Sterling	177.757.223	288	-	178.160.984	(404.049)
	Corona sueca	21.521.702	-	-	21.521.702	-
	Franco suizo	91.085.905	-	-	91.085.905	-
	Dólar taiwanés	1.685	1.685	-	-	-
		513.848.153	1.973	(60.442)	509.148.699	4.757.923
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(417.609)	4.975.151	-	-	(5.392.760)
	Sterling	2.663	4.208.972	-	-	(4.206.309)
		(414.946)	9.184.123	-	-	(9.599.069)
BNY Mellon Global Leaders Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	2.204.909	-	-	2.204.909	-
	Corona danesa	1.638.397	-	-	1.638.397	-
	Euro	11.115.877	-	-	11.115.877	-
	Dólar de Hong Kong	2.638.445	-	-	2.638.445	-
	Yen japonés	5.044.786	-	-	5.044.786	-
	Sterling	2.246.468	90.561	-	2.155.907	-
	Franco suizo	5.710.459	-	-	5.710.459	-
		30.599.341	90.561	-	30.508.780	-
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	2.039.652	2.999.126	-	-	(959.474)
	Dólar australiano	(57.128)	310.418	-	-	(367.546)
	Dólar canadiense	(1.977.736)	399.282	(45.383)	-	(2.331.635)
	Peso chileno	(25.539)	891.318	-	-	(916.857)
	Peso colombiano	703.763	734.568	-	-	(30.805)
	Corona checa	1.612.889	-	-	-	1.612.889
	Euro	(6.379.818)	8.717.117	(41.647)	-	(15.055.288)
	Rupia india	(2.438)	148.245	-	-	(150.683)
	Rupia indonesia	2.344.414	-	-	-	2.344.414
	Yen japonés	1.951.616	4.377.753	(52.501)	-	(2.373.636)
	Won coreano	(1.595.900)	-	-	-	(1.595.900)
	Peso mexicano	(63.179)	589.900	-	-	(653.079)
	Dólar neozelandés	82.970	4.019.905	-	-	(3.936.935)
	Corona noruega	3.079.573	605	(6.041)	-	3.085.009

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso filipino	(1.185.361)	-	-	-	(1.185.361)
	Zloty polaco	22.064	22.064	-	-	-
	Rublo ruso	731.533	1.260.130	-	-	(528.597)
	Dólar de Singapur	1.138.290	-	-	-	1.138.290
	Rand sudafricano	(1.457.511)	3.304.875	-	-	(4.762.386)
	Sterling	1.563.852	1.116.482	(46.296)	-	493.666
	Corona sueca	3.239.336	2	(27.925)	-	3.267.259
	Dólar taiwanés	(3.194.668)	-	-	-	(3.194.668)
	Lira turca	15.798	1.553.927	-	-	(1.538.129)
	Peso uruguayo	418.849	418.849	-	-	-
		3.005.321	30.864.566	(219.793)	-	(27.639.452)
BNY Mellon Global Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar canadiense	2.576.407	7.692	-	2.581.208	(12.493)
	Euro	10.334.957	106.716	-	10.277.503	(49.262)
	Dólar de Hong Kong	1.193.511	-	-	1.198.577	(5.066)
	Sheqel israelí	1.367.723	-	(2.072)	1.376.472	(6.677)
	Yen japonés	6.726.217	-	-	6.760.283	(34.066)
	Won coreano	844.590	-	-	844.590	-
	Ringgit malayo	1	1	-	-	-
	Peso mexicano	1.823.102	-	-	1.831.818	(8.716)
	Corona noruega	490.509	-	-	492.902	(2.393)
	Sterling	5.488.957	1	-	6.622.450	(1.133.494)
	Franco suizo	2.936.952	-	-	2.951.260	(14.308)
		33.782.926	114.410	(2.072)	34.937.063	(1.266.475)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	35.183.582	207.643.077	-	50.152.506	(222.612.001)
	Dólar canadiense	23.779.518	65.810.826	-	64.327.012	(106.358.320)
	Corona danesa	43.347.693	-	-	43.347.693	-
	Dólar de Hong Kong	7.355.462	-	-	61.347.514	(53.992.052)
	Rupia india	54.191.557	5.463.145	-	48.728.412	-
	Rupia indonesia	20.962.878	20.962.878	-	-	-
	Yen japonés	10.858.881	-	-	72.971.863	(62.112.982)
	Won coreano	(4.046.854)	-	-	65.759.372	(69.806.226)
	Peso mexicano	78.048.454	60.566.290	-	17.482.164	-
	Dólar neozelandés	36.749.064	90.688.177	-	-	(53.939.113)
	Rand sudafricano	6.438.504	-	-	6.438.504	-
	Sterling	(49.771.375)	75.707.141	(1.871.745)	584.118.182	(707.724.953)
	Franco suizo	3.774.539	-	-	183.085.959	(179.311.420)
	Dólar estadounidense	46.171.794	684.057.809	(9.993.324)	711.949.551	(1.339.842.242)
		313.043.697	1.210.899.343	(11.865.069)	1.909.708.732	(2.795.699.309)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)						
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Dólar australiano	239.242	3.678.453	-	869.543	(4.308.754)
	Dólar canadiense	18.481	1.143.164	-	1.102.842	(2.227.525)
	Corona danesa	743.544	-	-	743.544	-
	Euro	729.800	222.658	-	7.973.198	(7.466.056)
	Dólar de Hong Kong	156.588	-	-	1.070.669	(914.081)
	Rupia india	989.233	142.184	-	847.049	-
	Rupia indonesia	363.287	363.287	-	-	-
	Yen japonés	136.636	-	-	1.261.655	(1.125.019)
	Won coreano	(22.227)	-	-	1.124.260	(1.146.487)
	Peso mexicano	1.386.245	1.050.014	-	304.436	31.795
	Dólar neozelandés	25.186	1.710.822	-	-	(1.685.636)
	Rand sudafricano	110.289	-	-	110.289	-
	Franco suizo	3.189.084	-	-	3.189.084	-
	Dólar estadounidense	1.821.531	11.920.707	(170.892)	12.407.937	(22.336.221)
		9.886.919	20.231.289	(170.892)	31.004.506	(41.177.984)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	(5.851.674)	30.155.271	-	7.347.937	(43.354.882)
	Dólar canadiense	(9.784.112)	9.749.208	-	9.492.648	(29.025.968)
	Corona danesa	6.335.302	-	-	6.335.302	-
	Euro	(1.988.828)	2.389.025	-	67.102.778	(71.480.631)
	Dólar de Hong Kong	8.986.559	-	-	8.986.559	-
	Rupia india	8.014.714	873.210	-	7.141.504	-
	Rupia indonesia	3.225.302	3.225.302	-	-	-
	Yen japonés	1.504.434	-	-	10.663.467	(9.159.033)
	Won coreano	258.971	-	-	9.934.386	(9.675.415)
	Peso mexicano	11.406.811	8.851.809	-	2.555.002	-
	Dólar neozelandés	86.021	13.545.006	-	-	(13.458.985)
	Rand sudafricano	949.291	-	-	949.291	-
	Sterling	(6.794.203)	12.616.682	(291.130)	88.094.168	(107.213.923)
	Franco suizo	9.265.087	-	-	26.757.636	(17.492.549)
		25.613.675	81.405.513	(291.130)	245.360.678	(300.861.386)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	(3.945.352)	156.877.873	(2.629)	-	(160.820.596)
	Corona noruega	259.349	20	-	1.398.193	(1.138.864)
	Sterling	251.705	32.548.501	-	-	(32.296.796)
	Corona sueca	163.058	1.886	-	-	161.172
	Franco suizo	450	450	-	-	-
		(3.270.790)	189.428.730	(2.629)	1.398.193	(194.095.084)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Dólar australiano	223.488	-	-	223.488	-
	Corona danesa	400.568	-	-	400.568	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Global Unconstrained Fund continuación						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	1.229.179	-	-	1.229.179	-
	Dólar de Hong Kong	477.385	-	-	477.385	-
	Yen japonés	2.007.805	-	-	2.007.805	-
	Won coreano	166.393	-	-	166.393	-
	Corona noruega	536.657	203.761	-	332.896	-
	Sterling	1.963.334	-	-	1.963.334	-
	Franco suizo	511.541	-	-	511.541	-
		7.516.350	203.761	-	7.312.589	-
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Sterling	760.124	760.124	-	-	-
	Dólar estadounidense	7.350.343	7.350.343	-	-	-
		8.110.467	8.110.467	-	-	-
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Dólar estadounidense	527.557	527.557	-	-	-
		527.557	527.557	-	-	-
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund						
		JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
	Euro	3	3	-	-	-
	Sterling	82.941.807	82.941.807	-	-	-
	Dólar estadounidense	31.521.766	31.521.766	-	-	-
		114.463.576	114.463.576	-	-	-
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dólar australiano	25.083.965	1	-	25.083.964	-
	Dólar canadiense	13.934.698	-	-	13.934.698	-
	Corona danesa	25.733.395	-	-	25.733.395	-
	Dólar de Hong Kong	104.241.222	-	-	104.241.222	-
	Yen japonés	107.488.253	-	-	107.488.253	-
	Sterling	67.273.882	25.297	-	67.248.585	-
	Corona sueca	13.993.389	-	-	13.993.389	-
	Franco suizo	87.304.600	87	-	87.304.513	-
	Dólar estadounidense	684.750.690	5.784.325	-	679.099.617	(133.252)
		1.129.804.094	5.809.710	-	1.124.127.636	(133.252)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	2.000	2.000	-	-	-
		2.000	2.000	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund						
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Corona danesa	2.786.878	1	-	2.786.877	-
	Corona noruega	1.814.984	5.618	-	1.809.366	-
	Sterling	63.099	63.099	-	-	-
	Corona sueca	2.764.669	10.195	-	2.754.474	-
	Franco suizo	3.465	3.465	-	-	-
	Dólar estadounidense	2.954.175	25.772	-	2.928.403	-
		10.387.270	108.150	-	10.279.120	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Peso argentino	2.259.726	3.347.823	-	-	(1.088.097)
	Dólar australiano	(45.208)	330.158	-	-	(375.366)
	Dólar canadiense	(2.183.105)	2.752.089	(56.327)	-	(4.878.867)
	Peso chileno	9.953	899.648	-	-	(889.695)
	Peso colombiano	808.574	808.247	-	-	327
	Corona checa	1.802.061	-	-	-	1.802.061
	Euro	(7.082.835)	9.018.514	(25.160)	-	(16.076.189)
	Rupia india	(131.934)	149.668	-	-	(281.602)
	Rupia indonesia	2.509.453	-	-	-	2.509.453
	Yen japonés	2.289.576	5.888.813	(33.287)	-	(3.565.950)
	Won coreano	(1.794.743)	12.034	-	-	(1.806.777)
	Peso mexicano	(25.817)	725.173	-	-	(750.990)
	Dólar neozelandés	99.969	4.360.829	-	-	(4.260.860)
	Corona noruega	3.439.110	672	(6.712)	-	3.445.150
	Peso filipino	(1.337.372)	-	-	-	(1.337.372)
	Zloty polaco	31.659	31.659	-	-	-
	Rublo ruso	842.086	1.397.548	-	-	(555.462)
	Dólar de Singapur	1.273.088	-	-	-	1.273.088
	Rand sudafricano	(1.652.408)	3.899.397	-	-	(5.551.805)
	Sterling	1.786.839	1.432.620	(51.534)	-	405.753
	Corona sueca	3.616.950	2	(28.406)	-	3.645.354
	Dólar taiwanés	(3.587.436)	-	-	-	(3.587.436)
	Lira turca	16.607	1.683.132	-	-	(1.666.525)
	Peso uruguayo	482.712	482.712	-	-	-
		3.427.505	37.220.738	(201.426)	-	(33.591.807)
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	757	757	-	-	-
	Sterling	1	1	-	-	-
		758	758	-	-	-
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	181.327	181.327	-	-	-
	Sterling	2.765.981	2.765.981	-	-	-
		2.947.308	2.947.308	-	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda	Exposición neta 31 de diciembre de 2017	Activos monetarios	Pasivos monetarios	Activos no monetarios	Cobertura
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	600	600	-	-	-
		600	600	-	-	-
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	5.999	5.999	-	-	-
		5.999	5.999	-	-	-
BNY Mellon US Opportunities Fund						
		USD	USD	USD	USD	USD
	Euro	14.797	14.797	-	-	-
	Sterling	3.515	3.515	-	-	-
		18.312	18.312	-	-	-

La siguiente tabla muestra el impacto en los activos netos atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables de un movimiento de las divisas locales con respecto a la moneda funcional de los Fondos, a modo de ejemplo. En aras de proporcionar comparaciones coherentes entre los Fondos, la tabla supone un movimiento al alza de 5% en el valor de las monedas locales (un movimiento negativo del 5% tendría resultados negativos similares).

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se ofrece en la tabla de abajo el aumento o la disminución, respectivamente, de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas, si el tipo de cambio entre las divisas locales mantenidas por el Fondo y su moneda funcional hubiese aumentado o disminuido un 5%, manteniéndose constantes todas las demás variables.

Fondo	Moneda funcional	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2018	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2017
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	535.151	597.805
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	1.534.677	2.962.195
BNY Mellon Asian Income Fund	GBP	425	(82)
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	3.754.656	2.834.220
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	65.755	160.326
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	2.324.450	1.346.874
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	14.512.990	11.921.097
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	3.873	(109.512)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.891.537	3.092.717
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	6.292.821	7.912.052
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	22.505.921	25.692.408
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	USD	311.453	n.a.
BNY Mellon Global Leaders Fund	USD	1.469.228	1.529.967
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	EUR	344.681	n.a.
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	1.229.548	1.689.146
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	18.585.722	15.652.185
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	65.305	494.346
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	(449.583)	1.280.684

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CAMBIO continuación

Fondo	Moneda funcional	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2018	Incremento/(disminución) del valor del activo neto 2017
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	(212.668)	(163.540)
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	471.794	375.818
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	1.055.921	405.523
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	57.653	26.378
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	9.880.857	5.723.179
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	58.029.599	56.490.205
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	USD	526.548	n.a.
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	12.833	100
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	433.964	519.364
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	(323)	38
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	193.136	147.365
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	834	30
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	6.055	916

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Para los Fondos que utilizan el VaR, el análisis de sensibilidad al riesgo cambiario se ha tenido en cuenta en el cálculo del riesgo de precios de mercado.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes contratantes de un instrumento financiero, al incumplir una obligación, cause una pérdida financiera a la otra parte. Incluye el riesgo de contraparte y el riesgo de emisor. Los activos financieros que pueden exponer a la Sociedad al riesgo de crédito consisten principalmente en valores que devengan intereses, como bonos, instrumentos financieros derivados e inversiones en los saldos y depósitos en efectivo de corredores o por cobrar de estos.

El alcance de la exposición de la Sociedad al riesgo de cambio con respecto a estos activos financieros se aproximan a sus valores en libros que figura en el Estado de situación financiera

Los Gestores de Inversiones gestionan el riesgo de emisor mediante la construcción de carteras de inversión diversificadas, con una concentración limitada de la exposición (10%) a un mismo emisor, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los objetivos de inversión de los Fondos. Además, en caso necesario, los Gestores de Inversiones limitará la propiedad de los instrumentos de deuda a aquellos instrumentos que tengan una calificación crediticia igual o superior a la prevista en los objetivos de inversión particulares de los Fondos.

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 ejercicio anual.

Los valores y otras posiciones de la Sociedad están separados de los activos del Depositario o de sus agentes. Así, en caso de insolvencia o quiebra del Depositario, los valores y otras posiciones de la Sociedad están separados de los del Depositario o sus agentes. No obstante, la Sociedad estará expuesta al riesgo de crédito del Depositario o cualquier depositario utilizado por el Depositario, en relación con el efectivo de la Sociedad mantenido por el Depositario y las cuentas de cobro de efectivo

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

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 ester proceso además de realizar verificaciones independientes.

La calificación de la deuda prioritaria a largo plazo y los depósitos a largo plazo por parte de Standard & Poor's de las contrapartes con los que los Fondos realizaron transacciones a 31 de diciembre de 2018 figuran en la tabla siguiente (a no ser que se indique lo contrario, la calificación a 31 de diciembre de 2017 es la misma):

Contraparte	Calificación crediticia	Contraparte	Calificación crediticia
Bank of America Merrill Lynch	A- (31 de diciembre de 2017: A+)	Lloyds Bank Plc	A+ (31 de diciembre de 2017: A)
Bank of Montreal	A+	Morgan Stanley & Co. LLC	A+
Bank of New York Mellon Corporation	A	Nomura Holdings Inc	A-
Barclays Bank PLC	A	RBC Capital Markets LLC	AA-
BNP Paribas	A	Royal Bank of Canada	AA-
Canadian Imperial Bank	A+	Royal Bank of Scotland Plc	BBB-
Credit Suisse AG	A	Skandinaviska Enskilda Banken AB	A+
Citibank N.A.	A+	Societe Generale	A
Commonwealth Bank of Australia	AA-	Standard Chartered Bank	A
Deutsche Bank AG	BBB+ (31 de diciembre de 2017: A-)	State Street Corp	A
Goldman Sachs & Co.	A+ (31 de diciembre de 2017: BBB+)	Toronto Dominion Bank	AA-
HSBC Bank plc	AA-	UBS AG	A-
ING Bank NV	A+	Westpac Banking Corp	AA-
J.P. Morgan AG	A+		

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.

La siguiente tabla detalla los saldos de efectivo pendientes a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Asian Equity Fund	USD	1.296.690	1.087.527
BNY Mellon Brazil Equity Fund	USD	1.186.334	276.643
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	8.692.107	9.245.220
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	4.793.308	24.928.965
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	1.845.663	1.970.664
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	8.258.430	13.916.837

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	35.493.357	26.903.485
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	900.038	-
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	EUR	319.277	n.a.
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	212.369	923.146
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	121.380.060	201.339.197
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1.528.155	3.387.768
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	8.469.036	22.253.973
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	988.110	998.184
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	7.307.431	1.540.147
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	121.245	289.572

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

En la tabla de abajo figuran los detalles de la calificación crediticia otorgada por Standard & Poor's a todas las inversiones en valores que devengan intereses, como bonos e instrumentos financieros similares, en determinados Fondos, a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Fondo	Calificación crediticia	31 de diciembre de 2018 %	31 de diciembre de 2017 %
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	AAA	35,22	20,39
	AA	9,73	13,05
	A	16,22	23,38
	BBB	7,66	9,60
	BB	3,62	16,12
	B	4,74	7,67
	CCC	0,48	-
	Sin calificación	-	0,83
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	A-1+	71,80	43,96
	A-1	28,20	56,04
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	AA+	75,84	70,40
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	AA	-	5,00
	A	9,67	1,00
	BBB	40,21	10,00
	BB	23,52	42,30
	B	16,85	15,10
	CCC o inferior	-	25,80
	Sin calificación	0,99	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	AAA	1,90	4,10
	AA	2,30	1,50
	A	9,90	2,40
	BBB	36,50	37,00
	BB	29,10	26,70
	B	19,80	27,70
	C	0,50	0,60
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	AAA	3,20	2,94
	AA	1,70	-
	AA-	5,20	2,73
	A	9,60	17,12

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund continuación	A-	15,40	11,05
	BBB+	-	2,59
	BBB	26,90	8,37
	BBB-	18,60	42,64
	BB+	4,60	-
	BB	8,50	6,68
	BB-	0,20	-
	B+	-	3,36
B	5,70	2,52	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	AAA	1,60	-
	AA	3,20	0,93
	A	15,20	15,76
	BBB	41,50	43,88
	BB	25,50	19,80
	B	12,90	19,63
	Sin calificación	0,10	-
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	AAA	-	7,30
	AA	3,61	1,30
	AA-	2,62	-
	A+	1,11	-
	A	3,94	15,20
	A-	10,43	-
	BBB+	2,27	-
	BBB	2,52	30,60
	BBB-	8,77	-
	BB+	4,43	-
	BB	1,59	16,50
	BB-	10,66	-
	B o inferior	48,05	27,90
BNY Mellon Euroland Bond Fund	AAA	18,70	12,60
	AA	20,40	16,20
	A	18,70	14,00
	BBB	34,80	37,70
	BB	1,80	9,10
	B	3,50	7,00
	C	-	0,20
	Otros	2,10	3,20
BNY Mellon European Credit Fund	AAA	2,40	-
	AA	6,40	7,50
	A	42,20	40,90
	BBB	38,90	39,60
	BB o inferior	3,20	3,90
	Insight EMD Fund	3,30	2,90
	Insight Short Dated HY Fund	3,60	2,90
BNY Mellon Global Bond Fund	AAA	61,70	39,90
	AA	17,10	33,50
	A	13,80	10,10
	BBB	7,50	16,50

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

BNY Mellon Global Credit Fund	AAA	13,80	11,00
	AA	11,20	15,70
	A	27,30	25,10
	BBB	32,60	35,90
	Inferior a BBB	10,10	9,10
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	AAA	31,90	19,50
	AA	25,60	31,20
	A	11,70	10,40
	BBB	14,90	17,80
	BB	10,00	12,40
	B	5,00	6,10
	CCC	-	0,40
	Sin calificación	-	2,20
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	BBB	1,50	1,10
	BB	40,30	35,10
	B	44,00	45,40
	CCC o inferior	11,10	13,80
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	AAA	33,43	n.a.
	A-	3,43	n.a.
	BBB	18,98	n.a.
	BB+	9,38	n.a.
	BB	7,15	n.a.
	BB-	3,42	n.a.
	B+	5,07	n.a.
	B	7,83	n.a.
	B-	7,98	n.a.
Sin calificación	3,33	n.a.	
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	AAA	40,40	18,10
	AA	9,70	9,40
	A	17,90	14,00
	BBB	24,00	25,30
	BB	1,80	15,60
	B o inferior	6,20	17,60
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	AAA	63,94	58,77
	AA	5,18	7,86
	A	0,85	6,38
	BBB	11,30	5,40
	BB	9,08	14,45
B o inferior	9,65	7,15	
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	AAA	79,21	58,42
	AA	4,48	8,51
	A	0,45	6,76
	BBB	2,92	5,24
	BB	7,87	13,72
	B o inferior	5,08	7,36
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	AAA	75,07	57,78
	AA	5,75	8,20

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) continuación	A	1,17	6,94
	BBB	3,22	5,38
	BB	9,29	14,31
	B o inferior	5,51	7,40
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	BBB	2,20	1,14
	BB	37,10	27,33
	B	52,00	57,31
	CCC	2,90	6,75
	Sin calificación	-	7,47
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	AAA	81,10	100,00
	BBB	7,04	-
	BB	4,77	-
	Sin calificación	7,09	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	AAA	37,60	20,00
	AA	9,80	9,40
	A	19,30	14,40
	BBB	22,10	27,40
	BB	2,80	14,00
	B	7,10	11,40
	C	0,20	1,90
	Sin calificación	1,20	1,50
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	BBB	0,20	-
	BB	59,00	58,06
	B	34,50	36,03
	CCC	6,30	5,91
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	AAA	7,20	11,85
	AA	47,00	32,88
	A	32,60	31,59
	BBB	12,50	23,69
	BB	0,70	-

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

Todas las transacciones en valores cotizados se liquidan o pagan a la entrega, utilizando corredores autorizados. El riesgo de fallido del corredor se considera mínimo, ya que la entrega de los valores vendidos solo se realiza una vez que el corredor ha recibido el pago. El pago se realiza en una compra una vez que los valores hayan sido recibidos por el corredor.

Los swaps de incumplimiento de crédito proporcionan una medida de protección frente a impagos de los emisores de deuda. La utilización de swaps de incumplimiento de crédito no garantiza que su uso vaya a ser eficaz o produzca el resultado deseado. Los eventos de crédito se especifican en el contrato y se utilizan para identificar la aparición de un deterioro significativo en la solvencia del activo de referencia. Como vendedor de protección de swaps de incumplimiento de crédito, por lo general el Fondo recibirá del comprador de la protección ingresos a un tipo de rentabilidad fijo a lo largo de la vigencia del swap, a condición de que no se produzca ningún evento de incumplimiento. Como vendedor, los Fondos añadirían efectivamente apalancamiento a sus carteras ya que, además de sus activos netos totales, los Fondo estarían sujetos a la exposición de inversión sobre los importes notacionales de los swaps.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

El importe potencial máximo de los pagos futuros (sin descontar) que podría exigirse que realice un Fondo como vendedor de protección en virtud de un swap de incumplimiento crediticio es igual al importe notional del acuerdo. Estos importes potenciales se compensarán parcialmente por los valores de recuperación de los respectivos bonos referidos, pagos por anticipado recibidos al suscribir el acuerdo o los importes netos recibidos de la liquidación de la protección de compra de swaps de incumplimiento crediticio suscritos por los Fondos para la misma o las mismas entidades referidas.

A continuación figura la exposición máxima de los Fondos como vendedor de protección:

Fondo	Moneda base	31 de diciembre de 2018 Exposición máxima	31 de diciembre de 2017 Exposición máxima
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	379.650.469	433.781.186
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	52.100.349	47.300.000
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	700.000	2.917.306
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	114.592.977	36.968.447
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	260.000	-
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	800.000	-
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	2.500.000	1.000.000

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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE CRÉDITO continuación

A 31 de diciembre de 2018, las garantías no dinerarias recibidas con respecto a transacciones en derivados financieros fueron las siguientes:

Fondo	Contraparte	Moneda	Valor razonable
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	JPMorgan Chase Bank	USD	2.318.272
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Goldman Sachs	EUR	381.921

A 31 de diciembre de 2017, las garantías no dinerarias recibidas con respecto a transacciones financieras en derivados fueron las siguientes:

Fondo	Contraparte	Moneda	Valor razonable
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Goldman Sachs	USD	813.594
BNY Mellon Euroland Bond Fund	Goldman Sachs	EUR	919.081

Los Fondos que celebren acuerdos de préstamo de valores también están expuestos al riesgo de contraparte. Para minimizar este riesgo, se mantienen garantías, cuyo valor debe superar el importe de los valores en préstamo. Los detalles de estos figuran en la Nota 14 de los estados financieros.

Varios Fondos tenían inversiones en préstamos apalancados que se mantienen de forma separada en bancos intermediarios. Dichos préstamos no se mantienen en el Depositario y, por consiguiente, los Fondos están sujetos al riesgo de crédito del prestatario. Los Fondos están sujetos asimismo al riesgo de crédito de los bancos intermediarios.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos de capital para atender sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento, o solamente pueda hacerlo en condiciones sustancialmente desfavorables.

La Sociedad está expuesta a la liquidación diaria de los márgenes de garantía de instrumentos derivados y a los reembolsos de efectivo diarios de acciones 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.

Todos los pasivos financieros son materializables en un plazo de tres meses, salvo los indicados en la siguiente tabla.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Las siguientes tablas resumen los pasivos financieros de los Fondos con exposiciones a derivados, en agrupaciones de vencimiento pertinentes basadas en el periodo restante a 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de vencimiento contractual. Las tablas se han elaborado a partir de las salidas brutas de efectivo sin descuento con respecto a sus pasivos financieros:

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	13.389.203	-	-	13.389.203
Opciones	722.153	137.966	-	-	860.119
Swaps	-	-	23.811	11.287.256	11.311.067
Contratos a plazo	779.989.995	82.021.642	-	-	862.011.637
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	780.712.148	95.548.811	23.811	11.287.256	887.572.026
Pasivos					
Gastos acumulados	703.589	-	-	-	703.589
Otros a pagar	5.490.237	-	-	-	5.490.237
Acciones participativas rescatables	998.363.169	-	-	-	998.363.169
Total de pasivos financieros	1.785.269.143	95.548.811	23.811	11.287.256	1.892.129.021
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	-	406.508	-	-	406.508
Swaps	4.031.517	-	8.079.859	47.866.688	59.978.064
Contratos a plazo	1.436.120.239	77.054.435	-	-	1.513.174.674
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.440.151.756	77.460.943	8.079.859	47.866.688	1.573.559.246
Pasivos					
Descubierto bancario	5.761.003	-	-	-	5.761.003
Gastos acumulados	1.940.637	-	-	-	1.940.637
Otros a pagar	18.592.760	-	-	-	18.592.760
Acciones participativas rescatables	1.633.298.086	-	-	-	1.633.298.086
Total de pasivos financieros	3.099.744.242	77.460.943	8.079.859	47.866.688	3.233.151.732
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	59.181	-	-	-	59.181
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	59.181	-	-	-	59.181
Pasivos					
Gastos acumulados	46.754	-	-	-	46.754
Acciones participativas rescatables	12.686.883	-	-	-	12.686.883
Total de pasivos financieros	12.792.818	-	-	-	12.792.818

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Asian Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Descubierto bancario	13.428	-	-	-	13.428
Gastos acumulados	100.578	-	-	-	100.578
Otros a pagar	612.628	-	-	-	612.628
Acciones participativas rescatables	36.483.227	-	-	-	36.483.227
Total de pasivos financieros	37.209.861	-	-	-	37.209.861
BNY Mellon Asian Income Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Contratos a plazo	8.288	-	-	-	8.288
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.288	-	-	-	8.288
Pasivos					
Gastos acumulados	23.467	-	-	-	23.467
Otros a pagar	44.439	-	-	-	44.439
Acciones participativas rescatables	20.730.559	-	-	-	20.730.559
Total de pasivos financieros	20.806.753	-	-	-	20.806.753
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	470.324	-	-	-	470.324
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	470.324	-	-	-	470.324
Pasivos					
Gastos acumulados	184.352	-	-	-	184.352
Otros a pagar	3.979.591	-	-	-	3.979.591
Acciones participativas rescatables	88.425.348	-	-	-	88.425.348
Total de pasivos financieros	93.059.615	-	-	-	93.059.615
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	36.678	604.398	-	-	641.076
Contratos a plazo	2.933	21.478.326	-	-	21.481.259
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	39.611	22.082.724	-	-	22.122.335
Pasivos					
Descubierto bancario	215.070	-	-	-	215.070
Márgenes sobre contratos de derivados	546.086	-	-	-	546.086
Gastos acumulados	39.802	-	-	-	39.802
Otros a pagar	290	-	-	-	290
Acciones participativas rescatables	33.158.038	-	-	-	33.158.038
Total de pasivos financieros	33.998.897	22.082.724	-	-	56.081.621

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	693.276	-	-	693.276
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	693.276	-	-	693.276
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	674.611	-	-	-	674.611
Gastos acumulados	103.579	-	-	-	103.579
Otros a pagar	86.463	-	-	-	86.463
Acciones participativas rescatables	143.723.236	-	-	-	143.723.236
Total de pasivos financieros	144.587.889	693.276	-	-	145.281.165
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	3.377.239	5.185.657	-	-	8.562.896
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.377.239	5.185.657	-	-	8.562.896
Pasivos					
Gastos acumulados	176.485	-	-	-	176.485
Otros a pagar	299.633	-	-	-	299.633
Acciones participativas rescatables	237.470.364	-	-	-	237.470.364
Total de pasivos financieros	241.323.721	5.185.657	-	-	246.509.378
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	92.937	-	-	92.937
Contratos a plazo	1.863.667	-	-	-	1.863.667
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.863.667	92.937	-	-	1.956.604
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	50.546	-	-	-	50.546
Gastos acumulados	102.194	-	-	-	102.194
Otros a pagar	82.539	-	-	-	82.539
Acciones participativas rescatables	49.332.577	-	-	-	49.332.577
Total de pasivos financieros	51.431.523	92.937	-	-	51.524.460
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Opciones	99.682	-	-	-	99.682
Contratos a plazo	8.256.444	105.727.097	-	-	113.983.541
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.356.126	105.727.097	-	-	114.083.223
Pasivos					
Gastos acumulados	803.966	-	-	-	803.966
Otros a pagar	1.809.463	-	-	-	1.809.463
Acciones participativas rescatables	715.966.982	-	-	-	715.966.982
Total de pasivos financieros	726.936.537	105.727.097	-	-	832.663.634

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	4.125	-	-	4.125
Opciones	6.390	-	-	-	6.390
Contratos a plazo	167.308	7.091.030	-	-	7.258.338
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	173.698	7.095.155	-	-	7.268.853
Pasivos					
Descubierto bancario	20.936	-	-	-	20.936
Márgenes sobre contratos de derivados	17.485	-	-	-	17.485
Gastos acumulados	28.152	-	-	-	28.152
Acciones participativas rescatables	33.145.193	-	-	-	33.145.193
Total de pasivos financieros	33.385.464	7.095.155	-	-	40.480.619
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	10.145.223	8.618.612	-	-	18.763.835
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	10.145.223	8.618.612	-	-	18.763.835
Pasivos					
Descubierto bancario	3	-	-	-	3
Gastos acumulados	132.172	-	-	-	132.172
Otros a pagar	281.297	-	-	-	281.297
Acciones participativas rescatables	127.332.704	-	-	-	127.332.704
Total de pasivos financieros	137.891.399	8.618.612	-	-	146.510.011
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	3.651.330	-	-	3.651.330
Opciones	34.578	-	75.790	-	110.368
Swaps	-	-	-	443.067	443.067
Contratos a plazo	70.154.185	52.467.171	-	-	122.621.356
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	70.188.763	56.118.501	75.790	443.067	126.826.121
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	5.580.367	-	-	-	5.580.367
Gastos acumulados	788.528	-	-	-	788.528
Otros a pagar	16.448.590	-	-	-	16.448.590
Acciones participativas rescatables	962.053.446	-	-	-	962.053.446
Total de pasivos financieros	1.055.059.694	56.118.501	75.790	443.067	1.111.697.052

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon European Credit Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	–	32.875	–	–	32.875
Contratos a plazo	817.473	1.615.939	–	–	2.433.412
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	817.473	1.648.814	–	–	2.466.287
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	462.134	–	–	–	462.134
Gastos acumulados	17.859	–	–	–	17.859
Acciones participativas rescatables	42.163.584	–	–	–	42.163.584
Total de pasivos financieros	43.461.050	1.648.814	–	–	45.109.864
BNY Mellon Global Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	133.236	77.975.385	–	–	78.108.621
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	133.236	77.975.385	–	–	78.108.621
Pasivos					
Descubierto bancario	23.126	–	–	–	23.126
Gastos acumulados	349.299	–	–	–	349.299
Otros a pagar	1.055.149	–	–	–	1.055.149
Acciones participativas rescatables	497.707.995	–	–	–	497.707.995
Total de pasivos financieros	499.268.805	77.975.385	–	–	577.244.190
BNY Mellon Global Credit Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	–	596.352	–	–	596.352
Opciones	309.932	–	–	–	309.932
Swaps	–	–	229.127	2.141.737	2.370.864
Contratos a plazo	491.182.369	95.940.765	–	–	587.123.134
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	491.492.301	96.537.117	229.127	2.141.737	590.400.282
Pasivos					
Descubierto bancario	167.616	–	–	–	167.616
Márgenes sobre contratos de derivados	424.915	–	–	–	424.915
Gastos acumulados	121.645	–	–	–	121.645
Otros a pagar	2.467.931	–	–	–	2.467.931
Acciones participativas rescatables	404.522.874	–	–	–	404.522.874
Total de pasivos financieros	899.197.282	96.537.117	229.127	2.141.737	998.105.263

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	–	44.265	–	–	44.265
Contratos a plazo	3.042.121	201.641.340	–	–	204.683.461
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.042.121	201.685.605	–	–	204.727.726
Pasivos					
Descubierto bancario	9.360	–	–	–	9.360
Gastos acumulados	500.083	–	–	–	500.083
Otros a pagar	6.635.970	–	–	–	6.635.970
Acciones participativas rescatables	537.303.757	–	–	–	537.303.757
Total de pasivos financieros	547.491.291	201.685.605	–	–	749.176.896
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	92.201	–	–	–	92.201
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	92.201	–	–	–	92.201
Pasivos					
Descubierto bancario	8.487	–	–	–	8.487
Gastos acumulados	82.246	–	–	–	82.246
Otros a pagar	749	–	–	–	749
Acciones participativas rescatables	49.709.170	–	–	–	49.709.170
Total de pasivos financieros	49.892.853	–	–	–	49.892.853
BNY Mellon Global Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	420.118	16.112.367	–	–	16.532.485
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	420.118	16.112.367	–	–	16.532.485
Pasivos					
Descubierto bancario	50.286	–	–	–	50.286
Gastos acumulados	344.480	–	–	–	344.480
Otros a pagar	2.539.296	–	–	–	2.539.296
Acciones participativas rescatables	295.039.594	–	–	–	295.039.594
Total de pasivos financieros	298.393.774	16.112.367	–	–	314.506.141
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	4.910.874	–	–	–	4.910.874
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.910.874	–	–	–	4.910.874
Pasivos					
Descubierto bancario	149.099	–	–	–	149.099
Gastos acumulados	1.002.585	–	–	–	1.002.585
Otros a pagar	721.323	–	–	–	721.323
Acciones participativas rescatables	920.730.755	–	–	–	920.730.755
Total de pasivos financieros	927.514.636	–	–	–	927.514.636

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	13.052.775	-	-	-	13.052.775
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.052.775	-	-	-	13.052.775
Pasivos					
Gastos acumulados	58.106	-	-	-	58.106
Otros a pagar	906	-	-	-	906
Acciones participativas rescatables	85.317.396	-	-	-	85.317.396
Total de pasivos financieros	98.429.183	-	-	-	98.429.183
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	893.447	-	-	-	893.447
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	893.447	-	-	-	893.447
Pasivos					
Gastos acumulados	17.827	-	-	-	17.827
Otros a pagar	292.643	-	-	-	292.643
Acciones participativas rescatables	11.715.822	-	-	-	11.715.822
Total de pasivos financieros	12.919.739	-	-	-	12.919.739
BNY Mellon Global Leaders Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	35.604	-	-	-	35.604
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	35.604	-	-	-	35.604
Pasivos					
Gastos acumulados	79.232	-	-	-	79.232
Acciones participativas rescatables	68.801.755	-	-	-	68.801.755
Total de pasivos financieros	68.916.591	-	-	-	68.916.591
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	2.514.169	-	-	-	2.514.169
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.514.169	-	-	-	2.514.169
Pasivos					
Gastos acumulados	27.845	-	-	-	27.845
Acciones participativas rescatables	14.318.867	-	-	-	14.318.867
Total de pasivos financieros	16.860.881	-	-	-	16.860.881

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	154.503	-	-	154.503
Opciones	1.768	-	3.805	-	5.573
Swaps	-	-	-	58.911	58.911
Contratos a plazo	8.363.197	2.231.021	-	-	10.594.218
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	8.364.965	2.385.524	3.805	58.911	10.813.205
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	227.752	-	-	-	227.752
Gastos acumulados	49.400	-	-	-	49.400
Acciones participativas rescatables	26.073.901	-	-	-	26.073.901
Total de pasivos financieros	34.716.018	2.385.524	3.805	58.911	37.164.258
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	353.885	1.904.528	-	-	2.258.413
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	353.885	1.904.528	-	-	2.258.413
Pasivos					
Descubierto bancario	84.377	-	-	-	84.377
Gastos acumulados	106.643	-	-	-	106.643
Otros a pagar	58.975	-	-	-	58.975
Acciones participativas rescatables	45.295.654	-	-	-	45.295.654
Total de pasivos financieros	45.899.534	1.904.528	-	-	47.804.062
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	47.911	-	-	47.911
Opciones	3.855.629	855.001	-	-	4.710.630
Contratos a plazo	84.056.274	1.256.040.884	-	-	1.340.097.158
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	87.911.903	1.256.943.796	-	-	1.344.855.699
Pasivos					
Descubierto bancario	1.006.254	-	-	-	1.006.254
Gastos acumulados	2.321.061	-	-	-	2.321.061
Otros a pagar	13.853.547	-	-	-	13.853.547
Acciones participativas rescatables	2.900.593.648	-	-	-	2.900.593.648
Total de pasivos financieros	3.005.686.413	1.256.943.796	-	-	4.262.630.209

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	–	1.017	–	–	1.017
Opciones	78.334	28.019	–	–	106.353
Contratos a plazo	11.120.085	28.346.389	–	–	39.466.474
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.198.419	28.375.425	–	–	39.573.844
Pasivos					
Descubierto bancario	24.565	–	–	–	24.565
Gastos acumulados	55.228	–	–	–	55.228
Acciones participativas rescatables	59.435.370	–	–	–	59.435.370
Total de pasivos financieros	70.713.582	28.375.425	–	–	99.089.007
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	–	5.473	–	–	5.473
Opciones	428.736	–	–	–	428.736
Contratos a plazo	19.202.657	24.368.445	–	–	43.571.102
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	19.631.393	24.373.918	–	–	44.005.311
Pasivos					
Descubierto bancario	231.142	–	–	–	231.142
Gastos acumulados	291.419	–	–	–	291.419
Otros a pagar	4.125.387	–	–	–	4.125.387
Acciones participativas rescatables	317.882.822	–	–	–	317.882.822
Total de pasivos financieros	342.162.163	24.373.918	–	–	366.536.081
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	111.012.616	44.337.462	–	–	155.350.078
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	111.012.616	44.337.462	–	–	155.350.078
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	304.615	–	–	–	304.615
Gastos acumulados	368.461	–	–	–	368.461
Otros a pagar	772.447	–	–	–	772.447
Acciones participativas rescatables	641.584.834	–	–	–	641.584.834
Total de pasivos financieros	754.042.973	44.337.462	–	–	798.380.435
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	20.310.368	–	–	–	20.310.368
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	20.310.368	–	–	–	20.310.368
Pasivos					
Gastos acumulados	23.294	–	–	–	23.294
Acciones participativas rescatables	19.675.797	–	–	–	19.675.797
Total de pasivos financieros	40.009.459	–	–	–	40.009.459

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	329.907.173	-	-	-	329.907.173
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	329.907.173	-	-	-	329.907.173
Pasivos					
Gastos acumulados	1.813.102	-	-	-	1.813.102
Acciones participativas rescatables	997.259.890	-	-	-	997.259.890
Total de pasivos financieros	1.328.980.165	-	-	-	1.328.980.165
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Pasivos					
Gastos acumulados	2.375.468	-	-	-	2.375.468
Acciones participativas rescatables	1.504.017.944	-	-	-	1.504.017.944
Total de pasivos financieros	1.506.393.412	-	-	-	1.506.393.412
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	7.763.395.299	-	-	-	7.763.395.299
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	7.763.395.299	-	-	-	7.763.395.299
Pasivos					
Gastos acumulados	21.167.467	-	-	-	21.167.467
Otros a pagar	365.583.152	-	-	-	365.583.152
Acciones participativas rescatables	17.781.724.574	-	-	-	17.781.724.574
Total de pasivos financieros	25.931.870.492	-	-	-	25.931.870.492
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	1.006.515	-	-	-	1.006.515
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	1.006.515	-	-	-	1.006.515
Pasivos					
Gastos acumulados	967.246	-	-	-	967.246
Otros a pagar	9.643.737	-	-	-	9.643.737
Acciones participativas rescatables	1.319.111.050	-	-	-	1.319.111.050
Total de pasivos financieros	1.330.728.548	-	-	-	1.330.728.548

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	209.683	-	-	-	209.683
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	209.683	-	-	-	209.683
Pasivos					
Gastos acumulados	33.772	-	-	-	33.772
Acciones participativas rescatables	31.986.385	-	-	-	31.986.385
Total de pasivos financieros	32.229.840	-	-	-	32.229.840
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	12.470	-	-	12.470
Contratos a plazo	14.902	-	-	-	14.902
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.902	12.470	-	-	27.372
Pasivos					
Gastos acumulados	70.547	-	-	-	70.547
Otros a pagar	392.907	-	-	-	392.907
Acciones participativas rescatables	71.877.432	-	-	-	71.877.432
Total de pasivos financieros	72.355.788	12.470	-	-	72.368.258
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	12.228	-	-	12.228
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	12.228	-	-	12.228
Pasivos					
Gastos acumulados	129.079	-	-	-	129.079
Otros a pagar	378.814	-	-	-	378.814
Acciones participativas rescatables	77.665.450	-	-	-	77.665.450
Total de pasivos financieros	78.173.343	12.228	-	-	78.185.571
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	290.713	-	-	290.713
Opciones	5.304	-	11.627	-	16.931
Swaps	-	-	-	174.564	174.564
Contratos a plazo	27.706.570	6.842.036	-	-	34.548.606
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	27.711.874	7.132.749	11.627	174.564	35.030.814
Pasivos					
Descubierto bancario	328.379	-	-	-	328.379
Márgenes sobre contratos de derivados	18.310	-	-	-	18.310
Gastos acumulados	94.318	-	-	-	94.318
Acciones participativas rescatables	79.396.243	-	-	-	79.396.243
Total de pasivos financieros	107.549.124	7.132.749	11.627	174.564	114.868.064

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Descubierto bancario	6.453	-	-	-	6.453
Gastos acumulados	57.517	-	-	-	57.517
Otros a pagar	32.509	-	-	-	32.509
Acciones participativas rescatables	22.164.085	-	-	-	22.164.085
Total de pasivos financieros	22.260.564	-	-	-	22.260.564
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	190.225	-	-	-	190.225
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	190.225	-	-	-	190.225
Pasivos					
Descubierto bancario	1.064	-	-	-	1.064
Gastos acumulados	266.896	-	-	-	266.896
Otros a pagar	8.449.418	-	-	-	8.449.418
Acciones participativas rescatables	333.162.016	-	-	-	333.162.016
Total de pasivos financieros	342.069.619	-	-	-	342.069.619
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	173.534	-	-	-	173.534
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	173.534	-	-	-	173.534
Pasivos					
Gastos acumulados	34.158	-	-	-	34.158
Acciones participativas rescatables	39.253.799	-	-	-	39.253.799
Total de pasivos financieros	39.461.491	-	-	-	39.461.491
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	49.995	-	-	-	49.995
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	49.995	-	-	-	49.995
Pasivos					
Gastos acumulados	208.608	-	-	-	208.608
Acciones participativas rescatables	342.360.937	-	-	-	342.360.937
Total de pasivos financieros	342.619.540	-	-	-	342.619.540

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*					
	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps	-	-	-	96.243	96.243
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	-	-	96.243	96.243
Pasivos					
Gastos acumulados	4.759	-	-	-	4.759
Otros a pagar	209.543	-	-	-	209.543
Acciones participativas rescatables	4.811.580	-	-	-	4.811.580
Total de pasivos financieros	5.025.882	-	-	96.243	5.122.125
BNY Mellon US Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Descubierto bancario	269	-	-	-	269
Gastos acumulados	60.379	-	-	-	60.379
Otros a pagar	594.426	-	-	-	594.426
Acciones participativas rescatables	32.803.448	-	-	-	32.803.448
Total de pasivos financieros	33.458.522	-	-	-	33.458.522

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

Las siguientes tablas resumen los pasivos financieros de los Fondos con exposiciones a derivados, en agrupaciones de vencimiento pertinentes basadas en el periodo restante a domingo, 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de vencimiento contractual. Las tablas se han elaborado a partir de las salidas brutas de efectivo sin descuento con respecto a sus pasivos financieros:

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	20.246.938	-	-	20.246.938
Opciones	9.766	85.955	-	-	95.721
Swaps	-	-	281.553	17.914.321	18.195.874
Contratos a plazo	288.412.955	49.439.342	-	-	337.852.297
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	288.422.721	69.772.235	281.553	17.914.321	376.390.830
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	27.275.624	-	-	-	27.275.624
Gastos acumulados	966.098	-	-	-	966.098
Otros a pagar	39.682.690	-	-	-	39.682.690
Acciones participativas rescatables	1.482.534.034	-	-	-	1.482.534.034
Total de pasivos financieros	1.838.881.167	69.772.235	281.553	17.914.321	1.926.849.276

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	–	1.887.761	–	–	1.887.761
Swaps	13.729.863	–	24.727.676	–	38.457.539
Contratos a plazo	152.237.833	120.351.977	–	–	272.589.810
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	165.967.696	122.239.738	24.727.676	–	312.935.110
Pasivos					
Descubierto bancario	4.777.859	–	–	–	4.777.859
Márgenes sobre contratos de derivados	22	–	–	–	22
Gastos acumulados	2.036.310	–	–	–	2.036.310
Otros a pagar	32.909.926	–	–	–	32.909.926
Acciones participativas rescatables	1.803.487.199	–	–	–	1.803.487.199
Total de pasivos financieros	2.009.179.012	122.239.738	24.727.676	–	2.156.146.426
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	103.428	–	–	–	103.428
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	103.428	–	–	–	103.428
Pasivos					
Gastos acumulados	63.881	–	–	–	63.881
Otros a pagar	158.444	–	–	–	158.444
Acciones participativas rescatables	13.756.728	–	–	–	13.756.728
Total de pasivos financieros	14.082.481	–	–	–	14.082.481
BNY Mellon Asian Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	49.865	–	–	–	49.865
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	49.865	–	–	–	49.865
Pasivos					
Descubierto bancario	2	–	–	–	2
Gastos acumulados	164.123	–	–	–	164.123
Otros a pagar	560.767	–	–	–	560.767
Acciones participativas rescatables	71.394.174	–	–	–	71.394.174
Total de pasivos financieros	72.168.931	–	–	–	72.168.931
BNY Mellon Asian Income Fund					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Contratos a plazo	190.733	–	–	–	190.733
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	190.733	–	–	–	190.733
Pasivos					
Descubierto bancario	1.647	–	–	–	1.647
Gastos acumulados	25.727	–	–	–	25.727
Acciones participativas rescatables	21.794.947	–	–	–	21.794.947
Total de pasivos financieros	22.013.054	–	–	–	22.013.054

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Brazil Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	11.239	-	-	-	11.239
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	11.239	-	-	-	11.239
Pasivos					
Gastos acumulados	147.318	-	-	-	147.318
Otros a pagar	3.270.178	-	-	-	3.270.178
Acciones participativas rescatables	64.120.569	-	-	-	64.120.569
Total de pasivos financieros	67.549.304	-	-	-	67.549.304
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	42.775	204.035	-	-	246.810
Contratos a plazo	-	9.234.748	-	-	9.234.748
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	42.775	9.438.783	-	-	9.481.558
Pasivos					
Descubierto bancario	189.150	-	-	-	189.150
Márgenes sobre contratos de derivados	469.531	-	-	-	469.531
Gastos acumulados	34.402	-	-	-	34.402
Acciones participativas rescatables	27.212.618	-	-	-	27.212.618
Total de pasivos financieros	27.948.476	9.438.783	-	-	37.387.259
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	131.095	-	-	-	131.095
Gastos acumulados	16.681	-	-	-	16.681
Otros a pagar	5	-	-	-	5
Acciones participativas rescatables	51.316.892	-	-	-	51.316.892
Total de pasivos financieros	51.464.673	-	-	-	51.464.673
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	14.380.400	5.410.074	-	-	19.790.474
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.380.400	5.410.074	-	-	19.790.474
Pasivos					
Gastos acumulados	298.388	-	-	-	298.388
Otros a pagar	335.547	-	-	-	335.547
Acciones participativas rescatables	344.098.646	-	-	-	344.098.646
Total de pasivos financieros	359.112.981	5.410.074	-	-	364.523.055

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	3.503.246	-	-	-	3.503.246
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.503.246	-	-	-	3.503.246
Pasivos					
Gastos acumulados	102.970	-	-	-	102.970
Otros a pagar	360.736	-	-	-	360.736
Acciones participativas rescatables	75.837.591	-	-	-	75.837.591
Total de pasivos financieros	79.804.543	-	-	-	79.804.543
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Opciones	-	96.361	-	-	96.361
Contratos a plazo	219.770.514	26.285.141	-	-	246.055.655
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	219.770.514	26.381.502	-	-	246.152.016
Pasivos					
Gastos acumulados	857.393	-	-	-	857.393
Otros a pagar	2.092.711	-	-	-	2.092.711
Acciones participativas rescatables	962.197.064	-	-	-	962.197.064
Total de pasivos financieros	1.184.917.682	26.381.502	-	-	1.211.299.184
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Opciones	-	7.177	-	-	7.177
Contratos a plazo	13.979.273	1.589.716	-	-	15.568.989
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	13.979.273	1.596.893	-	-	15.576.166
Pasivos					
Gastos acumulados	35.292	-	-	-	35.292
Otros a pagar	1.979.860	-	-	-	1.979.860
Acciones participativas rescatables	67.410.420	-	-	-	67.410.420
Total de pasivos financieros	83.404.845	1.596.893	-	-	85.001.738
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	4.035.623	5.351.861	-	-	9.387.484
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	4.035.623	5.351.861	-	-	9.387.484
Pasivos					
Gastos acumulados	26.436	-	-	-	26.436
Otros a pagar	363.840	-	-	-	363.840
Acciones participativas rescatables	60.803.574	-	-	-	60.803.574
Total de pasivos financieros	65.229.473	5.351.861	-	-	70.581.334

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Euroland Bond Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	1.590.427	-	-	1.590.427
Opciones	70.067	115.558	-	-	185.625
Swaps	-	-	-	1.232.857	1.232.857
Contratos a plazo	161.795.266	-	-	-	161.795.266
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	161.865.333	1.705.985	-	1.232.857	164.804.175
Pasivos					
Descubierto bancario	3.023	-	-	-	3.023
Márgenes sobre contratos de derivados	2.520.536	-	-	-	2.520.536
Gastos acumulados	811.994	-	-	-	811.994
Otros a pagar	4.468.023	-	-	-	4.468.023
Acciones participativas rescatables	877.641.625	-	-	-	877.641.625
Total de pasivos financieros	1.047.310.534	1.705.985	-	1.232.857	1.050.249.376
BNY Mellon European Credit Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	47.993	-	-	47.993
Opciones	-	5.146	-	-	5.146
Swaps	-	-	4.468	128.538	133.006
Contratos a plazo	680.455	-	-	-	680.455
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	680.455	53.139	4.468	128.538	866.600
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	558.170	-	-	-	558.170
Gastos acumulados	28.755	-	-	-	28.755
Otros a pagar	31.999	-	-	-	31.999
Acciones participativas rescatables	92.496.187	-	-	-	92.496.187
Total de pasivos financieros	93.795.566	53.139	4.468	128.538	93.981.711
BNY Mellon Global Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	352.764	165.919.258	-	-	166.272.022
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	352.764	165.919.258	-	-	166.272.022
Pasivos					
Descubierto bancario	51.859	-	-	-	51.859
Gastos acumulados	391.351	-	-	-	391.351
Otros a pagar	233.657	-	-	-	233.657
Acciones participativas rescatables	398.916.330	-	-	-	398.916.330
Total de pasivos financieros	399.945.961	165.919.258	-	-	565.865.219

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Credit Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	983.909	-	-	983.909
Opciones	-	14.146	77.272	-	91.418
Swaps	-	-	-	2.637.974	2.637.974
Contratos a plazo	14.796.235	164.124.592	-	-	178.920.827
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	14.796.235	165.122.647	77.272	2.637.974	182.634.128
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	967.743	-	-	-	967.743
Gastos acumulados	147.234	-	-	-	147.234
Acciones participativas rescatables	461.622.436	-	-	-	461.622.436
Total de pasivos financieros	477.533.648	165.122.647	77.272	2.637.974	645.371.541
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	82.142	-	-	82.142
Contratos a plazo	2.468.131	316.027.574	-	-	318.495.705
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	2.468.131	316.109.716	-	-	318.577.847
Pasivos					
Descubierto bancario	2.162	-	-	-	2.162
Gastos acumulados	580.778	-	-	-	580.778
Otros a pagar	495.287	-	-	-	495.287
Acciones participativas rescatables	706.506.962	-	-	-	706.506.962
Total de pasivos financieros	710.053.320	316.109.716	-	-	1.026.163.036
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	146.470	-	-	-	146.470
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	146.470	-	-	-	146.470
Pasivos					
Descubierto bancario	2	-	-	-	2
Gastos acumulados	104.634	-	-	-	104.634
Otros a pagar	526.052	-	-	-	526.052
Acciones participativas rescatables	81.918.661	-	-	-	81.918.661
Total de pasivos financieros	82.695.819	-	-	-	82.695.819

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Equity Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	5.383	-	-	-	5.383
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	5.383	-	-	-	5.383
Pasivos					
Descubierto bancario	123.255	-	-	-	123.255
Gastos acumulados	344.651	-	-	-	344.651
Otros a pagar	1.088	-	-	-	1.088
Acciones participativas rescatables	313.212.591	-	-	-	313.212.591
Total de pasivos financieros	313.686.968	-	-	-	313.686.968
BNY Mellon Global Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	255.642.874	-	-	-	255.642.874
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	255.642.874	-	-	-	255.642.874
Pasivos					
Descubierto bancario	60.442	-	-	-	60.442
Gastos acumulados	1.206.688	-	-	-	1.206.688
Otros a pagar	5.471.362	-	-	-	5.471.362
Acciones participativas rescatables	1.002.589.361	-	-	-	1.002.589.361
Total de pasivos financieros	1.264.970.727	-	-	-	1.264.970.727
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	16.416.248	-	-	-	16.416.248
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	16.416.248	-	-	-	16.416.248
Pasivos					
Gastos acumulados	73.823	-	-	-	73.823
Otros a pagar	905.300	-	-	-	905.300
Acciones participativas rescatables	105.032.496	-	-	-	105.032.496
Total de pasivos financieros	122.427.867	-	-	-	122.427.867
BNY Mellon Global Leaders Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	69.005	-	-	-	69.005
Acciones participativas rescatables	62.931.418	-	-	-	62.931.418
Total de pasivos financieros	63.000.423	-	-	-	63.000.423

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	90.309	-	-	90.309
Opciones	6.208	19.157	-	-	25.365
Swaps	-	-	-	64.144	64.144
Contratos a plazo	44.101.934	-	-	-	44.101.934
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	44.108.142	109.466	-	64.144	44.281.752
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	288.059	-	-	-	288.059
Gastos acumulados	84.143	-	-	-	84.143
Otros a pagar	57.228	-	-	-	57.228
Acciones participativas rescatables	78.574.847	-	-	-	78.574.847
Total de pasivos financieros	123.112.419	109.466	-	64.144	123.286.029
BNY Mellon Global Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	169.232	1.101.355	-	-	1.270.587
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	169.232	1.101.355	-	-	1.270.587
Pasivos					
Descubierto bancario	2.072	-	-	-	2.072
Gastos acumulados	161.407	-	-	-	161.407
Otros a pagar	548.876	-	-	-	548.876
Acciones participativas rescatables	74.216.501	-	-	-	74.216.501
Total de pasivos financieros	75.098.088	1.101.355	-	-	76.199.443
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	11.835.391	-	-	11.835.391
Opciones	29.678	-	-	-	29.678
Contratos a plazo	998.167.742	804.741.011	-	-	1.802.908.753
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	998.197.420	816.576.402	-	-	1.814.773.822
Pasivos					
Gastos acumulados	4.286.497	-	-	-	4.286.497
Otros a pagar	70.202.011	-	-	-	70.202.011
Acciones participativas rescatables	3.870.428.901	-	-	-	3.870.428.901
Total de pasivos financieros	4.943.114.829	816.576.402	-	-	5.759.691.231

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)					
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Futuros	–	203.536	–	–	203.536
Opciones	488	–	–	–	488
Contratos a plazo	3.307.982	14.185.673	–	–	17.493.655
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	3.308.470	14.389.209	–	–	17.697.679
Pasivos					
Gastos acumulados	58.768	–	–	–	58.768
Otros a pagar	384.718	–	–	–	384.718
Acciones participativas rescatables	67.867.140	–	–	–	67.867.140
Total de pasivos financieros	71.619.096	14.389.209	–	–	86.008.305
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	–	1.748.474	–	–	1.748.474
Opciones	4.400	–	–	–	4.400
Contratos a plazo	213.182.752	121.561.220	–	–	334.743.972
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	213.187.152	123.309.694	–	–	336.496.846
Pasivos					
Gastos acumulados	521.463	–	–	–	521.463
Otros a pagar	2.193.097	–	–	–	2.193.097
Acciones participativas rescatables	558.505.365	–	–	–	558.505.365
Total de pasivos financieros	774.407.077	123.309.694	–	–	897.716.771
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	82.933.695	152.577.989	–	–	235.511.684
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	82.933.695	152.577.989	–	–	235.511.684
Pasivos					
Descubierto bancario	2.629	–	–	–	2.629
Márgenes sobre contratos de derivados	218.933	–	–	–	218.933
Gastos acumulados	373.612	–	–	–	373.612
Otros a pagar	553.950	–	–	–	553.950
Acciones participativas rescatables	704.796.123	–	–	–	704.796.123
Total de pasivos financieros	788.878.942	152.577.989	–	–	941.456.931
BNY Mellon Global Unconstrained Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	1.768	–	–	–	1.768
Acciones participativas rescatables	20.592.709	–	–	–	20.592.709
Total de pasivos financieros	20.594.477	–	–	–	20.594.477

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	321.189.408	-	-	-	321.189.408
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	321.189.408	-	-	-	321.189.408
Pasivos					
Gastos acumulados	6.058.161	-	-	-	6.058.161
Otros a pagar	34	-	-	-	34
Acciones participativas rescatables	4.969.556.579	-	-	-	4.969.556.579
Total de pasivos financieros	5.296.804.182	-	-	-	5.296.804.182
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Pasivos					
Gastos acumulados	2.332.875	-	-	-	2.332.875
Otros a pagar	25.752.025	-	-	-	25.752.025
Acciones participativas rescatables	1.685.557.340	-	-	-	1.685.557.340
Total de pasivos financieros	1.713.642.240	-	-	-	1.713.642.240
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund					
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Contratos a plazo	236.166.917	-	-	-	236.166.917
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	236.166.917	-	-	-	236.166.917
Pasivos					
Gastos acumulados	10.475.244	-	-	-	10.475.244
Otros a pagar	3.276.898	-	-	-	3.276.898
Acciones participativas rescatables	8.057.512.056	-	-	-	8.057.512.056
Total de pasivos financieros	8.307.431.115	-	-	-	8.307.431.115
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contratos a plazo	792.763	-	-	-	792.763
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	792.763	-	-	-	792.763
Pasivos					
Gastos acumulados	968.834	-	-	-	968.834
Otros a pagar	430.778	-	-	-	430.778
Acciones participativas rescatables	1.280.341.985	-	-	-	1.280.341.985
Total de pasivos financieros	1.282.534.360	-	-	-	1.282.534.360

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	1.304	-	-	1.304
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	1.304	-	-	1.304
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	182	-	-	-	182
Gastos acumulados	86.442	-	-	-	86.442
Otros a pagar	441.742	-	-	-	441.742
Acciones participativas rescatables	82.608.881	-	-	-	82.608.881
Total de pasivos financieros	83.137.247	1.304	-	-	83.138.551
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Futuros	-	33.345	-	-	33.345
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	-	33.345	-	-	33.345
Pasivos					
Gastos acumulados	145.764	-	-	-	145.764
Otros a pagar	33.446	-	-	-	33.446
Acciones participativas rescatables	106.114.478	-	-	-	106.114.478
Total de pasivos financieros	106.293.688	33.345	-	-	106.327.033
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Futuros	-	83.250	-	-	83.250
Opciones	6.896	20.751	-	-	27.647
Swaps	-	-	-	65.303	65.303
Contratos a plazo	51.860.970	-	-	-	51.860.970
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	51.867.866	104.001	-	65.303	52.037.170
Pasivos					
Descubierto bancario	702	-	-	-	702
Márgenes sobre contratos de derivados	278.930	-	-	-	278.930
Gastos acumulados	101.410	-	-	-	101.410
Otros a pagar	177.000	-	-	-	177.000
Acciones participativas rescatables	89.408.231	-	-	-	89.408.231
Total de pasivos financieros	141.834.139	104.001	-	65.303	142.003.443
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	129.805	-	-	-	129.805
Otros a pagar	1.469.590	-	-	-	1.469.590
Acciones participativas rescatables	102.203.896	-	-	-	102.203.896
Total de pasivos financieros	103.803.291	-	-	-	103.803.291

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

Fondo	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Superior a 1 año	Total al 31 de diciembre de 2017
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	187.074	-	-	-	187.074
Otros a pagar	6.042.783	-	-	-	6.042.783
Acciones participativas rescatables	242.605.422	-	-	-	242.605.422
Total de pasivos financieros	248.835.279	-	-	-	248.835.279
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Márgenes sobre contratos de derivados	50.685	-	-	-	50.685
Gastos acumulados	15.427	-	-	-	15.427
Otros a pagar	67.124	-	-	-	67.124
Acciones participativas rescatables	25.146.424	-	-	-	25.146.424
Total de pasivos financieros	25.279.660	-	-	-	25.279.660
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Contratos a plazo	248.582	-	-	-	248.582
Pasivos financieros a valor razonable mediante ganancia o pérdida	248.582	-	-	-	248.582
Pasivos					
Gastos acumulados	96.732	-	-	-	96.732
Acciones participativas rescatables	172.933.146	-	-	-	172.933.146
Total de pasivos financieros	173.278.460	-	-	-	173.278.460
BNY Mellon US Opportunities Fund					
	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos					
Gastos acumulados	103.768	-	-	-	103.768
Acciones participativas rescatables	92.142.802	-	-	-	92.142.802
Total de pasivos financieros	92.246.570	-	-	-	92.246.570

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.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

RIESGO DE LIQUIDEZ continuación

El número de inversores con más del 10% del patrimonio neto a valoración de negociación de los Fondos al cierre del ejercicio es el siguiente:

Fondo	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	2	1
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	-	1
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	2	3
BNY Mellon Asian Equity Fund	1	2
BNY Mellon Asian Income Fund	1	2
BNY Mellon Brazil Equity Fund	1	1
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	3	3
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	3	2
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	2	1
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	2	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	3	3
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	1	2
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	4	2
BNY Mellon Euroland Bond Fund	2	1
BNY Mellon European Credit Fund	2	2
BNY Mellon Global Bond Fund	1	1
BNY Mellon Global Credit Fund	2	2
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	2	2
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	3	4
BNY Mellon Global Equity Fund	1	1
BNY Mellon Global Equity Income Fund	1	1
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	2	2
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*	2	N/A
BNY Mellon Global Leaders Fund	3	3
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*	2	N/A
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	2	3
BNY Mellon Global Opportunities Fund	2	-
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	1	1
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	3	2
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	2	2
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	2	2
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	1	1
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	2	2
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	1	1
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	4	2
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	1	1
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*	3	N/A
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	3	3
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	3	3
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	1	1
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	2	2
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	2	2
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	3	1
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	2	3
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*	1	N/A
BNY Mellon US Opportunities Fund	2	1

* Please refer to Note 19 of the financial statements.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

NÚMERO DE ACCIONISTAS

Al cierre del ejercicio financiero actual y anterior, 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 ejercicio 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.

- 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, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, títulos de participación en deuda ("P-Notes") y ciertas acciones cotizadas. Dado que las inversiones del nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o que están sujetas a restricciones de transmisión, las valoraciones podrán ajustarse para reflejar la falta de liquidez y/o no transmisibilidad, que se basan generalmente en la información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen datos significativos no observables, ya que se negocian con poca frecuencia. Los instrumentos del nivel 3 incluyen préstamos apalancados y valores de deuda corporativa, que se valoran al coste o al valor razonable utilizando la cuota de un único intermediario. Las variables no observables servirán para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables relevantes no estén disponibles, permitiendo situaciones en las que haya poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de valoración. Sin embargo, el objetivo de medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, un precio de salida desde el punto de vista de un participante del mercado que posee el activo o debe el pasivo. Por lo tanto, las variables no observables reflejarán los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o el pasivo, incluidos los supuestos relativos al riesgo. La sensibilidad de los datos no observables en la valoración razonable de estos valores de nivel 3 no puede determinarse inmediatamente.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de los instrumentos financieros 31 de diciembre de 2018, medidos a valor razonable de acuerdo con la NIF 102.

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	258.033.333	497.108.845	4.978.178	760.120.356
Instituciones de inversión colectiva	-	85.066.019	-	85.066.019
Swaps de incumplimiento de crédito	-	7.584.542	-	7.584.542
Contratos a plazo	-	6.298.747	-	6.298.747
Futuros	1.227.172	-	-	1.227.172
Préstamos apalancados	-	38.290.528	26.686.142	64.976.670
Opciones	5.840.974	591.303	-	6.432.277
Activos financieros	265.101.479	634.939.984	31.664.320	931.705.783
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(11.311.067)	-	(11.311.067)
Contratos a plazo	-	(3.225.918)	-	(3.225.918)
Futuros	(13.389.203)	-	-	(13.389.203)
Opciones	-	(860.119)	-	(860.119)
Pasivos financieros	(13.389.203)	(15.397.104)	-	(28.786.307)
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Certificados de depósito	649.930.689	-	-	649.930.689
Instituciones de inversión colectiva	-	92.014.298	-	92.014.298
Efectos comerciales	-	436.753.411	-	436.753.411
Renta variable	90.806.826	-	-	90.806.826
Swaps de índices de acciones	-	11.419.624	-	11.419.624
Swaps de acciones	-	33.055.615	35.768	33.091.383
Bonos a tipo de interés variable	-	358.723.576	-	358.723.576
Contratos a plazo	-	992.020	-	992.020
Futuros	3.914.876	-	-	3.914.876
Activos financieros	744.652.391	932.958.544	35.768	1.677.646.703
Swaps de índices de acciones	-	(1.654.995)	-	(1.654.995)
Swaps de acciones	-	(58.323.069)	-	(58.323.069)
Contratos a plazo	-	(15.743.205)	-	(15.743.205)
Futuros	(406.508)	-	-	(406.508)
Pasivos financieros	(406.508)	(75.721.269)	-	(76.127.777)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	10.388.539	378.642	-	10.767.181
Contratos a plazo	-	7.371	-	7.371
P-Notes	-	1.401.217	-	1.401.217
Activos financieros	10.388.539	1.787.230	-	12.175.769
Contratos a plazo	-	(278)	-	(278)
Pasivos financieros	-	(278)	-	(278)
BNY Mellon Asian Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	35.770.779	-	-	35.770.779
Contratos a plazo	-	4	-	4
Activos financieros	35.770.779	4	-	35.770.783
BNY Mellon Asian Income Fund				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Instituciones de inversión colectiva	-	20.698.503	-	20.698.503
Activos financieros	-	20.698.503	-	20.698.503
Contratos a plazo	-	(33)	-	(33)
Pasivos financieros	-	(33)	-	(33)
BNY Mellon Brazil Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	55.357.888	32.320.816	-	87.678.704
Contratos a plazo	-	20.961	-	20.961
Warrants	-	20.562	-	20.562
Activos financieros	55.357.888	32.362.339	-	87.720.227
Contratos a plazo	-	(2.081)	-	(2.081)
Pasivos financieros	-	(2.081)	-	(2.081)
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	25.148.159	-	-	25.148.159
Instituciones de inversión colectiva	3.166.799	-	-	3.166.799
Contratos a plazo	-	114.615	-	114.615
Futuros	50.014	-	-	50.014
Opciones	3.250.901	-	-	3.250.901
Activos financieros	31.615.873	114.615	-	31.730.488
Contratos a plazo	-	(259.665)	-	(259.665)
Futuros	(641.076)	-	-	(641.076)
Pasivos financieros	(641.076)	(259.665)	-	(900.741)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	18.239.121	-	-	18.239.121
Renta variable	112.795.750	-	-	112.795.750
Futuros	1.757.750	-	-	1.757.750
Opciones	2.120.163	-	-	2.120.163
Activos financieros	134.912.784	-	-	134.912.784
Futuros	(693.276)	-	-	(693.276)
Pasivos financieros	(693.276)	-	-	(693.276)
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	213.350.951	-	213.350.951
Instituciones de inversión colectiva	-	20.007.560	-	20.007.560
Contratos a plazo	-	407.352	-	407.352
Activos financieros	-	233.765.863	-	233.765.863
Contratos a plazo	-	(41.963)	-	(41.963)
Pasivos financieros	-	(41.963)	-	(41.963)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	69.996	47.755.664	-	47.825.660
Contratos a plazo	-	2.050	-	2.050
Futuros	50.844	-	-	50.844
Activos financieros	120.840	47.757.714	-	47.878.554
Contratos a plazo	-	(12.786)	-	(12.786)
Futuros	(92.937)	-	-	(92.937)
Pasivos financieros	(92.937)	(12.786)	-	(105.723)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	5.264.181	683.444.978	-	688.709.159
Contratos a plazo	-	5.249.418	-	5.249.418
Opciones	-	2.294	-	2.294
Activos financieros	5.264.181	688.696.690	-	693.960.871
Contratos a plazo	-	(1.157.368)	-	(1.157.368)
Opciones	-	(99.682)	-	(99.682)
Pasivos financieros	-	(1.257.050)	-	(1.257.050)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	21.999	32.335.455	-	32.357.454
Contratos a plazo	-	112.764	-	112.764
Futuros	3.016	-	-	3.016
Swaps de tipos de interés	-	6.535	-	6.535
Opciones	-	147	-	147
Activos financieros	25.015	32.454.901	-	32.479.916
Contratos a plazo	-	(86.121)	-	(86.121)
Futuros	(4.125)	-	-	(4.125)
Opciones	-	(6.390)	-	(6.390)
Pasivos financieros	(4.125)	(92.511)	-	(96.636)
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	116.422.985	-	116.422.985
Instituciones de inversión colectiva	-	6.792.009	-	6.792.009
Contratos a plazo	-	777.467	-	777.467
Activos financieros	-	123.992.461	-	123.992.461
Contratos a plazo	-	(293.856)	-	(293.856)
Pasivos financieros	-	(293.856)	-	(293.856)
BNY Mellon Euroland Bond Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	371.793.248	533.186.916	-	904.980.164
Instituciones de inversión colectiva	-	18.007.581	-	18.007.581
Swaps de incumplimiento de crédito	-	850.989	-	850.989
Contratos a plazo	-	2.401.151	-	2.401.151
Futuros	2.398.819	-	-	2.398.819
Swaps de tipos de interés	-	676.385	-	676.385
Opciones	-	647.155	-	647.155
Activos financieros	374.192.067	555.770.177	-	929.962.244
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(443.067)	-	(443.067)
Contratos a plazo	-	(2.218.226)	-	(2.218.226)
Futuros	(3.651.330)	-	-	(3.651.330)
Opciones	-	(110.368)	-	(110.368)
Pasivos financieros	(3.651.330)	(2.771.661)	-	(6.422.991)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon European Credit Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	-	38.499.523	-	38.499.523
Instituciones de inversión colectiva	-	2.924.197	-	2.924.197
Swaps de incumplimiento de crédito	-	27.721	-	27.721
Contratos a plazo	-	18.032	-	18.032
Futuros	28.070	-	-	28.070
Activos financieros	28.070	41.469.473	-	41.497.543
Contratos a plazo	-	(6.629)	-	(6.629)
Futuros	(32.875)	-	-	(32.875)
Pasivos financieros	(32.875)	(6.629)	-	(39.504)
BNY Mellon Global Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	285.702.914	197.987.856	-	483.690.770
Contratos a plazo	-	3.210.838	-	3.210.838
Opciones	14.531	-	-	14.531
Activos financieros	285.717.445	201.198.694	-	486.916.139
Contratos a plazo	-	(863.864)	-	(863.864)
Pasivos financieros	-	(863.864)	-	(863.864)
BNY Mellon Global Credit Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	10.880.918	372.638.911	-	383.519.829
Instituciones de inversión colectiva	-	14.245.806	-	14.245.806
Swaps de incumplimiento de crédito	-	1.989.775	-	1.989.775
Contratos a plazo	-	369.831	-	369.831
Futuros	2.014.714	-	-	2.014.714
Opciones	321.750	68.320	-	390.070
Activos financieros	13.217.382	389.312.643	-	402.530.025
Swaps de incumplimiento de crédito	-	(2.370.864)	-	(2.370.864)
Contratos a plazo	-	(9.648.144)	-	(9.648.144)
Futuros	(596.352)	-	-	(596.352)
Opciones	-	(309.932)	-	(309.932)
Pasivos financieros	(596.352)	(12.328.940)	-	(12.925.292)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	124.516.328	381.620.765	–	506.137.093
Instituciones de inversión colectiva	8.070.516	7.953.831	–	16.024.347
Contratos a plazo	–	3.608.682	–	3.608.682
Futuros	49.760	–	–	49.760
Opciones	19.688	–	–	19.688
Activos financieros	132.656.292	393.183.278	–	525.839.570
Contratos a plazo	–	(2.082.548)	–	(2.082.548)
Futuros	(44.265)	–	–	(44.265)
Pasivos financieros	(44.265)	(2.082.548)	–	(2.126.813)
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	47.754.161	–	–	47.754.161
Contratos a plazo	–	10.121	–	10.121
Activos financieros	47.754.161	10.121	–	47.764.282
Contratos a plazo	–	(325)	–	(325)
Pasivos financieros	–	(325)	–	(325)
BNY Mellon Global Equity Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	288.697.146	–	–	288.697.146
Contratos a plazo	–	225.198	–	225.198
Activos financieros	288.697.146	225.198	–	288.922.344
Contratos a plazo	–	(131.499)	–	(131.499)
Pasivos financieros	–	(131.499)	–	(131.499)
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	861.117.160	17.850.786	–	878.967.946
Contratos a plazo	–	247.980	–	247.980
Activos financieros	861.117.160	18.098.766	–	879.215.926
Contratos a plazo	–	(19.453)	–	(19.453)
Pasivos financieros	–	(19.453)	–	(19.453)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	-	78.193.266	-	78.193.266
Instituciones de inversión colectiva	1.425.315	-	-	1.425.315
Contratos a plazo	-	150.610	-	150.610
Préstamos apalancados	-	1.643.030	-	1.643.030
Activos financieros	1.425.315	79.986.906	-	81.412.221
Contratos a plazo	-	(38.749)	-	(38.749)
Pasivos financieros	-	(38.749)	-	(38.749)
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	11.511.926	-	-	11.511.926
Contratos a plazo	-	49.965	-	49.965
Activos financieros	11.511.926	49.965	-	11.561.891
Contratos a plazo	-	(5.954)	-	(5.954)
Pasivos financieros	-	(5.954)	-	(5.954)
BNY Mellon Global Leaders Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	67.910.245	-	-	67.910.245
Contratos a plazo	-	733	-	733
Activos financieros	67.910.245	733	-	67.910.978
Contratos a plazo	-	(198)	-	(198)
Pasivos financieros	-	(198)	-	(198)
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund*				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	683.661	2.279.637	-	2.963.298
Instituciones de inversión colectiva	-	2.313.981	-	2.313.981
Renta variable	7.981.937	630.879	-	8.612.816
Contratos a plazo	-	46.347	-	46.347
Bonos preferentes	-	31.257	-	31.257
Financial assets	8.665.598	5.302.101	-	13.967.699
Contratos a plazo	-	(26.404)	-	(26.404)
Pasivos financieros	-	(26.404)	-	(26.404)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	10.096.071	14.801.437	–	24.897.508
Swaps de incumplimiento de crédito	–	4.976	–	4.976
Contratos a plazo	–	342.691	–	342.691
Futuros	6.241	–	–	6.241
Swaps de inflación	–	2.069	–	2.069
Swaps de tipos de interés	–	26.747	–	26.747
Opciones	–	33.662	–	33.662
Activos financieros	10.102.312	15.211.582	–	25.313.894
Contratos a plazo	–	(133.118)	–	(133.118)
Futuros	(154.503)	–	–	(154.503)
Swaps de tipos de interés	–	(58.911)	–	(58.911)
Opciones	–	(5.573)	–	(5.573)
Pasivos financieros	(154.503)	(197.602)	–	(352.105)
BNY Mellon Global Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	1.894.600	–	–	1.894.600
Renta variable	43.080.938	–	–	43.080.938
Contratos a plazo	–	28.072	–	28.072
Activos financieros	44.975.538	28.072	–	45.003.610
Contratos a plazo	–	(15.869)	–	(15.869)
Pasivos financieros	–	(15.869)	–	(15.869)
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta fija	754.918.103	618.575.003	–	1.373.493.106
Instituciones de inversión colectiva	169.108.073	119.583.063	–	288.691.136
Renta variable	1.034.427.750	12.501.596	–	1.046.929.346
Contratos a plazo	–	18.163.490	–	18.163.490
Futuros	18.818.526	–	–	18.818.526
Opciones	52.694	–	–	52.694
Activos financieros	1.977.325.146	768.823.152	–	2.746.148.298
Contratos a plazo	–	(11.765.014)	–	(11.765.014)
Futuros	(47.911)	–	–	(47.911)
Opciones	(3.855.629)	(855.001)	–	(4.710.630)
Pasivos financieros	(3.903.540)	(12.620.015)	–	(16.523.555)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)				
	GBP	GBP	GBP	GBP
Renta fija	19.861.711	11.031.378	–	30.893.089
Instituciones de inversión colectiva	3.462.179	2.313.058	–	5.775.237
Renta variable	20.845.566	252.264	–	21.097.830
Contratos a plazo	–	214.578	–	214.578
Futuros	370.687	–	–	370.687
Opciones	1.077	19.913	–	20.990
Activos financieros	44.541.220	13.831.191	–	58.372.411
Contratos a plazo	–	(966.968)	–	(966.968)
Futuros	(1.017)	–	–	(1.017)
Opciones	(78.334)	(28.019)	–	(106.353)
Pasivos financieros	(79.351)	(994.987)	–	(1.074.338)
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	86.902.674	64.646.155	–	151.548.829
Instituciones de inversión colectiva	18.684.953	13.219.770	–	31.904.723
Renta variable	115.700.815	1.435.821	–	117.136.636
Contratos a plazo	–	3.711.809	–	3.711.809
Futuros	2.121.210	–	–	2.121.210
Opciones	6.000	–	–	6.000
Activos financieros	223.415.652	83.013.555	–	306.429.207
Contratos a plazo	–	(398.061)	–	(398.061)
Futuros	(5.473)	–	–	(5.473)
Opciones	(428.736)	–	–	(428.736)
Pasivos financieros	(434.209)	(398.061)	–	(832.270)
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	–	590.208.155	–	590.208.155
Instituciones de inversión colectiva	–	33.888.306	–	33.888.306
Renta variable	7.331	–	–	7.331
Contratos a plazo	–	936.465	–	936.465
Préstamos apalancados	–	–	3.746.280	3.746.280
Activos financieros	7.331	625.032.926	3.746.280	628.786.537
Contratos a plazo	–	(571.806)	–	(571.806)
Pasivos financieros	–	(571.806)	–	(571.806)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Global Unconstrained Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	3.800.791	1.523.389	–	5.324.180
Instituciones de inversión colectiva	702.567	–	–	702.567
Renta variable	11.891.852	388.417	–	12.280.269
Contratos a plazo	–	13.666	–	13.666
Activos financieros	16.395.210	1.925.472	–	18.320.682
Contratos a plazo	–	(353.420)	–	(353.420)
Pasivos financieros	–	(353.420)	–	(353.420)
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	973.489.650	–	–	973.489.650
Contratos a plazo	–	292.901	–	292.901
Activos financieros	973.489.650	292.901	–	973.782.551
Contratos a plazo	–	(7.128.249)	–	(7.128.249)
Pasivos financieros	–	(7.128.249)	–	(7.128.249)
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Fideicomiso de inversión mobiliaria	1.470.550.750	–	–	1.470.550.750
Activos financieros	1.470.550.750	–	–	1.470.550.750
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Renta variable	17.763.982.650	–	–	17.763.982.650
Contratos a plazo	–	14.096.822	–	14.096.822
Activos financieros	17.763.982.650	14.096.822	–	17.778.079.472
Contratos a plazo	–	(126.527.248)	–	(126.527.248)
Pasivos financieros	–	(126.527.248)	–	(126.527.248)
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	1.310.106.396	–	–	1.310.106.396
Contratos a plazo	–	1.281	–	1.281
Activos financieros	1.310.106.396	1.281	–	1.310.107.677
Contratos a plazo	–	(1.707)	–	(1.707)
Pasivos financieros	–	(1.707)	–	(1.707)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon Mobility Innovation Fund*				
	USD	USD	USD	USD
Renta variable	31.166.649	-	-	31.166.649
Contratos a plazo	-	14.192	-	14.192
Activos financieros	31.166.649	14.192	-	31.180.841
Contratos a plazo	-	(440)	-	(440)
Pasivos financieros	-	(440)	-	(440)
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	59.747	-	-	59.747
Renta variable	71.287.555	-	-	71.287.555
Contratos a plazo	-	289	-	289
Activos financieros	71.347.302	289	-	71.347.591
Contratos a plazo	-	(7)	-	(7)
Futuros	(12.470)	-	-	(12.470)
Pasivos financieros	(12.470)	(7)	-	(12.477)
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Renta variable	74.501.604	924.771	-	75.426.375
Activos financieros	74.501.604	924.771	-	75.426.375
Futuros	(12.228)	-	-	(12.228)
Pasivos financieros	(12.228)	-	-	(12.228)
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund				
	USD	USD	USD	USD
Renta fija	27.910.668	47.411.415	175.000	75.497.083
Swaps de incumplimiento de crédito	-	26.163	-	26.163
Contratos a plazo	-	1.412.469	-	1.412.469
Futuros	21.631	-	-	21.631
Swaps de inflación	-	6.307	-	6.307
Swaps de tipos de interés	-	30.090	-	30.090
Opciones	-	102.729	-	102.729
Activos financieros	27.932.299	48.989.173	175.000	77.096.472
Contratos a plazo	-	(453.005)	-	(453.005)
Futuros	(290.713)	-	-	(290.713)
Swaps de tipos de interés	-	(174.564)	-	(174.564)
Opciones	-	(16.931)	-	(16.931)
Pasivos financieros	(290.713)	(644.500)	-	(935.213)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
	USD	USD	USD	USD
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund				
Instituciones de inversión colectiva	111.903	-	-	111.903
Renta variable	22.056.855	-	-	22.056.855
Activos financieros	22.168.758	-	-	22.168.758
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund				
Renta variable	326.105.095	-	-	326.105.095
Contratos a plazo	-	11.510	-	11.510
Activos financieros	326.105.095	11.510	-	326.116.605
Contratos a plazo	-	(1.325)	-	(1.325)
Pasivos financieros	-	(1.325)	-	(1.325)
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund				
Renta fija	-	38.215.657	-	38.215.657
Swaps de incumplimiento de crédito	-	50.475	-	50.475
Contratos a plazo	-	18.264	-	18.264
Activos financieros	-	38.284.396	-	38.284.396
Contratos a plazo	-	(690)	-	(690)
Pasivos financieros	-	(690)	-	(690)
BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund				
Renta fija	-	335.773.074	-	335.773.074
Contratos a plazo	-	310.063	-	310.063
Activos financieros	-	336.083.137	-	336.083.137
Contratos a plazo	-	(60)	-	(60)
Pasivos financieros	-	(60)	-	(60)
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund*				
Renta variable	4.226.545	-	-	4.226.545
Swaps de acciones	-	273.835	-	273.835
Activos financieros	4.226.545	273.835	-	4.500.380
Swaps de acciones	-	(96.243)	-	(96.243)
Pasivos financieros	-	(96.243)	-	(96.243)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2018
BNY Mellon US Opportunities Fund				
	USD	USD	USD	USD
Instituciones de inversión colectiva	1.409.947	-	-	1.409.947
Renta variable	31.260.198	-	-	31.260.198
Activos financieros	32.670.145	-	-	32.670.145

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2017 medidos a valor razonable de acuerdo con la NIF 102.

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
	USD	USD	USD	USD
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund				
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)
BNY Mellon Asian Equity Fund				
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				
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				
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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)
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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)
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
	USD	USD	USD	USD
BNY Mellon Global Credit Fund				
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				
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				
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)
BNY Mellon Global Equity Fund				
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
	USD	USD	USD	USD
BNY Mellon Global Equity Income Fund				
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				
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				
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				
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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
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)

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Fondo Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total 31 de diciembre de 2017
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)
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. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

Las siguientes tablas muestran el movimiento en las inversiones del nivel 3 correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Detalles	Renta fija EUR	Préstamos apalancados EUR	Total EUR
Saldo inicial	6.978.887	47.902.105	54.880.992
Compras	2.480.693	1.166.124	3.646.817
Ventas	(3.771.677)	(22.333.070)	(26.104.747)
Transferencias al Nivel 3	1.760.086	–	1.760.086
Transferencias desde el Nivel 3	(2.694.320)	–	(2.694.320)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias			
Minusvalías materializadas	(231.650)	(653.139)	(884.789)
Plusvalías latentes	456.159	604.122	1.060.281
Saldo final	4.978.178	26.686.142	31.664.320

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund

Detalles	Swaps de acciones GBP	Total GBP
Saldo inicial	–	–
Compras	–	–
Ventas	–	–
Transferencias al Nivel 3	–	–
Transferencias desde el Nivel 3	–	–
Plusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	–	–
Plusvalías latentes	35.768	35.768
Saldo final	35.768	35.768

BNY Mellon Global Credit Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	–	–
Compras	–	–
Ventas	(386.779)	(386.779)
Transferencias al Nivel 3	412.379	412.379
Transferencias desde el Nivel 3	–	–
Minusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Minusvalías materializadas	(12.447)	(12.447)
Minusvalías latentes	(13.153)	(13.153)
Saldo final	–	–

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	448.936	448.936
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(448.936)	(448.936)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Minusvalías latentes	-	-
Saldo final	-	-

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund

Detalles	Préstamos apalancados USD	Total USD
Saldo inicial	7.061.711	7.061.711
Compras	-	-
Ventas	(3.106.641)	(3.106.641)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	278.727	278.727
Minusvalías latentes	(487.517)	(487.517)
Saldo final	3.746.280	3.746.280

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	523.678	523.678
Compras	175.000	175.000
Ventas	(156.310)	(156.310)
Transferencias al Nivel 3	155.899	155.899
Transferencias desde el Nivel 3	(523.678)	(523.678)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	3.084	3.084
Minusvalías latentes	(2.673)	(2.673)
Saldo final	175.000	175.000

Se considera que las transferencias se realizan al inicio del ejercicio financiero.

La transferencia del Nivel 2 al Nivel 3 se refiere a posiciones en bonos cuyos emisores registraron una reducción de la actividad de negociación y estaban inactivos (es decir, parados) al cierre del ejercicio financiero. Dichos valores se valoran al coste o al valor razonable utilizando la cuota de un único intermediario y han dado lugar a su reclasificación en el Nivel 3.

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

La salida del Nivel 3 se refiere a posiciones en bonos cuya negociación estuvo inactiva en el ejercicio financiero anterior, pero que se negociaban activamente al cierre del ejercicio financiero actual.

Las siguientes tablas muestran el movimiento en las inversiones del nivel 3 correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

BNY Mellon Absolute Insight Fund

Detalles	Renta fija EUR	Préstamos apalancados EUR	Total EUR
Saldo inicial	1.323.205	197.393	1.520.598
Compras	62	-	62
Ventas	(1.294.730)	(198.345)	(1.493.075)
Transferencias al Nivel 3	-	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias			
Plusvalías materializadas	29.057	-	29.057
Minusvalías latentes	(57.594)	952	(56.642)
Saldo final	-	-	-

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund

Detalles	Renta fija EUR	Préstamos apalancados EUR	Total EUR
Saldo inicial	19.370.125	58.475.647	77.845.772
Compras	9.754.208	20.967.442	30.721.650
Ventas	(14.922.628)	(30.658.293)	(45.580.921)
Transferencias al Nivel 3	-	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(6.325.217)	-	(6.325.217)
Minusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias			
Minusvalías materializadas	(71.999)	(671.181)	(743.180)
Minusvalías latentes	(825.602)	(211.510)	(1.037.112)
Saldo final	6.978.887	47.902.105	54.880.992

BNY Mellon European Credit Fund

Detalles	Renta fija EUR	Total EUR
Saldo inicial	805.932	805.932
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(805.932)	(805.932)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Minusvalías latentes	-	-
Saldo final	-	-

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Global Credit Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	1.944.968	1.944.968
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	(1.944.968)	(1.944.968)
Plusvalías/(minusvalías) netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías/(minusvalías) materializadas	-	-
Minusvalías latentes	-	-
Saldo final	-	-

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	448.983	448.983
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Minusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Minusvalías materializadas	-	-
Minusvalías latentes	(47)	(47)
Saldo final	448.936	448.936

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund

Detalles	Préstamos apalancados USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	7.069.785	7.069.785
Ventas	(784.508)	(784.508)
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Plusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Plusvalías materializadas	77.530	77.530
Plusvalías latentes	698.904	698.904
Saldo final	7.061.711	7.061.711

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS continuación

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE continuación

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund

Detalles	Renta fija USD	Total USD
Saldo inicial	-	-
Compras	523.730	523.730
Ventas	-	-
Transferencias al Nivel 3	-	-
Transferencias desde el Nivel 3	-	-
Minusvalías netas reconocidas en otras variaciones netas del valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable mediante pérdidas o ganancias		
Minusvalías materializadas	-	-
Minusvalías latentes	(52)	(52)
Saldo final	523.678	523.678

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A 30 de junio de 2018 o 31 de diciembre de 2017 no había compromisos ni contingencias.

18. 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.

19. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES

BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund se lanzó el 10 de enero de 2018 y se cerró el 28 de agosto 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 mantuvo prácticamente igual, y no hubo cambios alguno en los objetivos o las políticas de inversión del Fondo.

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

BNY Mellon Crossover Credit Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Core Fund, BNY Mellon Emerging Markets Equity Fund y BNY Mellon Emerging Markets 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.

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.

19. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES continuación

BNY Mellon Mobility Innovation Fund se lanzó el 13 de agosto de 2018.

BNY Mellon U.S. Credit Select Income Fund fue autorizado por el Banco Central el 30 de octubre de 2018.

BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund se lanzó el 7 de diciembre de 2018.

BNY Mellon Alpha Equity Select Fund fue revocado por el Banco Central el 31 de diciembre de 2018.

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES

Gerald Rehn fue nombrado Consejero de la Sociedad con efecto el 1 de enero de 2019.

La Sociedad anunció las distribuciones siguientes el 2 de enero de 2019 y el 1 de abril de 2019:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2019	1 de abril de 2019
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	Clase C (Inc)	EUR	0,3410	0,2517
	Clase R (Inc)	EUR	0,2574	0,1740
	Clase S (Inc)	EUR	0,3806	0,2875
	Clase T (Hedged)	CHF	0,3699	0,2779
	Clase T (Hedged)	USD	0,4395	0,3305
	Sterling T (Acc) (Hedged)	GBP	0,4341	0,3196
	Clase W (Acc)	EUR	0,3070	0,2274
	Clase W (Acc) (Hedged)	USD	0,3245	0,2333
	Clase W (Inc) (Hedged)	USD	0,3219	0,2310
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,3299	0,2308
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,3242	0,2260
	Class X (Acc) (Hedged)^	USD	-	0,2704
	Sterling X (Acc) (Hedged)	GBP	0,6124	0,4845
	Clase Z (Acc)	EUR	0,3357	0,2488
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	Clase U (Hedged)	USD	0,0005	-
	Sterling U (Acc)	GBP	0,0004	-
	Sterling X (Acc)	GBP	0,0131	-
BNY Mellon Asian Equity Fund	Sterling C (Inc)	GBP	0,0025	-
BNY Mellon Brazil Equity Fund	Sterling B (Acc)	GBP	0,0117	-
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0199	-
	Clase G (Acc)	USD	0,0056	-
	Clase G (Acc)	EUR	0,0055	-
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,0056	-
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0151	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0237	-
BNY Mellon Dynamic Total Return Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0041	-
	Clase E (Acc)	USD	0,0034	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0065	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0149	-
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0044	-
	Clase C (Acc)	USD	0,0062	-
	Clase E (Acc)	USD	0,0100	-
	Clase G (Inc)	USD	0,0044	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0084	-
	Clase W (Acc)	EUR	0,0021	-
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0087	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0132	-

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2019	1 de abril de 2019	
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	Clase G (Inc)	USD	1,1082	1,1135	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	1,2101	1,2284	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	1,1489	1,1880	
	Class W (Inc) (Hedged)^	CHF	-	0,2707	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	1,1378	1,1434	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	1,6784	1,6503	
	Clase Y (Acc)	USD	1,4270	1,4606	
	Clase X	USD	2,1653	2,1931	
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,7586	
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0095	0,0091
Clase H (Acc) (Hedged)		EUR	0,0118	0,0115	
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0082	0,0076	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0117	0,0110	
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0155	0,0140	
	Sterling B (Acc)	GBP	0,0167	0,0151	
	Clase C (Inc)	USD	0,0094	0,0089	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0120	0,0113	
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0252	0,0229	
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0150	0,0134	
	Sterling J (Inc) (Hedged)	GBP	0,0082	0,0074	
	Clase W (Hedged)	EUR	0,0131	0,0127	
	Clase W (Inc)	EUR	0,0111	0,0105	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0139	0,0129	
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0124	0,0111	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0101	0,0091	
	Clase X (Inc)	CHF	0,0113	0,0107	
	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0175	0,0172
		Clase X (Inc)	USD	0,0180	0,0173
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0128	0,0146	
	Clase A (Inc)	USD	0,0123	0,0138	
	Clase E (Inc)	USD	0,0123	0,0139	
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	0,0127	0,0141	
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0141	0,0154	
	Clase G (Inc) (Hedged)	EUR	0,0121	0,0136	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0125	0,0143	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0121	0,0136	
	Clase W (Acc)	USD	0,0128	0,0147	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0126	0,0144	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0126	0,0140	
	Clase X (Acc)	USD	0,0129	0,0148	
	BNY Mellon Euroland Bond Fund	Clase A (Inc)	EUR	0,0027	0,0024
Clase B (Inc)		EUR	0,0034	0,0031	
Clase C (Inc)		EUR	0,0045	0,0041	
Clase G (Acc)		EUR	0,0035	0,0032	
Clase H (Acc) (Hedged)		USD	0,0025	-	
BNY Mellon European Credit Fund	Clase W (Acc)	EUR	0,0038	0,0035	
	Clase W (Acc)	EUR	0,2048	0,1644	
BNY Mellon Global Bond Fund	Clase X	EUR	0,3872	0,3425	
	Clase C (Inc)	USD	0,0031	0,0032	
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0097	-	
	Clase W (Acc)	USD	0,0072	-	
	Clase W (Acc)	EUR	0,0071	-	
BNY Mellon Global Credit Fund	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0068	-	
	Clase B (Acc)	USD	0,0204	-	
	Clase C (Acc)	USD	0,0252	-	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0192	-	
	Clase W (Acc)	USD	0,0261	-	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0260	-	

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2019	1 de abril de 2019
BNY Mellon Global Credit Fund continuación	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0271	-
	Clase X (Acc)	USD	0,0311	-
	Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	0,0325	-
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0032	0,0036
	Clase C	USD	0,0056	0,0060
	Clase G (Acc)	EUR	0,0047	0,0051
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0029	0,0033
	Clase I (Hedged)	EUR	0,0046	0,0050
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0041	0,0045
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0050	0,0053
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0049	0,0052
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0055	0,0056
	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0008
Clase C (Inc)		USD	0,0013	-
Clase E (Acc)		USD	0,0074	-
Clase E (Acc)		CHF	0,0069	-
Clase G (Acc) (Hedged)		EUR	0,0020	-
Clase W (Acc)		USD	0,0051	-
Clase W (Acc)		EUR	0,0025	-
Clase W (Inc)		USD	0,0042	-
Clase W (Inc)		EUR	0,0042	-
BNY Mellon Global Equity Fund		Clase W (Acc)	USD	0,0132
	Clase W (Acc)	EUR	0,0129	-
BNY Mellon Global Equity Income Fund	Clase A	EUR	0,0153	0,0127
	Clase A (Inc)	USD	0,0091	0,0074
	Clase A (Inc)	EUR	0,0082	0,0067
	Sterling A (Acc)	GBP	0,0111	0,0088
	Clase B	USD	0,0143	0,0116
	Clase B	EUR	0,0150	0,0125
	Clase B (Inc)	USD	0,0110	0,0089
	Clase B (Inc)	EUR	0,0125	0,0103
	Sterling B (Inc)	GBP	0,0136	0,0106
	Clase C (Inc)	USD	0,0114	0,0092
	Clase C (Inc)	EUR	0,0123	0,0102
	Sterling C (Inc)	GBP	0,0141	0,0110
	Clase G (Acc)	EUR	0,0032	0,0061
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0080	0,0065
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0084	0,0069
	Clase W	USD	0,0117	0,0095
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0066	0,0059
	Clase W (Inc)	USD	0,0097	0,0078
	Clase W (Inc)	EUR	0,0111	0,0091
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0149	0,0117
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0123	0,0096
	Clase Z (Acc)	USD	0,0098	0,0080
	Clase Z (Acc)	EUR	0,0107	0,0089
	Clase Z (Inc)	USD	0,0039	0,0061
	Clase Z (Inc)	EUR	0,0039	0,0062
	Sterling Z (Inc)	GBP	0,0039	0,0060
	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	Clase C (Inc)	USD	0,0156
Clase W (Acc)		USD	0,0166	0,0154
Clase X (Inc)		USD	0,0159	0,0145
Clase X (Inc) (Hedged)		EUR	0,0152	0,0139
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0104	0,0081
	Clase A (Inc)	USD	0,0103	0,0080
	Clase A (Inc)	EUR	0,0104	0,0081
	Clase B (Acc)	USD	0,0104	0,0081
	Clase B (Inc)	USD	0,0103	0,0080

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2019	1 de abril de 2019	
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund continuación	Clase C (Inc)	EUR	0,0104	0,0081	
	Clase E (Acc)	USD	0,0105	0,0082	
	Clase E (Inc)	USD	0,0104	0,0080	
	Clase E (Inc)	EUR	0,0104	0,0082	
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0104	0,0079	
	Clase H (Acc) (Hedged)	EUR	0,0103	0,0081	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0103	0,0079	
	Clase W (Acc)	USD	0,0104	0,0081	
	Clase W (Inc)	USD	0,0104	0,0080	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0104	0,0081	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0103	0,0080	
	BNY Mellon Global Leaders Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0057	-
		Clase E (Acc)	USD	0,0108	-
		Sterling E (Acc)	GBP	0,0123	-
Clase W (Acc)		USD	0,0091	-	
Sterling W (Acc)		GBP	0,0091	-	
BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0083	0,0090	
	Clase A (Inc)	USD	0,0081	0,0085	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0083	0,0088	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0083	0,0089	
	Clase E (Inc)	EUR	0,0083	0,0089	
	Clase G (Inc)	EUR	0,0083	0,0089	
	Clase W (Acc)	EUR	0,0083	0,0090	
	Clase W (Inc)	EUR	0,0083	0,0089	
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	Sterling I (Acc) (Hedged)	GBP	0,0079	-	
	Clase W (Acc)	USD	0,0078	-	
BNY Mellon Global Opportunities Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0096	-	
	Clase W (Acc)	EUR	0,0018	-	
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	Clase A	EUR	0,0102	-	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0085	-	
	Clase C	EUR	0,0170	-	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0144	-	
	Clase G (Acc)	EUR	0,0132	-	
	Clase G (Inc)	EUR	0,0132	-	
	Clase W	EUR	0,0186	-	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0148	-	
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	Clase Z (Acc)	EUR	0,0062	-	
	Sterling Clase B (Acc)	GBP	0,0062	-	
	Sterling Clase B (Inc)	GBP	0,0059	-	
	Sterling Clase C (Inc)	GBP	0,0114	-	
	Sterling Clase W (Acc)	GBP	0,0150	-	
	Sterling Clase W (Inc)	GBP	0,0139	-	
	Sterling Clase X (Acc)	GBP	0,0239	-	
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	Clase A	USD	0,0137	-	
	Clase C	USD	0,0215	-	
	Clase C (Inc)	USD	0,0172	-	
	Clase G (Acc)	USD	0,0133	-	
	Clase W (Inc)	USD	0,0188	-	
	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0114	0,0113
Clase A (Inc)		USD	0,0105	0,0102	
Clase C (Acc)		USD	0,0128	0,0127	
Clase G (Acc)		USD	-	0,0026	
Clase G (Inc)		USD	0,0118	0,0113	
Clase G (Inc) (Hedged)		EUR	0,0115	0,0112	
Clase H (Acc) (Hedged)		EUR	0,0109	0,0108	
Clase H (Inc) (Hedged)		EUR	0,0101	0,0099	
Clase I (Acc) (Hedged)		EUR	0,0122	0,0122	
Clase I (Inc) (Hedged)		EUR	0,0113	0,0110	

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2019	1 de abril de 2019	
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund continuación	Clase W (Acc)	USD	0,0136	0,0135	
	Clase W (Acc) (Hedged)	CHF	0,0127	0,0124	
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0128	0,0127	
	Clase W (Inc)	USD	0,0123	0,0120	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0119	0,0116	
	Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0136	0,0130	
	Sterling W (Inc) (Hedged)	GBP	0,0125	0,0117	
	Clase X (Acc)	USD	0,0154	0,0151	
	Class X (Acc) (Hedged)^	EUR	-	0,0090	
	Sterling X (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0109	
	Clase Y (Acc)	USD	0,0154	0,0151	
	Sterling Y (Acc) (Hedged)	GBP	0,0153	0,0146	
	Sterling Z (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0029	
	Sterling Z (Inc) (Hedged)^	GBP	-	0,0057	
	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0093	-
		Clase X (Acc) (Hedged)	CAD	0,0191	-
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	Clase S (Acc)	USD	0,0021	-	
	Clase W (Inc)	USD	0,0094	-	
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0125	-	
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0120	-	
	Clase X (Acc)	USD	0,0048	-	
BNY Mellon Mobility Innovation Fund	Sterling X	GBP	0,0250	-	
	Clase E (Acc)	USD	0,0018	-	
	Clase E (Acc)	CHF	0,0009	-	
	Clase E (Acc)	EUR	0,0018	-	
	Clase E (Acc)	SGD	0,0009	-	
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0009	-	
	Clase E (Acc) (Hedged)	SGD	0,0009	-	
	Sterling E (Acc) (Hedged)	GBP	0,0018	-	
	Clase W (Acc)	USD	0,0007	-	
	Clase W (Inc)	USD	0,0006	-	
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0007	-	
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0007	-	
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	Clase G (Acc)	EUR	0,0088	-	
	Clase W (Acc)	EUR	0,0150	-	
BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund*	Sterling W (Acc)	GBP	0,0260	-	
	Class A (Acc)^	EUR	-	0,0006	
	Class A (Inc)^	EUR	-	0,0006	
	Class C (Acc)^	EUR	-	0,0008	
	Class E (Acc)^	EUR	-	0,0020	
	Class G (Acc)^	EUR	-	0,0008	
	Class W (Acc)^	EUR	-	0,0018	
	Class X (Acc)^	EUR	-	0,0022	
	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	Clase A (Acc)	USD	0,0036	0,0029
		Sterling W (Acc) (Hedged)	GBP	0,0057	0,0048
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	Clase W (Acc)	USD	0,0077	-	
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0061	0,0061	
	Clase A (Inc)	EUR	0,0059	0,0059	
	Clase C (Acc)	USD	0,0067	0,0067	
	Clase C (Inc)	USD	0,0064	0,0064	
	Clase C (Inc)	EUR	0,0060	0,0060	
	Clase E (Acc)	EUR	0,0061	0,0062	
	Clase E (Inc)	USD	0,0064	0,0064	
	Clase E (Inc)	EUR	0,0062	0,0063	
	Sterling E (Acc)	GBP	0,0066	0,0064	
	Sterling E (Inc)	GBP	0,0064	0,0061	
	Sterling E (Inc) (Hedged)	GBP	0,0064	0,0062	
	Clase H (Inc) (Hedged)	EUR	0,0060	0,0060	

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

Fondo	Clase de acciones	Moneda	2 de enero de 2019	1 de abril de 2019
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund continuación	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0062	0,0061
	Clase W (Acc)	USD	0,0067	0,0067
	Class W (Acc)^	EUR	-	0,0032
	Clase W (Inc)	USD	0,0064	0,0064
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0063	0,0061
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	Clase A (Inc)	USD	0,0158	0,0149
	Clase A (Inc)	EUR	0,0164	0,0156
	Clase C (Acc)	USD	0,0167	0,0159
	Clase C (Acc)	EUR	0,0174	0,0169
	Clase E (Acc) (Hedged)	EUR	0,0165	0,0157
	Sterling E (Acc) (Hedged)^	GBP	-	0,0137
	Clase I (Acc) (Hedged)	EUR	0,0164	0,0157
	Clase I (Inc) (Hedged)	EUR	0,0155	0,0145
	Clase K (Acc)	USD	0,0164	0,0157
	Clase K (Acc) (Hedged)	EUR	0,0164	0,0156
	Clase L (Acc)	USD	0,0164	0,0157
	Clase L (Acc) (Hedged)	EUR	0,0164	-
	Sterling L (Inc) (Hedged)	GBP	0,0165	0,0150
	Clase W (Acc)	USD	0,0168	0,0161
	Clase W (Inc) (Hedged)	EUR	0,0155	0,0145
	Clase X (Acc)	USD	0,0168	0,0161
	BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund	Clase C (Acc)	USD	0,0212
Clase C (Inc)		EUR	0,0191	-
Clase E (Acc)		USD	0,0202	-
Clase E (Acc) (Hedged)		CHF	0,0197	-
Clase E (Acc) (Hedged)		EUR	0,0209	-
Clase E (Inc) (Hedged)		EUR	0,0200	-
Clase H (Acc) (Hedged)		EUR	0,0207	-
Clase H (Inc) (Hedged)		EUR	0,0198	-
Clase I (Inc) (Hedged)		EUR	0,0199	-
Clase W (Acc)		USD	0,0212	-
Clase W (Acc) (Hedged)		CHF	0,0200	-
Clase W (Acc) (Hedged)		EUR	0,0209	-
Clase W (Inc) (Hedged)		EUR	0,0200	-
Sterling W (Acc) (Hedged)		GBP	0,0214	-
Sterling W (Inc) (Hedged)		GBP	0,0205	-
BNY Mellon US Opportunities Fund	Clase X (Acc)	USD	0,0204	-
	Clase W (Acc)	USD	0,0006	-

* Consúltense la nota 20 de los estados financieros.

^ Esta clase de acciones se lanzó en el primer trimestre de 2019.

La Sociedad anunció las distribuciones siguientes el 3 de enero de 2019 y el 2 de abril de 2019:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	3 de enero de 2019	2 de abril de 2019
BNY Mellon Asian Income Fund	Clase A (Acc)	EUR	0,0080	0,0085
	Clase A (Inc)	EUR	0,0070	0,0074
	Clase B (Acc)	USD	0,0068	0,0072
	Clase C (Acc)	USD	0,0072	0,0077
	Sterling C (Acc)	GBP	0,0090	0,0092
	Clase W (Inc)	USD	0,0062	0,0065
	Clase W (Inc)	EUR	0,0075	0,0080
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0083	0,0084

20. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES continuación

La Sociedad anunció las distribuciones siguientes el 4 de enero de 2019:

Fondo	Clase de acciones	Moneda	4 de enero de 2019
BNY Mellon Asia Rising Stars	Clase W (Acc)	USD	0,0085
	Clase W (Acc) (Hedged)	SGD	0,0086
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	Clase X (Acc)	USD	0,0008
	Sterling W (Acc)	GBP	0,0162
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	Clase X (Inc)	JPY	2,0533
	Clase E (Acc)	EUR	0,0090
	Clase E (Acc) (Hedged)	CHF	0,0084
	Clase E (Acc) (Hedged)	USD	0,0076
	Clase G (Acc) (Hedged)	EUR	0,0004
	Clase W (Acc)	EUR	0,0022
	Clase W (Acc) (Hedged)	EUR	0,0019
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	Sterling W (Acc)	GBP	0,0147
	Sterling W (Inc)	GBP	0,0016
	Clase C (Acc)	JPY	0,5957
	Clase W (Inc)	JPY	0,6245

BNY Mellon Asset Management North America Corporation pasó a denominarse Mellon Investments Corporation con efecto el 2 de enero de 2019.

Jonathan Lubran dimitió como Consejero de la Sociedad, con efecto el 31 de enero de 2019.

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund and BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund se cerraron el 15 de febrero de 2019.

BNY Mellon Digital Assets Fund se lanzó el 19 de febrero de 2019.

David Turnbull dimitió como Consejero de la Sociedad, con efecto el 19 de febrero de 2019.

BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund se lanzó el 25 de febrero de 2019.

La Gestora de la Sociedad, BNY Mellon Global Management Limited (“BNY MGM”), fue sustituida por BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (“BNY MFM Lux”) el 1 de marzo de 2019.

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund se cerró el 7 de marzo de 2019.

BNY Mellon Asian Income Fund has been established as a feeder fund which invests in a UK domiciled master fund, the Newton Asian Income Fund (the “Master Fund”). Si el Reino Unido sale de la Unión Europea sin que se adopten disposiciones transitorias, un OICVM domiciliado en Irlanda ya no podrá invertir en un fondo principal domiciliado en el Reino Unido. Se ha comunicado su cierre a los accionistas de BNY Mellon Asian Income Fund. Sin embargo, los Consejeros se reservan el derecho a no cerrar el subfondo o a aplazar la fecha de cierre del subfondo si, entre otras cosas, la salida prevista del Reino Unido de la Unión Europea no se produce finalmente o vuelve a retrasarse y/o se adoptan disposiciones transitorias que permitirían al Fondo principal seguir actuando como fondo principal de un OICVM y consideran que redundaría en el interés de los accionistas.

Aparte de los indicados más arriba, no hubo otros acontecimientos significativos que afectasen a la Sociedad desde el cierre del ejercicio financiero.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 16 de abril de 2019.

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC

VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Absolute Return Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	197.332.328	195.529.008	Insight Liquidity Funds Plc - EUR Cash Fund	201.309.898	199.463.596
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	219.017.597	173.602.035	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	195.712.996	159.622.101
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,500% 04-Jul-2019	80.250.000	82.647.588	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	192.191.574	152.270.104
Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 1,035% 10-Ene-2023	35.285.000	39.627.353	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,500% 04-Jul-2019	77.000.000	79.095.480
Toronto-Dominion Bank/The FRN 30-Ene-2023	34.950.000	39.606.048	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	3.659.023	57.191.315
Toronto-Dominion Bank/The 'EMTN' FRN 1,177% 07-Jun-2021	30.435.000	34.732.645	Toronto-Dominion Bank/The FRN 30-Ene-2023	34.950.000	39.824.128
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01-Mar-2048	31.605.000	34.215.862	Morgan Stanley FRN 03-Dic-2019	35.199.000	35.305.054
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15-Feb-2048	41.480.459	34.115.353	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01-Mar-2048	31.605.000	34.853.994
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 0,000% 16-Dic-2020	33.266.000	33.266.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 0,131% 16-Dic-2020	33.266.000	33.238.056
United Kingdom Gilt 2,500% 22-Jul-2065	21.195.000	32.107.971	United Kingdom Gilt 2,500% 22-Jul-2065	21.195.000	31.895.399
Bank of Montreal 'EMTN' FRN 1,090% 16-Abr-2023	25.230.000	28.990.641	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 2,631% 05-Oct-2020	36.700.000	30.229.624
Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 0,000% 17-Ene-2020	34.287.000	28.743.735	Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 2,385% 19-Ago-2020	34.983.000	29.614.905
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	37.949.722	26.930.694	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 17-Ene-2020	34.287.000	29.568.532
Barclays Bank UK Plc FRN 09-Ene-2023	23.822.000	26.870.562	Bank of America Corp FRN 0,170% 26-Jul-2019	28.816.000	29.025.963
Nationwide Building Society FRN 0,000% 12-Abr-2023	23.367.000	26.759.645	Barclays Bank UK Plc FRN 09-Ene-2023	23.822.000	27.067.172
Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	23.778.000	24.486.656	Nationwide Building Society FRN 12-Abr-2023	23.367.000	26.537.885
Morgan Stanley 'GMTN' FRN 3,168% 10-Feb-2021	27.699.000	24.302.743	Westpac Banking Corp FRN 2,455% 06-Mar-2020	32.290.000	26.328.016
Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	23.000.000	23.998.660	Spain Government Bond 2,700% 31-Oct-2048	23.778.000	24.278.957
Lloyds Bank Plc FRN 0,933% 27-Mar-2023	19.940.000	22.692.974	Lloyds Bank Plc FRN 27-Mar-2023	19.940.000	22.155.670
ING Bank NV 'EMTN' FRN 0,084% 26-Nov-2020	22.200.000	22.267.710	ING Bank NV 'EMTN' FRN 0,084% 26-Nov-2020	21.700.000	21.751.072
Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 2,977% 23-Jul-2021	22.250.000	19.649.505			

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos
		GBP			GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	482.092.048	482.082.962	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	393.615.000	393.615.000
United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	85.000.000	85.073.050	United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	85.000.000	85.000.000
Toronto-Dominion Bank 1,170% 08-Nov-2019 CD	80.000.000	80.000.000	BNP Paribas London Branch 0,830% 15-Nov-2018 CD	75.000.000	75.000.000
Lloyds Bank Plc 0,750% 08-Nov-2018 CD	75.000.000	75.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 24-Ago-2018 CP	75.000.000	75.000.000
BNP Paribas London Branch 0,830% 15-Nov-2018 CD	75.000.000	75.000.000	Lloyds Bank Plc 0,750% 08-Nov-2018 CD	75.000.000	75.000.000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 24-Ago-2018 CP	75.000.000	74.960.528	MUFG Bank Ltd 0,800% 23-Nov-2018 CD	65.000.000	65.000.000
MUFG Bank Ltd 0,800% 23-Nov-2018 CD	65.000.000	65.000.000	Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 05-Jul-2018 CP	55.000.000	55.000.000
Rabobank Nederland NV 0,920% 07-May-2019 CD	59.000.000	59.000.000	Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 05-Nov-2018 CD	55.000.000	55.000.000
Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 05-Jul-2018 CP	55.000.000	54.888.344	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,000% 08-Jun-2018 CP	50.000.000	50.000.000
Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0,000% 05-Nov-2018 CD	55.000.000	54.870.566	ANZ National Bank Ltd 0,000% 08-Nov-2018 CP	50.000.000	50.000.000
La Banque Postale S.A. 0,000% 05-Feb-2019 CP	55.000.000	54.868.616	BNP Paribas 0,550% 04-Jul-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Nordea Bank AB 0,000% 17-Ene-2019 CD	51.000.000	50.821.054	Danske Bank A/S 0,710% 11-Dic-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Svenska Handelsbanken AB 0,865% 01-Mar-2019 CD	50.000.000	50.001.173	ING Bank NV 0,750% 11-Dic-2018 CD	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 1,010% 11-Jun-2019 CD	50.000.000	50.000.000	Nordea Bank AB 0,620% 05-Jul-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Lloyds Bank Plc 1,220% 15-Nov-2019 CD	50.000.000	50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,525% 29-Jun-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 0,530% 14-May-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,830% 11-Dic-2018 CD	50.000.000	50.000.000	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 0,510% 16-Abr-2018 CD	50.000.000	50.000.000
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0,920% 12-Feb-2019 CD	50.000.000	50.000.000	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 26-Feb-2018	50.000.000	50.000.000

BNY Mellon Asia Rising Stars Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Arata Corp	5.800	294.207	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd 'H'	54.000	248.695
MCJ Co Ltd	28.300	284.840	HIS Co Ltd	7.000	238.983
Vision Inc/Tokyo Japan	5.600	200.212	Open Door Inc	7.800	199.608
Yonex Co Ltd	27.400	170.854	Bajaj Holdings & Investment Ltd P-Note 14-Ene-2019	4.536	194.396
Tomy Co Ltd	15.600	164.524	Anritsu Corp	13.900	191.583
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd 'H'	56.000	160.197	TechMatrix Corp	8.700	156.039
Ain Holdings Inc	2.200	134.954	RS Technologies Co Ltd	2.400	152.123
Dowa Holdings Co Ltd	3.300	134.221	Vector Inc	7.200	147.659
Insecticides India Ltd P-Note 11-Ene-2020	8.500	113.296	China Resources Cement Holdings Ltd	126.000	141.348
BayCurrent Consulting Inc	4.100	109.046	Atrae Inc	1.300	134.079
LT Group Inc	262.700	97.287	77 Bank Ltd/The	5.200	127.388
Zenkoku Hoshio Co Ltd	2.100	96.880	Anicom Holdings Inc	3.300	118.988
Somboon Advance Technology PCL NVDR	135.700	92.608	Sanyo Chemical Industries Ltd	2.400	115.356
NMDC Ltd P-Note 24-Ene-2020	40.366	90.052	Chilita Holding Ltd	20.000	114.948
Totetsu Kogyo Co Ltd	2.800	89.539	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13.000	106.826
Resorttrust Inc	4.900	87.659	eGuarantee Inc	6.000	103.590
Nichias Corp	7.000	87.058	Itokuro Inc	1.700	99.641
Tencent Holdings Ltd	1.600	86.485	SK Telecom Co Ltd	390	96.961
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	70.000	80.330	Somboon Advance Technology PCL NVDR	135.000	91.887
XL Axiata Tbk PT	465.000	79.788	Nippon Gas Co Ltd	1.700	80.816
Sakata INX Corp	5.400	78.234	Transcend Information Inc	31.000	80.293
Samsung Electronics Co Ltd	624	77.483	Star Micronics Co Ltd	4.400	77.531
HT Media Ltd P-Note 30-Ene-2023	58.000	76.043	Ain Holdings Inc	1.000	74.335
SREI Infrastructure Finance Ltd P-Note 05-Feb-2020	68.500	76.017	Nichias Corp	6.000	73.372
Birla Carbon Thailand PCL NVDR	43.600	75.024	Vindhya Telelinks Ltd P-Note 14-Feb-2020	3.251	70.444
JM Financial Ltd P-Note 25-Jun-2020	51.550	73.922	Momo Inc ADR	1.600	68.785
Vindhya Telelinks Ltd P-Note 14-Feb-2020	3.794	71.828	Towngas China Co Ltd	70.000	66.165
Wacom Co Ltd	13.300	69.502	Modetour Network Inc	1.750	64.936
Sappe PCL NVDR	91.300	68.984	Tomy Co Ltd	5.700	63.502
Baidu Inc ADR	310	68.525	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	39.000	63.114
Astra Graphia Tbk PT	700.000	67.920	Samsung Electronics Co Ltd	25	59.677
Metropolitan Bank & Trust Co	53.000	67.140	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	1.189.100	59.038
Osaki Electric Co Ltd	8.600	66.799	Huaneng Renewables Corp Ltd 'H'	148.000	58.495
Puravankara Ltd P-Note 05-Jun-2020	58.000	65.667	Baidu Inc ADR	260	55.999
			Viva Industrial Trust	84.300	54.650
			Hon Hai Precision Industry Co Ltd	18.000	54.607
			China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	62.000	54.147

BNY Mellon Asian Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Edelweiss Financial Services Ltd	516.571	2.012.797	Indiabulls Housing Finance Ltd	151.140	2.867.084
Galaxy Resources Ltd	559.726	1.534.018	Samsung SDI Co Ltd	12.315	2.518.744
Orocobre Ltd	293.928	1.470.032	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	229.000	1.814.835
Housing Development Finance Corp Ltd	35.898	964.134	LIC Housing Finance Ltd	198.207	1.655.482
3SBio Inc '144A'	442.500	886.860	Baidu Inc ADR	5.727	1.478.805
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	786.500	854.888	AIA Group Ltd	167.600	1.465.407
Applied Materials Inc	17.181	821.268	3SBio Inc '144A'	548.000	1.346.448
Qantas Airways Ltd	157.635	706.617	Samsung Electronics Co Ltd	25.744	1.339.417
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.283	604.175	Alibaba Group Holding Ltd ADR	6.545	1.299.496
Tencent Holdings Ltd	11.637	552.868	China Biologic Products Holdings Inc	15.232	1.264.400
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	8.860	533.169	ITC Ltd	303.326	1.244.632
Samsung SDI Co Ltd	2.518	457.878	Maruti Suzuki India Ltd	9.734	1.182.744
Maruti Suzuki India Ltd	3.185	419.186	Tencent Holdings Ltd	22.045	1.155.829
Samsung Biologics Co Ltd '144A'	1.000	380.544	GT Capital Holdings Inc	50.560	1.106.238
CSL Ltd	2.935	379.623	Amcor Ltd/Australia	100.685	1.074.767
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	46.000	366.207	Domino's Pizza Enterprises Ltd	28.103	1.043.034
Xero Ltd	10.349	345.328	Fortis Healthcare Ltd	430.124	969.632
Samsung Electronics Co Ltd	4.987	327.717	CSL Ltd	6.680	966.658
AIA Group Ltd	38.600	323.672	Vakrangee Ltd	431.047	910.590
Hollysys Automation Technologies Ltd	12.415	278.285	Hindustan Unilever Ltd	31.197	742.079
ITC Ltd	65.877	262.983	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	47.015	727.484
LG Household & Health Care Ltd	237	245.777	Edelweiss Financial Services Ltd	205.306	719.189
Hindustan Unilever Ltd	11.273	239.266	LG Household & Health Care Ltd	593	676.623
SK Hynix Inc	2.774	211.157	MYOB Group Ltd	240.697	636.278
Baidu Inc ADR	1.037	202.837	SK Hynix Inc	7.280	568.548
Reliance Nippon Life Asset Management Ltd '144A'	41.000	169.517	JD.com Inc ADR	16.855	540.932
			Oil Search Ltd	84.250	520.088
			China Mobile Ltd	49.500	519.819
			Sands China Ltd	84.000	439.416

BNY Mellon Asian Income Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	GBP
BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	8.905.670	20.091.979	BNY Mellon Investments Funds - Newton Asian Income Fund	9.035.315	20.561.935

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 ejercicio anual.

BNY Mellon Brazil Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Petroleo Brasileiro SA ADR	284.350	3.709.260	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	341.499	4.035.333
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	720.300	3.201.743	Ambev SA ADR	546.700	2.857.309
Vale SA ADR - Clase B	229.200	3.189.104	Petroleo Brasileiro SA ADR	190.800	2.446.103
Banco Santander Brasil SA ADR	276.900	3.022.490	Vale SA ADR - Clase B	160.600	2.203.663
Embraer SA ADR	109.875	2.577.635	Vale SA	434.484	2.196.546
B2W Cia Digital	268.300	2.094.420	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	489.500	2.188.956
Vale SA	418.684	1.980.396	Gerdau SA - Preference	467.788	2.051.493
Banco do Brasil SA	166.200	1.963.636	Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	342.186	1.575.735
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA - Preference	635.478	1.924.722	B2W Cia Digital	164.000	1.367.335
Lojas Americanas SA - Preference	362.000	1.804.904	Banco Santander Brasil SA ADR	138.000	1.297.948
Cia Brasileira de Distribuicao - Preference	77.100	1.676.708	Petrobras Distribuidora SA	201.100	1.225.438
Telefonica Brasil SA ADR	121.900	1.661.995	Metalurgica Gerdau SA - Preference	553.802	1.141.598
CCR SA	501.751	1.638.846	Cosan SA	104.964	995.554
Itau Unibanco Holding SA ADR	120.500	1.638.737	Lojas Americanas SA	251.831	966.534
Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	244.327	1.589.867	Embraer SA ADR	41.775	960.050
Metalurgica Gerdau SA - Preference	757.700	1.577.431	Itau Unibanco Holding SA ADR	75.400	958.086
Itausa - Investimentos Itau SA - Preference	427.400	1.487.373	Banco Bradesco SA ADR	96.154	930.087
Banco Bradesco SA ADR	142.600	1.480.429	Gerdau SA ADR	191.800	833.484
Cia Paranaense de Energia ADR	185.800	1.403.346	Marfrig Global Foods SA	366.042	831.028
Petrobras Distribuidora SA	207.600	1.346.548	Telefonica Brasil SA ADR	63.600	794.298
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	188.653	1.250.102	Banco Bradesco SA - Preference	75.900	789.764
Cia Energetica de Sao Paulo - Preference	252.400	1.179.526	Cia Brasileira de Distribuicao - Preference	33.500	722.482
Bradespar SA - Preference	125.541	1.169.099	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	101.600	681.546
EDP - Energias do Brasil SA	286.900	1.137.194	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA - Preference	233.100	633.328
Ambev SA ADR	171.100	1.121.699	Itausa - Investimentos Itau SA - Preference	187.400	608.011
Ultrapar Participacoes SA ADR	81.200	1.041.027	Cia Paranaense de Energia ADR	78.600	548.277
BR Malls Participacoes SA	378.705	1.010.121	Banco do Brasil SA	53.400	541.692
Embraer SA	140.609	986.620	EDP - Energias do Brasil SA	124.600	463.583
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	114.100	910.374			
Azul SA - Preference	119.500	904.445			
Marfrig Global Foods SA	493.800	901.368			
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	248.053	881.021			
Santos Brasil Participacoes SA	794.700	832.251			
Light SA	143.317	616.805			

BNY Mellon Dynamic Total Return Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-Feb-2019	5.798.000	5.746.326	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 14-Jun-2018	3.638.000	3.633.506
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 14-Jun-2018	3.638.000	3.620.428	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 03-May-2018	3.091.000	3.090.401
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 18-Abr-2019	3.360.000	3.320.059	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 27-Dic-2018	2.945.000	2.945.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 03-May-2018	3.091.000	3.077.326	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-Jun-2018	2.799.000	2.796.745
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 03-Ene-2019	3.071.000	3.048.324	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 11-Oct-2018	2.764.000	2.764.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 24-Ene-2019	2.999.000	2.969.722	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 29-Nov-2018	2.724.000	2.724.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 25-Abr-2019	2.945.000	2.921.617	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 18-Oct-2018	2.671.000	2.671.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 27-Dic-2018	2.945.000	2.920.524	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 19-Abr-2018	2.556.000	2.556.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-Jun-2018	2.799.000	2.786.070	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 01-Mar-2018	2.161.000	2.161.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 28-Feb-2019	2.783.000	2.752.923	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 28-Jun-2018	2.161.000	2.159.254
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 11-Oct-2018	2.764.000	2.751.532	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 01-Feb-2018	2.089.000	2.089.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 29-Nov-2018	2.724.000	2.702.302	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 31-May-2018	2.089.000	2.088.343
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 23-May-2019	2.724.000	2.691.399	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 12-Abr-2018	2.022.000	2.022.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 18-Oct-2018	2.671.000	2.656.015	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 09-Ago-2018	2.022.000	2.022.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 28-Jun-2018	2.161.000	2.149.142	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 29-Mar-2018	1.987.000	1.987.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 31-May-2018	2.089.000	2.078.853	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 26-Jul-2018	1.987.000	1.987.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 09-Ago-2018	2.022.000	2.010.407	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 04-Ene-2018	1.979.000	1.979.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 26-Jul-2018	1.987.000	1.975.493	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 06-Dic-2018	1.975.000	1.974.258
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 06-Dic-2018	1.975.000	1.965.301	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 15-Mar-2018	1.869.000	1.869.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 30-Ago-2018	1.771.000	1.760.217	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 30-Ago-2018	1.771.000	1.771.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-Mar-2019	1.575.000	1.565.624	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 15-Feb-2018	1.769.000	1.769.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 06-Sep-2018	855.000	851.098	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 08-Feb-2018	1.539.000	1.539.000
SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF - ETF	28.279	7771.18	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 08-Mar-2018	1.310.000	1.310.000
iShares USD TIPS UCITS ETF - ETF	3.519	718.163	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 06-Sep-2018	855.000	855.000

BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 07-Jun-2018	4.263.000	4.243.840	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 07-Jun-2018	4.263.000	4.263.000
Apple Inc	23.736	4.187.810	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 14-Jun-2018	3.903.000	3.900.209
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 14-Jun-2018	3.903.000	3.883.183	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 03-May-2018	3.423.000	3.423.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 03-Ene-2019	3.903.000	3.856.224	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 19-Abr-2018	3.423.000	3.423.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 07-Feb-2019	3.853.000	3.817.357	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 31-May-2018	3.423.000	3.421.458
Microsoft Corp	36.895	3.463.862	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 30-Ago-2018	3.423.000	3.420.657
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 03-May-2018	3.423.000	3.410.274	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 18-Oct-2018	3.423.000	3.417.917
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 31-May-2018	3.423.000	3.407.463	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 03-Ene-2019	2.747.000	2.725.754
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 30-Ago-2018	3.423.000	3.402.158	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 06-Dic-2018	2.245.000	2.245.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 18-Oct-2018	3.423.000	3.389.264	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 09-Ago-2018	1.950.000	1.950.000
Amazon.com Inc	1.970	2.983.375	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 26-Jul-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 19-Abr-2018	2.473.000	2.466.135	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 12-Jul-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 28-Feb-2019	2.423.000	2.395.910	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 12-Abr-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 18-Abr-2019	2.423.000	2.393.607	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 29-Mar-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 06-Dic-2018	2.245.000	2.237.913	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 15-Mar-2018	1.950.000	1.950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 07-Mar-2019	2.180.000	2.168.070	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 11-Oct-2018	1.903.000	1.903.000
Facebook Inc	11.539	2.141.957	Apple Inc	7.615	1.561.989
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 09-Ago-2018	1.950.000	1.938.820	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 29-Nov-2018	1.423.000	1.423.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 26-Jul-2018	1.950.000	1.938.707	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 27-Dic-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 12-Jul-2018	1.950.000	1.938.530	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 28-Jun-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 10-Ene-2019	1.950.000	1.929.475	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 01-Mar-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 24-Ene-2019	1.950.000	1.929.002	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 15-Feb-2018	950.000	950.000
Berkshire Hathaway Inc	9.316	1.892.994	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 08-Feb-2018	950.000	950.000
United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 11-Oct-2018	1.903.000	1.890.784	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 01-Feb-2018	950.000	950.000
JPMorgan Chase & Co	16.126	1.831.227	United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 04-Ene-2018	950.000	950.000
			United States Treasury Bill (Zero coupon) 0,000% 08-Mar-2018	845.000	845.000
			Microsoft Corp	7.571	827.968

BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	329.180.888	329.156.061	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	326.026.435	326.026.435
Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	13.006.000	12.983.553	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 7,625% 06-Oct-2165	11.100.000	11.507.070
MARB BondCo Plc 'REGS' 6,875% 19-Ene-2025	12.194.000	11.836.621	YPF SA 'REGS' 8,500% 28-Jul-2025	11.000.000	11.415.739
Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	11.400.000	10.920.525	Petrobras Global Finance BV 7,250% 17-Mar-2044	10.306.000	10.002.355
YPF SA 'REGS' 8,500% 28-Jul-2025	10.000.000	10.474.410	Ecopetrol SA 5,875% 28-May-2045	9.700.000	9.706.490
Indika Energy Capital III Pte Ltd 'REGS' 5,875% 09-Nov-2024	10.200.000	9.740.250	Alibaba Group Holding Ltd 3,400% 06-Dic-2027	9.100.000	8.665.269
Shimao Property Holdings Ltd 5,200% 30-Ene-2025	9.700.000	9.420.500	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27-Ene-2028	9.050.000	8.656.751
Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN (Perpetual) 7,250% 26-Sep-2023	9.400.000	9.392.500	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN (Perpetual) 4,500% 27-Sep-2022	8.900.000	8.481.625
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3,949% 24-Abr-2023	7.360.000	7.360.000	Petropavlovsk 2016 Ltd 8,125% 14-Nov-2022	8.100.000	7.879.178
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 7,625% 06-Oct-2165	7.000.000	7.210.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250% 01-Abr-2023	7.621.000	7.687.898
Rusal Capital DAC 4,850% 01-Feb-2023	7.200.000	7.200.000	Nexa Resources SA 'REGS' 5,375% 04-May-2027	7.581.000	7.647.483
MAF Global Securities Ltd FRN 6,375% 20-Sep-2166	7.100.000	7.100.000	MARB BondCo Plc 'REGS' 6,875% 19-Ene-2025	7.994.000	7.564.242
China Construction Bank Corp/Luxembourg 'EMTN' FRN 0,290% 24-Sep-2021	6.000.000	6.996.905	Digeoel Group Ltd 8,250% 30-Sep-2020	9.000.000	7.206.915
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 5,750% 04-Oct-2031	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	QNB Finansbank AS 'REGS' 4,875% 19-May-2022	7.250.000	6.971.913
Sixsigma Networks Mexico SA de CV 'REGS' 7,500% 02-May-2025	6.558.000	6.509.993	MAF Global Securities Ltd FRN 6,375% 20-Sep-2166	7.100.000	6.933.125
Banque Ouest Africaine de Developpement 'REGS' 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
Noor Sukuk Co Ltd 4,471% 24-Abr-2023	6.100.000	6.100.000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 'REGS' 5,875% 09-Nov-2024	7.500.000	6.844.750
DP World Ltd 'REGS' 5,625% 25-Sep-2048	6.500.000	6.044.980	BBVA Bancomer SA/Texas 'REGS' 6,750% 30-Sep-2022	5.900.000	6.608.000
Banco de Credito e Inversiones SA 4,000% 11-Feb-2023	6.000.000	6.030.000	Tencent Holdings Ltd 3,595% 19-Ene-2028	6.700.000	6.475.359

BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 22-Abr-2021	1.415.000	1.392.323	Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15-Jun-2033	1.355.000	1.405.000
Mexico Government International Bond 4,600% 10-Feb-2048	1.280.000	1.193.976	KazMunayGas National Co.JSC 5,750% 30-Abr-2043	1.340.000	1.388.575
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 'REGS' 4,250% 02-May-2028	1.125.000	1.132.520	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29-Mar-2027	1.270.000	1.291.150
Argentine Republic Government International Bond 5,875% 11-Ene-2028	1.290.000	1.132.037	Argentine Republic Government International Bond 6,875% 26-Ene-2027	1.215.000	1.210.750
Qatar Government International Bond 'REGS' 4,500% 23-Abr-2028	1.100.000	1.093.400	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,800% 22-Nov-2025	1.216.000	1.179.268
Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	1.037.000	985.600	Export Credit Bank of Turkey 5,375% 24-Oct-2023	1.145.000	1.155.385
Petroleos Mexicanos 5,350% 12-Feb-2028	950.000	949.550	Ukraine Government International Bond 7,375% 25-Sep-2032	1.200.000	1.128.176
El Salvador Government International Bond 'REGS' 6,375% 18-Ene-2027	900.000	918.375	Croatia Government International Bond 6,000% 26-Ene-2024	1.000.000	1.122.599
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 'REGS' 2,750% 29-Sep-2026	940.000	850.950	Colombia Government International Bond 3,875% 25-Abr-2027	1.100.000	1.086.390
Southern Gas Corridor C.JSC 'REGS' 6,875% 24-Mar-2026	700.000	795.250	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7,000% 12-Oct-2028	1.100.000	1.081.000
Oman Government International Bond 4,125% 17-Ene-2023	790.000	786.437	Perusahaan Listrik Negara PT 5,500% 22-Nov-2021	1.000.000	1.076.651
Türkiye İş Bankası AS 6,125% 25-Abr-2024	770.000	766.150	Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	1.015.000	1.004.850
Argentine Republic Government International Bond 6,875% 11-Ene-2048	750.000	742.950	Petroleos Mexicanos 5,500% 27-Jun-2044	1.120.000	985.600
Arab Petroleum Investments Corp 4,125% 18-Sep-2023	725.000	723.768	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9,125% 16-Mar-2024	870.000	978.015
Dominican Republic International Bond 'REGS' 6,850% 27-Ene-2045	650.000	715.095	TC Ziraat Bankası AS 'REGS' 4,750% 29-Abr-2021	1.050.000	968.352
Mexico Government International Bond 'MTN' 4,750% 08-Mar-2044	725.000	679.248	Ghana Government International Bond 'REGS' 8,125% 18-Ene-2026	900.000	958.035
Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2026	640.000	662.400	Akbank T.A.S. 5,125% 31-Mar-2025	980.000	950.780
Bahrain Government International Bond 'REGS' 7,000% 12-Oct-2028	690.000	657.607	Petroleos Mexicanos 6,350% 12-Feb-2048	1.037.000	950.718
Hidroviás International Finance SARL 'REGS' 5,950% 24-Ene-2025	640.000	641.600	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 6,125% 07-Feb-2022	910.000	948.766
Ukraine Government International Bond 'REGS' 7,750% 01-Sep-2022	620.000	625.580	Turkey Government International Bond 4,875% 16-Abr-2043	1.250.000	934.178
Brazilian Government International Bond 5,625% 21-Feb-2047	600.000	602.112	Indonesia Treasury Bond 6,000% 25-Mar-2027	920.000	924.905
Pakistan Government International Bond 'REGS' 6,875% 05-Dic-2027	650.000	600.464	Perusahaan Listrik Negara PT 'REGS' 5,250% 24-Oct-2042	955.000	913.171
Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5,250% 23-Jun-2047	600.000	594.560	Petroleos Mexicanos 5,350% 12-Feb-2028	950.000	900.612
Colombia Government International Bond 5,000% 15-Jun-2045	600.000	592.352	Elementia SAB de CV 5,500% 15-Ene-2025	890.000	886.164
Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4,375% 21-Mar-2029	600.000	587.178	JD.com Inc 3,875% 29-Abr-2026	910.000	858.984
Indonesia Government International Bond 'REGS' 3,750% 25-Abr-2022	580.000	580.870	OCP SA 'REGS' 6,875% 25-Abr-2044	775.000	842.990
			Ukraine Government International Bond 7,750% 01-Sep-2024	760.000	801.075
			Jordan Government International Bond 5,750% 31-Ene-2027	800.000	776.250
			Oman Government International Bond 4,125% 17-Ene-2023	790.000	763.919
			Petrobras Global Finance BV 6,750% 27-Ene-2041	800.000	760.000
			Iraq International Bond 'REGS' 6,752% 09-Mar-2023	790.000	758.593

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	1.361.120.000	60.332.564
Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	80.600.000	23.512.599	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	505.545.000	43.221.866
Russian Federal Bond - OFZ 8,150% 03-Feb-2027	949.200.000	17.377.297	Republic of Poland Government Bond 4,000% 25-Oct-2023	577.000.000	17.977.757
Provincia de Buenos Aires/Argentina '144A' FRN 53,871% 12-Abr-2025	335.230.000	16.595.545	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	69.040.000	16.846.471
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	253.661.000.000	15.471.539	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	Indonesia Treasury Bond 8,375% 15-Sep-2026	187.092.000.000	13.895.564
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	9.060.000.000	14.954.333	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	13.700.000	13.700.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	13.700.000	13.618.443	Thailand Government Bond 1,200% 14-Jul-2021	433.395.359	13.391.738
Czech Republic Government Bond 2,500% 25-Ago-2028	257.000.000	12.066.356	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 01-Mar-2018	12.915.000	12.906.494
Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	217.960.000	11.078.231	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	217.960.000	11.362.575
Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	212.210.000	10.563.937	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter 7,875% 12-Ago-2024	31.996.000.000	11.009.581
Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	30.500.000	9.011.665	Republic of Poland Government Bond 5,750% 23-Sep-2022	30.463.000	10.177.038
Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	265.000.000	8.828.027	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	31.000.000	9.152.677
Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	2.525.730.000	8.614.312	Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	169.030.000	8.997.446
Hungary Government Bond 2,750% 22-Dic-2026	2.586.300.000	8.600.983	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	34.375.000	8.959.910
Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	278.990.000	8.199.202	Comision Federal de Electricidad 7,350% 25-Nov-2025	184.276.600	8.927.785
Thailand Government Bond 4,875% 22-Jun-2029	207.200.000	7.940.866	Indonesia Treasury Bond 11,000% 15-Sep-2025	98.700.000.000	8.729.926
Thailand Government Bond 3,650% 20-Jun-2031	240.000.000	7.847.217	Malaysia Government Bond 3,844% 15-Abr-2033	38.380.000	8.665.534
Mexican Bonos 10,000% 20-Nov-2036	119.715.000	7.252.628	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	124.500.000.000	8.229.699
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	142.500.000	6.871.516	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	28.400.000	7.341.250
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	69.930.000	6.489.196	Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	26.400.000	7.224.507
Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	25.500.000	6.441.403	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	523.160.000	7.173.663
Thailand Government Bond 3,400% 17-Jun-2036	203.000.000	6.275.724	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	26.150.000	6.931.387
Nigeria Government Bond 12,500% 22-Ene-2026	2.112.500.000	5.560.900	Hungary Government Bond 3,250% 22-Oct-2031	1.597.540.000	6.859.838
International Finance Corp 'GMTN' 6,300% 25-Nov-2024	350.400.000	5.317.431	Peru Government Bond 6,950% 12-Ago-2031	19.100.000	6.498.103
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 03-Ene-2019	5.220.000	5.176.199	Uruguay Government International Bond 'REGS' 8,500% 15-Mar-2028	232.300.000	6.050.804
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	17.000.000	5.021.763	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	386.865.000	5.901.709
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15-May-2027	63.500.000.000	4.999.371	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,500% 01-Mar-2026	3.445.000.000	5.471.391
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01-Mar-2035	3.220.000.000	4.708.490	Nigeria Government Bond 12,500% 22-Ene-2026	2.112.500.000	5.202.099
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	21.000.000	4.692.344	Empresas Publicas de Medellín ESP 'REGS' 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			
Mexican Bonos 7,750% 29-May-2031	80.040.000	4.200.290			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Senegal Government International Bond 'REGS' 6,250% 23-May-2033	1,245.000	1.163.473	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	36.405.000	3.238.149
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 'REGS' 3,750% 12-Sep-2023	975.000	969.725	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	44.795.000	2.019.529
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 '144A' FRN 53,871% 12-Abr-2025	16.250.000	804.455	Malaysia Government Bond 3,900% 30-Nov-2026	4.020.000	994.789
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd II 5,298% 30-Sep-2020	752.400	770.270	Petroleos Mexicanos 'REGS' 7,190% 12-Sep-2024	20.100.000	838.072
Saudi Government International Bond 'REGS' 3,625% 04-Mar-2028	800.000	763.840	El Salvador Government International Bond 6,375% 18-Ene-2027	870.000	822.481
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	14.275.000	725.554	Bahrain Government International Bond 7,000% 12-Oct-2028	840.000	819.565
Israel Chemicals Ltd '144A' 6,375% 31-May-2038	655.000	655.000	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2026	3.035.000	804.276
Israel Electric Corp Ltd 4,250% 14-Ago-2028	655.000	649.033	Senegal Government International Bond 6,250% 30-Jul-2024	725.000	789.800
Hungary Government Bond 2,750% 22-Dic-2026	178.580.000	593.825	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd II 5,298% 30-Sep-2020	752.400	761.506
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	10.054.000.000	586.173	Metalsa SA de CV 4,900% 24-Abr-2023	750.000	740.875
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4,000% 06-Mar-2020	11.160.000	554.419	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	14.275.000	736.170
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 'REGS' 6,250% 15-Feb-2025	570.000	554.064	Russian Federal Bond - OFZ 7,000% 16-Ago-2023	471.750.000	714.134
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	2.050.000	552.487	Indonesia Treasury Bond 10,000% 15-Sep-2024	8.652.000.000	712.723
Kenya Government International Bond 7,250% 28-Feb-2028	540.000	544.508	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	47.200.000	708.901
KSA Sukuk Ltd 2,894% 20-Abr-2022	540.000	525.825	Turkey Government Bond 7,100% 08-Mar-2023	3.420.000	704.834
Thailand Government Bond 2,125% 17-Dic-2026	17.370.000	510.485	Ecuador Government International Bond 7,950% 20-Jun-2024	775.000	693.330
Shinhan Bank Co Ltd 3,875% 05-Nov-2023	510.000	507.159	Jordan Government International Bond 5,750% 31-Ene-2027	710.000	691.150
Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	10.830.000	503.679	Cosan Luxembourg SA 7,000% 20-Ene-2027	650.000	679.787
Hungary Government Bond 2,500% 24-Oct-2024	147.550.000	502.761	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,625% 12-Abr-2027	690.000	674.308
Thailand Government Bond 3,850% 12-Dic-2025	15.000.000	495.146			
Hungary Government International Bond 5,375% 25-Mar-2024	450.000	481.275			
Bahrain Government International Bond 7,000% 12-Oct-2028	500.000	477.940			
Arab Petroleum Investments Corp 4,125% 18-Sep-2023	460.000	459.218			
Romania Government Bond 5,800% 26-Jul-2027	1.550.000	444.335			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2027	1.400.000	442.317			
Turkey Government International Bond 5,750% 22-Mar-2024	465.000	439.114			
Peru Government Bond '144A' 5,940% 12-Feb-2029	1.450.000	428.423			
Lebanon Government International Bond 6,600% 27-Nov-2026	430.000	422.475			
Grupo Posadas SAB de CV 'REGS' 7,875% 30-Jun-2022	400.000	409.210			
Turkiye Is Bankasi AS 6,125% 25-Abr-2024	410.000	407.950			

BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	82.115.576	82.112.126	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	79.738.567	79.738.567
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	52.000.000	14.454.365	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01-Ene-2023	33.000.000	8.576.539
Gabon Government International Bond 'REGS' 6,375% 12-Dic-2024	7.250.000	6.971.901	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2021	27.000.000	7.470.862
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2021	25.000.000	6.860.497	Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	61.500.000	5.707.016
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	24.300.000	6.829.841	Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	4.600.000	5.675.491
Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 07-Ago-2023	6.100.000	6.503.245	Ghana Government International Bond 8,125% 18-Ene-2026	5.450.000	5.606.258
Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,875% 23-Ene-2028	6.900.000	6.315.725	Gabon Government International Bond 'REGS' 6,375% 12-Dic-2024	5.750.000	5.541.350
Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	104.760.000	6.116.977	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7,875% 23-Ene-2028	5.450.000	4.841.455
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	84.300.000	6.065.666	Republic of Poland Government Bond 3,250% 25-Jul-2025	15.400.000	4.427.993
Ghana Government International Bond 8,125% 18-Ene-2026	5.450.000	5.784.988	Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	15.727.000	4.403.652
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15-May-2038	777.480.000.000	5.312.687	Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	280.750.000	4.382.780
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15-May-2028	72.217.000.000	4.954.416	Ghana Government International Bond 'REGS' 7,875% 07-Ago-2023	3.900.000	4.249.950
Turkey Government International Bond 5,125% 17-Feb-2028	5.450.000	4.779.285	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2025	16.000.000	4.203.416
Russian Federal Bond - OFZ 7,700% 23-Mar-2033	280.750.000	4.737.256	Russian Foreign Bond - Eurobond 5,250% 23-Jun-2047	4.200.000	4.179.380
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2025	16.000.000	4.558.438	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	73.530.000	4.174.530
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25-Jul-2027	15.727.000	4.392.588	Egypt Government International Bond 5,625% 16-Abr-2030	3.920.000	4.114.327
Egypt Government International Bond 5,625% 16-Abr-2030	3.920.000	4.336.628	Turkey Government International Bond 5,125% 17-Feb-2028	4.700.000	4.073.480
Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31-Ene-2037	63.800.000	4.324.578	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	54.224.507	4.055.999
Ivory Coast Government International Bond 5,125% 15-Jun-2025	3.400.000	4.293.751	Qatar Government International Bond 3,875% 23-Abr-2023	4.000.000	4.030.000
Kuwait International Government Bond 'REGS' 3,500% 20-Mar-2027	4.300.000	4.248.700	Argentine Republic Government International Bond 5,000% 15-Ene-2027	3.350.000	3.773.983

BNY Mellon Euroland Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	102.415.000	136.539.152	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	108.045.000	143.578.691
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	80.450.000	80.442.390	French Republic Government Bond OAT 0,250% 25-Nov-2026	49.750.000	47.835.908
United States Treasury Note/Bond 2,750% 31-Jul-2023	51.500.000	44.898.765	United States Treasury Note/Bond 2,750% 31-Jul-2023	51.500.000	43.650.145
French Republic Government Bond OAT '144A' 2,000% 25-May-2048	35.600.000	38.404.855	French Republic Government Bond OAT 0,750% 25-May-2028	36.635.000	36.781.006
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15-Mar-2023	37.500.000	36.228.000	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	30.615.000	32.245.636
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	37.900.000	34.239.383	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	37.430.000	31.742.930
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	37.430.000	31.174.809	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15-Mar-2023	26.925.000	25.108.644
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	27.748.964	30.257.553	Spain Government Bond '144A' 1,500% 30-Abr-2027	24.275.000	24.839.972
Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	27.000.000	30.048.943	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	21.950.000	23.167.282
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 15-Abr-2022	27.100.000	28.143.621	Mexican Bonos 8,000% 07-Dic-2023	480.000.000	21.520.636
Spain Government Bond '144A' 1,500% 30-Abr-2027	25.250.000	26.021.893	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	24.420.000	21.330.546
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 03-Ene-2019	28.665.000	24.703.264	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	22.000.000	18.851.670
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	3.032.649.570	23.895.557	Slovenia Government Bond 1,250% 22-Mar-2027	17.975.000	18.554.981
French Republic Government Bond OAT 1,850% 25-Jul-2027	19.392.516	23.816.836	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	289.300.000	18.400.905
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	21.925.000	22.952.939	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	393.850.000	18.096.547
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2028	2.821.169.002	22.559.281	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	105.500.000	17.568.025
Mexican Bonos 8,000% 07-Dic-2023	480.000.000	21.990.140	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3,250% 01-Sep-2046	17.375.000	16.820.216
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	22.000.000	18.762.862	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15-May-2025	18.000.000	16.155.900
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	86.900.000	17.703.052	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 03-Ene-2019	18.000.000	15.579.339
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15-May-2025	18.000.000	16.723.980	Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	13.025.000	12.816.449
Societe Generale SA 'EMTN' 1,125% 23-Ene-2025	16.400.000	16.326.500			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04-Jul-2028	10.750.000	15.176.628			
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	343.000.000	14.187.225			

BNY Mellon European Credit Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Nominal	Ingresos EUR
CaixaBank SA FRN 3,500% 15-Feb-2027	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 'EMTN' FRN 0,139% 16-Dic-2020	760.000	760.365	Insight Global Funds II plc - Insight Emerging Markets Debt Fund	80.000	1.287.254
Morgan Stanley 'EMTN' FRN 1,342% 23-Oct-2026	626.000	622.966	ING Bank NV 0,700% 16-Abr-2020	1.020.000	1.036.745
ADLER Real Estate AG 1,875% 27-Abr-2023	600.000	593.004	FCA Bank SpA/Ireland 1,375% 17-Abr-2020	960.000	985.704
Morgan Stanley 'GMTN' 5,375% 10-Ago-2020	500.000	558.900	CaixaBank SA FRN 3,500% 15-Feb-2027	900.000	961.283
RCI Banque SA 'EMTN' 0,625% 10-Nov-2021	550.000	554.659	HSBC Holdings Plc FRN 0,371% 27-Sep-2022	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 FRN 0,472% 18-May-2022	886.000	900.185
FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 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 'EMTN' FRN 4,500% 21-Feb-2025	500.000	536.750	AbbVie Inc 0,375% 18-Nov-2019	868.000	874.598
Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 1,250% 17-Mar-2021	515.000	525.817	PPG Industries Inc 0,000% 03-Nov-2019	843.000	844.245
ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 2,875% 30-Jun-2025	500.000	525.300	Anglo American Capital Plc 2,875% 20-Nov-2020	730.000	771.601
Scentre Group Trust 1 'EMTN' 1,500% 16-Jul-2020	500.000	514.125	John Deere Bank SA FRN 0,022% 21-Abr-2020	763.000	767.135
Virgin Media Secured Finance Plc 4,875% 15-Ene-2027	445.000	513.704	Carnival Corp 1,125% 06-Nov-2019	751.000	765.690
Unibail-Rodamco SE 0,125% 14-May-2021	500.000	499.345	BNP Paribas SA 2,250% 13-Ene-2021	720.000	762.787
Societe Generale SA 1,125% 23-Ene-2025	500.000	499.300	GlaxoSmithKline Capital Plc 0,000% 12-Sep-2020	726.000	726.044
Deutsche Bank AG 1,750% 17-Ene-2028	500.000	495.925	Deutsche Bank AG 1,250% 08-Sep-2021	700.000	710.122
BPCE SA 'EMTN' 1,375% 23-Mar-2026	500.000	489.858	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 FRN 7,500% 24-Jul-2039	650.000	706.992

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Global Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos
					USD
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	27,090.000	25.679.942	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	18,715.000	16.609.507
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	25,540.000	25.422.655	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	17,010.000	16.049.166
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	24,720.000	23.770.993	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	12,612.164	13.949.549
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	21,155.000	20.365.428	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	13,890.000	13.277.719
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	17,600.000	17.959.041	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	9,802.696	12.267.725
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	17,355.386	16.987.517	Norway Government Bond 1,500% 19-Feb-2026	93,590.000	11.708.729
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	1,849,700.000	16.580.055	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	8,710.000	11.302.516
Denmark Government Bond 0,500% 15-Nov-2027	99,450.000	16.015.923	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	11,495.000	11.276.773
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	13,015.000	12.746.837	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	10,780.000	10.361.396
United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	13,410.000	12.706.747	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	8,680.000	10.318.541
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	10,003.080	12.139.390	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2026	1,066,126.882	10,022.432
United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Jul-2019	12,260.000	12.136.921	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ene-2019	8,300.000	8.273.090
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20-Sep-2045	1,022,850.000	10,598.565	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	8,285.000	7,944.674
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	7,420.000	9.609.970	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	147,690.000	7,078.403
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	10,555.000	9.545.639	Inter-American Development Bank 2,356% 19-Dic-2018 FRN	7,070.000	7,070.000
Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	7,790.000	9.268.904	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	9,550.000	6,880,768
Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	5,645.000	9.034.418	New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-May-2027	8,690.000	6,783.469
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,000% 15-Dic-2019	10,800.000	8.412.775	United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2027	4,120.000	6,699.410
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ene-2019	8,300.000	8.270.195	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	25,435.000	6,288.266
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	11,060.000	8.054.330	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	6,000.000	6,154.688
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	140,880.000	7.632.631	United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	6,280.000	6,126.747
United States Treasury Note/Bond 1,875% 28-Feb-2022	7,790.000	7.631.180	United States Treasury Note/Bond 0,750% 15-Jul-2019	5,950.000	5,890.732
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	4,825.000	7.461.944	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04-Jul-2027	3,195.000	5,836.402
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	9,845.000	7.113.474	French Republic Government Bond OAT 3,250% 25-May-2045	3,655.000	5,762.862
United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	3,085.000	6.933.538	Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2044	3,210.000	5,687.991
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2024	4,973.000	6.620.505	Instituto de Credito Oficial 1,625% 14-Sep-2018	5,560.000	5,560.000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04-Jul-2027	3,195.000	5.974.204	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,000% 15-Abr-2020	8,160.000	5,548.411
Czech Republic Government Bond 4,700% 12-Sep-2022	108,530.000	5.955.779	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,000% 30-Ene-2020	7,350.000	5,533.934
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	3,765.000	5.792.357	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	94,660.000	5,144.100
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,500% 20-Abr-2020	5,425.000	5.307.008	Queensland Treasury Corp 5,500% 21-Jun-2021	5,680.000	4,986.140
Spain Government Bond '144A' 5,150% 31-Oct-2028	3,225.000	5.234.091	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14-Nov-2023 FRN	4,640.000	4,640.000
FMS Wertmanagement 2,750% 06-Mar-2023	5,250.000	5.225.658	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01-Nov-2027	2,775.000	4,613.265
Mexican Bonos 7,500% 03-Jun-2027	94,210.000	4.793.031	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,000% 15-Mar-2022	5,630.000	4,590.622
French Republic Government Bond OAT 4,750% 25-Abr-2035	2,655.000	4.776.070	Morocco Government International Bond 4,250% 11-Dic-2022	4,350.000	4,561.445
Dexia Credit Local SA/New York NY 'REGS' 1,875% 29-Ene-2020	4,850.000	4.775.571	Dexia Credit Local SA/New York NY 2,250% 30-Ene-2019	4,220.000	4,213.464
			Republic of Austria Government Bond '144A' 3,150% 20-Jun-2044	2,525.000	4,166.862
			United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	3,000.000	4,147.612
			Caisse des Depots et Consignations 1,250% 17-May-2019	4,200.000	4,145.194
			Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,125% 23-Dic-2019	3,030.000	4,108.415
			Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,000% 15-Dic-2019	5,320.000	4,015.004
			Indonesia Treasury Bond 8,250% 15-May-2036	52,371,000.000	3,946.828
			United Kingdom Gilt 4,250% 07-Dic-2055	1,705.000	3,941.149

BNY Mellon Global Credit Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	225.356.242	225.356.242	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	230.364.415	230.364.415
Electricite de France SA 'REGS' 4,500% 21-Sep-2028	10.170.000	9.949.102	Santander UK Plc FRN 0,296% 22-May-2019	7.520.000	9.131.026
Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 2,995% 23-Sep-2019	8.795.000	8.849.029	BPCE SA 2,650% 03-Feb-2021	9.270.000	9.112.513
Toronto-Dominion Bank/The FRN 07-Jun-2021	6.634.000	8.796.375	Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 23-Sep-2019	8.795.000	8.847.931
Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Feb-2022	8.570.000	8.759.226	Toronto-Dominion Bank/The FRN 1,072% 07-Jun-2021	6.634.000	8.730.856
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 0,500% 28-Sep-2026	6.294.000	7.201.614	Cooperatieve Rabobank UA 3,875% 08-Feb-2022	8.570.000	8.683.810
Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 2,806% 16-Oct-2020	6.935.000	6.923.973	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15-Feb-2045	8.949.219	8.506.723
National Australia Bank Ltd FRN 0,000% 12-Ene-2021	6.800.000	6.800.000	CaixaBank SA FRN 2,750% 14-Jul-2028	5.800.000	7.527.443
BNP Paribas SA 'BKNT' 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
Daimler International Finance BV 'EMTN' 2,000% 04-Sep-2023	5.100.000	6.522.832	National Australia Bank Ltd FRN 2,687% 12-Ene-2021	6.800.000	6.798.572
Santander UK Plc 'EMTN' 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
Newfield Exploration Co 5,375% 01-Ene-2026	6.092.000	6.171.391	Electricite de France SA 'REGS' 4,500% 21-Sep-2028	6.310.000	6.111.046
Huntsman International LLC 5,125% 15-Nov-2022	5.830.000	6.030.649	Huntsman International LLC 5,125% 15-Nov-2022	5.830.000	6.038.950
National Australia Bank Ltd 1,375% 30-Ago-2028	5.131.000	5.938.512	National Australia Bank Ltd 1,375% 30-Ago-2028	5.131.000	5.832.503
CaixaBank SA 'EMTN' 1,750% 24-Oct-2023	5.100.000	5.845.294	Volkswagen Bank GmbH 1,250% 15-Dic-2025	5.120.000	5.826.188
ZF North America Capital Inc 4,500% 29-Abr-2022	5.612.000	5.776.960	ZF North America Capital Inc 4,500% 29-Abr-2022	5.612.000	5.727.046
NN Group NV 'EMTN' FRN 4,625% 13-Ene-2048	4.400.000	5.706.586	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 FRN 0,000% 14-Jun-2018	4.636.000	5.591.665
Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 0,000% 17-Ene-2020	5.497.000	5.497.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 2,686% 17-Ene-2020	5.497.000	5.507.224

BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	76.580.000	78.132.760	United States Treasury Note/Bond 3,500% 15-May-2020	76.980.000	78.376.554
United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	31.695.000	45.452.550	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	56.554.920	62.385.216
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	23.310.000	36.473.917	United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	61.240.000	58.540.940
Japan Government Two Year Bond 0,100% 15-Abr-2020	3.772.800.000	34.646.308	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	31.695.000	42.573.903
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ene-2019	33.870.000	33.719.635	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Ene-2019	33.870.000	33.753.780
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	28.582.313	31.239.748	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04-Jul-2044	20.170.000	31.654.855
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	32.750.000	30.848.345	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	272.621	28.257.047
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	272.621	28.366.182	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	24.990.000	24.872.402
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	253.302	26.898.258	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	22.820.000	20.741.541
United States Treasury Note/Bond 1,625% 15-Ago-2022	26.620.000	25.777.944	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	175.326	18.959.766
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	24.990.000	24.864.705	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,000% 15-Dic-2019	24.860.000	18.685.408
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	18.360.000	17.361.414
Canada Housing Trust No 1 '144A' 2,000% 15-Dic-2019	27.860.000	21.465.649	Queensland Treasury Corp 2,750% 20-Ago-2027	20.130.000	15.103.987
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2020	21.002.091	20.548.461	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	15.750.000	15.101.235
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	14.458.464	18.018.809	Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	12.000.000	14.408.441
United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	15.750.000	15.152.539	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	11.340.747	14.152.875
Ireland Government Bond 1,000% 15-May-2026	12.000.000	14.724.869	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	14.190.000	14.067.636
United States Treasury Note/Bond 2,500% 15-Feb-2045	17.000.000	14.685.150	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01-Mar-2021	11.150.000	13.707.995
United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-Nov-2045	14.190.000	14.001.245	Spain Government Bond 5,150% 31-Oct-2044	7.060.000	12.791.503
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	18.900.000	13.509.381	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3,000% 15-Abr-2020	17.740.000	12.222.275
Spain Government Bond 5,150% 31-Oct-2044	7.060.000	12.945.444	Mexican Bonos 5,750% 05-Mar-2026	252.420.000	12.097.844
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	232.230.000	12.831.138	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01-Jul-2021	5.300.000	11.215.579
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15-Abr-2022	13.329.399	12.821.806	Malaysia Government Bond 4,059% 30-Sep-2024	45.260.000	11.205.454
Spain Government Bond '144A' 4,850% 31-Oct-2020	10.130.000	12.690.371			
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global High Yield Bond Fund	6.790.000	11.944.593			

BNY Mellon Global Emerging Markets Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Samsung SDI Co Ltd	25.085	4.679.712	Samsung SDI Co Ltd	31.894	6.280.997
Tencent Holdings Ltd	75.550	3.893.561	Indiabulls Housing Finance Ltd	254.026	4.642.142
Orocobre Ltd	766.998	3.755.474	AIA Group Ltd	465.800	4.032.016
Alibaba Group Holding Ltd ADR	16.864	3.086.682	China Biologic Products Holdings Inc	49.997	4.029.243
AIA Group Ltd	353.800	2.972.161	Naspers Ltd	14.626	3.577.675
British American Tobacco Plc	49.117	2.966.577	Alibaba Group Holding Ltd ADR	18.159	3.370.526
Samsung Electronics Co Ltd	24.062	2.823.817	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	69.103	3.348.926
Housing Development Finance Corp Ltd	95.380	2.578.603	3SBio Inc '144A'	1.349.000	3.134.013
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	303.000	2.560.147	Maruti Suzuki India Ltd	25.510	3.125.692
Naspers Ltd	9.134	2.556.606	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	400.000	3.117.692
Maruti Suzuki India Ltd	16.669	2.250.845	Baidu Inc ADR	12.687	3.108.758
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	42.136	2.222.723	Tencent Holdings Ltd	63.683	3.073.547
Applied Materials Inc	44.204	2.205.870	British American Tobacco Plc	52.399	2.662.354
Edelweiss Financial Services Ltd	554.467	2.180.434	ITC Ltd	585.172	2.387.353
Vakrangee Ltd	398.774	2.169.927	Samsung Electronics Co Ltd	44.882	2.095.070
Indiabulls Housing Finance Ltd	111.375	2.142.151	TAL Education Group	48.984	1.933.807
3SBio Inc '144A'	1.064.500	2.138.729	Edelweiss Financial Services Ltd	479.310	1.911.765
Baidu Inc ADR	8.372	1.931.669	LIC Housing Finance Ltd	188.690	1.536.407
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1.671.500	1.760.967	Applied Materials Inc	32.589	1.534.938
Discovery Ltd	115.652	1.620.168	Orocobre Ltd	396.739	1.517.853
ITC Ltd	384.366	1.605.553	Hindustan Unilever Ltd	57.215	1.346.274
China Biologic Products Holdings Inc	18.415	1.531.393	Vakrangee Ltd	879.587	1.336.776
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	25.950	1.531.293	Godrej Consumer Products Ltd	81.109	1.334.947
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	97.100	1.450.742	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - Clase B	243.926	1.278.271
Hollysys Automation Technologies Ltd	48.385	1.152.323	Hollysys Automation Technologies Ltd	55.145	1.275.914
Titan Co Ltd	87.098	1.141.369	Unilever Plc	22.795	1.253.578
LG Household & Health Care Ltd	1.050	1.131.192	LG Household & Health Care Ltd	1.061	1.221.045
Godrej Consumer Products Ltd	72.915	1.087.974	Formento Economico Mexicano SAB de CV	125.472	1.111.644
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	60.450	1.001.519	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	2.110.500	1.041.349
Jubilant Foodworks Ltd	32.754	949.410	Genera SAB de CV	1.295.700	1.039.680
51job Inc ADR	11.166	928.839	PVR Ltd	50.683	984.147
Hindustan Unilever Ltd	43.049	920.264	Jubilant Foodworks Ltd	37.910	967.265
Grupo Financiero Galicia SA ADR	14.152	905.140	Discovery Ltd	79.440	967.133
PVR Ltd	38.206	815.075	Ctrip.com International Ltd ADR	23.322	945.398
			Metropolitan Bank & Trust Co	533.254	898.977

BNY Mellon Global Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Royal Dutch Shell Plc	220.236	7.236.758	CA Inc	167.848	7.415.444
CMS Energy Corp	146.572	6.485.999	Microsoft Corp	68.541	7.278.242
Suzuki Motor Corp	95.200	5.441.257	Intuit Inc	31.245	6.616.096
eBay Inc	139.269	5.159.738	United Technologies Corp	46.336	5.826.536
ABB Ltd	210.556	4.838.547	British American Tobacco Plc	72.359	4.540.912
Verizon Communications Inc	81.452	4.793.366	Royal Bank of Scotland Group Plc	1.387.152	3.739.733
BNP Paribas SA	57.382	4.470.141	Principal Financial Group Inc	63.441	3.726.968
Applied Materials Inc	111.464	4.205.795	Sony Corp	63.600	3.258.893
Altria Group Inc	55.912	3.399.222	Align Technology Inc	12.809	2.968.933
Deutsche Post AG	73.783	3.136.292	ConocoPhillips	45.416	2.750.175
Eversource Energy	47.751	2.860.657	Wolters Kluwer NV	50.628	2.705.872
General Electric Co	209.557	2.767.745	Amazon.com Inc	1.926	2.688.805
Ecolab Inc	16.037	2.506.289	Trimble Inc	69.725	2.589.115
Associated British Foods Plc	71.417	2.427.919	Blue Buffalo Pet Products Inc	64.253	2.538.911
Abbott Laboratories	36.127	2.244.258	Alphabet Inc - Clase A	2.467	2.535.198
Dollar General Corp	21.376	2.100.249	Indiabulls Housing Finance Ltd	150.796	2.496.277
CA Inc	57.709	2.042.882	Western Union Co/The	108.058	2.182.014
SAP SE	16.506	1.783.513	Costco Wholesale Corp	8.221	1.910.575
Novartis AG	20.868	1.762.255	Deutsche Post AG	48.814	1.729.084
Intact Financial Corp	21.150	1.678.930	Bangkok Bank PCL	279.300	1.690.387
Sugi Holdings Co Ltd	31.400	1.673.122	Vodafone Group Plc	533.494	1.607.701
Costco Wholesale Corp	8.419	1.651.731	Cerner Corp	24.490	1.485.830
Cisco Systems Inc	36.643	1.611.057	BNP Paribas SA	27.338	1.422.074
Citigroup Inc	23.012	1.609.445	Apple Inc	6.560	1.329.838
Gilead Sciences Inc	22.763	1.599.293	Accenture Plc - Clase A	7.265	1.168.408
Medtronic Plc	18.300	1.560.599			
Alphabet Inc - Clase A	1.323	1.471.399			
AIA Group Ltd	156.200	1.303.213			
Seven & i Holdings Co Ltd	30.700	1.290.648			
Amazon.com Inc	828	1.275.861			
Apple Inc	6.360	1.249.499			
Wolters Kluwer NV	20.390	1.144.751			
Vivendi SA	42.033	1.095.465			

BNY Mellon Global Equity Income Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
QUALCOMM Inc	687.382	40.328.563	Microsoft Corp	508.529	46.410.210
PepsiCo Inc	318.418	33.660.020	CA Inc	1.084.147	45.690.365
Omnicom Group Inc	408.061	31.037.719	Ralph Lauren Corp	350.224	42.349.234
BAE Systems Plc	3.354.951	25.602.595	UBM Plc	1.670.631	21.143.240
Infosys Ltd ADR	1.690.847	24.510.917	McDonald's Corp	112.013	19.003.915
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	627.830	20.404.516	Cisco Systems Inc	318.133	13.714.476
Harley-Davidson Inc	487.506	19.587.140	GlaxoSmithKline Plc	593.716	11.596.410
Coty Inc	1.498.044	15.841.698	Maxim Integrated Products Inc	165.026	9.817.676
Cisco Systems Inc	280.957	12.929.257	Atlantia SpA	323.031	9.534.330
Centrica Plc	6.951.322	12.636.487	Koninklijke Ahold Delhaize NV	397.426	9.327.791
Maxim Integrated Products Inc	219.134	11.811.222	Diageo Plc	241.737	8.597.022
Western Union Co/The	490.321	9.529.557	Emerson Electric Co	104.975	7.611.253
Hennes & Mauritz AB	518.427	9.049.507	Informa Plc	721.873	7.402.904
Diageo Plc	213.486	7.719.945	RELX NV	342.486	7.300.634
Zurich Insurance Group AG	24.670	7.616.764	Unilever Plc	130.851	7.173.519
Principal Financial Group Inc	142.025	6.864.408	Novartis AG	87.281	6.999.933
Novartis AG	77.083	6.717.812	Gilead Sciences Inc	90.583	6.779.072
Unilever Plc	115.561	6.332.496	Western Union Co/The	316.016	6.208.079
Informa Plc	692.791	6.039.890	BAE Systems Plc	746.826	6.165.010
Relx Plc	267.737	5.596.184	Royal Dutch Shell Plc	178.308	6.005.195
Gilead Sciences Inc	79.999	5.436.212	Zurich Insurance Group AG	19.025	5.949.768
Merck & Co Inc	72.382	5.382.579	Omnicom Group Inc	79.774	5.891.390
Roche Holding AG	19.780	4.930.275	QUALCOMM Inc	94.483	5.587.493
Cie Financiere Richemont SA	76.136	4.861.819	TOTAL SA	89.094	5.365.482
Royal Dutch Shell Plc	157.470	4.770.892	Mattel Inc	348.873	5.242.756
Sanofi	53.890	4.762.191	Centrica Plc	2.679.852	5.225.339
Macquarie Korea Infrastructure Fund	578.907	4.720.792	Infosys Ltd ADR	270.868	5.145.111
Procter & Gamble Co/The	48.266	4.451.378	Roche Holding AG	22.401	5.141.641
TOTAL SA	78.686	4.382.766	Coty Inc	329.659	5.053.163
Eversource Energy	62.876	4.228.849	Sanofi	61.018	4.958.425
CMS Energy Corp	82.203	4.204.268	Merck & Co Inc	81.959	4.945.287
			Orkla ASA	514.362	4.878.656
			Philip Morris International Inc	53.650	4.752.231
			Procter & Gamble Co/The	54.652	4.338.228

BNY Mellon Global High Yield Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	14.697	1.513.121	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	10.282	1.059.242
HUB International Ltd '144A' 7,000% 01-May-2026	915.000	915.000	York Risk Services Holding Corp 8,500% 01-Oct-2022	1.010.000	928.015
Scientific Games International Inc 'REGS' 5,500% 15-Feb-2026	690.000	839.730	ARD Finance SA 7,125% 15-Sep-2023	885.000	902.213
ARD Finance SA 6,625% 15-Sep-2023	680.000	812.004	HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	775.000	807.938
HUB International Ltd 7,875% 01-Oct-2021	775.000	801.344	Dell International LLC / EMC Corp 7,125% 15-Jun-2024	755.000	802.656
LSF10 Wolverine Investments SCA 'REGS' 5,000% 15-Mar-2024	660.000	788.808	INEOS Group Holdings SA 5,625% 01-Ago-2024	715.000	710.563
Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5,625% 01-Feb-2026	635.000	635.000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6,500% 01-Nov-2022	695.000	705.643
NCI Building Systems Inc '144A' 8,000% 15-Abr-2026	605.000	605.000	Gates Global LLC / Gates Global Co 5,750% 15-Jul-2022	540.000	691.879
GEO Group Inc/The 6,000% 15-Abr-2026	560.000	549.500	Noble Holding International Ltd 7,750% 15-Ene-2024	720.000	677.800
GFL Environmental Inc '144A' 5,375% 01-Mar-2023	530.000	526.188	Hudbay Minerals Inc '144A' 7,625% 15-Ene-2025	610.000	653.075
SRC Energy Inc 6,250% 01-Dic-2025	515.000	520.649	Scientific Games International Inc 10,000% 01-Dic-2022	570.000	614.411
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6,875% 01-Abr-2026	513.000	517.481	Agility Health Inc 7,625% 15-Ago-2020	610.000	611.220
Navent Corp 5,500% 25-Ene-2023	520.000	515.531	Trinidad Drilling Ltd 6,625% 15-Feb-2025	605.000	607.135
Avantor Inc '144A' 6,000% 01-Oct-2024	505.000	505.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6,125% 15-Jul-2023	590.000	588.480
Mayfield Agency Borrower Inc Term Loan 4,500% 31-Ene-2025	500.000	502.371	Horizon Parent Holdings Sarl 8,250% 15-Feb-2022	475.000	583.454
H&E Equipment Services Inc 5,625% 01-Sep-2025	465.000	465.000	AK Steel Corp 7,000% 15-Mar-2027	565.000	567.650
Cheniere Energy Partners LP 5,250% 01-Oct-2025	460.000	462.187	ArcelorMittal 7,000% 15-Oct-2039	465.000	563.010
ARD Securities Finance SARL '144A' 8,750% 31-Ene-2023	423.506	442.831	Whiting Petroleum Corp 6,625% 15-Ene-2026	560.000	558.520
Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Ene-2025	435.000	435.382	Citigroup Inc FRN 5,950% 29-Jul-2049	520.000	538.200
Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC 'REGS' 6,500% 01-Oct-2026	400.000	433.414	Brookfield Residential Properties Inc 6,375% 15-May-2025	535.000	536.075

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Atlantia SpA	36.643	861.560	Telenor ASA	16.470	307.103
Inter Pipeline Ltd	41.183	762.918	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	7.611	250.921
Targa Resources Corp	14.651	738.083	Severn Trent Plc	9.849	231.245
Enel SpA	139.922	715.171	PPL Corp	7.424	227.284
PPL Corp	24.323	714.485	Snam SpA	41.558	173.037
Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	18.623	595.072	FirstEnergy Corp	4.071	153.507
Dominion Energy Inc	8.372	594.672	Verizon Communications Inc	1.762	100.451
SSE Plc	36.578	567.209	SSE Plc	5.931	97.373
Verizon Communications Inc	10.332	553.161	bpost SA	4.164	57.292
Exelon Corp	12.562	547.909	Enel SpA	4.238	23.819
Vinci SA	5.638	505.064			
Ship Finance International Ltd	37.564	500.935			
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	458.959	500.618			
Italgas SpA	91.283	497.288			
Endesa SA	20.482	472.062			
Severn Trent Plc	18.159	465.425			
Medical Properties Trust Inc (REIT)	31.430	459.556			
Pennon Group Plc	45.330	450.607			
Enagas SA	15.732	436.142			
NRG Yield Inc	21.693	424.874			
Edison International	7.387	413.754			
NextEra Energy Partners LP (Units)	8.554	396.110			
Telenor ASA	16.470	317.408			
GEO Group Inc/The (REIT)	11.774	292.463			
Royal Mail Plc	49.568	248.069			
bpost SA	15.943	243.543			
Snam SpA	41.558	178.311			
Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	136.000	164.668			
Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	138.000	157.772			
FirstEnergy Corp	4.071	148.545			

La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el ejercicio anual.

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Global Leaders Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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	76.800	2.646.081	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	53.500	1.774.440
Intuitive Surgical Inc	3.400	1.522.963	Nestle SA	13.400	1.045.232
Adobe Inc	6.500	1.519.533	Ecolab Inc	4.400	659.685
FANUC Corp	5.600	1.080.331			
Schlumberger Ltd	14.700	990.201			
Industria de Diseno Textil SA	27.400	931.796			
3M Co	3.900	776.318			
Amphenol Corp - Clase A	8.500	735.337			
Keyence Corp	1.300	704.078			
Novo Nordisk A/S	12.100	611.135			
Cognizant Technology Solutions Corp	7.700	587.133			
Reckitt Benckiser Group Plc	4.820	417.935			
Starbucks Corp	7.900	416.798			
Colgate-Palmolive Co	5.800	378.851			
Roche Holding AG	1.500	349.730			
SAP SE	3.300	338.252			
Ecolab Inc	1.700	239.248			
AIA Group Ltd	27.200	233.538			
Air Liquide SA	1.800	228.533			

La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el ejercicio anual.

BNY Mellon Global Multi-Asset Income Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas	Nominal	Ingresos EUR
GCP Infrastructure Investments Ltd	310.276	423.020	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	360.000	227.840
John Laing Environmental Assets Group Ltd	351.495	407.622	John Laing Infrastructure Fund Ltd	64.946	103.948
Greencoat Renewables Plc	378.495	387.391	CA Inc	2.272	88.633
United States Treasury Note/Bond 2,000% 15-Feb-2025	472.700	384.378	ALB Group Plc	20.507	83.095
AIA Group Ltd	50.400	373.139	Wolters Kluwer NV	1.654	83.067
Renewables Infrastructure Group Ltd/The	296.917	366.082	Orsted A/S	1.302	79.407
International Public Partnerships Ltd	215.146	363.514	Hikma Pharmaceuticals Plc	3.515	75.760
Telefonica Deutschland Holding AG	88.287	321.846	BAE Systems Plc	6.199	45.479
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	6.555.500	297.389	Next Plc	592	39.596
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	302.839	284.586	Insurance Australia Group Ltd	601	2.642
BBGI SICAV SA/Fund	177.613	277.341	Tesco Property Finance 3 Plc 5,744% 13-Abr-2040	56	64
VPC Specialty Lending Investments Plc/Fund	288.997	262.107			
BAE Systems Plc	35.381	258.943			
Redwood Trust Inc (REIT)	17.445	248.408			
Informa Plc	26.721	244.626			
Hipgnosis Songs Fund Ltd	206.343	243.582			
SKYCITY Entertainment Group Ltd	103.239	240.609			
Apple Inc	1.372	231.578			
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500% 15-Abr-2027	360.000	225.788			
Prudential Plc	11.189	224.689			
Doric Nimrod Air Three Ltd - Preference	187.989	213.137			
Whitbread Plc	3.742	199.178			
TBC Bank Group Plc	10.078	197.963			
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	80.500	195.892			
Atlantia SpA	7.529	189.164			
Albemarle Corp	2.129	182.280			
Ferguson Plc	2.593	180.000			
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	260.000	167.297			
Gresham House Energy Storage Fund Plc	144.530	165.821			
Doric Nimrod Air Two Ltd - Preference	69.840	164.781			
Ecuador Government International Bond 'REGS' 8,875% 23-Oct-2027	200.000	164.752			

La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el ejercicio anual.

* Consultese la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos 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 Floating Rate Note FRN 2,523% 31-Jul-2020	5.650.000	5.651.070	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	5.700.000	5.613.363
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	5.700.000	5.641.148	United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	4.950.000	4.789.813
United States Treasury Note/Bond 2,250% 31-Oct-2024	4.950.000	4.831.014	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	2.925.000	3.702.884
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Abr-2020	3.250.000	3.196.553	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	2.855.000	3.596.552
Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2027	325.401.125	3.120.115	United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Abr-2020	3.250.000	3.196.299
United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	2.250.000	2.858.094	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	4.175.000	3.183.831
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	53.200.000	2.715.500	United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	2.895.000	2.816.654
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	292.419.221	2.794.812
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Feb-2028	2.725.000	2.668.753	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	184.650.000	2.762.145
Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	2.125.000	2.538.934	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Feb-2028	2.725.000	2.631.524
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Jul-2020	2.150.000	2.124.385	Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	2.125.000	2.532.537
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	114.350.000	2.027.559	Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28-Feb-2048	33.600.000	2.421.987
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	7.850.000	2.012.669	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	2.466.753	2.386.177
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20-Dic-2024	213.000.000	1.998.431	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	44.785.000	2.350.903
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2027	6.000.000	1.902.756	United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,523% 31-Jul-2020	2.125.000	2.124.154
United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Ago-2020	1.900.000	1.900.266	United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Jul-2020	2.150.000	2.123.125
Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	1.600.000	1.893.440	Japanese Government CPI Linked Bond 0,100% 10-Mar-2025	220.571.050	2.067.628
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	33.775.000	1.859.394	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	51.731.000	2.024.618
United States Treasury Note/Bond 2,000% 31-Oct-2022	1.895.000	1.858.156	Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20-Dic-2024	213.000.000	1.985.809
Romanian Government International Bond '144A' 2,500% 08-Feb-2030	1.500.000	1.842.313	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15-Ago-2020	1.900.000	1.894.141
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2,000% 20-Sep-2025	2.050.000	1.608.655	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 01-Mar-2018	1.890.000	1.889.456
United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Nov-2020	1.425.000	1.424.388	Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	10.525.000	1.863.609
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15-Ago-2046	825.000	1.312.029	Slovenia Government Bond 1,000% 06-Mar-2028	1.600.000	1.845.570
			United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1.743.389	1.757.511

BNY Mellon Global Opportunities Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	3.248.400	3.235.611	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	3.248.400	3.245.821
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 15-Nov-2018	2.843.800	2.825.728	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 15-Nov-2018	2.843.800	2.842.208
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 24-May-2018	2.835.000	2.820.359	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 24-May-2018	2.835.000	2.832.134
Royal Dutch Shell Plc	79.281	2.690.203	TJX Cos Inc/The	29.241	2.736.290
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 14-Feb-2019	2.524.000	2.509.109	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 01-Mar-2018	2.597.100	2.595.354
Deutsche Post AG	55.042	2.123.284	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 04-Ene-2018	2.380.500	2.380.500
ABB Ltd	88.094	2.064.900	Microsoft Corp	19.949	1.991.400
eBay Inc	50.482	1.856.724	ConocoPhillips	30.366	1.906.189
Applied Materials Inc	38.829	1.688.534	CA Inc	40.745	1.676.523
Associated British Foods Plc	49.540	1.663.147	Alphabet Inc - Clase A	1.455	1.602.961
Infineon Technologies AG	61.728	1.541.219	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	612.800	1.573.373
Eversource Energy	24.355	1.523.763	Blue Buffalo Pet Products Inc	40.710	1.533.406
Japan Treasury Discount Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-May-2018	153.000.000	1.403.453	Walgreens Boots Alliance Inc	20.757	1.530.596
DNB ASA	70.854	1.381.788	SAP SE	12.510	1.407.995
BAE Systems PLC	160.127	1.292.556	Japan Treasury Discount Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-May-2018	153.000.000	1.402.934
Albemarle Corp	11.482	1.260.693	Cisco Systems Inc	31.294	1.391.707
Novartis AG	15.030	1.248.049	BAE Systems PLC	160.127	1.384.531
Valeo SA	29.442	1.223.649	Accenture Plc - Clase A	8.371	1.354.017
Suzuki Motor Corp	20.300	1.094.171	Bank Hapoalim BM	191.621	1.346.664
Citigroup Inc	14.994	1.049.431	Unilever NV Dutch Cert	24.135	1.343.787
Altria Group Inc	16.132	973.660	Trimble Inc	33.710	1.317.985
Alphabet Inc - Clase A	867	952.257	Diageo Plc	37.000	1.315.772
Brenntag AG	21.277	922.315	Yokogawa Electric Corp	63.200	1.287.580
Ebara Corp	30.000	910.252	Suntory Beverage & Food Ltd	28.100	1.286.039
AIA Group Ltd	100.600	850.707	Medtronic Plc	14.517	1.280.645
SAP SE	7.064	775.045	Gilead Sciences Inc	17.201	1.272.115
Unilever NV Dutch Cert	13.314	734.950	Roche Holding AG	5.128	1.226.909
Accenture Plc - Clase A	3.959	634.546	Altria Group Inc	19.872	1.215.348
Gilead Sciences Inc	8.460	596.807	Costco Wholesale Corp	5.773	1.213.693
Wolters Kluwer NV	10.291	594.061	Novartis AG	14.283	1.200.430
Microsoft Corp	5.397	561.712	Suzuki Motor Corp	19.600	1.125.260
Medtronic Plc	6.382	556.582	Albemarle Corp	11.482	1.101.397
Walgreens Boots Alliance Inc	8.310	553.534	Deutsche Post AG	31.178	1.088.225
Diageo Plc	15.259	535.897	Royal Dutch Shell Plc	32.914	1.085.258
			Citigroup Inc	15.206	1.054.763
			Vivendi SA	39.009	1.004.978
			Newell Brands Inc	33.288	992.434
			RELX NV	46.158	991.070
			Johnson Matthey Plc	21.484	986.992
			Intuit Inc	5.462	967.373
			TripAdvisor Inc	23.489	948.865
			Western Union Co/The	48.433	946.017
			Suncor Energy Inc	24.361	912.703
			Ferguson Plc	12.027	902.806
			Apple Inc	4.512	845.015
			CH Robinson Worldwide Inc	9.477	830.920
			Intact Financial Corp	10.706	829.616
			Associated British Foods Plc	23.611	783.409
			Japan Tobacco Inc	28.300	777.556

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste EUR	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos EUR
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	463.804.600	369.122.465	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0,000% 31-Ago-2018	252.697.000	252.720.231
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0,000% 31-Ago-2018	252.697.000	253.220.594	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	180.098.200	149.190.356
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	184.643.200	169.723.534	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	133.458.600	105.556.568
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	108.536.750	106.857.034	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	134.703.600	105.387.432
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Dic-2018	104.066.000	105.054.973	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01-Dic-2018	104.066.000	104.363.958
United States Treasury Note/Bond 2,750% 31-Ago-2023	84.926.600	72.916.376	CA Inc	2.388.304	82.817.222
France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Ago-2018	70.102.762	70.281.211	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	80.011.147	79.875.781
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2019	68.876.000	70.238.066	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	97.669.100	77.676.929
iShares Physical Gold ETC - ETF	3.078.280	65.760.416	United States Treasury Note/Bond 2,750% 31-Ago-2023	84.926.600	73.909.962
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	67.158.000	64.463.912	France Treasury Bill BTF 0,000% 01-Ago-2018	70.102.762	70.232.037
Hellenic Republic Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 05-Abr-2019	63.715.000	63.545.010	Microsoft Corp	860.008	68.309.113
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	101.764.000	62.468.079	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	116.823.000	67.560.435
United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	64.554.800	57.190.477	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	67.158.000	66.679.775
Invesco Physical Gold ETC - ETF	403.041	43.123.315	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	1.192.220.400	59.679.556
Prudential Plc	1.811.547	40.238.402	Royal Dutch Shell Plc	1.967.347	56.557.297
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,100% 15-Abr-2019	36.565.000	36.508.977	Wolters Kluwer NV	1.146.319	53.753.016
United States Treasury Note/Bond 3,125% 15-May-2048	41.499.000	35.800.076	Accenture Plc - Clase A	338.585	45.827.675
Volkswagen AG - Preference	195.392	34.729.923	Samsung SDI Co Ltd	261.486	43.677.657
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	758.495.100	34.121.881	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01-Mar-2019	41.538.000	42.139.279
BAE Systems Plc	5.323.467	33.997.800	Roche Holding AG	217.899	41.499.435
United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	39.122.500	31.220.564	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Nov-2047	51.790.400	40.946.683
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	34.409.400	29.848.265	Cisco Systems Inc	1.131.944	40.393.921
Citigroup Inc	458.561	28.898.653	Eversource Energy	801.182	40.039.923
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01-May-2019	28.504.000	28.866.775	Vodafone Group Plc	171.95.559	39.438.796
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '1444' 4,250% 01-Feb-2019	27.160.000	27.575.722	Albemarle Corp	437.943	37.964.410
ABB Ltd	1.406.832	27.427.168	Novartis AG	547.329	37.934.455
			Cobham Plc	28.445.805	37.609.780
			CMS Energy Corp	967.088	37.301.446
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.067.702	37.013.043
			British American Tobacco Plc ADR	832.352	35.783.070
			Centrica Plc	22.828.340	35.465.358

BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste GBP	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos GBP
United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	9.462.894	9.494.567	United Kingdom Gilt 1,250% 22-Jul-2018	9.462.894	9.467.104
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	10.425.300	7.347.399	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 22-Oct-2018	4.566.899	4.566.696
United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 23-Abr-2019	5.031.169	5.012.908	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 29-Oct-2018	3.515.483	3.515.271
United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 22-Oct-2018	4.566.899	4.559.512	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 19-Mar-2018	2.237.174	2.237.174
United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 29-Oct-2018	3.515.483	3.509.718	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	2.730.200	2.060.997
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	4.207.500	3.465.803	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	2.636.900	1.834.413
United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 28-Ene-2019	2.679.352	2.674.692	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	2.508.100	1.748.935
United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 19-Mar-2018	2.237.174	2.236.773	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	1.848.708	1.659.550
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	2.514.423	2.187.729	CA Inc	46.975	1.475.298
iShares Physical Gold ETC - ETF	73.085	1.397.055	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	1.923.300	1.348.433
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	2.313.000	1.266.507	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	2.295.000	1.172.316
United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	1.473.200	1.171.427	Microsoft Corp	16.125	1.130.244
Invesco Physical Gold ETC - ETF	9.184	886.638	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	23.611.700	1.041.575
United States Treasury Note/Bond 3,125% 15-May-2048	939.400	723.505	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 28-Ene-2019	1.005.879	1.005.191
Prudential Plc	36.633	719.690	Royal Dutch Shell Plc	36.174	924.515
Volkswagen AG - Preference	4.204	652.720	Wolters Kluwer NV	20.123	839.450
BAE Systems Plc	115.517	652.123	Samsung SDI Co Ltd	5.078	747.693
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	15.359.400	606.003	Roche Holding AG	4.289	721.715
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	711.000	595.446	United States Treasury Note/Bond	1.017.300	708.935
United States Treasury Note/Bond 2,875% 31-May-2025	748.400	574.576	Accenture Plc - Clase A	5.944	708.764
			Vodafone Group Plc	344.529	701.183

BNY Mellon Global Real Return Fund (USD) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Nominal	Ingresos USD
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 24-May-2018	47.467.100	47.263.197	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 24-May-2018	47.467.100	47.421.458
United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	47.882.500	45.284.923	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 25-Abr-2019	31.133.200	30.644.314
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 25-Abr-2019	31.133.200	30.482.087	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 25-Oct-2018	30.583.200	30.570.669
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 25-Oct-2018	30.583.200	30.454.453	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	28.341.800	28.309.763
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 02-Ago-2018	28.341.800	28.142.445	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 04-Abr-2019	27.976.400	27.733.472
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 04-Abr-2019	27.976.400	27.694.263	United States Treasury Note/Bond 2,250% 15-Nov-2027	18.524.100	17.825.697
United States Treasury Note/Bond 2,750% 30-Sep-2020	19.303.800	19.280.424	United States Treasury Note/Bond 1,500% 31-Oct-2019	16.911.100	16.701.137
United States Treasury Note/Bond 3,375% 15-Nov-2048	17.779.600	18.613.284	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30-Sep-2024	16.469.200	15.912.254
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	10.811.518	12.141.475	CA Inc	305.381	12.147.851
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	10.434.000	7.467.248	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31-Jul-2024	11.822.100	11.521.464
iShares Physical Gold ETC - ETF	282.100	6.896.224	Microsoft Corp	113.510	10.778.971
United States Treasury Note/Bond 2,875% 30-Nov-2023	6.256.000	6.314.650	Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	14.598.000	10.361.961
Prudential Plc	223.662	6.004.736	Royal Dutch Shell Plc	274.147	9.233.694
Volkswagen AG - Preference	23.679	5.111.851	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15-Ago-2028	7.997.930	9.085.053
BAE Systems Plc	651.229	5.036.359	Mexican Bonos 10,000% 05-Dic-2024	148.676.000	9.017.401
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	90.571.200	5.004.400	Wolters Kluwer NV	157.146	8.628.768
Invesco Physical Gold ETC - ETF	38.810	4.749.240	Accenture Plc - Clase A	49.008	7.865.979
Citigroup Inc	56.748	4.329.478	Novartis AG	92.674	7.778.541
United States Treasury Note/Bond 3,125% 15-May-2048	4.258.400	4.294.286	Cisco Systems Inc	166.286	7.196.991
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 15-Jun-2020	3.427.000	3.799.978	Samsung SDI Co Ltd	34.947	6.707.249
			Eversource Energy	108.559	6.471.938
			Alfa Group Ltd	760.200	6.446.704
			Roche Holding AG	28.021	6.444.922

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Nominal	Ingresos USD
Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	604.781.772	604.781.772	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	612.181.000	612.181.000
DEA Finance SA 'REGS' 7,500% 15-Oct-2022	14.548.000	18.338.588	Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Jul-2023	15.000.000	17.276.617
Ferroglobe Plc / Globe Specialty Metals Inc 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 'REGS' 6,250% 15-Abr-2022	16.000.000	16.359.500	Tullow Oil Plc 6,000% 01-Nov-2020	15.250.000	15.475.600
Altice Luxembourg SA '144A' 7,750% 15-May-2022	14.500.000	14.305.463	Ferroglobe Plc / Globe Specialty Metals Inc 9,375% 01-Mar-2022	15.265.000	15.213.092
A Schulman Inc 6,875% 01-Jun-2023	12.375.000	13.148.438	Ithaca Energy Inc 8,125% 01-Jul-2019	15.000.000	15.000.000
Terraform Global Operating LLC 9,750% 15-Ago-2022	11.862.000	13.145.997	Altice Luxembourg SA 7,250% 15-May-2022	11.500.000	13.915.698
Lecta SA 'REGS' 6,500% 01-Ago-2023	9.750.000	12.580.943	DEA Finance SA 'REGS' 7,500% 15-Oct-2022	10.855.000	13.645.188
CPUK Finance Ltd 'REGS' 4,250% 28-Ago-2022	9.300.000	12.086.636	McDermott International Inc 8,000% 01-May-2021	13.000.000	13.273.125
Topaz Marine SA 'REGS' 9,125% 26-Jul-2022	11.395.000	11.860.801	Terraform Global Operating LLC 9,750% 15-Ago-2022	11.862.000	13.137.165
Emeco Pty Ltd 9,250% 31-Mar-2022	11.000.000	11.798.000	A Schulman Inc 6,875% 01-Jun-2023	12.375.000	13.035.825
Sable International Finance Ltd '144A' 6,875% 01-Ago-2022	11.074.000	11.711.746	CeramTec Group GmbH 8,250% 15-Ago-2021	9.945.000	12.709.909
Kirk Beauty One GmbH 8,750% 15-Jul-2023	9.000.000	11.391.632	TWINSET SpA 5,546% 15-Jul-2019 FRN	10.000.000	12.518.770
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
Mulhacen Pte Ltd 'REGS' 6,500% 01-Ago-2023	9.000.000	10.478.990	Vistra Energy Corp 7,375% 01-Nov-2022	10.500.000	10.893.750
Ascent Resources Utica Holdings LLC /			Worldpay Finance Plc 3,750% 15-Nov-2022	8.835.000	10.855.414
ARU Finance Corp '144A' 10,000% 01-Abr-2022	9.450.000	10.449.063	Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,500% 15-Sep-2019	10.000.000	10.784.593
Provident Financial Plc 8,000% 23-Oct-2019	7.250.000	10.419.502	XPO Logistics Inc '144A' 6,500% 15-Jun-2022	10.558.000	10.764.635
International Game Technology Plc '144A' 6,250% 15-Feb-2022	10.000.000	10.362.500	American Axle & Manufacturing Inc 7,750% 15-Nov-2019	10.046.000	10.711.548
Agility Health Inc 7,625% 15-Ago-2020	10.000.000	10.003.950	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			

BNY Mellon Global Unconstrained Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 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
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	3.077	511.634	United States Treasury Note/Bond 2,875% 15-May-2043	803.500	770.190
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-May-2020	450.000	447.838	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15-Abr-2032	447.823	576.444
Suncor Energy Inc	11.871	421.089	United Kingdom Gilt 2,000% 22-Jul-2020	430.000	572.824
Zurich Insurance Group AG	1.276	418.051	Wolters Kluwer NV	7.880	431.935
Naspers Ltd	1.538	373.808	SoftBank Group Corp	5.000	414.293
United States Treasury Note/Bond 1,500% 15-Ago-2026	390.000	356.820	Apple Inc	1.822	396.989
Suntory Beverage & Food Ltd	7.000	329.282	Eversource Energy	6.420	391.332
Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	5.790.000	319.919	Intuit Inc	2.040	356.628
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	285.026	311.861	Walgreens Boots Alliance Inc	4.390	320.187
New South Wales Treasury Corp 3,000% 20-Mar-2028	440.000	311.399	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	248.287	311.347
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15-Feb-2041	248.287	307.366	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15-Ene-2025	285.026	308.028
Novartis AG	3.475	292.842	Microsoft Corp	2.700	266.184
ABB Ltd	12.336	287.889	Orsted A/S '144A'	4.120	265.407
BAE Systems Plc	33.182	268.395	Johnson Matthey Plc	5.030	226.808
Prudential Plc	10.051	268.220	Accenture Plc - Clase A	1.358	224.796
Merck & Co Inc	4.209	254.425	Royal Bank of Scotland Group Plc	49.833	205.953
Schlumberger Ltd	3.676	239.016	Don Quijote Holdings Co Ltd	3.400	201.461
AIB Group Plc	38.952	237.611	Samsung Electronics Co Ltd GDR	178	180.358
Intact Financial Corp	2.984	229.012	GlaxoSmithKline Plc	9.290	175.501
Abbott Laboratories	3.722	221.990	United States Treasury Note/Bond 3,000% 15-May-2045	166.000	169.754
Associated British Foods Plc	7.266	221.205	Suntory Beverage & Food Ltd	3.900	166.087
Praxair Inc	1.332	218.706	Suzuki Motor Corp	2.500	152.742
Applied Materials Inc	4.938	214.218	Alphabet Inc - Clase A	138	150.144
Samsung Electronics Co Ltd GDR	178	208.806	Schlumberger Ltd	3.676	140.285
Whitbread Plc	3.304	203.645	Royal Dutch Shell Plc	3.488	128.084
Norway Government Bond '144A' 1,500% 19-Feb-2026	1.600.000	202.891	Merck & Co Inc	1.836	122.635
Australia Government Bond 3,000% 21-Mar-2047	280.000	202.441	Citigroup Inc	1.625	121.464
Insurance Australia Group Ltd	35.013	199.821	Promontoria Holding 264 BV 6,750% 15-Ago-2023	100.000	117.950
Apple Inc	1.056	179.247	Nexi Capital SpA 4,125% 01-Nov-2023	100.000	116.365
CRH Plc	4.713	175.752	Insurance Australia Group Ltd	17.408	105.699
Ebara Corp	5.300	173.385	Applied Materials Inc	1.924	103.151
Sony Corp	3.200	156.886			
Principal Financial Group Inc	2.843	156.339			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,200% 21-Jul-2021	150.000	137.273			
Alphabet Inc - Clase A	108	127.273			
Citigroup Inc	1.718	124.551			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125% 15-Oct-2024	120.000	124.014			
Cobham Plc	71.411	123.109			
Nexi Capital SpA	100.000	119.717			
Promontoria Holding 264 BV	100.000	118.262			

BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	JPY		Nominal	JPY
Nichirei Corp	33.100	95.609.892	Nidec Corp	7.900	128.684.698
Tokyu Corp	38.500	72.029.615	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	182.300	127.095.314
Rohm Co Ltd	5.400	50.851.098	SoftBank Group Corp	13.000	117.887.670
Kyowa Exeo Corp	14.500	41.066.277	Toyota Motor Corp	15.400	104.888.131
Fuji Seal International Inc	9.600	39.064.983	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	21.800	97.784.284
Ryohin Keikaku Co Ltd	900	33.037.440	Nifco Inc/Japan	18.900	93.368.938
Seino Holdings Co Ltd	17.600	32.728.335	Anritsu Corp	59.600	85.612.902
HIS Co Ltd	8.700	32.689.089	Yokogawa Electric Corp	39.300	84.731.903
Chiyoda Corp	29.000	31.705.266	Penta-Ocean Construction Co Ltd	106.300	80.379.154
DIC Corp	8.600	30.969.913	Daikin Industries Ltd	6.200	80.180.888
NTT DOCOMO Inc	6.700	18.281.525	Pola Orbis Holdings Inc	18.300	78.639.789
Aruhi Corp	10.100	16.899.524	Asahi Group Holdings Ltd	14.400	75.755.929
Siix Corp	3.100	12.708.634	SMC Corp/Japan	1.800	74.354.814
Park24 Co Ltd	3.900	10.662.139	Sekisui Chemical Co Ltd	38.400	73.887.963
Nifco Inc/Japan	3.300	9.687.042	Nichirei Corp	25.200	71.881.003
LINE Corp	2.300	9.553.180	Aruhi Corp	37.500	70.345.286
Isuzu Motors Ltd	5.300	8.523.639	SCSK Corp	14.900	69.025.296
Penta-Ocean Construction Co Ltd	11.900	8.505.016	Totetsu Kogyo Co Ltd	20.400	67.897.761
Otsuka Corp	1.400	5.878.040	Hoya Corp	11.600	67.756.318
Hoya Corp	700	4.643.757	Park24 Co Ltd	21.300	65.149.695
			Santen Pharmaceutical Co Ltd	37.500	64.474.161
			Star Mica Co Ltd	30.500	63.793.815
			NTT DOCOMO Inc	22.200	62.466.451
			Recruit Holdings Co Ltd	20.900	62.393.599
			Dai-ichi Life Holdings Inc	29.500	61.888.852
			Yamaha Corp	12.000	60.817.658
			Iriso Electronics Co Ltd	9.900	59.894.346
			Persol Holdings Co Ltd	21.000	59.812.942
			Mitsubishi Electric Corp	38.000	58.951.536
			Hikari Tsushin Inc	3.200	57.746.369
			Arata Corp	10.300	57.341.477
			Keyence Corp	900	56.914.356
			Nitto Denko Corp	7.300	56.542.290
			Subaru Corp	16.200	55.824.373
			Tsuruha Holdings Inc	3.700	55.367.453
			Siix Corp	18.400	55.284.603
			Nichias Corp	34.300	55.136.890
			Omron Corp	9.300	53.808.952
			Shimizu Corp	54.300	52.292.709
			Tokyu Corp	27.400	50.799.995
			Star Micronics Co Ltd	25.400	50.397.473
			Hitachi Ltd	43.600	50.235.001
			Rinnai Corp	5.200	48.967.771
			Kura Corp	6.700	48.364.859
			Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	13.300	47.302.640
			Isuzu Motors Ltd	28.300	47.174.926
			Disco Corp	2.200	46.636.593
			Anicom Holdings Inc	12.200	46.301.578
			Nintendo Co Ltd	1.000	44.652.867
			FANUC Corp	1.900	44.631.418
			Uzabase Inc	20.000	43.104.544
			Sohgo Security Services Co Ltd	8.500	42.452.638
			Mazda Motor Corp	30.800	42.253.325

BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	JPY
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	82	45.689.644	Daiwa Office Investment Corp (REIT)	87	55.689.005
Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	154	40.232.052	Kenedix Office Investment Corp (REIT)	77	52.615.848
Sekisui House Reit Inc (REIT)	542	38.578.691	Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	176	41.724.278
Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	80	31.665.133	Japan Hotel REIT Investment Corp (REIT)	456	36.928.084
Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	265	31.513.380	Nippon Building Fund Inc (REIT)	50	33.215.074
AEON REIT Investment Corp (REIT)	230	28.415.084	Mori Trust Sogo Reit Inc (REIT)	202	32.347.374
Japan Logistics Fund Inc (REIT)	110	24.621.095	Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	145	29.939.841
Nippon Building Fund Inc (REIT)	38	22.130.108	Fukuoka REIT Corp (REIT)	164	27.904.673
Tokyu REIT Inc (REIT)	115	17.876.020	Kenedix Residential Next Investment Corp (REIT)	160	27.466.663
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp (REIT)	63	17.054.535	United Urban Investment Corp (REIT)	154	26.538.055
MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	170	13.921.606	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (REIT)	70	23.816.573
Japan Excellent Inc (REIT)	90	13.437.723	Invincible Investment Corp (REIT)	486	23.007.651
Hankyu Hanshin REIT Inc (REIT)	70	10.205.193	Nippon Accommodations Fund Inc (REIT)	43	20.918.870
Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	65	10.159.349	Orix JREIT Inc (REIT)	110	20.433.679
Sekisui House Residential Investment Corp (REIT)	85	10.067.156	Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	1.282	19.620.170
Kenedix Office Investment Corp (REIT)	15	9.770.759	Mori Hills REIT Investment Corp (REIT)	138	19.395.486
Frontier Real Estate Investment Corp (REIT)	20	8.696.688	Mirai Corp (REIT)	97	18.530.852
Hoshino Resorts REIT Inc (REIT)	15	8.600.592	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	30	18.194.898
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	40	8.299.591	One REIT Inc (REIT)	66	16.353.432
Orix JREIT Inc (REIT)	49	8.094.547	Global One Real Estate Investment Corp (REIT)	160	15.747.837
Health Care & Medical Investment Corp (REIT)	70	7.886.478	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp (REIT)	122	14.405.029
United Urban Investment Corp (REIT)	43	7.274.367	Hankyu Hanshin REIT Inc (REIT)	100	13.458.728
Invesco Office J-Reit Inc (REIT)	60	6.674.267	Hulic Reit Inc (REIT)	79	12.928.430
CRE Logistics REIT Inc (REIT)	59	6.485.740	Activia Properties Inc (REIT)	27	12.805.686
Ichigo Office REIT Investment (REIT)	80	6.353.847	Mori Trust Hotel Reit Inc (REIT)	90	12.616.761
Comforia Residential REIT Inc (REIT)	25	6.157.251	Starts Proceed Investment Corp (REIT)	73	12.177.710
Heiwa Real Estate REIT Inc (REIT)	60	6.014.708	Japan Rental Housing Investments Inc (REIT)	135	12.114.550
Japan Rental Housing Investments Inc (REIT)	70	5.665.259	Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	42	10.994.011
Kenedix Residential Next Investment Corp (REIT)	35	5.315.609	Sakura Sogo REIT Investment Corp (REIT)	106	10.142.047
XYMAX REIT Investment Corp (REIT)	44	4.812.981	NIPPON REIT Investment Corp (REIT)	28	10.055.839
			Comforia Residential REIT Inc (REIT)	33	8.537.229
			Hoshino Resorts REIT Inc (REIT)	15	8.035.437
			Ichigo Office REIT Investment (REIT)	95	8.009.508
			Japan Excellent Inc (REIT)	56	7.838.616
			Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp (REIT)	32	7.838.154

BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste JPY	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	JPY
MCJ Co Ltd	965.100	935.801.014	Anritsu Corp	257.900	393.520.598
Arata Corp	168.800	895.329.270	HIS Co Ltd	100.100	375.513.841
Dowa Holdings Co Ltd	240.300	890.911.103	Vector Inc	130.700	295.950.203
Vector Inc	422.800	869.276.969	TechMatrix Corp	137.800	278.115.113
Resorttrust Inc	442.000	85.1719.162	Open Door Inc	105.500	263.490.154
Sanken Electric Co Ltd	828.900	839.357.839	Anicom Holdings Inc	55.600	225.895.319
Zenkoku Hosho Co Ltd	181.700	815.929.788	Ain Holdings Inc	27.200	221.913.606
Yonex Co Ltd	1.144.100	792.306.847	eGuarantee Inc	99.000	207.766.145
Ain Holdings Inc	99.400	782.311.777	Nichias Corp	149.000	204.819.058
Sakata INX Corp	552.300	763.913.002	Star Micronics Co Ltd	103.400	199.722.966
BayCurrent Consulting Inc	259.200	746.996.546	Itokuro Inc	29.900	195.899.522
Wacom Co Ltd	1.318.700	731.234.589	Nippon Gas Co Ltd	35.700	193.546.952
Nifco Inc/Japan	215.200	720.577.361	77 Bank Ltd/The	72.500	192.579.267
Vision Inc/Tokyo Japan	165.500	687.235.615	Atrae Inc	30.000	184.881.420
Tomy Co Ltd	604.900	682.318.541	RS Technologies Co Ltd	25.100	164.739.834
Anicom Holdings Inc	183.000	673.322.673	Zenkoku Hosho Co Ltd	33.900	161.215.486
Penta-Ocean Construction Co Ltd	905.000	644.130.466	Resorttrust Inc	73.100	160.537.659
Anritsu Corp	384.000	604.153.414	Wacom Co Ltd	273.000	156.821.496
Atrae Inc	207.600	569.446.705	Tomy Co Ltd	136.700	149.843.806
Nippon Gas Co Ltd	122.300	532.136.538	Sanken Electric Co Ltd	195.000	128.055.594
Nichias Corp	326.700	525.369.990	Sanyo Chemical Industries Ltd	23.200	119.240.773
TechMatrix Corp	262.600	509.318.994	Sakata INX Corp	78.400	118.617.254
RS Technologies Co Ltd	81.300	451.429.586	Dowa Holdings Co Ltd	29.700	106.474.591
Osaki Electric Co Ltd	466.900	386.065.849	Yonex Co Ltd	142.400	96.949.600
Totetsu Kogyo Co Ltd	116.300	377.064.962	Penta-Ocean Construction Co Ltd	131.900	96.183.117
eGuarantee Inc	203.700	328.397.064	Nifco Inc/Japan	20.800	94.698.716
Itokuro Inc	52.200	285.313.484	BayCurrent Consulting Inc	23.200	80.131.703
Open Door Inc	104.900	274.600.403	Totetsu Kogyo Co Ltd	17.500	57.563.626
Star Micronics Co Ltd	134.600	257.344.796	Osaki Electric Co Ltd	67.000	54.035.566

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste	Principales ventas	Nominal	Ingresos
		EUR			EUR
Waters Corp	183.000	31.100.875	China Mobile Ltd	2.737.986	21.031.825
Kone OY - Clase B	413.900	19.184.431	Tractor Supply Co	279.410	18.061.228
Experian Plc	852.700	18.379.136	Fastenal Co	295.800	14.157.293
SAP SE	167.800	17.131.940	Hennes & Mauritz AB	812.326	12.923.416
Jardine Matheson Holdings Ltd	300.600	16.715.228	TJX Cos Inc/The	127.500	11.355.012
Cognex Corp	356.400	15.271.899	Edwards Lifesciences Corp	87.300	11.190.779
SMC Corp/Japan	53.800	14.785.969	Intuitive Surgical Inc	29.500	11.099.276
FANUC Corp	73.800	12.432.563	Microsoft Corp	127.600	10.540.973
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	153.300	11.732.069	Cisco Systems Inc	282.800	10.022.306
Schlumberger Ltd	204.000	11.129.661	FANUC Corp	41.700	9.552.334
Fastenal Co	222.600	10.896.412	Starbucks Corp	161.100	8.966.592
Industria de Diseno Textil SA	389.400	10.640.565	Adobe Inc	40.900	7.560.268
Colgate-Palmolive Co	149.500	8.474.590	CSL Ltd	66.312	7.507.480
Alimentation Couche-Tard Inc - Clase B	187.200	7.905.678	EOG Resources Inc	71.500	7.186.912
Nestle SA	101.400	7.053.140	AIA Group Ltd	934.200	6.842.201
Novo Nordisk A/S	168.300	7.018.293	NIKE Inc	109.500	6.766.231
Cerner Corp	130.600	6.960.090	Experian Plc	304.900	6.337.036
Amphenol Corp - Clase A	91.000	6.960.041	Praxair Inc	47.200	6.158.651
AIA Group Ltd	977.200	6.956.016	Amphenol Corp - Clase A	80.400	6.017.685
Roche Holding AG	29.459	6.021.628	Alphabet Inc	5.700	5.747.041
Starbucks Corp	105.700	5.131.515	Schlumberger Ltd	88.700	5.707.072
Oracle Corp	120.800	5.107.582	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	21.200	5.685.366
L'Oreal SA	22.600	4.619.293	Stryker Corp	40.900	5.649.950
EOG Resources Inc	42.200	4.515.380	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	67.800	5.642.983
Stryker Corp	30.500	4.378.459	CNOOC Ltd	3.689.000	5.011.983
EssilorLuxottica SA	34.400	4.281.440	L'Oreal SA	24.200	4.783.753
Johnson & Johnson	37.900	4.097.715	Walt Disney Co/The	46.400	4.598.019
Keyence Corp	8.600	4.008.011	Mastercard Inc	26.400	4.168.647
Compass Group Plc	191.600	3.600.572	Hong Kong & China Gas Co Ltd	2.369.000	4.092.954
Reckitt Benckiser Group Plc	47.000	3.403.203	Nestle SA	52.800	3.878.176
Praxair Inc	25.200	3.394.511	Compass Group Plc	205.800	3.591.080
Walt Disney Co/The	32.500	3.148.964	EssilorLuxottica SA	31.000	3.478.224
			Johnson & Johnson	27.700	3.418.403
			Colgate-Palmolive Co	57.900	3.038.908
			Roche Holding AG	13.000	2.785.047

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon Mobility Innovation Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	USD		Nominal	USD
ANSYS Inc	9.511	1.621.572	ABB Ltd	33.806	647.405
Verizon Communications Inc	28.238	1.557.750	LG Chem Ltd	1.784	548.836
Splunk Inc	13.826	1.399.308	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	56.400	502.755
Yandex NV - Clase A	41.404	1.373.858	Valeo SA	12.419	492.637
Denso Corp	25.000	1.200.340	Lumentum Holdings Inc	8.464	431.838
Autohome Inc ADR	13.313	1.188.099	Lear Corp	2.501	397.615
Aptiv Plc	13.074	1.173.373	NVIDIA Corp	2.601	396.264
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	9.687	1.156.766	Bridgestone Corp	11.100	395.637
Quanta Services Inc	33.774	1.134.563	Microchip Technology Inc	4.607	379.607
Eaton Corp Plc	13.992	1.125.098	Delphi Technologies PLC	10.558	369.050
Keysight Technologies Inc	16.369	1.046.326	Visteon Corp	3.962	358.470
Panasonic Corp	79.900	973.746	General Motors Co	10.386	356.042
STMicroelectronics NV	53.503	969.099	ANSYS Inc	2.173	333.115
GrubHub Inc	8.155	929.669	Magna International Inc (Units)	5.676	299.954
Lumentum Holdings Inc	16.866	923.804	Splunk Inc	2.572	296.069
PACCAR Inc	14.130	922.443	Panasonic Corp	25.600	289.775
Lear Corp	5.300	904.721	Twilio Inc - Clase A	3.234	282.024
Xilinx Inc	10.798	866.737	TTM Technologies Inc	18.421	208.427
WABCO Holdings Inc	7.180	866.096	Denso Corp	4.200	206.390
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	56.400	861.402	Skyworks Solutions Inc	2.679	204.324
Continental AG	4.078	819.824	Littelfuse Inc	865	169.992
Toyota Motor Corp	12.800	816.714	Veoneer Inc	4.501	147.285
Roper Technologies Inc	2.652	792.903	Power Integrations Inc	2.040	136.229
Corning Inc	23.518	779.608	TE Connectivity Ltd	1.389	124.723
Magna International Inc (Units)	13.257	773.421	PACCAR Inc	2.017	111.863
ON Semiconductor Corp	37.106	764.387	ON Semiconductor Corp	5.271	93.670
Alphabet Inc	659	761.590	Toyota Motor Corp	1.500	93.503
ABB Ltd	33.806	752.618			
Visteon Corp	6.746	741.030			
Skyworks Solutions Inc	7.779	704.355			
Samsung SDI Co Ltd	3.535	701.367			
QUALCOMM Inc	12.277	687.551			
General Motors Co	18.276	677.484			
Mitsubishi Electric Corp	50.300	663.284			
NVIDIA Corp	2.601	622.022			
Taiyo Yuden Co Ltd	24.300	599.196			
LG Chem Ltd	1.784	589.241			
Valeo SA	12.419	586.451			
Hyundai Mobis Co Ltd	2.931	555.006			
TE Connectivity Ltd	6.235	554.839			
Pirelli & C SpA '144A'	61.997	507.006			
Cree Inc	10.992	492.944			
Prismian SpA	20.581	487.293			
Delphi Technologies PLC	10.558	475.367			
Twilio Inc - Clase A	6.960	461.074			

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon Multi-Asset High Income Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 30-Ago-2018	1.000.000	999.893	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 30-Ago-2018	1.000.000	999.947
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 13-Sep-2018	1.000.000	999.150	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 13-Sep-2018	1.000.000	999.207
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 20-Sep-2018	1.000.000	998.782	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 20-Sep-2018	1.000.000	998.835
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 11-Oct-2018	1.000.000	997.615	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 11-Oct-2018	1.000.000	997.682
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 18-Oct-2018	1.000.000	997.224	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 18-Oct-2018	1.000.000	997.281
iShares U.S. Real Estate ETF - ETF	7.320	567.758	iShares U.S. Real Estate ETF - ETF	7.320	609.291
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 29-Nov-2018	500.000	497.337	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 29-Nov-2018	500.000	497.358
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 08-Mar-2018	95.000	94.819	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 08-Mar-2018	95.000	95.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-Jun-2018	90.000	89.627	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 07-Jun-2018	90.000	90.000
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 06-Sep-2018	80.000	79.650	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 06-Sep-2018	80.000	79.967
Verizon Communications Inc 4,862% 21-Ago-2046	60.000	61.633	AT&T Inc 4,900% 14-Ago-2037	60.000	60.600
AT&T Inc 4,900% 14-Ago-2037	60.000	61.028	Verizon Communications Inc 4,862% 21-Ago-2046	60.000	60.029
JPMorgan Chase & Co FRN 3,882% 24-Jul-2038	60.000	60.512	JPMorgan Chase & Co FRN 3,882% 24-Jul-2038	60.000	56.762
Duke Energy Corp 3,750% 01-Sep-2046	60.000	58.190	Apple Inc 4,650% 23-Feb-2046	50.000	54.929
Apple Inc 4,650% 23-Feb-2046	50.000	57.394	Duke Energy Corp 3,750% 01-Sep-2046	60.000	54.598
Molson Coors Brewing Co 5,000% 01-May-2042	50.000	56.326	Simon Property Group LP 6,750% 01-Feb-2040	40.000	52.309
TransCanada PipeLines Ltd 4,625% 01-Mar-2034	50.000	55.519	Merck & Co Inc 6,750% 01-Dic-2033	40.000	51.957
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700% 01-Feb-2036	50.000	55.413	Exxon Mobil Corp 4,114% 01-Mar-2046	50.000	51.521
Simon Property Group LP 6,750% 01-Feb-2040	40.000	54.937	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4,700% 01-Feb-2036	50.000	51.283
Exxon Mobil Corp 4,114% 01-Mar-2046	50.000	54.614	HSBC Holdings Plc 7,625% 17-May-2032	40.000	51.086

* Consúltense la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon S&P 500® Index Tracker correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Amazon.com Inc	295	540.493	Apple Inc	5.531	1.093.733
Microsoft Corp	4.953	536.939	Microsoft Corp	6.609	683.814
Apple Inc	2.280	479.584	Amazon.com Inc	347	582.631
Schlumberger Ltd	5.748	400.785	Schlumberger Ltd	6.042	419.178
Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.349	287.501	JPMorgan Chase & Co	3.236	354.033
Facebook Inc - Clase A	1.632	268.076	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	1.710	349.422
Alphabet Inc	221	252.110	Facebook Inc - Clase A	2.095	345.239
Johnson & Johnson	1.790	246.175	Johnson & Johnson	2.410	323.395
Exxon Mobil Corp	2.866	234.373	Exxon Mobil Corp	3.836	308.133
Alphabet Inc - Clase A	198	227.417	Alphabet Inc	270	296.477
JPMorgan Chase & Co	1.965	223.786	Alphabet Inc - Clase A	262	290.470
Praxair Inc	1.068	174.659	Bank of America Corp	9.487	275.130
UnitedHealth Group Inc	645	166.802	Pfizer Inc	5.749	232.882
Bank of America Corp	5.457	164.938	Wells Fargo & Co	4.269	228.739
Pfizer Inc	3.846	161.358	Visa Inc - Clase A	1.684	225.436
Verizon Communications Inc	3.007	160.462	UnitedHealth Group Inc	879	222.576
Visa Inc - Clase A	1.111	158.458	Cisco Systems Inc	4.973	222.002
AT&T Inc	4.795	157.710	Aetna Inc	1.030	213.261
Chevron Corp	1.308	155.994	Monsanto Co	1.601	204.659
Wells Fargo & Co	2.677	147.031	Chevron Corp	1.703	202.502

BNY Mellon Small Cap Euroland Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Coste		Principales ventas	Ingresos	
	Nominal	EUR		Nominal	EUR
Nexity SA	47101	2.553.575	Wirecard AG	33.138	5.818.392
Sixt SE	26.740	2.319.428	LANXESS AG	36.108	2.411.337
Eramet	19.755	2.243.409	TomTom NV	311.174	2.282.343
BE Semiconductor Industries NV	106.008	2.013.399	ASR Nederland NV	57.737	2.039.127
Merlin Properties Socimi SA	169.678	1.983.670	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	111.332	2.025.459
Jungheinrich AG - Preference	57.894	1.919.791	TAG Immobilien AG	121.735	1.946.225
Sartorius AG - Preference	15.426	1.873.368	Enagas SA	80.185	1.884.539
Korian SA	58.213	1.818.838	Rubis SCA	37.616	1.858.596
Acciona SA	22.536	1.729.826	MorphoSys AG	17.580	1.849.491
MorphoSys AG	16.833	1.683.982	Merlin Properties Socimi SA	169.678	1.844.546
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	15.835	1.641.141	Elior Group SA	99.439	1.810.415
Euskaltel SA '144A'	216.370	1.519.398	Gaztransport Et Technigaz SA	30.437	1.569.327
Brenntag AG	27.585	1.480.003	Pfeiffer Vacuum Technology AG	12.076	1.562.486
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA (REIT)	213.496	1.445.959	Royal Unibrew A/S	21.557	1.558.254
Siltronic AG	9.902	1.397.324	Galapagos NV	16.429	1.548.566
Hapag-Lloyd AG '144A'	39.302	1.297.280	APERAM SA	37.219	1.449.661
Ence Energia y Celulosa SA	148.975	1.292.633	Solutions 30 SE	165.840	1.419.175
Kindred Group Plc SDR	132.237	1.235.632	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	24.633	1.390.991
Anima Holding SpA '144A'	246.497	1.185.478	Jungheinrich AG - Preference	57.894	1.388.950
Ubisoft Entertainment SA	16.497	1.182.885	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	222.682	1.356.301
Cofinimmo SA (REIT)	10.766	1.174.305	Tecnicas Reunidas SA	57.772	1.318.296
Tieto OYJ	50.325	1.171.743	Evry AS '144A'	420.731	1.286.118
Bankinter SA	164.328	1.167.381	alstria office REIT-AG	97.941	1.266.590
Maisons du Monde SA '144A'	33.857	1.113.504	ICON Plc	9.925	1.181.271
Edenred	34.855	1.103.191	Uniper SE	42.650	1.110.663
Rheinmetall AG	13.139	1.101.557	Euronext NV '144A'	19.439	1.078.044
Cie Plastic Omnium SA	41.764	1.074.072	Draegerwerk AG & Co KGaA - Preference	19.708	967.514
Koninklijke Vopak NV	24.006	967.960	Sartorius AG - Preference	6.996	953.006
SBM Offshore NV	76.897	967.618	Edenred	24.735	807.812
TomTom NV	101.706	826.985	Italgas SpA	160.841	804.343
UDG Healthcare Plc (Units)	114.589	783.339	Covivio (REIT)	9.107	800.045
Tecnicas Reunidas SA	28.382	768.886	Euskaltel SA '144A'	99.617	721.541
Stroer SE & Co KGaA	14.219	759.603			
TKH Group NV Dutch Cert	14.192	754.010			
Metropole Television SA	31.032	655.471			
Wirecard AG	5.218	646.656			

BNY Mellon Targeted Return Bond Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas y vencimientos	Ingresos	
				Nominal	USD
United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,523% 31-Jul-2020	21.030.000	21.032.973	Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	18.900.000	14.174.698
Australia Government Bond 1,750% 21-Nov-2020	18.900.000	14.271.625	United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,523% 31-Jul-2020	12.365.000	12.364.854
United States Treasury Floating Rate Note FRN 2,480% 31-Ene-2020	6.500.000	6.502.099	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	United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Feb-2028	5.490.000	5.318.985
United States Treasury Note/Bond 2,750% 15-Feb-2028	5.490.000	5.350.611	United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	5.050.000	4.985.926
United States Treasury Note/Bond 2,500% 31-Mar-2023	5.050.000	5.003.725	United Kingdom Gilt 1,500% 22-Jul-2047	2.475.000	3.104.352
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15-Abr-2026	1.967.203	2.481.985	United States Treasury Note/Bond 1,750% 28-Feb-2022	3.175.000	3.077.881
Mexican Bonos 8,000% 07-Dic-2023	46.125.000	2.458.123	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15-Ene-2027	3.079.822	2.918.324
Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	1.700.000	2.312.599	Spain Government Bond '144A' 2,900% 31-Oct-2046	2.275.000	2.842.339
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	Mexican Bonos 8,000% 07-Dic-2023	46.125.000	2.361.493
Turkey Government Bond 11,000% 24-Feb-2027	7.000.000	1.799.207	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0,000% 01-Mar-2018	2.160.000	2.159.349
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	1.650.000	1.722.028	Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	154.300.000	2.119.694
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 3,750% 08-Feb-2019	33.000.000	1.686.168	Spain Government Bond 1,500% 30-Abr-2027	1.700.000	2.024.688
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2027	5.000.000	1.585.640	Mexican Bonos 8,000% 07-Nov-2047	36.475.000	1.967.131
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	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01-Dic-2026	1.650.000	1.698.503
Russian Federal Bond - OFZ 7,050% 19-Ene-2028	75.000.000	1.327.495	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15-Feb-2047	1.635.072	1.674.876
French Republic Government Bond OAT '144A' 2,000% 25-May-2048	1.050.000	1.324.498	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
			Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 4,100% 15-Feb-2045	1.000.000	1.476.698
			Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21-Dic-2026	16.000.000	1.473.952
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 9,761% 01-Ene-2027	5.000.000	1.332.209

BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares Russell 1000 Value ETF - ETF	57.065	7.022.928	iShares Russell 1000 Value ETF - ETF	60.995	7.493.051
Exxon Mobil Corp	41.775	3.561.747	Berkshire Hathaway Inc - Clase B	33.396	6.788.139
Merck & Co Inc	51.749	3.208.664	JPMorgan Chase & Co	53.512	5.924.544
Wells Fargo & Co	53.057	3.027.433	Occidental Petroleum Corp	67.753	4.952.993
Berkshire Hathaway Inc - Clase B	13.563	2.736.598	Bank of America Corp	165.296	4.899.064
Verizon Communications Inc	50.659	2.631.253	Cisco Systems Inc	108.017	4.737.139
International Business Machines Corp	16.344	2.541.582	Wells Fargo & Co	74.774	4.089.783
Occidental Petroleum Corp	31.910	2.381.429	Verizon Communications Inc	70.151	3.659.208
Comcast Corp	61.462	2.225.105	Johnson & Johnson	25.044	3.506.943
Marathon Petroleum Corp	28.298	2.186.101	AT&T Inc	94.557	3.238.313
JPMorgan Chase & Co	18.774	2.116.632	Pfizer Inc	81.913	3.208.574
AT&T Inc	59.437	1.951.764	Exxon Mobil Corp	41.775	3.102.095
Time Warner Inc	18.676	1.799.561	EOG Resources Inc	27.081	3.076.604
FirstEnergy Corp	48.329	1.627.926	Raytheon Co	14.799	3.029.544
Anadarko Petroleum Corp	23.232	1.539.679	United Technologies Corp	22.686	2.903.336
US Bancorp	28.691	1.505.738	Comcast Corp	75.707	2.761.553
Bank of America Corp	46.271	1.428.210	Phillips 66	27.873	2.757.071
Morgan Stanley	27.746	1.408.588	Merck & Co Inc	42.873	2.694.460
Mosaic Co/The	46.551	1.359.213	Hess Corp	44.383	2.332.380
United Technologies Corp	10.270	1.357.990	DowDuPont Inc	34.204	2.257.976
Goldman Sachs Group Inc/The	5.549	1.329.137	Apple Inc	12.222	2.244.062
Schlumberger Ltd	18.812	1.319.596	CF Industries Holdings Inc	49.543	2.179.124
Medtronic Plc	14.240	1.285.886	Schlumberger Ltd	35.184	2.172.746
PPL Corp	43.583	1.274.978	Kellogg Co	31.408	2.158.205
Cisco Systems Inc	29.588	1.270.462	BB&T Corp	41.394	2.141.536
Pfizer Inc	31.457	1.232.469	Valero Energy Corp	21.348	2.105.346
Valero Energy Corp	12.066	1.225.179	PNC Financial Services Group Inc/The	14.009	2.065.223
Citigroup Inc	16.737	1.180.069	Delta Air Lines Inc	37.637	2.048.592
QUALCOMM Inc	19.560	1.176.797	Abbott Laboratories	31.791	2.036.265
Martin Marietta Materials Inc	5.538	1.163.027	SunTrust Banks Inc	28.926	2.000.918
Delta Air Lines Inc	21.099	1.159.554	Oracle Corp	41.056	1.988.061
General Electric Co	87.771	1.139.251	Citigroup Inc	29.294	1.984.200
CF Industries Holdings Inc	24.232	1.117.664	Humana Inc	6.719	1.946.361
Northrop Grumman Corp	3.454	1.103.713	International Business Machines Corp	13.752	1.945.970
American International Group Inc	20.099	1.102.178	Anadarko Petroleum Corp	31.628	1.899.752
CVS Health Corp	15.453	1.071.124	Northrop Grumman Corp	5.977	1.885.102

BNY Mellon U.S. Equity Income Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Marathon Petroleum Corp	198.939	14.550.639	Apple Inc	73.727	14.584.089
Merck & Co Inc	220.401	13.710.898	SunTrust Banks Inc	160.776	10.695.712
US Bancorp	248.079	12.724.882	FirstEnergy Corp	284.856	10.608.604
PPL Corp	421.872	12.290.923	Kellogg Co	158.459	10.528.796
Citigroup Inc	177.033	11.869.061	Johnson & Johnson	71.056	9.498.012
Bank of America Corp	389.079	11.414.965	Occidental Petroleum Corp	107.209	7.941.282
Verizon Communications Inc	217.100	11.018.796	Exxon Mobil Corp	89.139	6.903.976
Morgan Stanley	211.677	10.477.966	PNC Financial Services Group Inc/The	44.519	6.337.584
Wells Fargo & Co	189.061	10.455.927	Valero Energy Corp	71.768	6.051.514
JPMorgan Chase & Co	85.536	9.317.087	PPL Corp	194.909	5.916.108
International Business Machines Corp	57.770	8.852.421	BB&T Corp	111.937	5.634.859
Occidental Petroleum Corp	114.636	8.715.267	Prudential Financial Inc	51.017	5.073.068
QUALCOMM Inc	129.739	7.861.252	Hess Corp - Preference	73.375	4.878.792
BB&T Corp	151.583	7.777.938	Verizon Communications Inc	82.864	4.748.299
Exxon Mobil Corp	89.139	7.543.921	Cisco Systems Inc	105.706	4.745.631
AT&T Inc	218.622	7.371.386	Pfizer Inc	111.703	4.627.325
CVS Health Corp	105.880	7.321.755	Uniti Group Inc	223.851	4.375.066
Medtronic Plc	77.155	7.094.982	Texas Instruments Inc	39.468	4.246.556
Ameriprise Financial Inc	47.168	6.854.676	DowDuPont Inc	63.245	4.227.995
Comcast Corp	189.386	6.705.559	United Technologies Corp	29.689	3.830.690
Cisco Systems Inc	147.590	6.364.931	Raytheon Co	19.085	3.816.895
Kellogg Co	93.562	6.113.248	Coca-Cola Co/The	80.226	3.659.225
American International Group Inc	119.389	6.106.219	Phillips 66	34.405	3.618.725
Nutrien Ltd	111.788	6.067.130	Bank of America Corp	123.898	3.495.662
Phillips 66	58.376	5.818.475	Kraft Heinz Co/The	53.225	3.190.414
Time Warner Inc	59.007	5.623.221	Time Warner Inc	32.111	3.171.626
Pfizer Inc	143.394	5.504.549	Xerox Corp	113.174	3.124.431
Corning Inc	173.305	5.453.699	Schlumberger Ltd	48.844	3.113.234
CF Industries Holdings Inc	126.509	5.440.720	Comcast Corp	86.555	3.053.851
Hess Corp	83.793	5.318.693	Ameriprise Financial Inc	19.558	2.970.915
Hartford Financial Services Group Inc/The	100.929	5.276.105	QUALCOMM Inc	42.062	2.936.788
FirstEnergy Corp	142.193	4.861.827	Capital One Financial Corp	31.938	2.852.570
Conagra Brands Inc	148.574	4.705.276	Morgan Stanley	59.582	2.826.938
United Technologies Corp	35.775	4.606.770	Broadcom Inc	13.102	2.760.287
Las Vegas Sands Corp	71.554	4.405.797	Wells Fargo & Co	50.683	2.743.780
ONEOK Inc	74.879	4.393.960	Oracle Corp	58.541	2.702.616
PepsiCo Inc	42.036	4.385.977	Dover Corp	33.208	2.642.671
Vulcan Materials Co	39.058	4.358.301	American International Group Inc	51.433	2.600.596
Delta Air Lines Inc	72.186	3.879.151	Merck & Co Inc	32.403	2.546.248
DowDuPont Inc	59.903	3.871.985	JPMorgan Chase & Co	21.804	2.423.403
Lamar Advertising Co (REIT) - Clase A	55.683	3.868.555	Vodafone Group PLC	86.440	2.411.845
Outfront Media Inc (REIT)	182.630	3.684.518	Bristol-Myers Squibb Co	44.037	2.376.004
Apple Inc	19.727	3.667.783	Goldman Sachs Group Inc/The	9.245	2.373.959
Omnicom Group Inc	49.491	3.620.284			

BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Altice France SA/France 6,000% 15-May-2022	200.000	201.920	Altice France SA/France 6,000% 15-May-2022	200.000	206.000
Altice Financing SA '144A' 6,625% 15-Feb-2023	200.000	197.772	Altice Luxembourg SA 7,750% 15-May-2022	200.000	193.250
Altice France SA/France '144A' 7,375% 01-May-2026	200.000	197.498	QCP SNF West/Central/East/AL REIT LLC 144A 8,125% 01-Nov-2023	125.000	136.554
Barclays Plc 5,200% 12-May-2026	200.000	196.924	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC 9,250% 15-Mar-2024	125.000	130.586
Altice Luxembourg SA 7,750% 15-May-2022	200.000	194.990	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A'		
Sprint Corp 7,875% 15-Sep-2023	180.000	192.919	9,250% 15-May-2023	118.000	126.819
Sprint Capital Corp 8,750% 15-Mar-2032	150.000	161.946	Tenet Healthcare Corp 5,125% 01-May-2025	125.000	119.861
Axalta Coating Systems LLC '144A' 4,875% 15-Ago-2024	150.000	148.763	Western Digital Corp 10,500% 01-Abr-2024	100.000	116.725
Bausch Health Cos Inc '144A' 5,875% 15-May-2023	150.000	136.427	Bombardier Inc '144A' 8,750% 01-Dic-2021	100.000	110.459
Chesapeake Energy Corp 8,000% 15-Jun-2027	125.000	127.084	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31-Mar-2025	100.000	105.511
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5,000% 15-Mar-2024	125.000	126.207	Altice US Finance I Corp 5,500% 15-May-2026	100.000	105.353
Western Digital Corp 4,750% 15-Feb-2026	130.000	125.871	Altice US Finance I Corp 144A 5,500% 15-May-2026	100.000	105.275
Tenet Healthcare Corp 5,125% 01-May-2025	125.000	119.861	LifePoint Health Inc 5,875% 01-Dic-2023	100.000	104.706
Cleveland-Cliffs Inc 5,750% 01-Mar-2025	125.000	118.563	Royal Bank of Scotland Group PLC 6,125% 15-Dic-2022	100.000	104.672
CDK Global Inc 5,000% 15-Oct-2024	115.000	117.713	Dollar Tree Inc 5,750% 01-Mar-2023	100.000	104.482
Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6,000% 15-Jul-2022	110.000	110.945	SUPERVALU Inc 7,750% 15-Nov-2022	100.000	104.231
Bombardier Inc '144A' 8,750% 01-Dic-2021	100.000	110.384	Royal Bank of Scotland Group PLC 6,000% 19-Dic-2023	100.000	104.075
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A'			First Data Corp 7,000% 01-Dic-2023	100.000	103.500
10,000% 01-Abr-2022	100.000	110.243	SoftBank Group Corp 4,500% 15-Abr-2020	100.000	102.629
QCP SNF West/Central/East/AL REIT LLC 144A 8,125% 01-Nov-2023	100.000	108.924	McDermott International Inc 8,000% 01-May-2021	100.000	102.455
Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8,875% 15-Nov-2024	100.000	107.949	Pyxus International Inc 9,875% 15-Jul-2021	105.000	102.300

BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure Debt Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Geisinger Authority 0,840% 15-May-2035	13.400.000	13.400.000	Geisinger Authority 0,840% 15-May-2035	13.400.000	13.400.000
City of New York NY 1,540% 01-Abr-2036	10.000.000	10.000.000	City of New York NY 1,540% 01-Abr-2036	10.000.000	10.000.000
Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 0,760% 01-Jul-2036	10.000.000	10.000.000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 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 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 Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,500% 01-Jul-2043	7.000.000	7.000.000
New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Jun-2041	7.500.000	7.874.400	New York City Water & Sewer System 0,880% 15-Jun-2032	7.000.000	7.000.000
California State University 6,434% 01-Nov-2030	5.825.000	7.163.291	Irvine Unified School District 1,600% 01-Sep-2054	6.400.000	6.400.000
State of California 7,300% 01-Oct-2039	5.000.000	7.106.600	University of California 4,062% 15-May-2033	6.000.000	6.166.631
New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 1,500% 01-Jul-2043	7.000.000	7.000.000	Metropolitan Transportation Authority 0,870% 01-Nov-2031	6.000.000	6.000.000
New York City Water & Sewer System 0,880% 15-Jun-2032	7.000.000	7.000.000	Texas Water Development Board 4,000% 15-Oct-2045	5.000.000	5.147.780
Louisiana Public Facilities Authority 5,000% 01-Jul-2047	6.000.000	6.593.520	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 4,000% 15-Nov-2047	5.000.000	5.068.450
Stockton Public Financing Authority 7,942% 01-Oct-2038	6.000.000	6.510.960	Missouri Development Finance Board 1,550% 01-Dic-2020	5.000.000	5.000.000
City of Houston TX Combined Utility System Revenue 3,973% 15-Nov-2031	6.350.000	6.395.480	New York City Water & Sewer System 0,850% 15-Jun-2049	5.000.000	5.000.000
University of California 4,062% 15-May-2033	6.000.000	6.218.710	SSM Health Care Corp 3,823% 01-Jun-2027	5.000.000	4.882.500
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3,800% 01-May-2029	6.160.000	6.213.161	Tampa-Hillsborough County Expressway Authority 4,000% 01-Jul-2042	4.000.000	4.061.440
Metropolitan Transportation Authority 0,870% 01-Nov-2031	6.000.000	6.000.000	Texas A&M University 4,113% 15-May-2045	3.605.000	3.654.028
Village Center Community Development District 4,756% 01-Nov-2029	5.675.000	5.945.754	New York City Water & Sewer System 5,790% 15-Jun-2041	3.000.000	3.109.590
New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6,104% 15-Dic-2028	5.405.000	5.678.277	Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 4,000% 15-Ago-2036	3.000.000	3.105.600
South Miami Health Facilities Authority 5,000% 15-Ago-2047	5.000.000	5.602.550	Harris County Toll Road Authority/The 4,000% 15-Ago-2048	3.000.000	3.067.950
Inland Valley Development Agency 5,500% 01-Mar-2033	5.000.000	5.548.650	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 4,000% 15-May-2042	3.000.000	3.051.000
City of Chillicothe OH 5,000% 01-Dic-2047	5.000.000	5.543.600	Illinois Finance Authority 4,000% 01-Dic-2036	3.000.000	3.020.970
Chicago O'Hare International Airport 4,472% 01-Ene-2049	5.000.000	5.000.000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 0,910% 01-Ene-2032	3.000.000	3.000.000
Missouri Development Finance Board 1,550% 01-Dic-2020	5.000.000	5.000.000	Montgomery County Economic Development Authority 3,945% 01-Jun-2039	2.500.000	2.502.100
New York City Water & Sewer System 0,850% 15-Jun-2049	5.000.000	5.000.000	Illinois Finance Authority 4,125% 15-Nov-2037	2.000.000	2.063.720
Toledo Hospital/The 5,325% 15-Nov-2028	5.000.000	5.000.000	State of Texas 3,924% 01-Oct-2035	2.000.000	2.026.780
Commonwealth Financing Authority 4,014% 01-Jun-2033	5.000.000	4.998.200	Illinois Finance Authority 4,125% 15-Ago-2037	1.965.000	1.976.967
University of Pittsburgh-of the Commonwealth System of Higher Education 3,396% 15-Sep-2027	5.000.000	4.918.450	City of Kansas City MO Sanitary Sewer System Revenue 4,000% 01-Ene-2038	1.850.000	1.936.839
City of New York NY 6,646% 01-Dic-2031	4.475.000	4.834.106	St.Joseph's Hospital & Medical Center/NJ 3,926% 01-Jul-2022	1.750.000	1.742.860
Ohio Water Development Authority 4,817% 01-Dic-2030	4.250.000	4.791.960			
County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3,505% 01-Oct-2025	4.400.000	4.400.000			
Salvation Army/United States 3,801% 01-Sep-2027	4.185.000	4.185.000			
Illinois Finance Authority 5,000% 15-Nov-2045	3.775.000	4.125.169			
Chicago Housing Authority 4,322% 01-Ene-2033	4.000.000	4.000.000			
Mercy Health/OH 4,302% 01-Jul-2028	4.000.000	4.000.000			
Idaho Energy Resources Authority 2,297% 01-Sep-2023	4.060.000	3.868.382			
New York State Dormitory Authority 4,850% 01-Jul-2048	3.370.000	3.549.857			
New York State Urban Development Corp 2,880% 15-Mar-2024	3.500.000	3.474.835			

BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC
VARIACIONES IMPORTANTES DE LA CARTERA

BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund* correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
Jefferies Financial Group Inc	12.219	232.359	Visteon Corp	2.022	124.129
TherapeuticsMD Inc	43.959	192.647	Sierra Wireless Inc	1.070	15.468
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	6.800	190.477	Freeport-McMoRan Inc	1.161	12.378
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	3.951	187.875			
Mylan NV	5.604	169.333	La anterior constituye la información detallada completa de las ventas del Fondo durante el ejercicio anual.		
Huntsman Corp	9.068	165.750			
Evolent Health Inc - Clase A	8.101	164.797			
Ardmore Shipping Corp	26.920	163.310			
OneMain Holdings Inc	6.059	161.778			
Cabot Oil & Gas Corp	6.406	161.567			
Criteo SA ADR	6.779	156.378			
Ally Financial Inc	6.457	154.252			
Newmont Mining Corp	4.593	153.385			
Advanced Micro Devices Inc	7.770	151.243			
SkyWest Inc	3.027	148.870			
Orion Engineered Carbons SA	5.977	148.799			
Green Plains Inc	9.424	147.883			
Gap Inc/The	5.749	146.456			
Toyota Motor Corp ADR	1.194	143.211			
Visteon Corp	2.022	136.924			
First Data Corp - Clase A	7.434	132.455			
Alexion Pharmaceuticals Inc	1.107	128.430			
Sage Therapeutics Inc	1.214	125.555			
Delphi Technologies Plc	8.297	121.142			
Archer-Daniels-Midland Co	2.515	111.976			
Revance Therapeutics Inc	5.056	109.758			
OMNOVA Solutions Inc	13.874	105.025			
E*TRADE Financial Corp	2.215	101.470			
East West Bancorp Inc	1.961	94.736			
Sierra Wireless Inc	5.949	92.881			
Laredo Petroleum Inc	16.213	68.091			
SVB Financial Group	326	67.159			
Flexion Therapeutics Inc	4.222	63.462			
Freeport-McMoRan Inc	5.336	58.551			
Comstock Resources Inc	6.570	50.649			

* Consúltese la nota 19 de los estados financieros.

BNY Mellon US Opportunities Fund correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018

Principales compras	Nominal	Coste USD	Principales ventas	Ingresos	
				Nominal	USD
iShares Russell 1000 ETF - ETF	41.287	6.409.187	iShares Russell 1000 ETF - ETF	40.574	6.232.144
International Business Machines Corp	37.203	5.504.800	Abbott Laboratories	77.634	4.676.018
iShares Russell 3000 ETF	21.760	3.587.467	HubSpot Inc	37.018	4.509.831
Vanguard S&P 500 ETF - ETF	13.946	3.505.775	Twilio Inc	74.175	4.340.786
Mylan NV	85.747	3.384.952	Synchrony Financial	134.270	4.128.056
SVB Financial Group	11.925	3.375.348	Fortinet Inc	59.348	4.110.081
East West Bancorp Inc	46.509	3.140.988	Square Inc	68.666	3.840.635
Sage Therapeutics Inc	18.369	2.776.706	JPMorgan Chase & Co	34.778	3.719.150
PPL Corp	93.597	2.774.103	Bank of America Corp	126.915	3.709.112
Palo Alto Networks Inc	14.804	2.763.328	iShares Russell 3000 ETF	21.760	3.543.973
PPG Industries Inc	22.862	2.572.763	Alphabet Inc	3.287	3.351.533
O'Reilly Automotive Inc	8.704	2.433.445	Morgan Stanley	66.854	3.321.880
Penn National Gaming Inc	58.006	1.925.230	International Business Machines Corp	23.188	3.207.610
Freeport-McMoRan Inc	123.911	1.877.569	DowDuPont Inc	45.940	3.103.147
OneMain Holdings Inc	54.211	1.824.037	Humana Inc	10.574	3.052.445
TherapeuticsMD Inc	268.384	1.812.440	LyondellBasell Industries NV	28.124	2.953.167
Jazz Pharmaceuticals Plc	10.239	1.796.536	Splunk Inc	28.403	2.887.803
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	53.176	1.685.032	E*TRADE Financial Corp	57.723	2.857.952
Alcoa Corp	31.461	1.661.833	Vanguard S&P 500 ETF - ETF	11.094	2.807.241
Cheniere Energy Inc	25.166	1.571.456	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	73.233	2.642.607
Mosaic Co/The	49.920	1.559.570	Xilinx Inc	33.676	2.593.349
Southwest Airlines Co	28.476	1.497.115	salesforce.com Inc	19.325	2.580.488
SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	5.288	1.402.224	MGIC Investment Corp	216.852	2.544.313
First Interstate BancSystem Inc	31.509	1.346.241	Oracle Corp	48.459	2.372.041
Cabot Corp	20.219	1.339.484	Power Integrations Inc	34.449	2.287.694
E*TRADE Financial Corp	21.524	1.258.364	Ally Financial Inc	81.501	2.112.592
PRA Health Sciences Inc	12.661	1.235.177	Southwest Airlines Co	38.294	2.102.758
Ally Financial Inc	47.994	1.230.892	Celgene Corp	22.282	2.054.418
Zimmer Biomet Holdings Inc	10.055	1.229.324	Citigroup Inc	28.876	1.979.411
Continental Resources Inc/OK	21.703	1.148.007	Nexstar Media Group Inc - Clase A	24.107	1.944.489
Vanguard Total Stock Market ETF	7.074	1.014.177	Mylan NV	53.758	1.904.236
			First Data Corp - Clase A	102.280	1.901.171
			Visteon Corp	17.964	1.831.850
			Continental Resources Inc/OK	34.739	1.804.263
			Valero Energy Corp	19.790	1.797.701
			Toyota Motor Corp ADR	14.089	1.783.665
			Alexion Pharmaceuticals Inc	15.214	1.747.568
			O'Reilly Automotive Inc	5.172	1.718.852
			Palo Alto Networks Inc	8.113	1.649.051
			PPL Corp	51.294	1.546.476
			SVB Financial Group	6.155	1.451.600
			Andeavor	11.430	1.428.188
			First Interstate BancSystem Inc	31.509	1.381.852
			Alcoa Corp	31.461	1.344.119

APÉNDICE 1

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN EN VIRTUD DE OICVM V (sin auditar)

Con arreglo a la Directiva OICVM V, la normativa por la que se transpone al Derecho irlandés y las Directrices sobre remuneración de OICVM de la ESMA (el “Código de Remuneración de OICVM”), la Sociedad está obligada a ofrecer información detallada de la remuneración pagada por el Gestor a sus empleados durante el ejercicio financiero.

Conforme a lo dispuesto por la Directiva 2009/65/CE y sus modificaciones por la Directiva 2014/91/UE (la “Directiva OICVM”), la Sociedad Gestora está sujeta a las normas de remuneración expuestas en el Artículo 14(b) de la Directiva OICVM. Estas normas exigen que los gestores de OICVM tengan políticas, procedimientos y prácticas que:

- son compatibles con y promueven una gestión adecuada y efectiva del riesgo;
- no alientan una asunción de riesgos incompatible con los perfiles de riesgo o los documentos por los que se rigen los OICVM correspondientes; y
- no afectan al cumplimiento normativo del Gestor en su obligación de actuar en el mejor interés del OICVM.

La Sociedad Gestora aplica sus políticas y prácticas de remuneración de una forma proporcional a su tamaño y al del OICVM que gestiona, a su organización interna y a la naturaleza, alcance y complejidad de sus actividades. La Sociedad Gestora también aplica este principio de proporcionalidad a la designación de cualquier tercero para la toma de decisiones por cuenta de OICVM, en virtud de un convenio formal de delegación, y en lo que pueda afectar al perfil de riesgo de los subfondos de que se trate.

En grandes líneas, el modelo de negocio de la Sociedad Gestora está diseñado de tal forma que no promueva la toma de riesgo excesiva. Con arreglo a lo dispuesto por la Directiva OICVM, la Sociedad Gestora adopta las medidas adecuadas para identificar a las personas físicas que prestan servicios a la Sociedad Gestora y cuyas actividades profesionales puedan afectar significativamente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora y del OICVM que esta gestiona, lo que se denomina “Personal Identificado”, y que incluye:

- miembros del consejo de administración;
- alta dirección y otros con el mismo nivel de emolumentos que la alta dirección;
- encargados de las funciones de control; y
- otros tomadores de riesgo, incluidos todos los miembros del personal cuya actividades profesionales – ya sea de forma individual o colectiva, como miembros de un grupo – pueda afectar significativamente a los perfiles de riesgo de la Sociedad Gestora o de un OICVM que esta gestione.

Los consejeros ejecutivos no reciben compensación alguna directamente de la Sociedad Gestora. Los consejeros independientes no ejecutivos reciben de la Sociedad Gestora remuneración por sus servicios, la cual comprende unos honorarios fijos y ningún componente de compensación variable.

Las operaciones y actividades de la Sociedad Gestora y del OICM para el que actúa como gestora se llevan a cabo en gran medida por empleados de otras sociedades pertenecientes al grupo BNY Mellon Group, y la compensación a estas personas es determinada por la alta dirección de la línea de negocio de que se trate, de conformidad con las políticas, los procedimientos y las prácticas de BNY Mellon en el plano mundial y regional. En aquellos casos en que se hayan establecido acuerdos de servicios o la delegación de formal de la gestión de carteras, la Sociedad Gestora trata de asegurarse de que las disposiciones sobre remuneración del Personal Identificado tengan la misma consideración de efectividad que aquellos a los cuales la Sociedad Gestora está directamente sujeta, incluidos los principios de proporcionalidad. Además, el marco de riesgo en que opera la Sociedad Gestora con respecto a los acuerdos de delegación de la gestión de carteras está diseñado para asegurar que las personas físicas que desempeñan actividades con esos terceros no tienen la capacidad de afectar significativamente al perfil de riesgo del OICVM.

La filosofía y los principios de compensación de BNY Mellon están basados en ofrecer una remuneración global que sustente sus valores básicos en cuanto a: Enfoque sobre el cliente, Integridad, Trabajo en equipo y Excelencia. El rendimiento se remunera en el plano tanto individual como corporativo, y se determina sobre la base de factores financieros

y no financieros. Se pretende alinear los intereses de los empleados y los accionistas y/o los clientes mediante la creación de incentivos para los comportamientos que contribuyan a un superior rendimiento financiero y al valor a largo plazo, asegurando que los mecanismos de compensación por incentivos no alienten a los empleados a tomar riesgos innecesarios y excesivos. La estructura general de compensaciones de BNY Mellon está equilibrada entre los incentivos a corto y largo plazo, y combina las compensaciones mediante efectivo y participaciones en el capital. Pretende desalentar que los empleados asuman riesgos excesivos que pudieran afectar negativamente al rendimiento a largo plazo de las sociedades del Grupo BNY Mellon, repercutiendo sobre una proporción sustancial de su propia compensación.

En BNY Mellon funcionan unos comités de remuneraciones en el plano mundial, regional y de empresa, con responsabilidades relacionadas con la supervisión de las políticas de compensación y políticas y programas de prestaciones sociales. La Sociedad Gestora no cuenta con un comité de remuneraciones individuales.

Remuneraciones para el personal identificado con respecto al año finalizado el 31 de diciembre de 2018:

	USD
Remuneración total para el ejercicio anual (sin IVA)	1.427.697
Del cual, remuneración fija	505.834
Del cual, remuneración variable	915.863

APÉNDICE 2

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar)

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 31 de diciembre 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	58.600.556	8,10	5,87
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	1.406.072	0,33	0,09
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	2.114.512	22,90	16,67
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	3.361.256	2,63	2,34
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	18.381.485	10,95	7,74
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	3.146.148	6,86	6,38
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	697.123	0,20	0,10
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	1.797.353	7,50	5,42
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	3.282.580	3,87	2,58
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	93.257.145	11,98	9,69
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	213.417	0,57	0,51
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	43.194.574	12,88	8,68
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	19.058.835	5,52	4,71
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	26.336.824	11,53	4,90
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	650.195	11,85	1,31
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	20.673.303	10,38	7,01
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	123.090.857	21,39	13,37
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	6.853.974	9,00	8,03
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	1.379.545	6,85	5,29
BNY Mellon Global Opportunities Fund	USD	3.587.623	12,28	7,92
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	280.360.676	20,92	9,67
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	1.013.012	3,20	1,70
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	25.798.723	16,81	8,12
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	45.141.220	7,86	7,04
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	117.352	1,08	0,60
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	152.626.941	15,95	15,30
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	196.060.006	13,51	13,04
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	1.308.698.435	7,42	7,36
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	136.020.679	10,46	10,31
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	4.145.227	5,87	5,77
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	11.506.010	15,36	14,81
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	1.753.920	2,96	2,21
BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD	1.557.651	7,10	7,03
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	15.686.774	4,97	4,71
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	218.133	0,57	0,56
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	4.859.646	15,29	14,81

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.

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las cantidades mantenidas con cada agente de garantías como garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre 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 Euroland Bond Fund		EUR
The Bank of New York Mellon, London Branch		56.502.687	The Bank of New York Mellon, London Branch		14.664.048
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.449.555	Euroclear Triparty		81.802.155
Euroclear Triparty		5.979.041			96.466.203
		63.931.283			
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	BNY Mellon European Credit Fund		EUR
The Bank of New York Mellon, London Branch		1.486.094	Euroclear Triparty		217.794
		1.486.094			217.794
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD	BNY Mellon Global Bond Fund		USD
The Bank of New York Mellon, London Branch		1.175.241	The Bank of New York Mellon, London Branch		32.293.728
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		21.528	Euroclear Triparty		14.298.867
JPMorgan Chase Bank, N.A.		1.196.215			46.592.595
		2.392.984			
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD	BNY Mellon Global Credit Fund		USD
The Bank of New York Mellon, London Branch		1.594.984	The Bank of New York Mellon, London Branch		917.189
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.571.772	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		387.344
JPMorgan Chase Bank, N.A.		418.507	Euroclear Triparty		18.363.497
		3.585.263			19.668.030
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD
The Bank of New York Mellon, London Branch		2.702.675	The Bank of New York Mellon, London Branch		15.433.046
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		845.615	Euroclear Triparty		12.741.844
Euroclear Triparty		15.996.107			28.174.890
		19.544.397			
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund		USD	BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD
Euroclear Triparty		3.343.126	The Bank of New York Mellon, London Branch		682.299
		3.343.126	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		6.344
BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD			688.643
The Bank of New York Mellon, London Branch		732.013	BNY Mellon Global Equity Fund		USD
		732.013	The Bank of New York Mellon, London Branch		22.437.257
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.		699.788
Euroclear Triparty		1.413.523			23.137.045
JPMorgan Chase Bank, N.A.		478.312	BNY Mellon Global Equity Income Fund		USD
		1.891.835	The Bank of New York Mellon, London Branch		77.890.957
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund		USD	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		53.771.549
Euroclear Triparty		3.456.736			131.662.506
		3.456.736	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD
			The Bank of New York Mellon, London Branch		812.856
			The Bank of New York Mellon Institutional Bank		3.766.517
			Euroclear Triparty		2.465.069
					7.044.442

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 Opportunistic Bond Fund		USD	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
The Bank of New York Mellon, London Branch		189.865	The Bank of New York Mellon, London Branch		1.286.525.343
Euroclear Triparty		1.243.299	JPMorgan Chase Bank, N.A.		179.780.155
		1.433.164			1.466.305.498
BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
The Bank of New York Mellon, London Branch		4.044.937	The Bank of New York Mellon, London Branch		73.640.143
		4.044.937	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		70.197.397
			JPMorgan Chase Bank, N.A.		3.022.238
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR			146.859.778
The Bank of New York Mellon, London Branch		292.147.007	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.679.895	The Bank of New York Mellon, London Branch		3.244.311
Euroclear Triparty		13.645.649	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.130.892
JPMorgan Chase Bank, N.A.		704.152	JPMorgan Chase Bank, N.A.		84.683
		308.176.703			4.459.886
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)		GBP	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR
The Bank of New York Mellon, London Branch		1.123.175	The Bank of New York Mellon, London Branch		12.629.759
JPMorgan Chase Bank, N.A.		2.283			12.629.759
		1.125.458	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund		USD
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		73.824
The Bank of New York Mellon, London Branch		24.553.298	Euroclear Triparty		1.767.408
Euroclear Triparty		3.467.510			1.841.232
JPMorgan Chase Bank, N.A.		164.792	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
		28.185.600	The Bank of New York Mellon, London Branch		1.114.241
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		552.946
The Bank of New York Mellon, London Branch		21.494.307			1.667.187
The Bank of New York Mellon Institutional Bank		11.576.302	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD
Euroclear Triparty		13.903.418	The Bank of New York Mellon, London Branch		2.020.884
		46.974.027	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		4.421.083
BNY Mellon Global Unconstrained Fund		USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.		10.662.822
JPMorgan Chase Bank, N.A.		132.276			17.104.789
		132.276	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund		USD
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund		JPY	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		231.389
The Bank of New York Mellon, London Branch		141.841.809			231.389
JPMorgan Chase Bank, N.A.		28.184.817	BNY Mellon US Opportunities Fund		USD
		170.026.626	The Bank of New York Mellon, London Branch		3.472.970
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund		JPY	The Bank of New York Mellon Institutional Bank		1.319.418
The Bank of New York Mellon, London Branch		213.882.876	JPMorgan Chase Bank, N.A.		495.276
JPMorgan Chase Bank, N.A.		12.500.341			5.287.664
		226.383.217			

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 Europa, 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.

En las tablas siguientes se ofrece un análisis del tipo y la calidad de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre 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			EUR	BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund			USD
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	7.635.313		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	19.544.397
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	56.295.970				19.544.397
			63.931.283	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund			USD
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund			GBP		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.305.428
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.444.343		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	37.698
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	41.751				3.343.126
			1.486.094	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund			USD
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund			USD		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	732.013
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.338.214				732.013
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	54.770	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund			USD
			2.392.984		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.891.835
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund			USD				1.891.835
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.727.142	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund			USD
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.858.121		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.456.736
			3.585.263				3.456.736

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 High Yield Bond Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	82.799.911		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	7.044.442
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	13.666.292				7.044.442
			96.466.203				
BNY Mellon European Credit Fund				BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	217.794		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.380.254
			217.794		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	52.910
							1.433.164
BNY Mellon Global Bond Fund				BNY Mellon Global Opportunities Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	17.782.934		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	377.742
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	28.809.661		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	3.667.195
			46.592.595				4.044.937
BNY Mellon Global Credit Fund				BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	19.668.030		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	15.772.559
			19.668.030		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	292.404.144
							308.176.703
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund				BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	12.748.445		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	16.418
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	15.426.445		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.109.040
			28.174.890				1.125.458
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund				BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	688.643		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	3.528.688
			688.643		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	24.656.912
							28.185.600
BNY Mellon Global Equity Fund				BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	355.324		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	46.974.027
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	22.781.721				46.974.027
			23.137.045				
BNY Mellon Global Equity Income Fund				BNY Mellon Global Unconstrained Fund			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	68.474.553		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	49.107
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	63.187.953		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	83.169
			131.662.506				132.276

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 Japan All Cap Equity Fund				JPY			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	41.301.363		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	5.526.857
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	128.725.263		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	7.102.902
			170.026.626				12.629.759
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund				JPY			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	41.233.300	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund			
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	185.149.917		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	1.841.232
			226.383.217		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	1.841.232
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund				JPY			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	568.136.913	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund			
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	898.168.585		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	886.558
			1.466.305.498		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	780.629
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund				EUR			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	88.287.615	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund			
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	58.572.163		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	8.394.527
			146.859.778		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	8.710.262
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker				USD			
	Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	2.228.268	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund			
	Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	2.231.618		Valores de renta fija	Categoría de inversión (Investment grade)	231.389
			4.459.886		Renta variable	Índices de renta variable reconocidos	3.618.724
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund				EUR			
							5.287.664

En las tablas siguientes se muestran los diez mayores emisores de garantías basándose en el valor de las garantías no dinerarias recibidas en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre 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 Absolute Return Bond Fund continuación	EUR
Citigroup Inc	5.011.167	ING Groep NV	2.626.379
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.800.699	British American Tobacco PLC	2.498.376
TOTAL SA	4.714.538	Deutsche Post AG	2.331.998
República Francesa	4.506.899	BNP Paribas SA	2.247.375
BASF SE	3.595.742	National Grid PLC	2.121.697

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 Absolute Return Equity Fund	GBP	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD
Reino Unido	1.320.069	República Francesa	1.320.720
Estados Unidos de América	103.427	República Federal de Alemania	745.600
República Francesa	20.319	República de Austria	497.684
Royal Dutch Shell PLC	1.879	Reino Unido	211.327
Red Hat Inc	1.524	Reino de los Países Bajos	173.457
Pioneer Natural Resources Co	1.371	European Investment Bank	146.398
Apple Inc	1.313	International Bank for Reconstruction & Development	101.066
Raytheon Co	1.262	República de Finlandia	56.296
JXTG Holdings Inc	1.152	Gobierno de Canadá	37.698
Toyota Motor Corp	1.065	Commonwealth de Australia	28.285
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund*	USD
Reino Unido	200.670	Reino Unido	724.472
Estados Unidos de América	442.555	Commonwealth de Australia	5.638
Gobierno de Canadá	12.648	International Bank for Reconstruction & Development	1.903
Reino de los Países Bajos	11.446	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD
República Federal de Alemania	13.648	República Francesa	940.760
Pernod Ricard SA	33.546	República de Austria	345.370
ITOCHU Corp	13.371	República Federal de Alemania	217.117
Tokio Marine Holdings Inc	12.705	Reino Unido	119.108
Resona Holdings Inc	13.068	European Investment Bank	97.604
Aeon Co Ltd	12.705	International Bank for Reconstruction & Development	55.828
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	Reino de los Países Bajos	53.936
Estados Unidos de América	1.708.176	República de Finlandia	42.804
Facebook Inc	134.033	Commonwealth de Australia	17.175
Alphabet Inc	107.744	Inter-American Development Bank	1.328
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	98.595	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD
Toyota Motor Corp	98.096	República Francesa	1.742.966
Kyocera Corp	70.994	República de Austria	1.091.896
Marathon Petroleum Corp	65.246	República Federal de Alemania	185.539
Amazon.com Inc	55.541	European Investment Bank	153.921
ING Groep NV	54.888	República de Finlandia	141.713
Constellation Brands Inc	53.800	Reino de los Países Bajos	68.862
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	International Bank for Reconstruction & Development	45.809
República Francesa	7.760.030	Commonwealth de Australia	18.297
Reino Unido	3.640.453	Inter-American Development Bank	3.601
República Federal de Alemania	2.364.172	Gran Ducado de Luxemburgo	2.573
República de Austria	2.161.078	BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR
Estados Unidos de América	839.725	República Francesa	39.742.702
European Investment Bank	808.006	República Federal de Alemania	28.091.577
Reino de los Países Bajos	782.400	Reino de los Países Bajos	8.185.123
International Bank for Reconstruction & Development	472.798	República de Austria	2.408.996
Commonwealth de Australia	424.338	Reino Unido	2.288.216
República de Finlandia	229.935	Mazda Motor Corp	1.326.344
		Osaka Gas Co Ltd	1.243.437
		Suzuki Motor Corp	1.141.714
		Bank of America Corp	1.023.068
		Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	702.098

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 European Credit Fund*	EUR	BNY Mellon Global Equity Fund	USD
Reino Unido	171.281	Gilead Sciences Inc	911.992
República Francesa	26.779	Citigroup Inc	572.850
República Federal de Alemania	16.618	Duke Energy Corp	508.413
República de Austria	2.947	PepsiCo Inc	473.781
Reino de los Países Bajos	169	Vertex Pharmaceuticals Inc	454.101
		Societe Generale SA	453.097
		British American Tobacco PLC	423.035
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	BP PLC	418.840
Reino Unido	6.030.341	Royal Dutch Shell PLC	411.841
República Francesa	5.563.417	Costco Wholesale Corp	357.202
Citigroup Inc	2.564.482		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.456.775	BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD
TOTAL SA	2.412.682	Estados Unidos de América	67.825.299
República de Austria	2.268.639	Gilead Sciences Inc	1.605.402
República Federal de Alemania	2.043.655	Secom Co Ltd	1.325.002
BASF SE	1.840.134	Royal Dutch Shell PLC	1.305.631
ING Groep NV	1.344.059	Apple Inc	1.240.036
British American Tobacco PLC	1.278.553	Red Hat Inc	1.167.262
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.045.173
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	Pioneer Natural Resources Co	989.321
República Francesa	8.940.585	Duke Energy Corp	942.049
República de Austria	3.622.726	PepsiCo Inc	927.886
República Federal de Alemania	2.211.169		
European Investment Bank	1.260.021	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD
Reino Unido	1.144.856	Estados Unidos de América	3.806.127
Estados Unidos de América	525.916	República Francesa	1.788.451
Reino de los Países Bajos	514.406	Reino Unido	456.187
International Bank for Reconstruction & Development	512.940	República de Austria	359.782
República de Finlandia	460.200	República Federal de Alemania	359.416
Commonwealth de Australia	424.916	European Investment Bank	174.906
		República de Finlandia	44.938
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	Gran Ducado de Luxemburgo	43.904
República Francesa	5.869.499	Gobierno de Canadá	7.922
República de Austria	2.253.748	Commonwealth de Australia	2.098
Reino Unido	2.012.163		
República Federal de Alemania	1.735.978	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD
Citigroup Inc	1.373.180	República Federal de Alemania	715.094
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.315.507	República Francesa	269.190
TOTAL SA	1.291.897	Estados Unidos de América	189.865
BASF SE	985.320	Reino de los Países Bajos	127.640
ING Groep NV	719.691	Gobierno de Canadá	52.910
British American Tobacco PLC	684.615	República de Austria	46.420
		European Investment Bank	19.714
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund*	USD	República de Finlandia	10.487
Estados Unidos de América	662.018	Commonwealth de Australia	884
Reino Unido	17.541	International Bank for Reconstruction & Development	757
República de Austria	5.913		
República Francesa	3.119		
Reino de los Países Bajos	52		

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 Opportunities Fund	USD	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD
Reino Unido	238.147	República Federal de Alemania	16.733.659
Citigroup Inc	165.675	Estados Unidos de América	11.864.961
BP PLC	129.039	República Francesa	9.955.711
British American Tobacco PLC	126.367	Reino Unido	5.507.526
Societe Generale SA	125.949	European Investment Bank	2.416.004
Royal Dutch Shell PLC	109.880	República de Austria	383.281
Estados Unidos de América	103.115	Gobierno de Canadá	57.746
AstraZeneca PLC	96.301	República de Finlandia	20.590
ASML Holding NV	85.487	International Bank for Reconstruction & Development	20.234
BHP Group PLC	83.736	Reino de los Países Bajos	11.615
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD
Royal Dutch Shell PLC	25.194.973	Estados Unidos de América	43.113
TOTAL SA	25.054.538	TOTAL SA	8.317
Siemens AG	24.139.693	Royal Dutch Shell PLC	8.317
Sony Corp	18.835.191	STMicroelectronics NV	6.824
BP PLC	11.883.598	Kering SA	6.504
Sumitomo Corp	10.515.645	Reino Unido	5.994
National Grid PLC	10.449.189	Schneider Electric SE	4.861
HSBC Holdings PLC	9.471.226	Airbus SE	4.813
Covestro AG	6.764.368	Sumitomo Corp	3.703
ArcelorMittal	6.306.269	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.065
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY
Gilead Sciences Inc	56.266	República Francesa	26.857.054
Citigroup Inc	43.788	Estados Unidos de América	10.389.110
Societe Generale SA	36.184	Gilead Sciences Inc	6.517.848
British American Tobacco PLC	34.617	Reino Unido	4.055.224
Duke Energy Corp	31.121	Duke Energy Corp	3.651.949
BP PLC	30.408	PepsiCo Inc	3.394.552
Royal Dutch Shell PLC	30.244	Vertex Pharmaceuticals Inc	3.241.427
PepsiCo Inc	29.417	Costco Wholesale Corp	2.549.748
Vertex Pharmaceuticals Inc	27.797	Altria Group Inc	2.359.654
AstraZeneca PLC	26.389	Honeywell International Inc	2.281.607
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY
Royal Dutch Shell PLC	2.008.687	Reino Unido	26.102.326
República Francesa	1.988.004	Estados Unidos de América	15.130.954
TOTAL SA	1.856.082	Honeywell International Inc	9.657.749
Siemens AG	1.781.392	Micron Technology Inc	8.342.912
Sony Corp	1.398.585	Target Corp	7.865.312
BP PLC	1.020.850	Procter & Gamble Co/The	6.606.147
República de Austria	941.690	NRG Energy Inc	6.260.341
National Grid PLC	862.809	Valero Energy Corp	5.971.959
Sumitomo Corp	779.197	Red Hat Inc	4.495.943
HSBC Holdings PLC	698.957	Exelon Corp	4.490.911

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRETRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) continuación

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 Small Cap Equity Focus Fund	JPY	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund*	USD
Reino Unido	242.068.425	Reino Unido	1.253.626
República Francesa	169.040.488	República Francesa	369.297
Estados Unidos de América	156.261.064	República Federal de Alemania	121.676
ITOCHU Corp	25.349.593	Estados Unidos de América	73.824
Secom Co Ltd	25.011.435	República de Austria	21.571
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	22.603.341	Reino de los Países Bajos	1.238
Central Japan Railway Co	20.832.083		
NTT DOCOMO Inc	20.555.599	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund	USD
Royal Dutch Shell PLC	19.899.724	Estados Unidos de América	842.526
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	18.825.749	Citigroup Inc	42.188
		Societe Generale SA	37.455
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	British American Tobacco PLC	371.70
Estados Unidos de América	74.467.510	BP PLC	32.650
Reino Unido	11.769.910	Royal Dutch Shell PLC	32.320
Gilead Sciences Inc	2.056.770	Gilead Sciences Inc	30.551
Honeywell International Inc	1.694.449	Reino Unido	29.609
República Francesa	1.620.427	AstraZeneca PLC	28.326
PepsiCo Inc	1.248.618	National Grid PLC	20.806
Toyota Motor Corp	1.084.180		
Citigroup Inc	1.065.783	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD
NRG Energy Inc	1.051.912	Estados Unidos de América	7.896.419
Pernod Ricard SA	1.024.367	TOTAL SA	670.428
		Royal Dutch Shell PLC	670.424
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	STMicroelectronics NV	550.124
Estados Unidos de América	1.732.356	Kering SA	524.294
Reino Unido	362.819	Reino Unido	493.023
AstraZeneca PLC	101.057	Schneider Electric SE	391.870
República Francesa	96.822	Airbus SE	387.966
BHP Group PLC	86.570	Sumitomo Corp	298.488
Royal Dutch Shell PLC	75.092	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	247.076
Vodafone Group PLC	74.969		
BP PLC	67.889	BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund*	USD
Imperial Brands PLC	56.142	Estados Unidos de América	231.389
Lloyds Banking Group PLC	56.116		
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	BNY Mellon US Opportunities Fund	USD
Reino Unido	3.821.575	Estados Unidos de América	1.552.014
República Francesa	841.659	Gilead Sciences Inc	213.744
República de Austria	562.402	PepsiCo Inc	117.660
Gilead Sciences Inc	301.035	Duke Energy Corp	110.459
Citigroup Inc	208.396	Honeywell International Inc	108.033
Honeywell International Inc	200.546	Vertex Pharmaceuticals Inc	98.659
PepsiCo Inc	176.241	Reino Unido	78.385
Estados Unidos de América	171.983	Costco Wholesale Corp	77.607
Societe Generale SA	161.793	NRG Energy Inc	68.560
Royal Dutch Shell PLC	154.153	Altria Group Inc	67.824

* En los casos en que hay menos de diez emisores de garantías a 31 de diciembre de 2018, se han incluido todos los emisores.

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las divisas de las garantías no dinerarias recibidas por el Fondo en relación con las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre 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 Debt Fund		USD
Dólar australiano		150.541	Dólar australiano		28.285
Euro		47.680.080	Euro		2.902.381
Yen japonés		2.282.436	Sterling		214.439
Dólar neozelandés		2	Dólar estadounidense		198.021
Sterling		6.114.532			3.343.126
Franco suizo		1.102.563			
Dólar estadounidense		6.601.129	BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund		USD
		63.931.283	Dólar australiano		5.638
			Naira nigeriana		1.903
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	Sterling		724.472
Euro		25.880			732.013
Yen japonés		15.328			
Sterling		1.322.214	BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund		USD
Franco suizo		3.823	Dólar australiano		17.175
Dólar estadounidense		118.849	Euro		1.650.352
		1.486.094	Sterling		119.520
			Dólar estadounidense		104.788
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund		USD			1.891.835
Dólar canadiense		12.648	BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund		USD
Euro		494.908	Dólar australiano		18.297
Yen japonés		171.324	Dólar canadiense		50
Sterling		477.176	Euro		3.376.950
Corona sueca		343	Sterling		2.864
Franco suizo		27.113	Dólar estadounidense		58.575
Dólar estadounidense		1.209.472			3.456.736
		2.392.984			
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund		USD	BNY Mellon Euroland Bond Fund		EUR
Euro		351.515	Dólar australiano		595.469
Yen japonés		364.791	Corona danesa		13
Sterling		163.524	Euro		80.436.417
Franco suizo		30.474	Yen japonés		8.613.853
Dólar estadounidense		2.674.959	Naira nigeriana		2.546
		3.585.263	Sterling		2.782.680
			Franco suizo		1.194.506
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund		USD	Dólar estadounidense		2.840.719
Dólar australiano		424.338			96.466.203
Dólar canadiense		30	BNY Mellon European Credit Fund		EUR
Euro		13.681.766	Euro		46.512
Dólar neozelandés		3	Sterling		171.280
Naira nigeriana		7.028	Dólar estadounidense		2
Sterling		3.687.267			217.794
Dólar estadounidense		1.743.965			
		19.544.397			

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 Bond Fund		USD	BNY Mellon Global Equity Income Fund		USD
	Dólar australiano	5.681		Euro	6.422.925
	Dólar canadiense	355		Yen japonés	18.238.734
	Euro	32.835.391		Sterling	3.659.146
	Yen japonés	1.168.045		Franco suizo	2.622.665
	Sterling	9.073.239		Dólar estadounidense	100.719.036
	Corona sueca	6			131.662.506
	Franco suizo	564.241			
	Dólar estadounidense	2.945.637			
		46.592.595	BNY Mellon Global High Yield Bond Fund		USD
BNY Mellon Global Credit Fund		USD		Dólar australiano	2.098
	Dólar australiano	424.916		Dólar canadiense	7.922
	Dólar canadiense	27.713		Euro	2.700.644
	Euro	16.432.372		Dólar neozelandés	3
	Dólar neozelandés	4		Naira nigeriana	708
	Sterling	1.305.754		Sterling	526.940
	Dólar estadounidense	1.477.271		Dólar estadounidense	3.806.127
		19.668.030			7.044.442
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund		USD	BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund		USD
	Dólar australiano	5.215		Dólar australiano	884
	Dólar canadiense	515		Euro	1.237.702
	Euro	21.916.918		Sterling	4.033
	Yen japonés	625.442		Dólar estadounidense	190.545
	Dólar neozelandés	5			1.433.164
	Sterling	3.720.835	BNY Mellon Global Opportunities Fund		USD
	Corona sueca	4		Euro	912.145
	Franco suizo	302.129		Yen japonés	366.323
	Dólar estadounidense	1.603.827		Sterling	1.296.495
		28.174.890		Franco suizo	59
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund		USD		Dólar estadounidense	1.469.915
	Euro	9.083			4.044.937
	Sterling	17.541	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)		EUR
	Dólar estadounidense	662.019		Dólar australiano	20.860
		688.643		Dólar canadiense	728
BNY Mellon Global Equity Fund		USD		Euro	123.347.762
	Euro	3.286.129		Yen japonés	44.132.639
	Yen japonés	3.364.169		Sterling	90.904.243
	Sterling	3.582.138		Corona sueca	6
	Franco suizo	14.546		Franco suizo	11.142.551
	Dólar estadounidense	12.890.063		Dólar estadounidense	38.627.914
		23.137.045			308.176.703

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 (GBP)		GBP	BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund		JPY
	Euro	136.695		Dólar canadiense	104.015
	Yen japonés	34.046		Euro	278.891.019
	Sterling	192.110		Yen japonés	331.855.443
	Franco suizo	47		Sterling	299.322.815
	Dólar estadounidense	762.560		Franco suizo	21.190.154
		1.125.458		Dólar estadounidense	534.942.052
					1.466.305.498
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)		USD	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund		EUR
	Dólar australiano	62.866		Dólar canadiense	58.293
	Euro	12.266.436		Euro	5.754.465
	Yen japonés	3.184.516		Yen japonés	10.120.181
	Sterling	7.311.487		Sterling	14.127.662
	Franco suizo	805.127		Franco suizo	564.308
	Dólar estadounidense	4.555.168		Dólar estadounidense	116.234.869
		28.185.600			146.859.778
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund		USD	BNY Mellon S&P 500® Index Tracker		USD
	Dólar australiano	2.193		Euro	325.846
	Dólar canadiense	57.815		Yen japonés	193.884
	Euro	28.662.476		Sterling	1.273.160
	Dólar neozelandés	41		Franco suizo	6.258
	Sterling	6.365.351		Dólar estadounidense	2.660.738
	Dólar estadounidense	11.886.151			4.459.886
		46.974.027			
BNY Mellon Global Unconstrained Fund		USD	BNY Mellon Small Cap Euroland Fund		EUR
	Euro	45.319		Dólar canadiense	71.517
	Yen japonés	3.736		Euro	2.096.795
	Sterling	35.510		Yen japonés	505.443
	Franco suizo	2.720		Sterling	4.666.821
	Dólar estadounidense	44.991		Corona sueca	669
		132.276		Franco suizo	80.668
				Dólar estadounidense	5.207.846
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund		JPY	BNY Mellon Targeted Return Bond Fund		USD
	Euro	41.716.430		Euro	513.782
	Yen japonés	19.184.492		Sterling	1.253.626
	Sterling	10.950.197		Dólar estadounidense	73.824
	Franco suizo	1.035.219			1.841.232
	Dólar estadounidense	97.140.288			
		170.026.626			
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund		JPY	BNY Mellon U.S. Dynamic Value Fund		USD
	Euro	9.160.128		Euro	142.100
	Yen japonés	30.025.851		Yen japonés	29.409
	Sterling	32.731.889		Sterling	222.589
	Franco suizo	257.024		Dólar estadounidense	1.273.089
	Dólar estadounidense	154.208.325			1.667.187
		226.383.217			

TRANSACCIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES continuación

Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas	Fondo	Moneda	Valor total de las garantías mantenidas
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund		USD	BNY Mellon US Opportunities Fund		USD
Euro		3.658.267	Euro		378.625
Yen japonés		409.521	Yen japonés		94.351
Sterling		2.890.680	Sterling		253.700
Franco suizo		219.279	Franco suizo		10.194
Dólar estadounidense		9.927.042	Dólar estadounidense		4.550.794
		17.104.789			5.287.664
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund		USD			
Dólar estadounidense		231.389			
		231.389			

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de plazo hasta el vencimiento de las transacciones de préstamo de valores y las garantías asociadas recibidas a 31 de diciembre de 2018:

El análisis de plazo hasta el vencimiento se basa en la fecha contractual de vencimiento de los valores en préstamo y, en el caso de las garantías no dinerarias, la fecha contractual de vencimiento del valor recibido como garantía.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	58.600.556	-	58.600.556
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	10.096	96.382	307.654	7.221.181	56.295.970	63.931.283
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.406.072	1.406.072
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	13.734	1.430.609	41.751	1.486.094
BNY Mellon Asia Rising Stars Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	2.114.512	2.114.512
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	702	16.037	61.970	654.181	1.660.094	2.392.984
BNY Mellon Dynamic U.S. Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	3.361.256	3.361.256
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	36.993	79.075	98.594	1.512.480	1.858.121	3.585.263
BNY Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	18.381.485	-	18.381.485
Garantías no dinerarias recibidas	-	10.358	5.890	91.127	599.625	18.837.397	-	19.544.397
BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	3.146.148	-	3.146.148
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	52.332	56.338	204.085	2.992.673	37.698	3.343.126

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRETRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) 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 Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	697.123	-	697.123
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	-	-	732.013	-	732.013
BNY Mellon Emerging Markets Debt Opportunistic Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.797.353	-	1.797.353
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	275	148.084	1.743.476	-	1.891.835
BNY Mellon Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	3.282.580	-	3.282.580
Garantías no dinerarias recibidas	-	17.091	-	21.945	156.573	3.261.127	-	3.456.736
BNY Mellon Euroland Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	93.257.145	-	93.257.145
Garantías no dinerarias recibidas	-	1.168.411	4.656.981	621.975	6.702.515	69.650.030	13.666.291	96.466.203
BNY Mellon European Credit Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	213.417	-	213.417
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	122	5.896	211.776	-	217.794
BNY Mellon Global Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	43.194.574	-	43.194.574
Garantías no dinerarias recibidas	-	314.739	-	180.421	416.195	16.871.579	28.809.661	46.592.595
BNY Mellon Global Credit Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	19.058.835	-	19.058.835
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	60.490	5.651	870.595	18.731.294	-	19.668.030
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	26.336.824	-	26.336.824
Garantías no dinerarias recibidas	-	313.292	-	334.448	112.063	11.988.642	15.426.445	28.174.890
BNY Mellon Global Emerging Markets Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	650.195	650.195
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	44	-	273	688.326	-	688.643
BNY Mellon Global Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	20.673.303	20.673.303
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	97.522	33.141	224.661	22.781.721	23.137.045
BNY Mellon Global Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	123.090.857	123.090.857
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	429.612	1.689.170	4.796.538	61.559.233	63.187.953	131.662.506
BNY Mellon Global High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	6.853.974	-	6.853.974
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	71.206	171.340	281.016	6.520.880	-	7.044.442
BNY Mellon Global Opportunistic Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.379.545	-	1.379.545
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	73.451	65.289	230.207	1.011.307	52.910	1.433.164

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRETRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) 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 Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	3.587.623	3.587.623
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	41.663	3.088	332.991	3.667.195	4.044.937
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	240.332.378	40.028.298	280.360.676
Garantías no dinerarias recibidas	-	472.415	40.260	387.519	279.097	14.593.268	292.404.144	308.176.703
BNY Mellon Global Real Return Fund (GBP)	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	(53)	1.013.065	1.013.012
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	6	2.004	14.408	1.109.040	1.125.458
BNY Mellon Global Real Return Fund (USD)	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	20.168.176	5.630.547	25.798.723
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	480	199.668	3.328.540	24.656.912	28.185.600
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	557.400	44.583.820	-	45.141.220
Garantías no dinerarias recibidas	-	29.541	281.794	196.436	2.517.791	43.948.465	-	46.974.027
BNY Mellon Global Unconstrained Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	117.352	117.352
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	377	6.264	42.466	83.169	132.276
BNY Mellon Japan All Cap Equity Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	152.626.941	152.626.941
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	1.721.125	3.901.309	35.678.957	128.725.235	170.026.626
BNY Mellon Japan REIT Alpha Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	196.060.006	196.060.006
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	591.423	923.155	39.718.732	185.149.907	226.383.217
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus Fund	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.308.698.435	1.308.698.435
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	205.740	10.806.838	29.393.919	527.730.424	898.168.577	1.466.305.498
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	136.020.679	136.020.679
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	1.615.368	2.903.947	5.269.837	78.498.463	58.572.163	146.859.778
BNY Mellon S&P 500® Index Tracker	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	4.145.227	4.145.227
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	21.943	43.232	122.206	2.040.887	2.231.618	4.459.886
BNY Mellon Small Cap Euroland Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	11.506.010	11.506.010
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	-	113.868	383.600	5.029.389	7.102.902	12.629.759
BNY Mellon Targeted Return Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	1.753.920	-	1.753.920
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	1.769	4.546	63.350	1.771.567	-	1.841.232

INFORMACIÓN EN VIRTUD DEL REGLAMENTO DE LA UE SOBRETRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN (“SFTR”) (sin auditar) 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 U.S. Dynamic Value Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	1.557.651	1.557.651
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	13.242	23.873	27.267	822.176	780.629	1.667.187
BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	15.686.774	15.686.774
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	105.757	257.372	734.033	7.297.365	8.710.262	17.104.789
BNY Mellon U.S. High Yield Beta Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	218.133	-	218.133
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	4.893	8.893	9.170	208.433	-	231.389
BNY Mellon US Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	4.859.646	4.859.646
Garantías no dinerarias recibidas	-	-	31.562	74.919	102.846	1.459.613	3.618.724	5.287.664

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE

En las tablas siguientes se 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 31 de diciembre 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	352.489.927	25.037.664	1,53
	Barclays Bank PLC	Reino Unido	491.393.945	28.833.755	1,77
	JPMorgan Chase Bank	Estados Unidos de América	230.869.090	17.253.412	1,06
	Morgan Stanley	Reino Unido	294.750.231	33.364.240	2,04
Total			1.369.503.193	104.489.071	6,40
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund			USD	USD	
	Goldman Sachs	Estados Unidos de América	3.813.090	370.078	7,69
Total			3.813.090	370.078	7,69

En las tablas siguientes se ofrece un análisis de las divisas del efectivo recibido/proporcionado en relación con las transacciones de derivados pendientes a 31 de diciembre de 2018:

Fondo	Moneda	Garantías dinerarias recibidas	Garantías dinerarias ofrecidas
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund		GBP	GBP
	Sterling	10.460.000	(24.340.000)
		10.460.000	(24.340.000)

Por lo que respecta a BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund, no hubo garantías dinerarias recibidas/proporcionadas por el Fondo en relación con transacciones de derivados pendientes a 31 de diciembre 2018.

TRANSACCIONES DE SWAPS DE RENTA VARIABLE Y SWAPS DE ÍNDICES DE RENTA VARIABLE continuación

En las tablas siguientes se ofrece 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 31 de diciembre de 2018:

El análisis del plazo de vencimiento se basa en la fecha contractual de vencimiento de los derivados pendientes.

Fondo	Menos de un día	Entre un día y una semana	Entre una semana y un mes	Entre un mes y 3 meses	3 meses a 1 año	Más de un año	Vencimiento pendiente	Total
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Swaps de índices de acciones	-	-	2.364.078	-	1.421.683	5.978.868	-	9.764.629
Swaps de acciones	-	-	(221.177)	-	(3.320.184)	(21.690.325)	-	(25.231.686)
Garantías dinerarias recibidas/(ofrecidas)	(13.880.000)	-	-	-	-	-	-	(13.880.000)
BNY Mellon U.S. Opportunistic Alpha Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de acciones	-	-	-	-	-	177.592	-	177.592
Garantías dinerarias recibidas/(ofrecidas)	-	-	-	-	-	-	-	-

SOCIEDAD GESTORA Y OTRA INFORMACIÓN

DOMICILIO SOCIAL

One Dockland Central, Guild Street
IFSC, Dublín 1, D01E4XO
Irlanda

ADMINISTRADORES

Los Administradores de la Sociedad son los siguientes:

David Dillon (irlandés)^{1*}^
David Turnbull (Nueva Zelanda)[^]
Gerald Rehn (Americano)[^]
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.

[^] Consejero independiente

[^] Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

SOCIEDAD GESTORA*

Hasta el 28 de febrero de 2019

BNY Mellon Global Management Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2, Irlanda

Con efecto desde el 1 de marzo de 2019

BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453
Luxemburgo

GESTORAS DE INVERSIONES, SUBGESTORAS DE INVERSIONES Y GESTORAS DELEGADAS DE INVERSIONES

Mellon Investments Corporation*
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 4DR
Escocia
Reino Unido

ARX Investimentos Ltda
Avenida Borges de Medeiros, 633,
4th floor, Leblon
Rio de Janeiro, R.J. 22430-041
Brasil

BNY Mellon Asset Management Japan Limited
Maranouchi Trust Tower Main
1-8-3 Maranouchi
Chiyoda - ku
Tokio 100-0005
Japón

* Consúltese la nota 20 de los estados financieros.

Center Square Investment Management, Inc.
630 W. Germanstown Pike
Suite 300
Plymouth Meeting PA 19462
Estados Unidos de América

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, D01E4XO
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, D01E4XO
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

BNY MELLON S&P 500® INDEX TRACKER

S&P 500® es una marca comercial de The McGraw-Hill Companies, Inc. y ha sido autorizada para su uso por BNY Mellon Global Funds, plc. The BNY Mellon S&P 500® Index Tracker no está patrocinado, apoyado, vendido o promovido por Standard & Poor's y Standard & Poor's no realiza declaración alguna en relación con la conveniencia de invertir en el BNY Mellon S&P 500® Index Tracker.

Atención: Cuando un Fondo de una Sociedad invierte en las acciones de otras instituciones de inversión colectiva que se gestionan, directamente o por delegación, por la sociedad gestora de la Sociedad, BNY Mellon Global Management ("BNY MGM"), o por cualquier otra sociedad con la que BNY MGM esté vinculada por gestión o control común, o por participación directa o indirecta de más del 10% del capital social o de los votos, BNY MGM o esa otra sociedad no cobrarán comisiones de gestión, suscripción, conversión o reembolso por cuenta de la inversión del Fondo en las acciones de dicha otra institución de inversión colectiva.



www.bnymellonim.com

